



Bernecker ETF-Report



BERNECKER
Börse kompakt & kompetent

Ausgabe Nr. 17-26 vom 19.08.2026



Für stürmische Zeiten

INHALT:

- 13F - Ein Kürzel mit Gewicht
- Der September naht - und damit der historisch schlechteste Börsenmonat
- 3 Absicherungs-Strategien - und was sie in früheren Phasen taugten
- Unsere ETF-Wahl für einen stürmischen Herbst
- Kryptomarkt: Unerwartet zäh



Geschrieben von Carsten Müller



Editorial



Liebe Leserinnen und Leser!

Es gibt Momente, in denen die Wall Street kurz die Vorhänge öffnet. Viermal im Jahr sind wir Privatanleger eingeladen, den Großen über die Schulter zu schauen, und Mitte August war es wieder so weit. Tausende sogenannter 13F-Meldungen wurden fällig, jene Pflichtberichte, mit denen große institutionelle Investoren ihre amerikanischen Aktienbestände offenlegen müssen. Die Schlagzeilen ließen nicht lange auf sich warten. Buffett greift bei Alphabet zu, andere Adressen dünnen ihre Technologiepositionen aus. Ein gefundenes Fressen für alle, die glauben, sie müssten nur abschreiben, was die Profis vormachen.

Doch genau hier beginnt das Missverständnis. Ein 13F ist eine Momentaufnahme zu einem längst vergangenen Stichtag, in diesem Fall dem 30. Juni. Bis die Zahlen bei uns ankommen, dürfen bis zu 45 Tage vergehen. Was ein Fonds am 1. Juli getan hat, sehen wir schlicht nicht. Wir schauen also stets in den Rückspiegel, nicht auf die Straße vor uns. Und wir sehen längst nicht alles. Wetten auf fallende Kurse, viele ausländische Papiere, ganze Anlageklassen bleiben außen vor. Der Bericht zeigt einen Ausschnitt, nie das ganze Bild.

Wie wenig sich daraus ein simples Signal ableiten lässt, führen die Profis in dieser Runde selbst vor. Berkshire Hathaway hat seine Alphabet-Position binnen eines Quartals kräftig aufgestockt, auf rund 106 Mio. Aktien. Zum Quartalsende waren diese Anteile fast 38 Mrd. Dollar wert, womit Alphabet hinter Apple und American Express zur drittgrößten Position im Depot aufstieg. Bemerkenswert ist auch, dass Berkshire nach 14 Quartalen als Nettoverkäufer erstmals wieder in großem Stil zugekauft hat. Der Hedge-

fonds Tiger Global dagegen hat seinen Anteil an genau diesem Wert um gut 45 % zusammengestrichen. Zwei der erfolgreichsten Adressen ihres Fachs, dasselbe Unternehmen, das genau gegenteilige Urteil. Wer recht behält, weiß heute niemand.

Auch beim großen Ganzen herrscht Uneinigkeit. Eine Auswertung von über 6.000 Meldungen zeigt bei den großen Techkonzernen ein nahezu perfektes Patt zwischen jenen, die reduziert, und jenen, die aufgestockt haben. Etwas klarer fällt das Bild bei Halbleiteraktien aus, wo mit rund 48 % deutlich mehr Investoren zu den Nettokäufern gehörten als zu den Verkäufern.

Prominente Ausstiege wie der von Third Point, das sich unter anderem von Nvidia und Broadcom trennte, relativieren sich damit erheblich. Solche Verschiebungen in der Breite sagen mehr aus als die Einzelentscheidung eines Starinvestors, denn ein einzelner Fonds kann sich irren, während ein breiter Trend über viele Adressen hinweg ein belastbareres Bild der institutionellen Stimmung liefert.

Wer nur die Namen kopiert, tappt schnell in die nächste Falle. Beliebt ist der Blick auf den Dollarwert einer Position. Steigt eine Aktie im Quartal um 30 %, wächst der ausgewiesene Wert automatisch mit, ganz ohne, dass ein einziges Stück nachgekauft wurde. Wer diesen Effekt übersieht, verwechselt eine reine Kurssteigerung mit einer echten Überzeugung. Aussagekräftig ist deshalb die Stückzahl, nicht der Betrag in der Schlagzeile.

Und trotzdem lohnt der Blick. Nur eben anders, als es die Ratgeberliteratur nahelegt. Ich nutze diese Berichte nicht als Kaufzettel, sondern als Ideenquelle. Interessant wird es dort, wo ein Investor eine völlig neue Position eröffnet, wo über mehrere Quartale hinweg beharrlich aufgestockt wird, oder wo eine einzelne Aktie einen spürbaren Anteil des gemeldeten Depots ausmacht. Erst dann steckt eine echte Wette dahinter und keine Randnotiz. Genau diese Unterscheidung trennt die nutzbare Information vom bloßen Rauschen im Datenwald.

Mit herzlichen Grüßen

Carsten Müller



Top-Thema

Für einen stürmischen Herbst

Die Wall Street geht in bemerkenswerter Verfassung auf den Herbst zu. Die großen Indizes bewegen sich auf hohem Niveau, viele Aktien haben seit Jahresbeginn kräftig zugelegt, und die Nervosität der Anleger hält sich in Grenzen. Das ist ein Zeichen von Stärke. Zugleich beginnt jetzt eine Börsenphase, die in der Vergangenheit immer wieder für unangenehme Überraschungen gesorgt hat.

Vor allem der September genießt an der Wall Street keinen guten Ruf. Langfristige Statistiken weisen für diesen Monat eine auffällig schwache Performance aus. Warum das so ist, lässt sich bis heute nicht eindeutig erklären. Gewinnmitnahmen nach dem Sommer, die Rückkehr institutioneller Investoren an ihre Schreibtische und Portfolioanpassungen zum Ende des dritten Quartals dürften eine Rolle spielen.

