



Bernecker ETF-Report

Ausgabe Nr. 21-25 vom 15.10.2025



BERNECKER
Börse kompakt & kompetent

Emerging Markets auf Out- Performance- Kurs

IN DIESER AUSGABE

- **Berichtssaison: Startschuss**
- **Emerging Markets: Das Comeback läuft**
- **Malaysia: Ausgewogener Kurs**
- **Vietnam: Das Wachstumswunder**
- **Brasilien: Widerspruch**
- **Silber: Darum steigt der Preis**
- **Krypto-Markt: Harte Liquidationen**



Geschrieben von Carsten Müller



Editorial



Liebe Leserinnen und Leser!

In dieser Woche nimmt die Berichtssaison zum dritten Quartal richtig Fahrt auf. Rund 12 % der S&P-500-Unternehmen öffnen ihre Bücher – und diesmal wird es spannend. Denn die Ausgangslage unterscheidet sich fundamental von allem, was wir in den vergangenen Jahren gesehen haben.

Normalerweise läuft das Spiel nach einem bewährten Drehbuch ab: Im September werden Analysten nervös und korrigieren ihre Gewinnprognosen vorsichtshalber um 3 bis 4 % nach unten. Das senkt die Messlatte, über die Unternehmen dann umso komfortabler springen können. Doch 2025 hat dieses Ritual schlicht nicht stattgefunden – erstmals seit 2023. Die Erwartungen blieben hoch, der September verlief trotzdem glänzend für Aktien.

Die Bank of America rechnet dennoch mit einem soliden 4%-Beat bei den Ergebnissen je Aktie. Die Konjunkturdaten halten sich robust, der Dollar schwächelt leicht und die ersten Unternehmen haben positive Signale gesendet. Klingt nach einer entspannten Ausgangslage? Nicht ganz. Im zweiten Quartal hatten die Aktiengesellschaften die Prognosen noch um massive 7 % übertroffen – eine Wiederholung dieser Glanzleistung gilt als unrealistisch. Die Messlatte liegt einfach zu hoch.

Hier beginnt das eigentliche Problem: Der Markt ist in diesem Jahr gnadenlos geworden. Wer enttäuscht, wird abgestraft wie nie zuvor. Aktien, die beim Gewinn je Aktie oder Umsatz daneben liegen, verloren durchschnittlich 3,6 % – die härteste Bestrafung seit einem Vierteljahrhundert. Umgekehrt honoriert der Markt positive Überraschungen nur noch mit mickrigen 1 % Kursplus. Die Asymmetrie ist brutal: Wer verfehlt, fliegt raus. Wer liefert, erntet ein müdes Schulterzucken.

Besonders Growth-Titel stehen unter Dauerdruck. Von ihnen erwartet der Markt strukturell mehr, entsprechend härter fallen die Strafen aus. Value-Aktien werden milder beurteilt, auch wenn sie seltener positiv überraschen. Scurril: Ausgerechnet Ramsch-Aktien mit niedrigen Erwartungen performen am besten, wenn sie liefern. Die Erwartungshaltung entscheidet inzwischen mehr über den Aktienkurs als die tatsächliche operative Performance.

Hinzu kommen strukturelle Belastungsfaktoren, die Sie im Hinterkopf behalten sollten. Trumps Zoll-Drohungen gegenüber China werfen dunkle Schatten auf künftige Gewinnmargen. Entlassungswellen könnten folgen und den Konsum treffen. Selbst die KI-getriebene Tech-Hausse zeigt Ermüdungserscheinungen: Oracle finanziert seine Kapitalausgaben inzwischen mit Fremdkapital – ein Warnsignal, dass auch Big-Tech-Giganten an ihre Grenzen stoßen. Paradoxierte steigen die Konsensschätzungen für 2026 bereits jetzt. Normalerweise werden Folgejahresprognosen kontinuierlich gesenkt. Das spricht einerseits für Zuversicht, erhöht andererseits aber die Fallhöhe dramatisch.

Was bedeutet das konkret für Ihr Portfolio? Zunächst: Diversifikation wird wichtiger denn je. Wer ausschließlich auf die Magnificent Seven oder andere Tech-Highflyer gesetzt hat, könnte böse erwachen. Defensive Sektoren wie Gesundheit und Basiskonsumgüter dürften in den kommenden Wochen als Stabilisatoren dienen. Gleichzeitig sollten Sie Qualität höher gewichten als Wachstum – Unternehmen mit soliden Bilanzen, planbaren Cashflows und moderaten Bewertungen werden im aktuellen Umfeld belohnt.

Meine Empfehlung: Bleiben Sie investiert, aber erwarten Sie Turbulenzen. Gute Zahlen sind in diesem Umfeld Pflicht geworden, nicht Kür. Nutzen Sie die zu erwartenden Rücksetzer als Einstiegsgemeinschaften – die Fundamentaldaten bleiben langfristig intakt. Wer auf günstigere Kurse wartet, dürfte in den kommenden Wochen mehrfach fündig werden. Entscheidend ist, nicht in Panik zu verfallen, sondern die erhöhte Schwankungsbreite als das zu verstehen, was sie ist: eine normale Begleiterscheinung eines reifen Bullenmarktes.

