



Bernecker ETF-Report

Ausgabe Nr. 10-26 vom 13.05.2026



BERNECKER
Börse kompakt & kompetent



Strom für die KI-Welt

IN DIESER AUSGABE

- *Trump geht nach China*
- *CleanTech wieder im Kommen*
- *CleanTech-ETFs im Check*
- *US-Elektrifizierung im Fokus*
- *Wie geht es weiter mit Gold?*
- *Update Musterdepots*
- *Kryptomarkt: Regulierung als Kursfaktor*





Editorial



Liebe Leserinnen und Leser!

Zum ersten Mal seit fast einem Jahrzehnt betritt ein US-Präsident chinesischen Boden. Donald Trump reist diese Woche nach Peking, um Xi Jinping zu treffen, und allein die Symbolik dieser Reise bewegt mehr als mancher Zinsentscheid.

Der Besuch findet in einem Moment statt, der komplizierter kaum sein könnte: Der Krieg im Iran dauert an, die Straße von Hormus bleibt geschlossen, die Weltwirtschaft kämpft mit einer Energiekrise, und das Verhältnis der beiden größten Volkswirtschaften der Welt schwankt zwischen taktischer Annäherung und wachsender struktureller Rivalität.

Die Agenda in Peking ist lang und die Erwartungen sind bewusst niedrig gehalten. Handelsfragen, der Iran-Konflikt, Taiwan, der Fall des inhaftierten Hongkonger Unternehmers Jimmy Lai und der Aufbau eines bilateralen Handelsgremiums stehen auf dem Programm. Für Anleger ist entscheidend, welche Signale aus dieser Liste wirklich marktrelevant sind. Meine Einschätzung: Es sind vor allem zwei.

Das erste ist die Frage, ob der aktuelle Handelsfrieden oder besser -waffenstillstand zwischen Washington und Peking Bestand hat oder sich verfestigt. Nachdem Trumps aggressive Zollpolitik vom Frühjahr 2025 rasch zurückgefahren wurde, weil China mit Gegenmaßnahmen und Seltenen-Erden-Exportbeschränkungen reagierte, befinden sich beide Seiten in einem fragilen Gleichgewicht.

Eine Bekräftigung des bisherigen Kurses würde chinesische Aktien und international aufgestellte Sektoren wie Halbleiter und Erneuerbare-Energietechnik stabilisieren. Eine Eskalation hinge-

gen würde Lieferketten erneut unter Druck setzen und genau jene Unternehmen treffen, die in den letzten Monaten zu den Gewinnern unserer Depots zählten. Ich rechne nicht mit einem großen Durchbruch, aber schon ein demonstrativ freundliches Schlusskommuniqué könnte Schwankungen abfedern.

Das zweite marktrelevante Signal betrifft den Iran. Trump hat den Waffenstillstand als auf dem Spiel stehend beschrieben, und China als Großabnehmer iranischen Öls sitzt an einem zentralen Hebel. Sollte Peking seine Unterstützung für Teheran reduzieren und damit eine Deeskalation ermöglichen, könnte das den Ölpreis spürbar drücken, was wiederum Entlastung für die globale Konjunktur brächte. Für ETF-Investoren wäre das ein positives Signal für zyklische Werte, aber ein relativer Gegenwind für die Energieträger, die in den letzten Wochen stark gelaufen sind.

Was ich aus diesem Gipfeltreffen für unsere Depotstrategie mitnehme: Die kurzfristige Marktreaktion wird stark davon abhängen, ob aus Peking wenigstens ein Signal der Stabilisierung kommt. Die geopolitischen Strukturen dahinter bleiben jedoch unverändert.

China baut militärisch auf, rüstet wirtschaftlich ab und betrachtet diese Entspannungsphasen als taktisches Mittel, nicht als strategische Kehrtwende. Wer in diesem Umfeld auf Erneuerbare Energien, Verteidigung oder globale Technologiethemen setzt, sollte diese Grundspannung als dauerhaftes Hintergrundrauschen einkalkulieren, nicht als vorübergehendes Phänomen.

Gipfeltreffen dieser Art erzeugen Schlagzeilen, aber selten Klarheit. Was bleibt, ist die nüchterne Erkenntnis, dass die Welt in eine Phase eingetreten ist, in der große Mächte gleichzeitig verhandeln und aufrüsten, kooperieren und konkurrieren. Für langfristig orientierte Anleger ist das kein Grund zur Panik, aber ein gutes Argument dafür, Depots breiter aufzustellen als in ruhigeren Zeiten und Themen zu bevorzugen, die von dieser Neuordnung strukturell profitieren.

Mit herzlichen Grüßen

Carsten Müller



Top-Thema

CleanTech

Was im März dieses Jahres noch wie eine geopolitisch getriebene Reflexbewegung aussah, hat sich inzwischen als fundamentalere Erholung erwiesen. Nach neun Quartalen in Folge mit Nettomittelabflüssen kehrten europäische Anleger im letzten Quartal 2025 mit fast 900 Mio. Euro in Clean-Energy-Fonds zurück, angetrieben von mehr Klarheit in der Regulierung und einem verbesserten Ausblick für die Branche. Seither hat sich die Dynamik beschleunigt. Die durchschnittliche Einjahresrendite im Segment liegt inzwischen bei rund 69 %, mit einzelnen Produkten weit über der 100-Prozent-Marke. Wer dahinter ausschließlich eine Ölpreisreaktion vermutet, übersieht die eigentlichen Treiber.

Der erste und strukturell wohl bedeutendste ist die Nachfrageexplosion durch künstliche Intelligenz. Der Stromverbrauch von Rechenzentren stieg 2025 um 17 % und übertraf damit das globale Nachfragewachstum von 3 % um ein Vielfaches. Bis 2030 wird sich dieser Verbrauch voraussichtlich verdoppeln. Technologiekonzerne vereinten 2025 rund 40 % aller weltweit neu abgeschlossenen Power Purchase Agreements auf sich, also langfristiger Stromlieferverträge mit erneuerbaren Erzeugern. Das ist ein qualitativ neuer Nachfragetreiber: Hyperscaler schließen Abnahmeverträge mit Laufzeiten von 15 bis 20 Jahren ab und sichern damit Wind- und Solarparks eine Planungssicherheit, die selbst staatliche Förderprogramme kaum bieten konnten. Der Gesamtkapitaleinsatz der fünf größten US-Technologiekonzerne überstieg 2025 die Schwelle von 400 Mrd. Dollar und soll 2026 nochmals um 75 % wachsen.

Parallel dazu verändert sich die europäische Energiebilanz schneller als vielfach erwartet. Erneuerbare Energien deckten 2025 bereits 47,5 % der EU-Stromerzeugung, während Wind und Solar gemeinsam auf 30,2 % kamen, verglichen mit 22,7 % im Jahr 2022. Gleichzeitig bleibt Europas Energiesicherheit angespannt: Die europäischen Gasspeicher liegen aktuell unter 30 % und damit historisch niedrig für diese Jahreszeit, während die Gaspreise nach wie vor rund 70 % über dem Vorkrisenniveau notieren. Schätzungen zufolge muss Europa seine Energieinfrastrukturinvestitionen im nächsten Jahrzehnt verdoppeln, wobei allein der europäische Netzbetreiberverband ENTSO-E für 2026 bereits 180 neue Übertragungsprojekte und 51 Speicherprojekte zählt. Für Investoren bedeutet das einen anhaltenden, staatlich und privatwirt-

schaftlich finanzierten Nachfragestrom für Anlagen, Netzkomponenten und Batteriespeichersysteme.

Dazu kommt ein dritter Faktor, der oft unterschätzt wird: die verbesserte Wettbewerbsfähigkeit der Technologie selbst. Laut Fondsmanagern war der Aufschwung seit 2025 nicht nur eine Bewertungskorrektur, sondern in erster Linie fundamental getrieben, weil die reife Solarwirtschaft und Windkraft gegenüber fossilen Alternativen zunehmend ohne Subventionen konkurrenzfähig sind. Die Kosten für stationäre Batteriespeichersysteme sanken zwischen 2020 und 2025 um 61 %, was die Behebung der Intermitzenz von Solar und Wind erheblich vereinfacht und neue Projekte wirtschaftlich attraktiver macht. Die Risiken bleiben gleichwohl real: Regulatorische Unsicherheiten in den USA rund um Steuergutschriften und Importzölle auf chinesisch verknüpfte Solarkomponenten sowie die weiterhin hohe Volatilität der Einzeltitel erfordern Disziplin beim Positionsaufbau. Für Beimischungen von 3 bis 5 % Depotgewicht bieten sich drei komplementäre Produkte an.

Invesco Solar Energy

Der Invesco Solar Energy UCITS ETF Acc (ISIN: IE00BM8QRZ79, Kurs: 28,00 Euro) bildet den MAC Global Solar Energy Index nach. Er konzentriert sich auf 31 Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette der Photovoltaik, von der Modulproduktion bis zur Wechselrichtertechnologie. Die Gesamtkostenquote beträgt 0,69 % p. a., das Fondsvolumen liegt bei 187 Mio. Euro. Repliziert wird physisch und vollständig, anfallende Erträge werden thesauriert. Die zehn größten Positionen vereinen rund 60 % des Portfolios, darunter Nextpower (10,6 %), das Solar-Großprojekte auf drei Kontinenten entwickelt und betreibt und damit direkt von langfristigen Stromabnahmeverträgen mit Technologiekonzernen profitiert, sowie First Solar (9,6 %), dem führenden





Top-Thema

westlichen Hersteller von Dünnschichtmodulen und einem der größten Profiteure des US-amerikanischen Drucks zur Abkoppelung von chinesischen Lieferketten. Enphase Energy (7,1 %) rundet das Toptrio mit Mikrowechselrichtern und Heim-speicherlösungen ab. Die Einjahres-Performance beträgt rund 91 %. Für Anleger, die einen klar fokussierten Solar-Titel als Beimischung suchen, ist dies der direkteste Zugang zum Thema. Die Volatilität von rund 32 % p. a. sollte beim Positionsaufbau einkalkuliert werden.