Daraus einen bevorstehenden Kursrutsch abzuleiten, wäre allerdings zu einfach. Saisonalität ist keine Prognose. Ein schwacher September in der Vergangenheit bedeutet nicht, dass sich das Muster 2026 wiederholt. Die durchschnittliche Monatsperformance sagt zudem wenig darüber aus, wie einzelne Jahre tatsächlich verlaufen. Auch der September hat immer wieder kräftige Kursgewinne gebracht. Wer allein wegen des Kalenders seine Aktien verkauft, betreibt Market Timing, mit dem bekannten Risiko, den richtigen Wiedereinstieg zu verpassen.

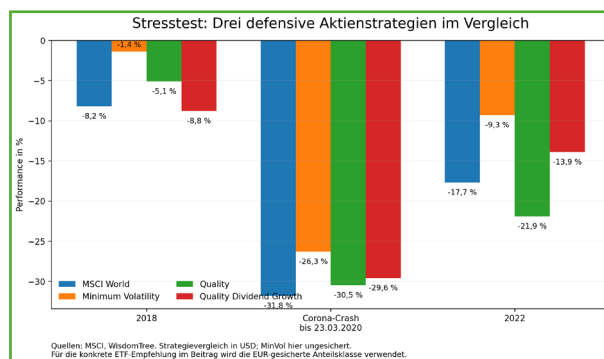
Die Kombination aus hohen Kursen und einer saisonal schwierigeren Phase ist aber ein guter Anlass, die Risikostruktur des Depots zu überprüfen. Dafür müssen Anleger nicht zwingend Aktien verkaufen und auf Cash setzen. Man kann auch innerhalb des Aktienportfolios defensiver werden.

Drei Wege zu weniger Risiko

Hier kommen Faktorstrategien ins Spiel. Minimum Volatility, Quality und Quality Dividend Growth verfolgen drei unterschiedliche Ansätze. Minimum Volatility stellt ein Portfolio mit möglichst geringen Schwankungen zusammen. Quality bevorzugt profitable Unternehmen mit stabilen Gewinnen und soliden Bilanzen. Quality Dividend Growth ergänzt diese Kriterien um nachhaltige Dividendenzahlungen und Wachstum.

Das klingt in allen drei Fällen defensiv. Wie gut die Ansätze tatsächlich funktionieren, zeigt ein Blick auf frühere Stressphasen. Im schwachen Börsenjahr 2018 verlor der MSCI World auf Dollarbasis 8,2 %. Die Minimum-Volatility-Strategie kam mit einem Minus von lediglich 1,4 % davon. Quality verlor 5,1 %, während Quality Dividend Growth mit rund 8,8 % kaum besser abschnitt als der Gesamtmarkt.

Noch aussagekräftiger ist der Corona-Crash. Vom Jahresbeginn 2020 bis zum Tief am 23. März brach der MSCI World um 31,8 % ein. Minimum Volatility begrenzte den Verlust auf 26,3 %, Quality verlor 30,5 %, Quality Dividend Growth 29,6 %. Wieder war Minimum Volatility der beste Airbag. Schutz kostet allerdings Rendite, sobald die Börse wieder dreht. Vom Corona-Tief bis Ende Juni 2020 legte der MSCI World um 38,2 % zu. Quality Dividend Growth kam auf 37,8 %, Quality auf 36,4 %, Minimum Volatility dagegen nur auf 25,8 %. Wer den Absturz am besten abgefedert hatte, hinkte bei der anschließenden Rally deutlich hinterher.



Auch 2022 machte deutlich, dass defensiv nicht gleich defensiv ist. Der MSCI World verlor im Zins- und Inflationsschock 17,7 %. Minimum Volatility begrenzte das Minus auf rund 9,3 %, Quality Dividend Growth auf 13,9 %. Der Quality-Index verlor dagegen 21,9 % und schnitt damit sogar schlechter ab als der Gesamtmarkt.

Die drei Episoden erklären zugleich, warum die Suche nach dem „besten defensiven ETF“ wenig sinnvoll ist. Eine Corona-Panik stellt völlig andere Anforderungen an ein Portfolio als ein langwieriger Zins- und Bewertungsschock. Auch die Geschwindigkeit der Erholung spielt eine Rolle. Wer weniger verliert, startet zwar von einer höheren Basis. Steigt der Markt anschließend besonders dynamisch, gibt eine defensive Ausrichtung einen Teil dieses Vorteils wieder her.



Top-Thema

Die Erklärung liegt in der Zusammensetzung. Qualität bedeutet nicht automatisch niedrige Bewertung. Gerade profitable Technologieunternehmen erfüllen häufig die Quality-Kriterien. Steigen die Zinsen und geraten hohe Bewertungen unter Druck, schützt die Qualität des Geschäftsmodells nicht zwingend vor Kursverlusten.

Für Anleger ergibt sich daraus eine wichtige Erkenntnis. Den universellen Schutzschild gibt es nicht. Wer Schwankungen möglichst konsequent reduzieren will, landet bei Minimum Volatility. Wer auf fundamental starke Unternehmen setzen möchte, wählt Quality. Quality Dividend Growth positioniert sich dazwischen und verbindet Verlustbegrenzung mit der Teilnahme an der nächsten Aufwärtsbewegung.

Minimum Volatility

Für die defensivste Variante greifen wir bewusst zur währungsgesicherten Version des iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF EUR Hedged (Acc) (ISIN: IE00BYXPXL17, Kurs: 8,81 Euro). Der 2017 aufgelegte ETF ist physisch replizierend, thesaurierend und kostet jährlich 0,35 %. Das Fondsvolumen beträgt aktuell rund 164 Mio. Euro.