Mit herzlichen Grüßen

Carsten Müller





Top-Thema

Emerging Markets

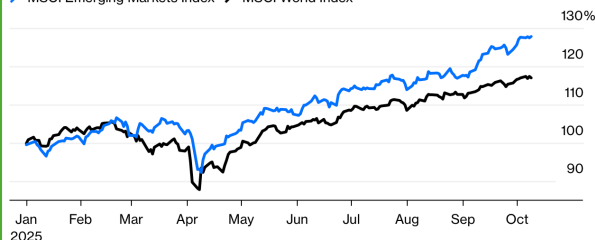
Die alte Trennung zwischen entwickelten Nationen und Schwellenländern bröckelt zusehends. Südkorea wird im April 2026 in den FTSE Russell World Government Bond Index aufgenommen, Vietnam klettert vom Frontier- in den vollwertigen Emerging-Market-Status. Diese Hochstufungen spiegeln fundamentale Fortschritte wider, die viele vermeintliche Schwellenländer bei Wirtschaftsmanagement, Inflationskontrolle und Währungsstabilität erzielt haben.

Die Performance untermauert diesen Strukturwandel eindrucksvoll. Während etablierte Börsen in Nordamerika und Europa im laufenden Jahr zwischen 10 und 15 % zulegten, verzeichnen etliche Schwellenländer-Indizes Gewinne jenseits der 28 %-Marke. Als Katalysator wirkt ein schwächerer US-Dollar, der traditionell den Emerging Markets in die Hände spielt. Hinzu kommt gewachsene Resilienz: Krisen in einzelnen Ländern führen längst nicht mehr zu den gefürchteten Ansteckungseffekten vergangener Jahrzehnte.

Emerging Markets Outperform The Rest Of The World

A 28% gain this year leaves the most of the developed world in its wake

■ MSCI Emerging Markets Index ■ MSCI World Index



Source: Bloomberg

Unsere bisherigen Empfehlungen liefern ab: Der iShares MSCI Taiwan (ISIN: IE00B0M63623, Kurs: 99,34 Euro) liegt seit Empfehlung mit knapp 15 % im Plus, der Franklin FTSE Taiwan (ISIN: IE000CM02H85, Kurs: 35,02 Euro) mit rund 20 %. Besonders stark entwickelte sich der iShares MSCI South Africa (ISIN: IE00B52XQP83, Kurs: 47,44 Euro) mit etwa 66 % Gewinn. Alle drei ETFs bleiben auf Kaufen.

iShares Emerging Markets

Für Anleger, die an diesem Strukturwandel teilhaben möchten, führt der erste Weg zum i

Shares Core MSCI Emerging Markets IMI (ISIN: IE00BKM4GZ66, Kurs: 37,60 Euro). Mit 25,8 Mrd. Euro Fondsvolumen und 0,18 % TER bietet dieser ETF das beste Preis-Leistungs-Verhältnis im gesamten EM-Segment. Seine Stärke liegt in der Breite: 3.035 Positionen decken große, mittelgroße und kleinere Unternehmen ab. China führt mit 24,9 %, gefolgt von Taiwan (18,7 %), Indien (15,4 %) und Südkorea (10,8 %).



Die Wertentwicklung überzeugt: Seit Jahresbeginn steht ein Plus von 14,8 % zu Buche, auf Jahres-sicht knapp 13 % bei moderater Volatilität von 14,6 %. Taiwan Semiconductor Manufacturing führt mit 8,8 % die Top-Positionen an, gefolgt von Tencent (4,6 %) und Alibaba (2,4 %). Kaufempfehlung bis 40 Euro für alle Anleger, die langfristig auf die Emerging Markets setzen.

Xtrackers MSCI Malaysia

Malaysia steuert einen bemerkenswerten Kurs zwischen fiskalischer Disziplin und gezielten Wachstumsimpulsen. Das Budget für 2026 senkt das Haushaltsdefizit von 3,8 auf 3,5 % des BIP – gleichzeitig stellt die Regierung 15 Mrd. Ringgit für direkte Zahlungen bereit und investiert massiv in Halbleiter, erneuerbare Energien und digitale Infrastruktur. Der Ringgit hat seit Jahresbeginn knapp 6 % gegenüber dem Dollar zugelegt.

Der Xtrackers MSCI Malaysia (ISIN: LU0514694370, Kurs: 11,15 Euro) ist mit 33 Mio. Euro Volumen und 0,50 % TER eine Nischenposition für überzeugte Malaysia-Bullen. Mit nur 27 Positionen konzentriert er sich auf den Finanzsektor (46,3 %), angeführt von Public Bank (13,1 %), Malayan Banking (12,6 %) und CIMB Group (12,6 %).