WisdomTree Renewable Energy

Der WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF USD Unhedged Acc (ISIN: IE000P3D0W60, Kurs: 30,78 Euro) ist mit 82 Positionen der breiteste und mit 0,45 % p. a. zugleich der kostengünstigste der drei hier vorgestellten ETFs. Er bildet den nach ESG-Kriterien gefilterten WisdomTree Renewable Energy Index nach. Das Fondsvolumen beträgt 35 Mio. Euro. Physische Vollreplikation, Erträge werden thesauriert. Das Portfolio ist geografisch deutlich ausgewogener als bei Solar-fokussierten Produkten: USA und China halten jeweils rund 17 % Anteil, Südkorea kommt auf rund 8 %.



Größte Positionen sind Beijing Sifang Automation (6,5 %) als Spezialist für Schutzsysteme in Erneuerbare-Energien-Netzen, Nextpower (3,9 %), Bloom Energy (3,4 %), das Festoxid-Brennstoffzellen für dezentrale Rechenzentrumsversorgung liefert, sowie Enel SpA (3,3 %), Europas größter Energieversorger mit wachsendem Erneuerbaren-Portfolio. Die Einjahres-Performance von rund 114 % übertrifft sogar das Solar-Produkt deutlich, getrieben durch die breite Positionierung in Solar, Wind und Netzinfrastruktur. Die niedrige TER macht diesen ETF zur kosteneffizientesten Wahl für strategisch ausgerichtete Langfristpositionen.

Global X CleanTech

Der Global X CleanTech UCITS ETF USD Accumulating (ISIN: IE00BMH5YL08, Kurs: 9,33 Euro) verfolgt den technologisch breitesten Ansatz und bildet den Indxx Global CleanTech Index nach, der Unternehmen umfasst, die Technologien zur Reduzierung negativer Umwelteinflüsse entwickeln oder betreiben. Die Gesamtkostenquote beträgt 0,50 % p. a., das Fondsvolumen liegt bei 7 Mio. Euro. Das Portfolio aus 40 Werten repliziert physisch und thesauriert Erträge. Die Zusammensetzung spiegelt die gesamte Bandbreite der Energiewende: Vestas Wind Systems (7,2 %), der weltgrößte unabhängige Windturbinenhersteller, steht neben Samsung SDI (6,3 %), einem der führenden Hersteller von Lithium-Ionen-Batteriemodulen, und NIBE Industrier (5,0 %), dem schwedischen Marktführer für Wärmepumpen und nachhaltige Heizsysteme. Bloom Energy (4,8 %) und der Windkraftturbinenbauer Nordex (4,7 %) runden das Portfolio ab.



Die Einjahres-Performance von rund 125 % ist die stärkste der drei Produkte und reflektiert die besonders dynamische Aufholjagd bei CleanTech-Titeln nach zwei schwachen Jahren. Das vergleichsweise geringe Fondsvolumen erhöht den Spread; Anleger sollten eine Mindestpositionsgröße von rund 2.000 Euro einkalkulieren.

Fazit

Die Erneuerbare-Energien-Rally des Jahres 2026 hat strukturellere Wurzeln als eine reine Geopolitik-reflexion. KI-Konzerne als verlässliche Großabnehmer von sauberem Strom, der europäische Investitionsdruck in Energieunabhängigkeit und sinkende Systemkosten durch günstigere Speichertechnologie bilden gemeinsam ein Fundament, das stabiler ist, als die Triebfedern früherer Zyklen.



Investment-Ideen

Global X U.S. Electrification

Nach zwei Jahrzehnten mit kaum nennenswertem Wachstum steht der US-amerikanische Strommarkt vor einem strukturellen Umbruch. KI-Rechenzentren, die Reindustrialisierung durch das Reshoring von Fertigungskapazitäten und die zunehmende Verbreitung von Elektrofahrzeugen könnten den Strombedarf in den USA bis 2040 um 35 % bis 50 % steigen lassen. Um diesen Mehrbedarf zu decken, haben US-Energieversorger bereits Investitionspläne von zusammen 1,4 Bio. Dollar bis 2030 angekündigt, die in den Ausbau von Erzeugungskapazitäten und die Modernisierung des nationalen Stromnetzes fließen sollen. Das schafft einen langfristigen, staatlich und privatwirtschaftlich finanzierten Nachfragestrom für Versorger, Netzbauer, Gerätehersteller und Infrastrukturdienstleister gleichermaßen.

Der erst vor wenigen Tagen frisch aufgelegte **Global X U.S. Electrification UCITS ETF USD Acc (ISIN: IE00070SLDT6, Kurs: 12,61 Euro)** bildet diesen **Megatrend ab**. Er bündelt gezielt Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette der US-Stromversorgung. Die Gesamtkostenquote beträgt 0,47 % p. a., das Fondsvolumen liegt auflagentypisch bei derzeit 1 Mio. Euro. Physische Vollreplikation, Erträge werden thesauriert.

Die zehn größten Positionen vereinen rund 39 % des Portfolios. Der Lieferant von Festoxid-Brennstoffzellen Bloom Energy (5,4 %) ist die größte Position. Quanta Services (5,2 %) ist der größte US-Dienstleister für Strom- und Gasnetzinfrastruktur und profitiert direkt vom Netzausbauboom. NextEra Energy (4,1 %), der weltgrößte Betreiber von Solar- und Windanlagen, steht neben Eaton Corp (4,0 %), Hersteller von Energiemanagementsystemen und Schaltanlagen, und Constellation Energy (4,0 %), dem größten CO₂-armen Stromerzeugungsportfolio der USA. Klassische Versorger wie Dominion Energy, Xcel Energy und Southern Company runden das Portfolio ab und sorgen für ein stabiles Cashflow-Fundament.

Da der ETF erst kurz handelbar ist, liegen erwartungsgemäß noch keine Performancedaten vor. Das geringe Fondsvolumen erfordert beim Kauf etwas Geduld bei der Orderausführung. Für Anleger, die den strukturellen Umbau des US-Strommarkts gezielt abbilden wollen, ohne dabei ausschließlich auf erneuerbare Energien zu setzen, bietet dieser ETF einen thematisch präzisen und kostengünstigen Zugang.

Xtrackers Physical Gold EUR

Gold befindet sich aktuell in einem ungewöhnlichen Spannungsfeld. Nach einem Rekordstand Ende Januar hat das Edelmetall in den vergangenen Wochen spürbar korrigiert und notiert derzeit bei rund 4.680 Dollar je Unze.

Der Grund für die Schwäche ist paradoxer Natur: Der Iran-Konflikt, der eigentlich als Treiber für Krisenwährungen gelten sollte, wirkt über steigende Ölpreise als Inflationsbeschleuniger und nährt damit Sorgen, dass die Notenbanken die Zinsen länger hochhalten oder sogar anheben könnten. Da Gold keine laufenden Erträge abwirft, ist es in einem Umfeld hartnäckig hoher Zinsen strukturell benachteiligt.

Hinzu kommt, dass ein deutlicher Anstieg der US-Verbraucherpreise erwartet wird, der den Druck kurzfristig verstärken könnte. Mittelfristig bleibt die Investmentstory aber intakt: Geopolitische Unsicherheit, Zentralbanknachfrage und das Interesse an realen Vermögenswerten stützen den Goldpreis grundlegend.

Der **Xtrackers Physical Gold EUR Hedged ETC (ISIN: DE000A1EK0G3, Kurs: 266,07 Euro)** bildet den Goldpreis in Dollar ab. Er sichert das Währungsrisiko gegenüber dem Euro vollständig ab, was ihn für europäische Anleger zum saubersten Zugang zum Goldmarkt macht. Die Gesamtkostenquote beträgt 0,59 % p. a., das Fondsvolumen liegt bei 2.121 Mio. Euro. Physisch besichert durch Edelmetallbestände, thesaurierend. Die Einjahresperformance beträgt solide 38 %.

Unsere Position im Musterdepot liegt weiterhin klar im Plus. Angesichts des aktuell schwierigen Makroumfelds lautet die Empfehlung: Halten.





Muster-Depots

Gegenüber der vorherigen Ausgabe konnte sich das ETF-Musterdepot um knapp 2 Prozentpunkte verbessern. Ausschlaggebend dafür waren eine deutliche Erholung im Cyber-Security-Segment. Der First Trust Nasdaq Cyber Security ETF konnte sich zur letzten Ausgabe um über 12 % verbessern. Außerdem gab es große Erholungen im Bereich Commodities mit über 3 % wie auch beim S&P 500 (währungsgesichert). Hier belief sich das Plus auf fast 4 %. Eine gegensätzliche Entwicklung gab es im Defence-Bereich. Während der HanETF Future Deefence gegenüber der letzten Ausgabe um 2,6

% zulegen konnte, verlor der WisdomTree Europe Defense ETF 4,4 %. Damit sackte dieser ETF auch in die Verlustzone. Aktuell plane ich noch keinen sofortigen Verkauf, aber es ist schon auffällig, wie europäische Rüstungswerte an Boden verloren haben. Wirklich erklärbar ist das nicht. Grundsätzlich dürfte wohl eine Rolle spielen, dass man davon ausgeht im Markt, dass der Ukraine-Konflikt in Kürze auf die eine oder andere Weise beendet wird und damit auch der Druck auf die europäische Politik bezüglich weiteren Investitionen in den Rüstungssektor drastisch abnehmen wird.