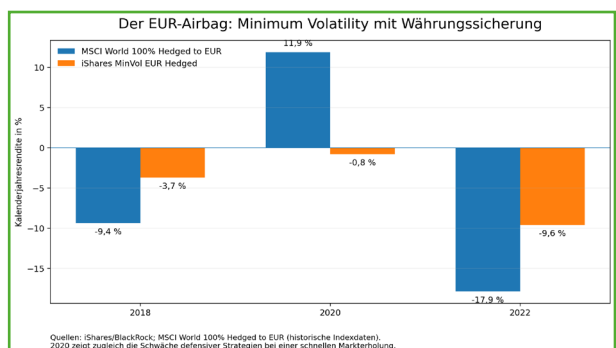
Der zugrunde liegende MSCI World Minimum Volatility (EUR Hedged) Index sucht nicht einfach die Aktien mit den geringsten Kursschwankungen heraus. Vielmehr wird aus dem MSCI-World-Universum ein Portfolio konstruiert, dessen Gesamtrisiko möglichst niedrig ausfällt. Dabei spielen auch die Korrelationen der Aktien untereinander eine Rolle. Das Ergebnis unterscheidet sich deutlich vom klassischen MSCI World. Johnson & Johnson, Cisco Systems, Duke Energy und Southern Company gehören aktuell zu den größten Positionen. Die zehn größten Aktien bringen es zusammen aber gerade einmal auf 13,35 %. Selbst Nvidia besitzt nur gut 1 % Gewicht.

Für unsere defensive Herbststrategie kommt ein zweiter Filter hinzu. Die Fremdwährungen werden gegenüber dem Euro abgesichert. Das ist deshalb relevant, weil knapp zwei Drittel des Portfolios auf US-Aktien entfallen. Kostenlos gibt es diesen zusätzlichen Schutz nicht. Die ungesicherte Variante kostet 0,30 %, die Hedged-Version 0,35 %. Zudem kann die Absicherung zum Nachteil werden, wenn der Dollar in Stressphasen als sicherer Hafen



aufwertet. Die Hedged-Version ist deshalb nicht grundsätzlich der bessere ETF. Für Anleger, die momentan aber ganz bewusst Schwankungsrisiken reduzieren wollen, passt sie konsequenter zu unserer Strategie.

Ein Blick auf die Historie unterstreicht die Wirkung. 2018 verlor die EUR-Hedged-Anteilsklasse 3,7 %, 2022 waren es 9,6 %. 2020 schloss sie trotz Corona-Crash mit lediglich 0,8 % Minus ab. Die Kehrseite zeigt sich ebenfalls: In Jahren mit kräftigen Kursgewinnen bleibt Minimum Volatility häufig zurück.



Wichtig ist die richtige Rolle im Depot. Minimum Volatility ist kein Ersatz für Tagesgeld und schon gar keine Kapitalgarantie. Es bleibt ein Aktieninvestment, das in einer schweren Baisse ebenfalls deutlich verlieren kann. Sinnvoll ist der Ansatz für Anleger, die ihre Aktienquote grundsätzlich beibehalten wollen, sich mit den Schwankungen eines klassischen Weltindex derzeit aber nicht mehr vollständig wohlfühlen. Der ETF kann dann einen Teil einer bestehenden MSCI-World-Position ersetzen.

Quality Factor

Etwas offensiver ist der iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF (ISIN: IE00BP3QZ601,



Investment-Ideen

Kurs: 77,84 Euro). Mit einem Fondsvolumen von aktuell rund 5,4 Mrd. Euro gehört er zu den Schwergewichten unter den europäischen Faktor-ETFs. Die Kostenquote liegt bei günstigen 0,25 %, die Erträge werden thesauriert.

Der zugrunde liegende MSCI World Sector Neutral Quality Index sucht Unternehmen anhand von drei zentralen Kriterien aus: hohe Eigenkapitalrendite, geringe Verschuldung und stabiles Gewinnwachstum. Das führt keineswegs zu einem langweiligen Defensivportfolio. Apple, Nvidia und Microsoft bilden aktuell die drei größten Positionen, dahinter folgen ASML, Visa und Meta. Insgesamt hält der ETF rund 300 Aktien. Bemerkenswert ist der Technologieanteil von gut 40 %.



Darin liegen Chance und Risiko zugleich. Anleger bleiben bei vielen strukturellen Wachstumstreibern der Börse dabei, konzentrieren sich innerhalb des Marktes aber auf profitable und bilanzstarke Unternehmen. 2022 lieferte allerdings ein Lehrstück. Als steigende Zinsen vor allem hoch bewertete Wachstumsaktien belasteten, verlor Quality stärker als der MSCI World. Als klassische Absicherung taugt der ETF deshalb nicht. Quality reduziert weniger das Kursrisiko als vielmehr das fundamentale Unternehmensrisiko. Wer im Herbst investiert bleiben, aber stärker auf erstklassige Geschäftsmodelle setzen möchte, findet hier dennoch eine überzeugende Lösung.

Dividend Growth

Den interessantesten Mittelweg bietet der WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF USD Acc (ISIN: IE00BZ56SW52, Kurs: 43,46 Euro). Der 2016 aufgelegte ETF verwaltet derzeit rund 659 Mio. Euro, kostet 0,38 % jährlich und thesauriert seine Erträge.

