



**Monatsbericht der "FENERATOR Crypto Strategy"
per 31. Dezember 2025**

MTD: -8.24% / YTD: -29.98% / ALL: +57.01%

Zu Monatsbeginn sorgten zwei Nachrichten für weitere Kursverluste an den Finanzmärkten. Zum einen fiel der Index für das verarbeitende US-Gewerbe PMI auf 48.2 (Okt: 48.7) und zeigt damit einen wirtschaftlichen Rückgang unterhalb von 50 Punkten als Folge des Shutdowns an. Zum anderen signalisierte die JP-Zentralbank Zinserhöhungen aufgrund steigender Inflation, worauf die Renditen von JP-Staatsanleihen sprunghaft gestiegen sind. Dies führte zu einem Ausverkauf von zins- & liquiditätssensitiven Anlagen wie Anleihen, Aktien und Krypto.

Nur 1 Tag später schoss der Kryptomarkt 10% in die Höhe, als der US-Vermögensverwalter Vanguard seinen Kunden den Handel von Krypto-ETFs erlaubte, die Bank of America seinen Kunden einen Krypto-Anteil von bis zu 4% empfahl, der Broker CharlesSchwab den Einstieg in den Kryptohandel bekanntgab, GoldmanSachs den Krypto-ETF Anbieter Innovator kaufte und der CEO von BlackRock die Asset-Tokenisierung als neue Finanz-Evolution pries. Damit öffnet der Finanzsektor die Liquiditätsschleusen für neues Anlagekapital in den Kryptomarkt, in Antizipation kryptofreundlicher Regulierungsbestrebungen weltweit:

- US-Senat finalisiert den CLARITY-Act Anfang 2026.
- SEC zieht Verfahren gegen ONDO und AAVE zurück.
- Bundesstaat Indiana will Krypto-ETFs für Vorsorgepläne öffnen.
- Grossbritannien erklärt Kryptowährungen als rechtliches Eigentum.
- CFTC genehmigt Krypto-Spot-ETF Handel auf US-regulierten Börsen.
- CFTC startet Pilot mit BTC, ETH & USDC als Kreditbesicherung im Derivathandel.

Trotz US-Leitzinssenkung, dem Kaufbeginn von US-Staatsanleihen und dem Rückgang der US-Inflation auf 2.7%, sorgt sich der Markt mehr um die gestiegenen US-Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe um +44'000 auf 236'000, den Anstieg der US-Arbeitslosenquote um +0.2% auf 4.6% und die «higher for longer»-Inflation. Analysten interpretierten die Daten als Stagflations-Risiko (negatives Wirtschaftswachstum + hohe Inflation). Als dann noch die JP-Zentralbank den Leitzins auf 0.75% erhöht hat, schickten Anleger die Börsen definitiv ins Minus, v.a. Amerikaner, um die Steuerlast durch realisierte Verluste zu reduzieren.

Um die Volatilität zu senken + die Rendite zu steigern, haben wir im Dezember 25% Gold gekauft. Gold profitiert von sinkenden US-Leitzinsen, Zentralbankkäufen, schwächerem USDollar, hartnäckiger Inflation und steigenden Staatsschulden. Das Portfolio ist wie folgt investiert: 41% BTC (digitales Gold), 26% PAXG (physisches Gold), 23% ETH, SOL, BNB, AVAX, ICP (Blockchain Infra), 6% LINK, ONDO (Tokenisierung), 4% ZCASH (anonyme Transaktionen). Unseren Investment-Fokus auf den Finanzsektor und die Internet-Infrastruktur für das Web3 bestätigte kürzlich SEC-Chef Atkins in einem Interview, wonach in den nächsten 2 Jahren alle tokenisierbaren US-Wertschriften onchain laufen werden. Die Blockchain-Technologie geht von der Aufbauphase – mit regulatorischer Klarheit – in die Produktionsphase über.

Ich danke allen Investoren für die Treue und das Vertrauen und wünsche uns ein positives FENERATOR-Jahr 2026 !

Alen
StrategieManager

