

**Monatsbericht der "FENERATOR Crypto Strategy"
per 31. März 2023**

Rendite 1 Monat: -3.02% / seit Jahresbeginn: +12.97% / seit Start (26.10.2020): -4.48%

Die Volatilität hat auch im März sein Unwesen getrieben. Zunächst stiegen die Kryptowährungen, da die Kerninflationen in den wichtigsten Volkswirtschaften rückläufig sind und die Zentralbanken die Zinsen darum nur moderat erhöht haben. Dann aber kam der zweistellige Kurshammer durch die Konkurse von zwei US-Banken und der Credit Suisse. Zudem verlor der Stablecoin USDC kurzzeitig seine 1:1 Bindung an den US-Dollar, da ein Teil der USD-Reserven bei beiden US-Banken hinterlegt war. Hauptgründe bei den US-Banken waren massive Kursverluste auf Staatsanleihen, in welche die Banken ihre Barreserven investiert haben. Bei der Credit Suisse hat ein finaler Vertrauensverlust zu einem klassischen Bankrun geführt. Sofort kamen Erinnerungen an die Globale Finanzkrise von 2008 wieder auf, welche zu Panikverkäufen in allen Anlageklassen führten (Lehman 2.0??). Durch das schnelle Eingreifen der Notenbanken zur Rettung der konkursiten Banken konnte ein Bankrun auf weitere Banken vorerst verhindert werden und ein Grossteil der Kursverluste bis Monatsende wieder aufgeholt werden.

Die Zentralbanken sind in einer unangenehmen Zwickmühle. Einerseits müssen sie die Inflation mittels Zinserhöhungen weiter bekämpfen, welche aber den Banken riesige Buchverluste in die Bilanz reissen und Kunden wiederum Angst haben, ihr Erspartes zu verlieren oder keinen Zugriff mehr zu haben. Die Bankkonkurse haben den Leuten vor Augen geführt, wie unsicher ihr Geld bei den Banken ist, wovon insbesondere zwei Assets als Fluchtorte profitieren: Gold & Bitcoin!

Reminder: Misstrauen ist der perfekte Usecase für Bitcoin & Co. als Absicherung ausserhalb des Banksystems!

In Anbetracht der unsicheren Entwicklung an den Finanzmärkten wurde das Portfolio, mittels einer 30% Goldposition (PAXG) und der Erhöhung von Bitcoin auf 45%, defensiver und krisenresistenter aufgestellt. Die restlichen 25% sind auf ETH, MATIC, LDO, OP verteilt.

Zum Schluss möchten wir Ihnen einige Kryptonachrichten nicht vorenthalten:

- Die Schweiz und Südkorea investieren in Web3-Projekte.
- Die Börsen Nasdaq & Stuttgart werden Krypto-Verwahrservices anbieten.
- Die Kryptobörse Kraken plant eine eigene Bank.
- Microsoft integriert ein Krypto-Wallet im Web-Browser EDGE.
- Amazon eröffnet einen NFT-Marktplatz.

Beste Grüsse

Alen
StrategieManager