Anders als klassische High-Dividend-ETFs sucht WisdomTree nicht einfach Aktien mit möglichst hohen Dividendenrenditen. Der zugrunde liegende WisdomTree Global Developed Quality Dividend Growth Index verbindet Growth- und Qualitätsmerkmale mit der Voraussetzung, dass die Unternehmen eine Dividende zahlen. Die Gewichtung erfolgt anhand fundamentaler Kriterien. Das Portfolio zeigt, wie sich dieser Ansatz auswirkt. Apple und Microsoft stehen an der Spitze, dahinter folgen AbbVie, Broadcom, Merck & Co., Coca-Cola und Cisco. Nvidia ist ebenfalls vertreten, besitzt aber ein deutlich geringeres Gewicht als in vielen klassischen Weltindizes. Die zehn größten Positionen kommen zusammen auf lediglich 26,5 %.

Besonders aufschlussreich war das Verhalten während der Corona-Krise. Beim Absturz bot die Strategie zwar weniger Schutz als Minimum Volatility. Bei der anschließenden Erholung nahm sie dafür nahezu die gesamte Aufwärtsbewegung des Marktes mit. Auch im schwierigen Börsenjahr 2022 schnitt sie deutlich besser ab als der MSCI World. Damit ist der WisdomTree für Anleger interessant, die ihr Depot nicht maximal defensiv ausrichten wollen. Die Kombination aus Profitabilität, Dividenden und Wachstum bietet einen guten Kompromiss zwischen Stabilität und Renditechance.



Fazit: Ob der September 2026 seinem schlechten Ruf gerecht wird, weiß niemand. Die historische September-Schwäche ist jedenfalls keine Crash-Prognose. Nach der starken Börsenentwicklung gibt es dennoch gute Gründe, die eigene Risikobereitschaft zu überprüfen. Die drei vorgestellten ETFs bieten dafür unterschiedliche Werkzeuge. Und damit die wichtigste Aussage: Der Herbst kann, muss aber nicht stürmisch werden. Wer sein Depot jetzt etwas wetterfester macht, muss dafür keineswegs die Börse verlassen.



Muster-Depots

Eine Richtigstellung zur letzten Ausgabe: Dabei ist mir leider ein eklatanter Fehler unterlaufen. Denn für die empfohlenen Nachkäufe im Musterdepot stand garnicht genügend Liquidität zur Verfügung. Insofern musste ich alles wieder streichen und habe nur den VanEck Morningstar Global Wide Moat ETF neu ins Musterdepot aufgenommen.

Was die anderen Nachkaufempfehlungen angeht, sind diese aber nicht vom Tisch, sondern ich werde bis spätestens bis zur nächsten Ausgabe genauer analysieren, ob die bestehenden Dispositionen so insgesamt bleiben können, auch mit Blick auf den möglicherweise stürmischeren Herbst, und dann neu entscheiden.

Bernecker ETF Report - ETF Musterdepot

Aufgelegt: 26.09.2023

Kapital: 100.000 Euro

05.08.26

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	10,48	376,80	6,38%	
First Trust Nasdaq Cybersecurity	D	IE00BF16M727	EUR	200	16.10.24	37,49	53,33	3168,00	42,25%	
Global X Nasdaq 100 Covered Calls	D	IE00BM8R0J59	EUR	400	16.10.24	15,93	14,48	-580,80	-9,11%	
HanETF Future of Defence	D	IE000OJ5TQP4	EUR	950	03.01.24	9,42	19,48	9555,10	106,77%	9,00
Invesco US Energy Infrastructure	D	IE00B8CJW150	EUR	150	24.07.24	46,81	50,10	493,50	7,03%	
iShares Diversified Commodity Swap	D	IE00BDFL4P12	EUR	800	05.02.25	6,99	8,34	1078,40	19,28%	
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor	D	IE00BQN1K786	EUR	500	08.11.23	8,98	15,92	3472,00	77,33%	10,00
iShares Edge MSCI Europe Value Factor	D	IE00BQN1K901	EUR	500	28.05.25	10,22	14,17	1975,00	38,65%	
iShares S&P 500 EUR Hedged	D	IE00B3ZWOK18	EUR	40	23.07.25	131,54	159,36	1112,80	21,15%	
iShares S&P U.S. Banks	D	IE000ZPUPE93	EUR	500	22.01.25	4,96	5,65	342,50	13,81%	
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods	D	DE000A0H08N1	EUR	50	02.10.24	103,48	96,67	-340,50	-6,58%	
iShares STOXX Europe 600 Utilities	D	DE000A0Q4R02	EUR	100	30.04.25	43,89	57,79	1390,00	31,67%	
HSBC Hang Seng TECH	D	IE00BMWXKN31	EUR	800	24.07.26	5,66	5,94	224,00	4,95%	
JPMorgan Global HY Corp. Bond Multi-Factor Hedged	D	IE000YK1TO74	EUR	60	23.07.25	90,59	91,01	25,20	0,46%	
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF	D	IE00B5M1WJ87	EUR	350	26.09.23	22,37	31,18	3081,75	39,36%	22,00
WisdomTree Europe Defence	D	IE0002Y8CX98	EUR	260	30.04.25	29,64	34,38	1232,40	15,99%	
Xtrackers Physical Gold EUR Hedged	D	DE000A1EK0G3	EUR	25	23.07.25	195,83	233,54	942,75	19,26%	

Depot (Euro) 126191,05

Liquidität (Euro) 2855,23

Gesamt (Euro) 129046,28

G/V 29,05%

Bernecker ETF Report - Cashflow-Depot

Aufgelegt: 02.04.2025

Kapital: 100.000 Euro

05.08.26

ETF	Börse	ISIN	Währung	Stückzahl	Kauf	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V EUR	G/V %
Global X ETFs ICAV-Global X S&P 500 Covered Call	D	IE0002L5QB31	EUR	1200	02.04.25	13,65	13,68	36,00	0,22%
Global X Nasdaq 100 Covered Call	D	IE00BM8R0J59	EUR	1000	02.04.25	14,89	14,48	-406,00	-2,73%
Global X Superdividend	D	IE00077FRP95	EUR	2035	02.04.25	8,12	8,74	1257,63	7,61%
iShares Broad USD High Yield Corp Bond	D	IE00BG0J4957	EUR	2300	02.04.25	4,35	4,03	-728,64	-7,29%
iShares EM Dividend	D	IE00B652H904	EUR	1000	02.04.25	14,07	16,60	2526,00	17,95%
iShares STOXX Europe Select Dividend 30	D	DE0002635299	EUR	700	02.04.25	19,28	26,95	5366,20	39,75%
iShares USD TIPS 0-5	D	IE00BDQYVQ65	EUR	2000	02.04.25	4,70	4,24	-910,40	-9,69%
PIMCO US Short-Term High Yield Corp Bond Index	D	IE00BF8HV600	EUR	130	02.04.25	73,36	71,55	-235,30	-2,47%
REX Tech Innovation Premium Income	D	IE000HF69TA9	EUR	300	08.07.26	19,51	19,40	-34,20	-0,58%

Depot (Euro) 117016,43

Liquidität (Euro) 1707,95

Ausschüttungen gesamt (Euro) 11853,09

Gesamt (Euro) 118724,38

G/V 18,72%



Krypto-Markt

Unerwartet zäh

Der Bitcoin tritt seit Wochen auf der Stelle. Rund 63.500 Dollar, und das seit fast drei Monaten in einer engen Spanne zwischen etwa 58.000 und 65.000 Dollar. Bemerkenswert ist das vor allem, weil das makroökonomische Umfeld eigentlich für steigende Kurse sprechen sollte. Die Wahrscheinlichkeit einer Zinsanhebung der US-Notenbank im September ist nach den jüngsten Inflationsdaten von rund 55 auf gut 30 % gefallen, Goldman Sachs hält einen Schritt nach oben inzwischen für sehr unwahrscheinlich. Normalerweise ist billiges Geld Rückenwind für Risikoanlagen wie Kryptowährungen. Diesmal verpufft der Impuls.

Die Gründe dafür sind vielschichtig. Die langfristigen US-Anleiherenditen bleiben hoch, die zweijährige Rendite notiert weiter über 4 %, die Finanzierungsbedingungen haben sich also kaum gelockert. Hinzu kommt, dass ein ausbleibender Zinsschritt womöglich längst eingepreist ist. Bestätigt die Notenbank am Ende nur, was der Markt ohnehin erwartet, fehlen die neuen Käufer. Es wäre das klassische Muster, bei dem das Gerücht gekauft und die Nachricht verkauft wird. Auch die Nachfrage über die amerikanischen Bitcoin-ETFs bleibt unbeständig. In der Woche zum 10. August flossen dort rund 390 Mio. Dollar ab, nachdem in der Vorwoche noch gut 850 Mio. Dollar zugeflossen waren. Parallel dazu ist die auf Handelsplätzen verfügbare Bitcoin-Menge zuletzt wieder deutlich gestiegen, was den sommerlichen Angebotsengpass praktisch aufgehoben hat. Kurzfristig sitzen damit eher die Verkäufer am längeren Hebel.

Interessanter als der schwerfällige Bitcoin ist derzeit die Lage bei XRP. Der Kurs ist erstmals seit 2024 wieder unter die Marke von einem Dollar gerutscht, aktuell notiert die Ripple-Währung bei rund 0,99 Dollar. Auf Jahressicht steht ein Minus von etwa 46 %, vom Rekordhoch bei 3,66 Dollar hat sich der Kurs um mehr als 70 % entfernt. Die technische Lage bleibt angespannt, ein weiterer Rückgang in Richtung 0,70 Dollar ist nicht auszuschließen.



Fundamental gibt es dagegen durchaus Bewegung. Ripple hat zuletzt die Ausgabe seiner hauseigenen Stablecoin RLUSD auf dem XRP-Ledger merklich hochgefahren, allein am 17. August wurden dort binnen fünf Stunden 30 Mio. Dollar geschöpft. Die gesamte im Umlauf befindliche RLUSD-Menge liegt inzwischen bei rund 1,7 Mrd. Dollar, verteilt auf das XRP-Ledger und Ethereum. Solche Aktivitäten unterstreichen, dass das Netzwerk im Zahlungsverkehr an Bedeutung gewinnt, selbst wenn sich das noch nicht im Kurs niederschlägt.

Fazit: Unsere fünf Positionen bleiben weiter unangetastet. Für Nachkäufe fehlt die Bestätigung, für Verkäufe auf dem gedrückten Niveau der Anlass.

Bernecker ETF Report - Crypto Select

Aufgelegt: 08.01.2025

Kapital: 14.000 Euro

19.08.26

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	6,09	-904,65	-49,76%
CoinShares Physical Bitcoin	D	GB00BLD4ZL17	EUR	25	08.01.25	91,08	53,46	-940,50	-41,30%
CoinShares Physical Staked Polkadot	D	GB00BNRRFW10	EUR	900	07.01.26	2,24	0,81	-1287,00	-63,84%
Bitwise Physical XRP	D	DE000A3GYNB0	EUR	60	28.05.25	29,86	11,94	-1075,08	-60,01%
CoinShares Physical Staked Solana	D	GB00BNRRFY34	EUR	180	08.01.25	16,96	7,60	-1684,62	-55,18%

Depot (Euro) 5063,55

Liquidität (Euro) 2236,86

Gesamt (Euro) 7300,41

G/V -47,85%



BERNECKER
Börse kompakt & kompetent

Impressum

Verlag:

Hans A. Bernecker Börsenbriefe GmbH,
Schieffsstr. 55,
40549 Düsseldorf;
GfD: 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 ETF Report erscheint alle 2 Wochen. 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 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 Name Kurzfassung	ISIN	Währung	Ausgabe	Kaufkurs	Akt. Kurs	G/V %	Empfehlung
21Shares Crypto Basket 10	CH1135202179	EUR	18/24	18,60	17,89	-3,80%	Halten
21Shares Stellar XLM ETP	CH1109575533	EUR	25/24	20,57	6,08	-70,46%	Halten
abrdn Future Real Estate	IE000GGQK173	EUR	19/24	10,30	10,25	-0,45%	Halten
Alerian Midstream Energy Dividend	IE00BKPTX089	EUR	16/25	14,42	18,68	29,51%	Kaufen
Amundi Euro Stoxx Banks ETC Aff	LU1825219390	EUR	08/26	326,28	398,55	22,15%	Kaufen
Amundi Global Equity Quality Income	LU1825219390	EUR	08/26	131,83	161,74	22,66%	Kaufen
Amundi Global Luxury	LU1681048630	EUR	05/26	206,70	202,50	-2,03%	Halten
Amundi MDAQ	FR0011857234	EUR	07/24	133,83	149,62	11,80%	Halten
Amundi MSCI Emerging Ex China	LU2009202107	EUR	13/26	42,32	39,65	-6,31%	Halten
Amundi MSCI Korea ETC Aff	LU1900669975	EUR	01/26	101,38	169,50	67,19%	Kaufen
Amundi S&P Global Consumer Staples ESG	IE000ZU5B20	EUR	16/24	10,39	10,80	3,97%	Halten
Amundi SDAX	LU2611732475	EUR	07/24	116,31	142,18	22,24%	Halten
Amundi STOXX Europe 600 Energy	LU1834988278	EUR	03/26	87,39	111,14	27,18%	Kaufen
Ark Genomic Revolution	IE000SM6K021	EUR	24/24	4,25	6,96	63,86%	Halten
ARK Space & Defense Innovation	IE000AON1718	EUR	11/26	5,21	4,89	-6,22%	Kaufen
BNP Paribas RICI Enhanced Brent Oil	DE000PB6R1B1	EUR	03/23	108,42	137,93	27,22%	Kaufen
Boreas S&P Absolute Luxury	IE000LV87GJ9	EUR	05/26	4,05	3,93	-2,86%	Kaufen
Boreas S&P AI Data Power & Infrastructure	IE000N8X51Z1	EUR	09/26	4,88	4,85	-0,53%	Halten
CoinShares FTX Physical Staked Solana	GB00BNRRFY34	EUR	25/24	23,49	7,58	-67,73%	Halten
CoinShares Physical Bitcoin	GB00B1D4Z1L7	EUR	18/24	51,73	53,33	3,09%	Halten
CoinShares Polkadot Staking ETP	GB00BNRRFW10	EUR	01/26	2,19	0,81	-62,83%	Halten
Defiance Drone	IE0003XW1218	EUR	01/26	7,12	5,59	-21,42%	Halten
Deka STOXX Europe Strong Value 20	DE000TEFLO45	EUR	11/25	30,77	34,60	12,42%	Halten
ECPI Circular Economy Leaders	LU1953136527	EUR	04/23	15,57	22,68	45,63%	Halten
ETC Group Physical XRP	DE000A3GYNB0	EUR	25/24	32,02	11,90	-62,82%	Halten
First Trust Low Duration Global Government Bond	IE00BKS2X317	EUR	07/26	16,89	17,04	0,89%	Kaufen
First Trust Nasdaq Cybersecurity	IE00BF16M727	EUR	21/24	36,52	51,84	41,95%	Halten
First Trust US Equity Opportunities	IE00BYTH6238	EUR	11/26	61,14	59,94	-1,96%	Kaufen
First Trust Vest US Equity Moderate Buffer	IE000P0F18E3	EUR	21/24	31,13	35,13	12,85%	Kaufen
Franklin FTSE India	IE00B8ZRO747	EUR	01/26	36,36	35,70	-1,82%	Halten
Franklin FTSE Korea UCITS ETF	LU1326948630	EUR	13/26	94,86	84,43	-11,00%	Kaufen
Franklin FTSE Taiwan	IE000CM02H85	EUR	13/24	29,21	59,62	104,11%	Halten
Future of Defence	IE000QJ5TOP4	EUR	08/23	8,21	19,60	138,76%	Halten
Global X Cleantech	IE00BMH5Y038	EUR	01/26	7,18	7,39	2,91%	Halten
Global X Copper Miners	IE0003Z9EY23	EUR	06/24	27,98	57,85	106,75%	Kaufen
Global X Data Center REITs & Digital Infrastructure	IE00BMH5Y327	EUR	09/26	21,94	22,22	1,25%	Halten
Global X Defence Tech	IE000DUGV302	EUR	05/26	29,57	27,13	-8,22%	Halten
Global X Genomics & Biotechnology	IE00BM8R0N95	EUR	14/24	7,01	9,06	29,22%	Halten
Global X Hydrogen	IE0002RPS3K2	EUR	11/24	6,23	8,73	40,10%	Halten
Global X Internet of Things	IE00BLCHIT74	EUR	08/24	12,29	16,04	30,55%	Halten
GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH	IE00BLCHJN13	EUR	16/25	8,56	11,40	33,18%	Halten
Global X Nasdaq 100 Covered Calls	IE00BM8R0J59	EUR	21/24	15,71	14,48	-7,80%	Halten
Global X S&P 500 Quarterly Tail Hedge	IE000EPX8K67	EUR	21/24	17,26	18,33	6,18%	Kaufen