Bernecker ETF Report - ETF Musterdepot

Aufgelegt: 26.09.2023

Kapital: 100.000 Euro

13.05.26

ETF	Börse	ISIN	Währung	Stückzahl	Kauf	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V EUR	G/V %	Stop
abrdn Future Real Estate	D	IE000GGQK173	EUR	600	18.09.24	9,85	10,07	129,60	2,19%	
First Trust Nasdaq Cybersecurity	D	IE00BF16M727	EUR	200	16.10.24	37,49	39,56	414,00	5,52%	
Global X Nasdaq 100 Covered Calls	D	IE00BM8R0J59	EUR	400	16.10.24	15,93	14,29	-656,00	-10,30%	
HanETF Future of Defence	D	IE000J5TQP4	EUR	950	03.01.24	9,42	16,67	6887,50	76,96%	9,00
Invesco US Energy Infrastructure	D	IE00B8CJW150	EUR	150	24.07.24	46,81	48,29	221,25	3,15%	
iShares Diversified Commodity Swap	D	IE00BDFL4P12	EUR	800	05.02.25	6,99	8,99	1597,60	28,57%	
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor	D	IE00BQN1K786	EUR	500	08.11.23	8,98	15,40	3211,00	71,51%	10,00
iShares Edge MSCI Europe Value Factor	D	IE00BQN1K901	EUR	500	28.05.25	10,22	13,09	1433,00	28,04%	
iShares S&P 500 EUR Hedged	D	IE00B3ZW0K18	EUR	40	23.07.25	131,54	152,82	851,20	16,18%	
iShares S&P U.S. Banks	D	IE000ZPUEP93	EUR	500	22.01.25	4,96	4,83	-65,00	-2,62%	
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods	D	DE000A0H08N1	EUR	50	02.10.24	103,48	90,11	-668,50	-12,92%	
iShares STOXX Europe 600 Utilities	D	DE000A0Q4R02	EUR	100	30.04.25	43,89	57,61	1372,00	31,26%	
JPMorgan Global HY Corp. Bond Multi-Factor Hedged	D	IE000YK1TO74	EUR	60	23.07.25	90,59	92,50	114,60	2,11%	
Market Access STOXX China A Minimum Variance	D	LU1750178011	EUR	45	03.04.24	123,88	143,72	892,80	16,02%	116,00
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF	D	IE00B5M1WJ87	EUR	350	26.09.23	22,37	28,62	2185,75	27,92%	22,00
WisdomTree Europe Defence	D	IE0002Y8CX98	EUR	260	30.04.25	29,64	29,15	-127,40	-1,65%	
Xtrackers Physical Gold EUR Hedged	D	DE000A1EK0G3	EUR	25	23.07.25	195,83	265,60	1744,25	35,63%	

Depot (Euro) 119226,40

Liquidität (Euro) 2855,23

Gesamt (Euro) 122081,63

G/V 22,08%

Bernecker ETF Report - Cashflow-Depot

Aufgelegt: 02.04.2025

Kapital: 100.000 Euro

13.05.26

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	9,01	1803,01	10,91%
iShares STOXX Europe Select Dividend 30	D	DE0002635299	EUR	700	02.04.25	19,28	25,28	4193,70	31,07%
iShares EM Dividend	D	IE00B652H904	EUR	1000	02.04.25	14,07	16,75	2680,00	19,05%
Global X Nasdaq 100 Covered Call	D	IE00BM8R0J59	EUR	1000	02.04.25	14,89	14,29	-600,00	-4,03%
Global X ETFs ICAV-Global X S&P 500 Covered Call	D	IE0002LSQB31	EUR	1200	02.04.25	13,65	13,21	-530,40	-3,24%
iShares Broad USD High Yield Corp Bond	D	IE00B60J4957	EUR	2300	02.04.25	4,35	4,00	-794,42	-7,94%
PIMCO US Short-Term High Yield Corp Bond Index	D	IE00BF8HV600	EUR	130	02.04.25	73,36	72,41	-123,50	-1,29%
iShares USD TIPS 0-5	D	IE00BDQYWQ65	EUR	2000	02.04.25	4,70	4,30	-783,60	-8,34%

Depot (Euro) 110136,93

Liquidität (Euro) 4775,38

Ausschüttungen gesamt (Euro) 9067,52

Gesamt (Euro) 114912,31

G/V 14,91%



Krypto-Markt

Regulierung als Kursfaktor

Der Kryptomarkt steht in dieser Woche vor einer potenziell richtungsweisenden Entscheidung. Der Bankenausschuss des US-Senats hat für den 14. Mai die Beratung des sogenannten CLARITY Act angesetzt, des bisher ambitioniertesten Versuchs des US-Kongresses, einen formalen Rechtsrahmen für Kryptowährungen und digitale Vermögenswerte zu schaffen. Für Bitcoin und den breiteren Markt ist das kein Randthema. Die Perspektive auf klare Regulierung in den USA hat zuletzt das Investitionsinteresse größerer Marktteilnehmer gestützt, die bislang aufgrund der rechtlichen Unklarheiten zurückhaltend waren. Bitcoin konnte sich in den vergangenen Wochen stabilisieren und profitiert dabei von einer graduellen Rückkehr institutioneller Kapitalflüsse.



Der CLARITY Act ist mehr als ein technisches Regelwerk. Im Kern geht es um die jahrelang offene Frage, ob digitale Vermögenswerte als Wertpapiere unter die Aufsicht der SEC fallen oder als Rohstoffe der CFTC zugeordnet werden. Die vorgeschlagene

Gesetzgebung versucht, diese Zuständigkeitsgrenzen klarer zu ziehen und definiert Pfade, auf denen Token von einem wertpapierähnlichen Finanzierungsinstrument zu einem dezentralisierten Handelsgut übergehen können. Für die Kryptoindustrie, die Innovationen zunehmend in Richtungen anderer Rechtssysteme abwandern sieht, etwa in die EU, nach Singapur oder in die Vereinigten Arabischen Emirate, wäre ein Fortschritt hier ein struktureller Rückenwind.

Besonders umkämpft bleibt die Frage zinsbringender Stablecoins. Traditionelle Bankenverbände wehren sich gegen Produkte, die außerhalb des regulierten Einlagensystems verzinsliche Dollaräquivalente anbieten, weil Verbraucher sonst große Guthaben aus dem Bankensystem abziehen könnten. Kryptounternehmen argumentieren dagegen, dass ein Verbot lediglich bestehende Bankstrukturen vor technologischem Wettbewerb schützen würde. Ein Kompromissvorschlag sieht vor, Zinszahlungen auf ruhende Stablecoin-Guthaben zu untersagen, transaktionsgebundene Vergütungen aber zuzulassen. Ob dieser Kompromiss trägt, entscheidet sich im Ausschuss. Selbst wenn die Beratung erfolgreich verläuft, braucht das Gesetz noch 60 Senatsstimmen, muss mit dem Agrarausschuss abgestimmt werden und das Repräsentantenhaus passieren.

Für unser Crypto-Select-Depot ändert die laufende Gesetzgebung kurzfristig nichts an der Ausgangslage. Die Positionen liegen weiterhin deutlich im Minus, und an unserem Votum ändert sich nichts: Positionen halten, keine neuen Käufe. Ein regulatorisches Durchbruchssignal aus Washington könnte mittelfristig als Katalysator wirken, doch darauf zu spekulieren wäre verfrüht.

Bernecker ETF Report - Crypto Select

Aufgelegt: 08.01.2025

Kapital: 14.000 Euro

13.05.26

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	6,40	-858,15	-47,20%
CoinShares Physical Bitcoin	D	GB00BLD4ZL17	EUR	25	08.01.25	91,08	66,86	-605,63	-26,60%
CoinShares Physical Staked Polkadot	D	GB00BLD4ZL17	EUR	900	07.01.26	2,24	1,47	-693,00	-34,38%
Bitwise Physical XRP	D	DE000A3GYNB0	EUR	60	28.05.25	29,86	17,33	-751,68	-41,96%
CoinShares Physical Staked Solana	D	GB00BNRRFY34	EUR	180	08.01.25	16,96	9,25	-1387,26	-45,44%

Depot (Euro) 6659,69

Liquidität (Euro) 2236,86

Gesamt (Euro) 8896,55

G/V -36,45%



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. Vielfältigung 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 und 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 herausgegebenen 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	22,12	18,90%	Halten
21Shares Stellar XLM ETP	CH1109575535	EUR	25/24	20,57	6,40	-68,89%	Halten
abrdn Future Real Estate	IE000GGOK173	EUR	19/24	10,30	10,07	-2,27%	MD
Alerian Midstream Energy Dividend	IE00BKPTXQ89	EUR	16/25	14,42	17,62	22,18%	Kaufen
Amundi Global Equity Quality Income	LU0832436512	EUR	16/24	131,83	154,50	17,20%	Kaufen
Amundi MDAQ	FR0011857234	EUR	07/24	133,83	146,40	9,39%	Halten
Amundi S&P Global Consumer Staples ESG	IE000ZIJ5B20	EUR	16/24	10,39	10,49	0,98%	Kaufen
Amundi SDAX	LU2611732475	EUR	07/24	116,31	140,58	20,87%	Halten
Ark Genomic Revolution	IE00005M6X01	EUR	24/24	4,25	4,68	10,00%	Kaufen
BNP Paribas RICI Enhanced Brent Oil	DE000PB6R1B1	EUR	03/23	108,42	139,67	28,82%	Halten
CoinShares FTX Physical Staked Solana	GB00BNRRFY34	EUR	25/24	23,49	9,25	-60,61%	Halten
CoinShares Physical Bitcoin	GB00BLD4ZL17	EUR	18/24	51,73	66,86	29,24%	Kaufen
Deka STOXX Europe Strong Value 20	DE000ETFLO45	EUR	11/25	30,27	34,07	12,55%	Kaufen
ECPI Circular Economy Leaders	LU1953136527	EUR	04/23	15,57	21,78	39,88%	Kaufen
ETC Group Physical XRP	DE000A3GYNB0	EUR	25/24	32,02	17,32	-45,91%	Kaufen
First Trust Indx Innovative Transaction & Process	IE00BF5DXP42	EUR	04/25	38,33	45,19	17,88%	Kaufen
First Trust Nasdaq Cybersecurity	IE00BF16M727	EUR	21/24	36,52	39,56	8,32%	MD
First Trust Vest US Equity Moderate Buffer	IE000POFL8E3	EUR	21/24	31,13	33,77	8,46%	Kaufen
Franklin FTSE India	IE00BHZRQZ17	EUR	01/24	36,36	34,25	-5,82%	Halten
Franklin FTSE Taiwan	IE000CM02H85	EUR	13/24	29,21	54,06	85,07%	Kaufen
Future of Defence	IE000OJ5TOP4	EUR	08/23	8,21	16,67	103,05%	MD
Global X Cloud Computing	US37954Y4420	EUR	06/23	18,44	18,70	1,42%	Kaufen
Global X Copper Miners	IE000329E2Y3	EUR	06/24	27,98	60,12	114,87%	Kaufen
Global X Genomics & Biotechnology	IE00BM8RON95	EUR	24/24	7,01	7,11	1,43%	Halten
Global X Hydrogen	IE0002RPS3K2	EUR	11/24	6,23	13,98	124,46%	Halten
Global X Internet of Things	IE00BLCHJT74	EUR	08/24	12,29	15,54	26,48%	Kaufen
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	IE00BLCHJN13	EUR	16/25	8,56	13,70	60,02%	Kaufen
Global X Nasdaq 100 Covered Calls	IE00BM8R0J59	EUR	21/24	15,71	14,29	-9,04%	MD
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge	IE000EPX8KB7	EUR	21/24	17,26	17,64	2,22%	Kaufen
Global X Silver Miners	IE000UL6CLP7	EUR	19/24	14,43	41,89	190,26%	Kaufen
Invesco Defence Innovation	IE000BRM9046	EUR	05/25	5,23	8,63	64,99%	Kaufen
Invesco Markets II plc - Invesco ChiNext 50	IE000AWRDW17	EUR	18/25	7,73	11,40	47,53%	Kaufen
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure	IE00B8CJW150	EUR	15/24	47,63	48,29	1,38%	Halten
iShares China Large Cap	IE00B02KXK85	EUR	25/24	87,20	91,48	4,91%	Halten
iShares Core MSCI Japan IMI	IE00B4L5YX21	EUR	17/25	34,12	67,94	99,12%	Kaufen
iShares Diversified Commodity Swap	IE00BDFL4P12	EUR	03/25	6,99	8,99	28,57%	MD
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility	IE00B86MWN23	EUR	08/25	63,66	71,41	12,17%	Kaufen
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor	IE00BQN1K786	EUR	05/23	8,95	15,40	72,09%	MD
iShares Edge MSCI Europe Value Factor	IE00BQN1K901	EUR	11/25	10,22	13,09	28,04%	MD
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility	IE00B8FHGS14	EUR	08/25	62,41	62,55	0,22%	Kaufen
iShares Electric Vehicles & Driving Technology	IE00BG186212	EUR	05/23	6,33	11,25	77,76%	Halten
iShares EURO STOXX Mid	IE00B02KXL92	EUR	14/24	66,54	85,03	27,79%	Halten
iShares Listed Private Equity	IE00B1TXHL60	EUR	01/25	35,52	27,53	-22,51%	Kaufen