Die Performance zeigt ein differenziertes Bild: Im laufenden Jahr verlor der ETF knapp 5 %, auch auf



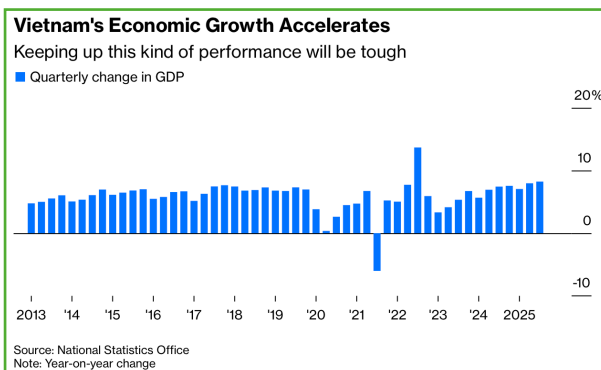
Top-Thema



Jahressicht findet sich ein Minus von knapp 3 %. Über drei Jahre ergibt sich jedoch ein solides Plus von 15,6 %. Die Mischung aus fiskalischer Vernunft, strategischen Zukunftsinvestitionen und robuster Finanzsektorbasis überzeugt. Kaufempfehlung für Anleger, die auf defensive Qualität bei moderatem Wachstum setzen.

Xtrackers FTSE Vietnam

Vietnam durchlebt einen historischen Moment. Die Hochstufung vom Frontier- zum vollwertigen Emerging Market durch FTSE Russell dürfte Kapitalzuflüsse von über 6 Mrd. Dollar nach sich ziehen. Sollte bis Ende des Jahrzehnts auch MSCI folgen, könnten weitere 20 Mrd. Dollar ins Land fließen. Die Wirtschaft läuft auf Hochtouren: Im dritten Quartal 2025 expandierte das BIP um 8,2 % – so stark wie seit drei Jahren nicht mehr.



Generalsekretär To Lam hat mit der Resolution 68 die umfassendste Wirtschaftsreform seit der legendären Doi-Moi-Öffnung auf den Weg gebracht. Der Privatsektor wird erstmals zur wichtigsten Triebkraft erklärt, die Bürokratie massiv verschlankt. Ausländische Direktinvestitionen kletterten in den ersten neun Monaten 2025 um 8,5 % auf 18,8 Mrd. Dollar.

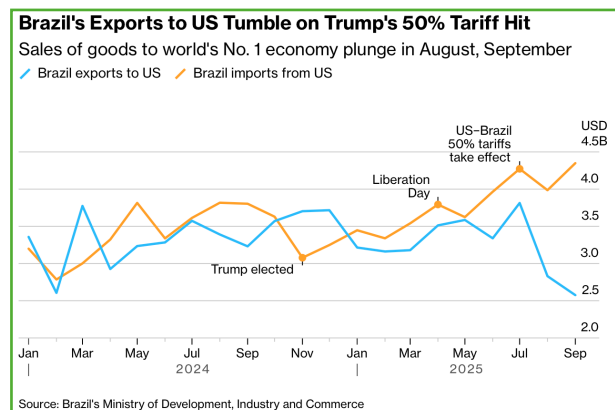
Der Xtrackers FTSE Vietnam Swap (ISIN: LU0322252924, Kurs: 36,07 Euro) ist das einzige in Europa handelbare Vietnam-Vehikel für Privatanleger. Mit 311 Mio. Euro Volumen und 0,85 % TER liefert er spektakuläre Zahlen: Seit Jahresbeginn legte er 47,5 % zu, auf Jahressicht knapp 44 %. Wir stufen von Halten auf Kaufen hoch – seit unserer Erstempfehlung steht ein Plus von rund 41 % zu Buche. Die Volatilität von knapp 24 % erfordert belastbare Nerven.



Hinweis zum VanEck Vietnam ETF (ISIN: US92189F8178, Kurs: 16,89 Euro): Wer Anfang 2024 unserem Tipp zu diesem ETF folgte, sitzt auf etwa 42 % Gewinn. Da dieser Fonds jedoch als „nur für professionelle Anleger“ gekennzeichnet ist und bei vielen Brokern nicht handelbar, empfehlen wir, Gewinne mitzunehmen und sich auf den Xtrackers Vietnam zu fokussieren.

iShares MSCI Brazil

Brasilien kämpft mit widersprüchlichen Signalen. Nach Monaten eisigen Schweigens haben Donald Trump und Luiz Inácio Lula da Silva erstmals wieder miteinander telefoniert. Lula bittet um Aufhebung der 50 %-Zölle, die Washington zur Freilassung Bol-





Investment-Ideen

sonaros verhängt hatte. Die Exportwirtschaft zeigt sich robust: Trotz Einbruchs der USA-Lieferungen um ein Fünftel wuchsen die Gesamtausfuhren im September um 7,2 %.

Im Inneren dominiert wahlkampfgetriebener Populismus. Lulas Wohnungsbauprogramm und erweiterte Sozialzahlungen zielen unverblümt auf die Präsidentschaftswahl 2026. Der Real geriet auf Rekordtiefs, die Zentralbank hält die Zinsen bei 15 %. Ökonomen bezweifeln, ob der versprochene Primärüberschuss erreicht wird.

Der iShares MSCI Brazil (ISIN: DE000A0Q4R85, Kurs: 34,19 Euro) verwaltet 2,5 Mrd. Euro bei 0,31 % TER. Die digitale Neobank Nu Holdings führt mit 12,4 %, gefolgt von Itaú (9,3 %) und den Rohstoffgiganten Vale und Petrobras. Die Wertentwicklung schlägt wilde Kapriolen: Nach 17,6 % Gewinn 2025 folgte auf -25,7 % in 2024 ein Plus von 28,4 % in 2023.



Wir setzen Brasilien auf die Beobachtungsliste ohne Kaufempfehlung. Die fiskalischen Sorgen und das Fehlen struktureller Reformen geben Anlass zu Vorsicht. Ein Einstieg wird erst interessant, wenn konkrete Fortschritte bei der Haushaltskonsolidierung erkennbar werden oder der Kurs deutlich unter 32 Euro fällt.

Silber

Das weiße Edelmetall markierte Anfang Oktober erstmals seit über vier Jahrzehnten Notierungen jenseits der 50-Dollar-Schwelle. Hintergrund ist eine dramatische Angebotslücke, die Terminmarktteilnehmer in Bedrängnis bringt: Zahlreiche Derivatkontrakte lassen sich nicht mehr durch verfügbares Material decken. Die Londoner Lagerbestände sind seit 2021 um rund ein Drittel geschrumpft, während Exchange Traded Funds drei Viertel des frei handel-

baren Volumens absorbiert haben. Anders als bei der berühmten Hunt-Manipulation von 1980 basiert die aktuelle Entwicklung auf fundamentalen Verschiebungen.



Drei Treiber wirken parallel: Erstens steigt die industrielle Nachfrage durch Photovoltaik, Chip-Produktion und Elektromobilität massiv. Zweitens positionieren sich Investoren angesichts wachsender Haushaltsdefizite und geopolitischer Unsicherheiten defensiv. Drittens verdrängt Silber in Indien zunehmend Gold bei Schmuckwaren. Das Resultat: Händler chartern Frachtflüge zwischen Chicago und London, um regionale Preisdifferenzen auszunutzen.



Für die weitere Partizipation an der Rallye, die offenbar noch Potenzial hat, eignet sich der iShares Physical Silver (ISIN: IE00B4NCWG09, Kurs: 42,50 Euro). Dieser hat eine Gesamtkostenquote von 0,20 % und gehört zu den zwei ETCs in Silber mit der höchsten Performance. Allerdings gibt es auch ein Währungsrisiko analog zu Gold. Wer Währungseinflüsse weitestgehend vermeiden möchte, wählt den WisdomTree Silver - EUR Daily Hedged (ISIN: JE00B5SV2703, Kurs: 8,12 Euro). Und der Zusatztip: Unser Global X Silver Miners (ISIN: IE000UL6CLP7, 30,67 Euro) – empfohlen in Ausgabe 19/24 – hat sich bereits mehr als verdoppelt und bleibt auf Kaufen.



Muster-Depot

Im BER-Musterdepot war im Vergleich zum letzten Ausgabe wieder einmal Gold der Überflieger mit einem Zugewinn von fast 8 %. Ebenfalls ordentlich schlagen konnten sich die europäischen Versorger mit einem Zuwachs gegenüber dem letzten Mal um 3,3 %. Ansonsten traten die meisten ETFs eher auf der Stelle. Vorsicht geboten ist allerdings ausgerechnet beim WisdomTree Europe Defense, der sich um fast 4 % verbilligte. Und das ausgerechnet,

nachdem wir nachgekauft hatten. Das gilt es erst einmal weiter zu beobachten.

Im Cashflow-Depot ergaben sich im Vergleich zur letzten Ausgabe im Durchschnitt leichte Verbesserungen. Dies und weitere Ausschüttungen haben entsprechend auch zu einer weiteren Verbesserung der Performance geführt. Aktuell plane ich erst mal keine weiteren Dispositionen.

Bernecker ETF Report - Cashflow-Depot

Aufgelegt: 02.04.2025

Kapital: 100.000 Euro

15.10.25

ETF	Börse	ISIN	Währung	Stückzahl	Kauf	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V EUR	G/V %
Global X Superdividend	D	IE00077FRP95	EUR	2035	02.04.25	8,12	8,21	187,22	1,13%
iShares STOXX Europe Select Dividend 30	D	DE0002635299	EUR	700	02.04.25	19,28	21,10	1267,70	9,39%
iShares EM Dividend	D	IE00B652H904	EUR	1000	02.04.25	14,07	14,10	26,00	0,18%
Global X Nasdaq 100 Covered Call	D	IE00BM8R0J59	EUR	1000	02.04.25	14,89	13,80	-1086,00	-7,29%
Global X ETFs ICAV-Global X S&P 500 Covered Call	D	IE0002L5QB31	EUR	1200	02.04.25	13,65	13,00	-784,80	-4,79%
iShares Broad USD High Yield Corp Bond	D	IE00BG0J4957	EUR	2300	02.04.25	4,35	4,12	-523,48	-5,23%
PIMCO US Short-Term High Yield Corp Bond Index	D	IE00BF8HV600	EUR	130	02.04.25	73,36	73,82	59,80	0,63%
iShares USD TIPS 0-5	D	IE00BDQYWQ65	EUR	2000	02.04.25	4,70	4,37	-659,00	-7,02%

Depot (Euro) 102779,58
 Liquidität (Euro) 536,75
 Ausschüttungen gesamt (Euro) 4828,89
 Gesamt (Euro) 103316,33
G/V 3,32%