Global X Silver Miners	IE000UL6C1P7	EUR	19/24	14,43	36,12	150,31%	Halten
Global X Solar	IE000XDPKCI7	EUR	06/26	11,37	8,74	-23,13%	Halten
Global X U.S. Electrification	IE00070SLD16	EUR	10/26	12,61	12,29	-2,53%	Halten
Global X Wind Energy	IE000JNHC6M6	EUR	06/26	11,48	9,90	-13,76%	Halten
HSBC MSCI Korea Capped	IE00B320X395	EUR	04/26	95,46	126,72	32,75%	Kaufen
Infrastructure Capital Nuclear Renaissance	IE0006WPPA00	EUR	11/26	7,61	6,90	-9,34%	Halten
Invesco Defence Innovation	IE000BMR9046	EUR	05/25	5,23	9,42	80,13%	Halten
Invesco Markets II plc - Invesco ChiNext 50	IE000AARDW17	EUR	18/25	7,73	9,70	25,46%	Halten
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure	IE00B8CJW150	EUR	15/24	47,63	51,33	7,77%	Halten
Invesco Solar Energy	IE00BM8R0R79	EUR	10/26	28,00	22,50	-19,66%	Halten
iShares AI Infrastructure	IE00B8ZRO747	EUR	09/26	7,67	9,50	24,37%	Halten
iShares China Large Cap	IE00B02KKX85	EUR	25/24	87,20	87,31	0,13%	Halten
iShares Core MSCI Japan IMI	IE00B415YX21	EUR	17/25	34,12	70,28	105,98%	Halten
iShares Diversified Commodity Swap	IE00BDF14P12	EUR	03/25	6,99	8,80	25,82%	Kaufen
iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility	IE00B8GMWN23	EUR	08/25	63,66	74,84	17,56%	Kaufen
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor	IE00B8QNK786	EUR	05/23	8,95	15,91	77,77%	Halten
iShares Edge MSCI Europe Value Factor	IE00B8QNK901	EUR	11/25	10,22	13,94	36,36%	Halten
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility	IE00B8FHG514	EUR	08/25	62,41	67,13	7,56%	Kaufen
iShares Electric Vehicles & Driving Technology	IE00B8ZRO747	EUR	14/26	6,33	10,87	71,62%	Halten
iShares EURO STOXX Mid	IE00B02KX192	EUR	14/24	66,54	90,36	35,80%	Halten
iShares Global Clean Energy Transition	IE00B1NHCX34	EUR	06/26	9,25	8,77	-5,22%	Halten
iShares III PLC - MSCI Saudi Arabia Capped	IE00BYR04899	EUR	04/26	5,49	5,57	1,40%	Kaufen
iShares Listed Private Equity	IE00B1TXHL60	EUR	01/25	35,52	28,49	-19,79%	Kaufen
iShares Metaverse	IE000RN58M26	EUR	06/23	6,34	10,48	65,28%	Kaufen
iShares MSCI Emerging Markets ex China	US464343G7640	EUR	17/24	53,76	0	#WERT!	Halten
iShares MSCI Global Semiconductors	IE00018KRLV9	EUR	08/26	12,49	17,04	36,41%	Kaufen
iShares MSCI Japan Small Cap	IE00B22QVW58	EUR	11/25	24,53	27,28	11,13%	Halten
iShares MSCI Saudi Arabia Capped	IE00B15JP187	EUR	13/26	4,65	4,51	-2,95%	Halten
iShares MSCI South Africa	IE00B52XQP83	EUR	12/24	28,49	52,37	83,82%	Halten
iShares MSCI Taiwan	IE00B0M63623	EUR	13/24	86,05	168,34	95,63%	Halten
iShares MSCI World Momentum Factor ESG	IE00015NW549	EUR	05/23	3,90	7,06	80,95%	Kaufen
iShares Oil & Gas Exploration & Production	IE00B6R51Z18	EUR	05/26	28,59	30,94	8,20%	Kaufen
iShares Physical Gold	IE00B4ND3602	EUR	24/24	48,51	72,89	50,26%	Halten
iShares S&P 500 Health Care Sector	IE00B43HHR39	EUR	15/24	10,73	11,80	9,95%	Halten
iShares S&P 500 Industrials Sector	IE00B1NHCX34	EUR	14/24	19,63	13,42	-31,14%	Halten
iShares S&P U.S. Banks	IE0002PUEP93	EUR	01/24	3,83	5,60	46,32%	Halten
iShares Space Technologies	IE000A9G9R73	EUR	12/26	4,85	4,00	-17,53%	Halten
iShares STOXX Europe 600	DE0002635307	EUR	14/24	51,41	65,11	26,65%	Kaufen
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas	DE000A0H08M3	EUR	03/26	44,24	55,31	25,02%	Kaufen
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household	DE000A0H08N1	EUR	20/24	103,48	92,95	-10,18%	Halten
iShares STOXX Europe 600 Utilities	DE000A0Q0402	EUR	20/24	42,53	56,35	32,49%	Halten
iShares US Medical Devices	IE00BMX0DF60	EUR	12/26	4,61	5,09	10,41%	Halten
iShares US Tech 100	IE00B1FZSC47	EUR	09/26	20,80	221,25	968,02%	Halten
KraneShares Global Humanoid Robotics and Physical AI	IE000Q6273N7	EUR	14/26	28,86	25,42	-11,94%	Halten
L&G Cyber Security	IE00BYPL5672	EUR	06/23	19,68	40,16	104,09%	Halten
