



# Weekly Fondsinfo

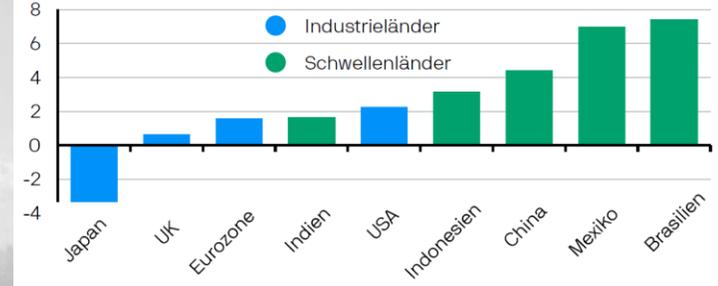
# Marktübersicht Indizes

## Thema der Woche:

Der frühere Beginn der Zinserhöhungszyklen in vielen Schwellenländern zahlt sich nun aus. Als die meisten Zentralbanken der großen Industrieländer im Jahr 2022 die ersten Zinsschritte vornahmen, hatten einige der größten Notenbanken der Schwellenländer in Lateinamerika und Osteuropa die Zinsen bereits mehrfach angehoben. Der Inflationsdruck hat in den Schwellenländern inzwischen seinen Höhepunkt erreicht, sodass wir im nächsten Jahr mit einer weiteren Disinflation rechnen. Aufgrund der im historischen Vergleich hohen Realzinsen - die sich aus dem Leitzins abzüglich der Gesamtinflation ergeben - deutet sich reichlich Spielraum für eine geldpolitische Lockerung in den Schwellenländern an. Volkswirtschaften wie Brasilien, Chile und Ungarn haben Senkungszyklen eingeleitet, und in den kommenden Monaten dürften viele andere Länder diesem Beispiel folgen. Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer haben sich in diesem Jahr bereits stark entwickelt, jedoch erwarten wir auch 2024 anhaltenden Rückenwind für den Sektor.

## Sinkende Inflation schafft Spielraum für Zinssenkungen in den Schwellenländern

Realzinsen, %



# Marktdaten



## Marktdaten

### Marktdaten

| Aktien            | Veränderung (%) |           |           |
|-------------------|-----------------|-----------|-----------|
|                   | Vorwoche        | Lfd. Jahr | 12 Monate |
| MSCI Europe       | 1,4             | 13,6      | 11,7      |
| DAX               | 1,4             | 19,4      | 16,6      |
| CAC 40            | 2,6             | 19,9      | 16,8      |
| IBEX              | 0,8             | 29,2      | 29,6      |
| FTSE MIB          | 1,6             | 34,6      | 31,8      |
| FTSE 100          | 0,3             | 5,3       | 5,1       |
| S&P 500           | 0,2             | 21,8      | 18,1      |
| TOPIX             | -2,4            | 25,8      | 22,8      |
| MSCI EM           | -0,6            | 5,9       | 4,3       |
| MSCI China        | -3,5            | -12,6     | -13,0     |
| MSCI Brazil       | -0,7            | 15,8      | 18,4      |
| MSCI AC World     | 0,2             | 18,2      | 15,2      |
| Energie           | -2,5            | 2,4       | 5,1       |
| Grundstoffe       | -1,0            | 5,8       | 2,5       |
| Industrie         | 0,4             | 17,0      | 14,7      |
| Zykl. Konsum      | 0,7             | 26,3      | 18,9      |
| Nichtzykl. Konsum | -0,6            | -0,7      | -2,2      |
| Gesundheitswesen  | -0,1            | -0,2      | -2,3      |
| Finanztitel       | 0,5             | 11,3      | 11,3      |
| Technologie       | 0,5             | 46,5      | 38,5      |
| Komm.-Dienstl.    | 0,7             | 34,7      | 31,9      |
| Versorger         | 1,0             | -0,8      | -1,0      |
| Substanzaktien    | -0,1            | 7,9       | 6,8       |
| Wachstumsaktien   | 0,4             | 29,2      | 23,7      |



## WÄHRUNGEN

Niveau Veränderung (Basispunkte)  
08.12. Vorwoche Lfd. Jahr 12 Monate

| Währung   | Niveau |          |           |           |
|-----------|--------|----------|-----------|-----------|
|           | 08.12. | Vorwoche | Lfd. Jahr | 12 Monate |
| \$ per €  | 1,08   | 1,08     | 1,07      | 1,05      |
| £ per €   | 0,86   | 0,86     | 0,89      | 0,86      |
| \$ per £  | 1,25   | 1,26     | 1,2       | 1,22      |
| ¥ per €   | 156    | 160      | 141       | 144       |
| ¥ per \$  | 145    | 148      | 132       | 136       |
| CHF per € | 0,95   | 0,95     | 0,99      | 0,99      |

### Bitcoin-Kurs Chart



## Rohstoffe

Niveau Veränderung (Basispunkte)  
08.12. Vorwoche Lfd. Jahr 12 Monate

| Rohstoffe       | Veränderung (%) |          |           |           |
|-----------------|-----------------|----------|-----------|-----------|
|                 | 08.12.          | Vorwoche | Lfd. Jahr | 12 Monate |
| Brent \$/Barrel | 76              | -3,8     | -11,7     | -0,4      |
| Gold \$/Unze    | 2008            | -1,8     | 10,7      | 12,2      |
| Kupfer \$/Pfund | 3,82            | -2,3     | 0,4       | -1,6      |

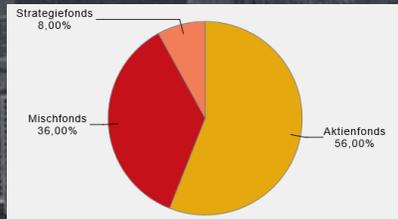
### Goldpreis Chart in Euro - 1 Jahr



# Portfoliolösungen B&E

[Entwicklung seit Jahresbeginn]

B&E „offensiv“



9,34%

B&E „ausgewogen“



6,25%

B&E „defensiv“



5,31%



ME

MARCEL EISERT

— FINANZBERATUNG —

Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen stellen weder eine Beratung noch eine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten dar, noch sichert ME Finanzberatung u. Brüdern & Eisert GmbH zu, sich an einer der in diesem Dokument erwähnten Transaktion zu beteiligen. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen oder Anlagetechniken und –Strategien dienen nur Informationszwecken, basierend auf bestimmten Annahmen und aktuellen Marktbedingungen, und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Alle in diesem Dokument gegebenen Informationen werden zum Zeitpunkt der Erstellung als korrekt erachtet. Jede Gewährleistung für ihre Richtigkeit und jede Haftung für Fehler oder Auslassungen wird jedoch abgelehnt. Die historische Wertentwicklung als auch die historische Rendite sind unter Umständen kein verlässlicher Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung.