

**Monatsbericht der "FENERATOR Crypto Strategy"
per 30. September 2023**

Rendite 1 Monat: +15.18% / seit Jahresbeginn: +14.44%

Unsere Strategie hat einen phänomenalen Kursanstieg hingelegt und konnte den Monat mit einer starken Performance abschliessen - dank erfolgreichem Stockpicking und dynamischen Umschichtungen.

Im September beherrschte die Geldpolitik der Zentralbanken das Geschehen an den Finanzmärkten. Die Inflation ist in der EU und in GB jeweils um -0.1% gefallen, andererseits in den USA um +0.5% gestiegen. Daraufhin haben die Zentralbanken der FED, BoE und SNB die Leitzinsen unverändert belassen, die EZB jedoch um +0.25% erhöht. Die Entscheide der Zentralbanken wurden so interpretiert, dass die Inflationssorgen nachlassen und die überhitzte Wirtschaft ohne Rezession abgekühlt werden kann. Die Zentralbanker kommunizierten aber klar, dass die nächsten Zinsentscheide datenbasiert gefällt werden und sie bei Bedarf die Zinsen weiter anheben werden, sollte die Inflation wieder ansteigen, zuletzt wegen gestiegener Energiepreise. Es bleibt ein schwieriger Balanceakt für die Zentralbanken zwischen heutiger Überhitzung, gewünschtem soft Landing und drohender Rezession.

Wie üblich, trieb die US-Börsenaufsicht SEC auch im September ihr Unwesen gegen den Kryptosektor. Die SEC ...

- hat wiederholt alle Anträge für Bitcoin Spot ETFs um 45 Tage unbegründet verschoben.
- hat eine weitere, nicht öffentliche (!?) Anklage gegen die Kryptobörse Binance-US eröffnet.
- warnt vor weiteren Klagen gegen Kryptobörsen und Dezentrale Finanzplattformen.

Der Kryptosektor konnte jedoch mit guten Nachrichten dagegen halten:

- China erklärt Kryptowährungen als legale Vermögenswerte.
- US-Firmen dürfen ab 2025 Bitcoin Bestände zum Fair-Value bilanzieren.
- London Stock Exchange plant, traditionelle Vermögenswerten zu tokenisieren.
- Citibank startet Token-Service für Grosskunden.
- eToro erhält Kryptolizenz in der EU.
- Coinbase darf Kryptokredite an US-Grossinvestoren offerieren.
- Metzler AM tokenisiert einen 700 Mio. € Aktienfonds.
- MetaMask Wallet bietet neu eine Cash Funktion.
- MoneyGram kündigt eigene Krypto Wallet an.

Wir sehen es als sehr positiven Trend an, dass die Willkür der Behörden gegen den Kryptosektor immer seltener negative Wirkung zeigt und stattdessen fundamentale Daten die Kryptokurse beeinflussen. Solange der Kryptosektor relative Stärke zeigt, bleibt auch das Portfolio zu 100% in Kryptowährungen investiert. Wir sind bullish und sehen zurzeit keine Argumente, Gold oder Cash im Portfolio zu halten.

Beste Grüsse

Alen
StrategieManager