Bernecker ETF Report - ETF Musterdepot

Aufgelegt: 26.09.2023

Kapital: 100.000 Euro

15.10.25

ETF	Börse	ISIN	Währung	Stückzahl	Kauf	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V EUR	G/V %	Stop
abrdn Future Real Estate	D	IE00GGQK173	EUR	600	18.09.24	9,85	9,37	-288,00	-4,87%	
First Trust Nasdaq Cybersecurity	D	IE00BF16M727	EUR	200	16.10.24	37,49	40,67	635,00	8,47%	
Global X Nasdaq 100 Covered Calls	D	IE00BM8R0J59	EUR	400	16.10.24	15,93	13,80	-850,40	-13,35%	
HanETF Future of Defence	D	IE0000J5TQP4	EUR	950	03.01.24	9,42	16,71	6925,50	77,39%	9,00
Invesco US Energy Infrastructure	D	IE00B8CJW150	EUR	150	24.07.24	46,81	41,24	-836,25	-11,91%	
iShares Diversified Commodity Swap	D	IE00BDFL4P12	EUR	800	05.02.25	6,99	6,54	-360,80	-6,45%	
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor	D	IE00BQN1K786	EUR	500	08.11.23	8,98	13,91	2466,00	54,92%	10,00
iShares Edge MSCI Europe Value Factor	D	IE00BQN1K901	EUR	500	28.05.25	10,22	10,83	307,00	6,01%	
iShares S&P 500 EUR Hedged	D	IE00B3ZWOK18	EUR	40	23.07.25	131,54	138,46	276,80	5,26%	
iShares S&P U.S. Banks	D	IE000ZPUPE93	EUR	500	22.01.25	4,96	4,47	-246,25	-9,93%	
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods	D	DE000A0H08N1	EUR	50	02.10.24	103,48	96,80	-333,86	-6,45%	
iShares STOXX Europe 600 Utilities	D	DE000A0Q4R02	EUR	100	30.04.25	43,89	47,57	367,50	8,37%	
JPMorgan Global HY Corp. Bond Multi-Factor Hedged	D	IE000YK1T074	EUR	60	23.07.25	90,59	91,33	44,64	0,82%	
Market Access STOXX China A Minimum Variance	D	LU1750178011	EUR	45	03.04.24	123,88	136,36	561,60	10,07%	116,00
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF	D	IE00B5M1WJ87	EUR	350	26.09.23	22,37	26,85	1568,00	20,03%	22,00
WisdomTree Europe Defence	D	IE0002Y8CX98	EUR	260	30.04.25	29,64	32,29	689,00	8,94%	
Xtrackers Physical Gold EUR Hedged	D	DE000A1EK0G3	EUR	25	23.07.25	195,83	239,10	1081,75	22,10%	

Depot (Euro) 111695,98
 Liquidität (Euro) 2855,23
 Gesamt (Euro) 114551,21
G/V 14,55%



Krypto-Markt

Verkaufsschock

Der Kryptomarkt durchlebte am vergangenen Freitag die schwerste Liquidationswelle seiner Geschichte. Binnen 24 Stunden wurden über 19 Mrd. Dollar an gehebelten Positionen zwangsliquidiert – manche Analysten sprechen sogar von 30 Mrd. Dollar, da zentrale Börsen nicht vollständig berichteten. Auslöser war Trumps Drohung mit 100 %-Zöllen auf chinesische Importe, die kurz nach US-Börsenschluss erfolgte und damit Krypto zum einzigen Ventil für Investorenpanik machte.



Bitcoin stürzte von 121.000 auf zeitweise 106.000 Dollar ab, bevor sich der Kurs am Montag bei 115.000 Dollar stabilisierte – immer noch 9 % unter dem erst vergangene Woche markierten Allzeithoch von 126.251 Dollar. Das Open Interest in Bitcoin-Futures kollabierte von 94 auf 70 Mrd. Dollar, der stärkste Tagesrückgang seit über zwei Jahren. Rund 1,6 Millionen Trader sahen ihre Positionen ausgelöscht, kleinere Altcoins verloren binnen Minuten bis zu 40 %.

Hart traf es gehebelte Händler auf zentralen Börsen. Wie Marktanalysten erklärten, waren die Investoren, die liquidierten, keine Kleinanleger, sondern Krypto-Profis mit Leverage. Die Erholung setzte ein, nachdem Trump und Vizepräsident Vance am Sonntag Gesprächsbereitschaft gegenüber China signalisierten. Ethereum kletterte um 9 % auf 4.200 Dollar zurück, nachdem es unter 3.500 Dollar gefallen war. Die Gesamtmärktkapitalisierung aller Kryptowährungen überschritt wieder die 4-Billionen-Marke.

Besonders brisant: Ein Krypto-Wal auf der Handelsplattform Hyperliquid hatte unmittelbar vor dem Crash Short-Positionen im Wert von 450 Mio. Dollar auf Bitcoin und Ethereum aufgebaut und damit fast 200 Mio. Dollar Gewinn erzielt. Vorwürfe des Insiderhandels weist der mutmaßliche Besitzer – angeblich der ehemalige BitForex-CEO Garrett Jin – zurück: „Ich habe keine Verbindung zur Trump-Familie.“ Am Montag eröffnete derselbe Wal erneut eine 340-Mio.-Dollar-Short-Position mit 10-facher Hebelwirkung.