Lyxor Index Fund SICAV - Lyxor Future Mobility	LU2023679090	EUR	05/23	15,31	24,30	58,72%	Halten
Rize Sustainable Future of Food	IE00BLRPQH31	EUR	03/24	3,58	3,30	-7,82%	Halten
SPDR MSCI Europe Consumer Discretionary	IE00BKWQOC77	EUR	20/24	176,08	157,28	-10,68%	Halten
SPDR MSCI Europe Energy	IE00BKWQOF09	EUR	03/23	202,82	302,15	48,97%	Kaufen
SPDR MSCI Europe Utilities	IE00BKWQOF09	EUR	09/25	191,29	256,75	34,22%	Kaufen
SPDR S&P Europe Dividend Aristocrats	IE00B1NHCX34	EUR	06/26	10,90	30,50	180,85%	Halten
SPDR S&P US Energy Select Sector	IE00BWBXM492	EUR	15/24	32,28	44,26	37,26%	Halten
Sprott Global Uranium Mining	IE0005YK6564	EUR	07/23	9,53	11,75	23,32%	Halten
Sprott Junior Uranium Miners	IE00075IVKF9	EUR	02/26	9,78	7,33	-25,03%	Halten
State Street SPDR MSCI World Utilities	IE00BYTRRH56	EUR	01/26	56,85	60,49	6,40%	Kaufen
State Street SPDR RUSSSELL 2000 U.S. SMALL CAP	IE00B138OD84	EUR	14/26	76,72	75,96	-0,99%	Halten
UBS Nuclear Economics	IE0009TPHUV6	EUR	06/26	16,96	14,31	-15,65%	Halten
VanEck Circular Economy	IE0001J5A2T9	EUR	01/25	22,31	24,90	11,59%	Kaufen
VanEck Crypto and Blockchain Innovators	IE00BMXKNW35	EUR	01/26	11,05	10,47	-5,21%	Halten
VanEck Defense	IE000YVE6WKS	EUR	08/23	22,75	57,82	154,15%	Kaufen
VanEck Junior Gold Miners	IE00B0QOPG91	EUR	19/24	38,64	93,01	140,71%	Halten
VanEck Oil Services	IE000NFX8851	EUR	02/25	22,44	29,53	31,57%	Kaufen
VanEck Quantum Computing	IE0007Y8Y157	EUR	07/26	18,99	25,26	32,99%	Halten
VanEck Rare Earth and Strategic Metals	IE0002PG6CA6	EUR	02/26	15,09	12,72	-15,71%	Halten
VanEck Space Innovators	IE000YU9K6K2	EUR	05/24	20,10	75,99	278,06%	Halten
VanEck Uranium and Nuclear Technologies	IE000M7V94E1	EUR	06/24	25,45	45,85	80,16%	Halten
Vanguard FTSE Japan	IE00B8ZRO747	EUR	14/26	44,87	44,29	-1,29%	Halten
WisdomTree Asia Defence	IE000017NMMH7	EUR	11/26	21,68	19,58	-9,70%	Halten
WisdomTree Bloomberg WTI Crude Oil	IE00BVFZG0C4	EUR	16/25	21,54	35,40	64,35%	Kaufen
WisdomTree Copper	GB00B15KXQ89	EUR	07/23	31,17	47,73	53,12%	Halten
WisdomTree Europe Defence	IE0002Y8CX98	EUR	06/25	26,82	34,76	29,59%	Halten
WisdomTree Natural Gas	IE00BN7K8B34	EUR	05/26	5,01	3,95	-21,18%	Halten
WisdomTree Nickel	GB00B15KY211	EUR	06/24	14,88	12,63	-15,15%	Halten
WisdomTree Physical Palladium	IE00B15V3002	EUR	19/24	89,14	101,52	13,89%	Halten
WisdomTree Quantum Computing	IE0008XWV122	EUR	06/26	30,48	33,39	9,51%	Halten
WisdomTree Renewable Energy	IE0003PD0W60	EUR	10/26	30,78	24,42	-20,66%	Halten
WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners	IE000KHXDXD6	EUR	02/26	51,77	47,91	-7,46%	Halten
WisdomTree Zinc	GB00B15KY872	EUR	06/24	7,63	10,88	42,65%	Halten
Xtrackers DAX 1D Distribution	LU1349386927	EUR	04/25	10,39	11,30	8,72%	Halten
Xtrackers Electrification Technologies & Smart Grid	IE000Q702E56	EUR	13/26	35,05	31,91	-8,97%	Halten
Xtrackers FTSE VIETNAM SWAP 1C	LU0322252924	EUR	01/24	25,54	33,11	29,62%	Halten
Xtrackers Harvest CSI300	LU0875160326	EUR	18/25	10,49	11,41	8,79%	Kaufen
Xtrackers MSCI Europe Information Technology	LU0929104628	EUR	14/24	136,06	94,92	-30,26%	Halten
Xtrackers MSCI Europe Value Factor	LU0486851021	EUR	11/25	37,45	51,82	38,37%	Kaufen
Xtrackers MSCI TAIWAN	LU0292109187	EUR	08/26	95,19	127,38	33,82%	Halten
Xtrackers MSCI USA Health Care	IE00BCHWNW54	EUR	12/26	53,25	58,72	10,27%	Kaufen
Xtrackers MSCI World ex USA	IE0006WV1TQ4	EUR	08/25	29,02	40,22	38,58%	Kaufen
Xtrackers MSCI World Health Care	IE00BM67HK77	EUR	16/24	50,97	54,17	6,28%	Kaufen
Xtrackers MSCI World Utilities	IE00BM67HO30	EUR	05/26	43,35	41,28	-4,79%	Kaufen
Xtrackers Physical Gold EUR Hedged ETC	DE000A1EK0G3	EUR	18/25	201,46	244,86	21,54%	Kaufen
Xtrackers Physical Silver EUR Hedged ETC	DE000A1EK0I7	EUR	02/26	493,08	322,68	-34,56%	Kaufen
Xtrackers S&P 500 Equal Weight	IE00BLNNMYC0	EUR	18/25	88,56	105,56	19,20%	Kaufen