iShares Metaverse	IE000RN58M26	EUR	06/23	6,34	10,08	58,94%	Kaufen
iShares MSCI China A	IE00BQT3WG13	EUR	18/25	4,70	5,51	17,15%	Kaufen
iShares MSCI Emerging Markets ex China	US46434G7640	EUR	17/24	53,76	80,30	49,37%	Kaufen
iShares MSCI Japan Small Cap	IE00B2QWDY88	EUR	17/25	24,53	50,91	107,54%	Kaufen
iShares MSCI South Africa	IE00B52XQP83	EUR	12/24	28,49	53,01	86,07%	Kaufen
iShares MSCI Taiwan	IE00B0M63623	EUR	13/24	86,05	152,58	77,32%	Kaufen
iShares MSCI World Momentum Factor ESG	IE000L5NWX59	EUR	05/23	3,90	6,91	77,13%	Kaufen
iShares Physical Gold	IE00B4ND3602	EUR	24/24	48,51	77,80	60,38%	Kaufen
iShares S&P 500 Health Care Sector	IE00B43HR379	EUR	15/24	10,73	9,98	-7,04%	Kaufen
iShares S&P U.S. Banks	IE0002PUPE93	EUR	01/24	3,83	4,83	26,11%	MD
iShares STOXX Europe 600	DE0002635307	EUR	14/24	51,41	61,07	18,79%	Kaufen
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household	DE000A0H08N1	EUR	20/24	103,48	90,11	-12,92%	MD
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q4R02	EUR	09/25	43,89	57,61	31,26%	Kaufen
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q4R02	EUR	20/24	42,53	57,61	35,46%	Halten
iShares USD TIPS	IE00B1FZSC47	EUR	24/24	229,80	221,01	-3,83%	Kaufen
L&G Cyber Security	IE00BYPLS672	EUR	06/23	19,68	30,00	52,45%	Kaufen
Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Future Mobility	LU2023679090	EUR	05/23	15,31	25,05	63,62%	Halten
Rize Sustainable Future of Food	IE00BLRPOH31	EUR	03/24	3,58	3,24	-9,44%	Kaufen
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary	IE00BKWQ0C77	EUR	20/24	176,08	149,00	-15,38%	Halten
SPDR MSCI Europe Energy	IE00BKWQ0F09	EUR	03/23	202,82	282,75	39,41%	Halten
SPDR MSCI Europe Utilities	IE00BKWQ0P07	EUR	09/25	191,29	258,70	35,24%	Kaufen
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats	IE00B5M1WJ87	EUR	01/23	20,90	28,62	36,91%	MD
SPDR S&P US Energy Select Sector	IE00BWBXMM49	EUR	15/24	32,28	39,13	21,22%	Halten
Sprott Global Uranium Mining	IE0005YK6564	EUR	07/23	9,53	13,59	42,58%	Halten
VanEck Circular Economy	IE0001YA2T99	EUR	01/25	22,31	24,33	9,05%	Kaufen
VanEck Defense	IE0001Y66WK5	EUR	08/23	22,75	53,25	134,07%	Kaufen
VanEck Junior Gold Miners	IE00BQ0P9G91	EUR	19/24	38,64	101,70	163,20%	Kaufen
VanEck Oil Services	IE000NXF8851	EUR	02/25	22,44	30,53	36,03%	Kaufen
VanEck Space Innovators	IE000YU9K6K2	EUR	05/24	20,10	96,64	380,80%	Kaufen
VanEck Uranium and Nuclear Technologies	IE000M7V94E1	EUR	06/24	25,45	54,14	112,73%	Kaufen
VanEck Vietnam	US92189F8178	EUR	01/24	11,87	16,15	36,02%	Kaufen
Vanguard FTSE Japan	IE00B95PGT31	EUR	17/25	44,87	43,47	-3,13%	Kaufen
WisdomTree Bloomberg WTI Crude Oil	IE00BVFZGC04	EUR	16/25	21,54	37,66	74,82%	Kaufen
WisdomTree Copper	GB00B15KXQ89	EUR	07/23	31,17	48,98	57,12%	Halten
WisdomTree Europe Defence	IE0002Y8CX98	EUR	06/25	26,82	29,15	8,69%	Kaufen
WisdomTree Nickel	GB00B15KY211	EUR	06/24	14,88	14,31	-3,83%	Kaufen
WisdomTree Physical Palladium	IE00B1V53002	EUR	19/24	89,14	116,41	30,59%	MD
WisdomTree Zinc	GB00B15KY872	EUR	06/24	7,63	10,35	35,60%	Halten
Xtrackers DAX 1D Distribution	LU1349386927	EUR	04/25	10,39	10,69	2,93%	Kaufen
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP 1C	LU032252924	EUR	01/24	25,54	36,64	43,46%	Halten
Xtrackers Harvest CSI300	LU0875160326	EUR	18/25	10,49	12,17	16,03%	Kaufen
Xtrackers MSCI Europe Information Technology	LU0292104469	EUR	14/24	136,06	90,42	-33,54%	Halten
Xtrackers MSCI Europe Value Factor	LU0486851024	EUR	11/25	37,45	48,63	29,85%	Kaufen
Xtrackers MSCI World ex USA	IE0006WVW1TQ4	EUR	08/25	29,02	37,41	28,91%	Kaufen
Xtrackers MSCI World Health Care	IE00BM7HK777	EUR	16/24	50,97	47,35	-7,10%	Kaufen
Xtrackers Physical Gold EUR Hedged ETC	DE000A1EKOG3	EUR	18/25	201,46	265,60	31,84%	MD
Xtrackers S&P 500 Equal Weight	IE00BLNMVYC90	EUR	18/25	88,56	96,65	9,14%	Kaufen

Erklärung: MD - Musterdepot

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