Trotz der Turbulenzen bleiben Krypto-Händler optimistisch. Das Options-Open-Interest konzentriert sich bei Calls um die Strikes 125.000 und 140.000 Dollar. Die Frage ist, ob die Hebelwut der Trader nachlässt – aktuell liegt das Open Interest bei Bitcoin-Futures noch immer bei über 75 Mrd. Dollar. Vor diesem Hintergrund halten wir uns in unserem Crypto-Select-Depot zurück. Die bestehenden Positionen bleiben aber aktuell unangestastet. Letzlich sind solche „reinigenden Gewitter“ aus unserer Sicht kein besonderes Warnsignal, sondern eine gesunde Zwischenkorrektur.

Bernecker ETF Report - Crypto Select

Aufgelegt: 08.01.2025

Kapital: 10.000 Euro

15.10.25

ETF	Börse	ISIN	Währung	Stückzahl	Kauf	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V EUR	G/V %
21Shares Stellar	D	CH1109575535	EUR	150	08.01.25	12,12	13,13	151,20	8,32%
CoinShares Physical Bitcoin	D	GB00BLD4ZL17	EUR	25	08.01.25	91,08	92,95	46,63	2,05%
Bitwise Physical XRP	D	DE000A3GYNB0	EUR	60	28.05.25	29,86	29,74	-7,44	-0,42%
CoinShares Physical Staked Solana	D	GB00BNRRFY34	EUR	180	08.01.25	16,96	18,91	351,54	11,52%

Depot (Euro) 9481,33

Liquidität (Euro) 252,86

Gesamt (Euro) 9734,19

G/V -2,66%



BERNECKER
Börse kompakt & kompetent

Impressum

Verlag:
Hans A. Bernecker Börsenbriefe GmbH,
Schiesstr. 55,
40549 Düsseldorf;
GF: Michael Hüsgen,
AG Düsseldorf HRB 88070

Abo-/Leser-Service:
Bernecker Börsenbriefe,
Westerfeldstr. 19,
32758 Detmold,
Tel.: 0211.86417-40,
Fax: -46,
Mail: abo@bernecker.info

Der Aktionärsbrief erscheint wöchentlich. Vervielfältigung und Weiterverbreitung sind nicht erlaubt. Kein Teil darf (auch nicht auszugsweise) ohne unsere ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung auf elektronische oder sonstige Weise an Dritte übermittelt, vervielfältigt oder so gespeichert werden, dass Dritte auf sie zugreifen können. Jede im Bereich eines gewerblichen Unternehmens veranlasste (auch auszugsweise) Kopie, Übermittlung oder Zugänglichmachung für Dritte verpflichtet zum Schadensersatz. Dies gilt auch für die ohne unsere Zustimmung erfolgte Weiterverbreitung. ALLE RECHTE VORBEHALTEN. Der Inhalt ist ohne Gewähr. Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Sie dienen der aktuellen Information und journalistischen Veröffentlichung ohne letzte Verbindlichkeit; die Informationen stellen insbesondere keine individuelle Beratung oder Empfehlung dar und begründen keine Haftung. Die vergangene Entwicklung besprochener Finanzinstrumente ist nicht notwendigerweise maßgeblich für die künftige Performance. Risikohinweis: Alle Börsen- und Anlagegeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken verbunden. Verluste (bis hin zum Totalverlust) können nicht ausgeschlossen werden. Der Leser sollte die von den Banken herausgegebene Informationsschrift „Basisinformationen über Wertpapiere und weitere Kapitalanlagen“ sorgfältig gelesen und verstanden haben. Weitere rechtliche Hinweise finden Sie auf unserer Internetseite www.bernecker.info unter RECHTLICHES > Impressum / AGB. Kurs-Charts werden zum Großteil mit Unterstützung von Tai-Pan erstellt. Infos: <https://tai-pan.lp-software.de/bernecker>.

Dispositionsliste

ETF	ISIN	Währung	Ausgabe	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V %	Empfehlung
21Shares Crypto Basket 10	CH1135202179	EUR	18/24	18,60	33,18	78,37%	Halten
21Shares Stellar XLM ETP	CH1109575535	EUR	25/24	20,57	13,43	-34,73%	Halten
abrdn Future Real Estate	IE000GGQK173	EUR	19/24	10,30	9,37	-9,03%	MD
Alerian Midstream Energy Dividend	IE00BKPTXQ89	EUR	16/25	14,42	13,88	-3,72%	Kaufen
Amundi Global Equity Quality Income	LU0832436512	EUR	16/24	131,83	143,86	9,13%	Kaufen
Amundi MDAX	FR0011857234	EUR	07/24	133,83	144,56	8,02%	Halten
Amundi S&P Global Consumer Staples ESG	IE000ZU5B20	EUR	16/24	10,39	10,06	-3,18%	Kaufen
Amundi SDAX	LU2611732475	EUR	07/24	116,31	134,42	15,57%	Halten
Ark Genomic Revolution	IE00005M6X01	EUR	24/24	4,25	4,77	12,25%	Kaufen
BNP Paribas RICI Enhanced Brent Oil	DE000PB6R1B1	EUR	03/23	108,42	88,21	-18,65%	Halten
Coinshares FTX Physical Staked Solana	GB00BNRRFY34	EUR	25/24	23,49	19,53	-16,88%	Halten
CoinShares Physical Bitcoin	GB00BLD4ZL17	EUR	18/24	51,73	93,25	80,26%	Kaufen
CoinShares Physical Smart Contract Platform ETP	IE00BPRDNM93	EUR	17/25	27,31	26,45	-3,14%	Kaufen
Deka STOXX Europe Strong Value 20	DE000ETFLO45	EUR	11/25	30,27	34,38	13,58%	Kaufen
ECPI Circular Economy Leaders	LU1953136527	EUR	04/23	15,57	20,07	28,90%	Kaufen
ETC Group Physical XRP	DE000A3GYNB0	EUR	25/24	32,02	30,11	-5,97%	Kaufen
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process	IE00BF5DXP42	EUR	04/25	38,33	39,62	3,37%	Kaufen
First Trust Nasdaq Cybersecurity	IE00BF16M727	EUR	21/24	36,52	40,67	11,35%	MD
First Trust Vest US Equity Moderate Buffer	IE000POFL8E3	EUR	21/24	31,13	32,31	3,77%	Kaufen
Franklin FTSE India	IE00BHZRQZ17	EUR	01/24	36,36	38,40	5,60%	MD
Franklin FTSE Taiwan	IE000CM02H85	EUR	13/24	29,21	35,13	20,27%	Kaufen
Future of Defence	IE000OJ15TP4	EUR	08/23	8,21	16,71	103,53%	MD
Global X Cloud Computing	US37954Y4420	EUR	06/23	18,44	19,86	7,71%	Kaufen
Global X Copper Miners	IE000329E2Y3	EUR	06/24	27,98	41,47	48,20%	Kaufen
Global X Genomics & Biotechnology	IE00BM8RON95	EUR	24/24	7,01	6,18	-11,83%	Halten
Global X Hydrogen	IE0002RPS3K2	EUR	11/24	6,23	8,31	33,39%	Halten
Global X Internet of Things	IE00BLCHJT74	EUR	08/24	12,29	12,85	4,54%	Kaufen
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	IE00BLCHJN13	EUR	16/25	8,56	8,95	4,56%	Kaufen
Global X Nasdaq 100 Covered Calls	IE00BM8RQJ59	EUR	21/24	15,71	13,80	-12,13%	MD
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge	IE000EPXKB87	EUR	21/24	17,26	17,23	-0,19%	Kaufen
Global X Silver Miners	IE000UL6CLP7	EUR	19/24	14,43	31,24	116,49%	Kaufen
Invesco Defence Innovation	IE000BRM9046	EUR	05/25	5,23	7,32	39,90%	Kaufen
Invesco Markets II plc - Invesco ChiNext 50	IE000AWRDW17	EUR	18/25	7,73	7,76	0,39%	Kaufen
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure	IE0008CJW150	EUR	15/24	47,63	41,24	-13,43%	Halten
iShares China Large Cap	IE0002KXK85	EUR	25/24	87,20	98,02	12,41%	Halten
iShares Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	17/25	34,12	57,44	68,34%	Kaufen
iShares Diversified Commodity Swap	IE00BDFL4P12	EUR	03/25	6,99	6,54	-6,45%	MD
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility	IE00086MWN23	EUR	08/25	63,66	67,46	5,97%	Kaufen
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor	IE00BQN1K786	EUR	05/23	8,95	13,91	55,44%	MD
iShares Edge MSCI Europe Value Factor	IE00BQN1K901	EUR	11/25	10,22	10,83	6,01%	MD
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility	IE00B8FHGS14	EUR	08/25	62,41	63,13	1,15%	Kaufen
iShares Electric Vehicles & Driving Technology	IE00BGL86212	EUR	05/23	6,33	8,00	26,43%	Halten
iShares EURO STOXX Mid	IE00B02KXL92	EUR	14/24	66,54	77,06	15,81%	Halten
iShares Listed Private Equity	IE00B1TXHL60	EUR	01/25	35,52	31,67	-10,84%	Kaufen
iShares Metaverse	IE000RN58M26	EUR	06/23	6,34	10,28	62,03%	Kaufen
iShares MSCI China A	IE00BQT3WG13	EUR	18/25	4,70	4,83	2,68%	Kaufen
iShares MSCI Emerging Markets ex China	US46434G7640	EUR	17/24	53,76	57,74	7,40%	Kaufen
