

**Monatsbericht der "FENERATOR Crypto Strategy"  
per 31. August 2024**

Rendite 1 Monat: -26.13% / seit Jahresbeginn: -33.79%

Der Börsen-Crasher im August war die Japanische Zentralbank, welche völlig überraschend den Leitzins von 0.1% auf 0.25% erhöht hat. In der Folge stieg der YEN um +8% gegenüber dem USD. Dies hat den sog. YEN-CarryTrade nach 17 Jahren beendet (siehe Bild) und eine weltweite Börsenkorrektur von bis zu -20% verursacht, weil Spekulanten die zuvor mit billigen YEN-Krediten gekauften Vermögenswerte schnell liquidieren mussten, um Margin-Calls (Brokerkredite) zu bedienen und Verluste zu begrenzen. Die Verhaftung des Telegram-CEO (Toncoin) sowie die SEC-Klage gegen den NFT-Handelsplatz OpenSea sorgten für weitere herbe Kursverluste.

Zudem zeigt auch die Realwirtschaft erste Anzeichen einer Wirtschaftsabschwächung:

- Weniger neugeschaffene Stellen in den USA als erwartet.
- Anstieg der US-Arbeitslosenquote um +0.2% auf 4.3%.
- Fall des ISM-Einkaufsmanagerindex unter die Wachstumsschwelle von 50 Punkten.
- Anstieg des Volatilitätsindex VIX von 20% auf 65%.
- Fall der US-Inflation um -0.3% auf 2.6%.

Auch geopolitisch hat sich die Lage verschlechtert, nachdem die Ukraine überraschend in Russland einmarschiert ist und Iran immer noch mit einem Vergeltungsschlag gegen Israel droht. Ein neuer Konflikt droht zwischen den Atommächten Pakistan und Indien auszuarten, nachdem islamische Pakistanis Hindugläubige im eigenen Land massiv angreifen.

Die Verunsicherung ist momentan gross. Auch wenn die meisten Experten eher eine gesunde Korrektur nach der langen Rally denn einen längerdauernden Kursrückgang sehen. So wird derzeit am meisten darüber gerätselt, wie die US-Notenbank an ihrer nächsten Sitzung am 18. September bezüglich dem Leitzins entscheiden wird und die Frage, ob sie der US-Wirtschaft noch zum erhofften Soft-Landing verhelfen und damit eine Rezession verhindern kann oder nicht.

Der Börsencrash am 05. August 2024 hat den automatischen Stop-Loss ausgelöst, welcher das Portfolio defensiver ausgerichtet hat. Stand heute ist das Portfolio zu 65% in Krypto und 35% in Gold verteilt. Wir beobachten die Lage intensiv und werden den Kryptoanteil bei klarem Aufwärtstrend wieder auf 100% erhöhen.

Zum Schluss noch weitere Krypto-Nachrichten des Monats:

- SEC zieht Einstufung diverser Kryptowährungen als Wertpapier zurück.
- Russland will internationale Zahlungen in Kryptowährungen einführen.
- Russland legalisiert Krypto-Mining ab November '24.
- Dubai erlaubt Lohnzahlungen in Bitcoin.
- Brasilien genehmigt ersten Solana Spot ETF.
- MorganStanley erlaubt Beratern die Anlageempfehlungen von Bitcoin Spot ETFs.
- GoldmanSachs hält Bitcoin Spot ETFs im Wert von 400 Mio. USD.
- MetaMask Wallet lanciert erste Mastercard Debitkarte mit Kryptowährungen.

Alen  
StrategieManager

**Yen Carry Trade**