iShares MSCI Japan Small Cap	IE00B2QWQDY88	EUR	17/25	24,53	43,37	76,78%	Kaufen
iShares MSCI South Africa	IE00B52XQP83	EUR	12/24	28,49	47,47	66,62%	Kaufen
iShares MSCI Taiwan	IE00B0M63623	EUR	13/24	86,05	99,78	15,96%	Kaufen
iShares MSCI World Momentum Factor ESG	IE00015NW549	EUR	05/23	3,90	5,63	44,36%	Kaufen
iShares Physical Gold	IE00B4ND3602	EUR	24/24	48,51	69,37	42,99%	Kaufen
iShares S&P 500 Health Care Sector	IE00B43HR379	EUR	15/24	10,73	9,76	-9,05%	Kaufen
iShares S&P U.S. Banks	IE0002PUPE93	EUR	01/24	3,83	4,47	16,64%	MD
iShares STOXX Europe 600	DE0002635307	EUR	14/24	51,41	56,40	9,71%	Kaufen
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household	DE000A0H08N1	EUR	20/24	103,48	96,80	-6,45%	MD
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q4R02	EUR	09/25	43,89	47,57	8,37%	Kaufen
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q4R02	EUR	20/24	42,53	47,57	11,84%	Halten
iShares USD TIPS	IE00B1FZSC47	EUR	24/24	229,80	221,00	-3,83%	Kaufen
L&G Cyber Security	IE00BYPL5672	EUR	06/23	19,68	27,47	39,57%	Kaufen
Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Future Mobility	LU2023679090	EUR	05/23	15,31	21,54	40,69%	Halten
Rize Sustainable Future of Food	IE00BLRPQH31	EUR	03/24	3,58	3,19	-10,89%	Kaufen
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary	IE00BKWQ0C77	EUR	20/24	176,08	170,50	-3,17%	Halten
SPDR MSCI Europe Energy	IE00BKWQ0F09	EUR	03/23	202,82	201,95	-0,43%	Halten
SPDR MSCI Europe Utilities	IE00BKWQ0P07	EUR	09/25	191,29	210,95	10,28%	Kaufen
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats	IE00B5M1WJ87	EUR	01/23	20,90	26,85	28,47%	MD
SPDR S&P US Energy Select Sector	IE00BWBXM492	EUR	15/24	32,28	29,44	-8,80%	Halten
Sprott Global Uranium Mining	IE0005YK6564	EUR	07/23	9,53	12,58	32,00%	Halten
VanEck Circular Economy	IE0001J5A2T9	EUR	01/25	22,31	22,07	-1,08%	Kaufen
VanEck Defense	IE000YVE6WK5	EUR	08/23	22,75	54,03	137,49%	Kaufen
VanEck Hydrogen Economy	IE00BMDH1538	EUR	11/24	7,22	7,21	-0,08%	Halten
VanEck Junior Gold Miners	IE00BQQP9G91	EUR	19/24	38,64	82,23	112,81%	Kaufen
VanEck Oil Services	IE000NFXF8851	EUR	02/25	22,44	17,11	-23,76%	Kaufen
VanEck Smart Contract Leaders ETN	DE000A3GXNT4	EUR	17/25	10,67	10,34	-3,06%	Kaufen
VanEck Space Innovators	IE000YU9K6K2	EUR	05/24	20,10	57,87	187,91%	Kaufen
VanEck Uranium and Nuclear Technologies	IE000M7V94E1	EUR	06/24	25,45	57,80	127,11%	Kaufen
VanEck Vietnam	US92189F8178	EUR	01/24	11,87	16,94	42,68%	Kaufen
Vanguard FTSE Japan	IE00B95PGT31	EUR	17/25	44,87	37,09	-17,35%	Kaufen
WisdomTree Bloomberg WTI Crude Oil	IE00BVFZGC04	EUR	16/25	21,54	19,53	-9,34%	Kaufen
WisdomTree Carbon	IE00BP2PWW32	EUR	10/24	22,58	24,88	10,17%	Kaufen
WisdomTree Copper	GB00B15KXQ89	EUR	07/23	31,17	38,24	22,67%	Halten
WisdomTree Europe Defence	IE0002Y8CX98	EUR	06/25	26,82	32,29	20,40%	Kaufen
WisdomTree Nickel	GB00B15KY211	EUR	06/24	14,88	11,60	-22,06%	Kaufen
WisdomTree Physical Palladium	IE00B1VS3002	EUR	19/24	89,14	120,51	35,19%	MD
WisdomTree Zinc	GB00B15KY872	EUR	06/24	7,63	8,40	10,15%	Halten
Xtrackers DAX 1D Distribution	LU1349386927	EUR	04/25	10,39	10,77	3,64%	Kaufen
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP 1C	LU0322252924	EUR	01/24	25,54	35,51	39,02%	Halten
Xtrackers Harvest CSI300	LU0875160326	EUR	18/25	10,49	10,79	2,84%	Kaufen
Xtrackers MSCI Europe Information Technology	LU0292104469	EUR	14/24	136,06	110,62	-18,70%	Halten
Xtrackers MSCI Europe Value Factor	LU0486851024	EUR	11/25	37,45	40,36	7,77%	Kaufen
Xtrackers MSCI World ex USA	IE0006WW1TQ4	EUR	08/25	29,02	33,59	15,75%	Kaufen
Xtrackers MSCI World Health Care	IE00BM67HK77	EUR	16/24	50,97	46,68	-8,42%	Kaufen
Xtrackers Physical Gold EUR Hedged ETC	DE000A1EKOG3	EUR	18/25	201,46	239,10	18,68%	MD
Xtrackers S&P 500 Equal Weight	IE00BLNMYC90	EUR	18/25	88,56	89,66	1,24%	Kaufen

Erklärung: MD - Musterdepot

Grundsätzlich sind Positionen im Musterdepot Kaufempfehlungen. Aus taktischer Sicht werden im Musterdepot aber zusätzliche Käufe gesondert angekündigt.