

**Monatsbericht der "FENERATOR Crypto Strategy"
per 31. März 2026**

MTD: -3.23% / YTD: -14.58% / ALL: +34.38%

Gleich zu Monatsbeginn sorgten neue Konflikte für Unsicherheit und Panikverkäufe. Zuerst die Kriegseskalation zwischen Pakistan und Afghanistan, dann die Militärschläge Israels und der USA gegen den Iran bzw. deren Regime. Mit den iranisch-libanesischen Gegenangriffen auf Saudi-Arabien, Irak, Oman, Katar, Arabische-Emirate und Israel, ist die ganze Golfregion im Kriegszustand. Handelsruten wurden geschlossen, wodurch die Öl- und Gaspreise in die Höhe schossen, andererseits die Börsen fielen. Anleger befürchten, dass bei einem längeren Lieferunterbruch die Inflation steigt und die Weltwirtschaft in eine Rezession stürzt. Als Trump von einem 4-5 wöchigen Militäreinsatz sprach, beruhigten sich die Finanzmärkte kurzzeitig. Doch als Tage später das oberste US-Gericht die Regierung anwies, erhobene US-Zölle von \$ 170 Mia. zurückzuzahlen, die US-Arbeitslosenquote auf 4.4% stieg, 92'000 US-Arbeitsplätze verloren gingen und führende Zentralbanken die Leitzinsen unverändert belassen, drehten alle Anlageklassen wieder tief ins Minus, ausser Energie.

Trotz geopolitischer Krisen zeigt sich immer mehr, dass die Blockchain-Technologie (DLT) und die Künstliche Intelligenz (KI) auf viele Sektoren disruptiv wirken und die exponentielle Adaption für mehr Finanz- und Humankapital-Effizienz sorgt – jedoch zu Lasten von Margen und Arbeitsplätzen. Regierungen und Unternehmen sind gefordert, die neuen Technologien zu integrieren, anstatt zu bekämpfen. Wie schwierig das ist, zeigt der Bankensektor. In einer Mitteilung kritisierte Trump die Bankenlobby scharf, weil sie die Verabschiedung des CLARITY-Acts (Gesetzliche Grundlage für Digitale Vermögenswerte) weiterhin behindern. Unterdessen haben die Aufsichtsbehörden SEC (Wertpapiere) und CFTC (Rohstoffe) endlich für die technische Klarheit von Digitalen Vermögenswerten gesorgt. Sie veröffentlichten Mitte März gemeinsame Leitlinien, in denen sie feststellen, dass die meisten Kryptowährungen keine Wertpapiere sind und präzisierten die Regeln für Staking, Mining und Airdrops.

Spätestens mit dem von Donald Trump veröffentlichten Bericht «Cyberstrategy for America» und der Erwähnung von Kryptowährungen, Künstlicher Intelligenz und Quanten Computing – als strategische Infrastrukturen zum Schutz der Innovationskraft und Führungsrolle der USA – ist klar, dass die Blockchain-Technologie gekommen ist, um zu bleiben!

Das Portfolio ist aufgrund der geopolitischen und regulatorischen Unsicherheit weiterhin defensiver ausgerichtet: 30% Gold, 40% Bitcoin, 30% Altcoins (8).

- ETHER erweitert die Blockchain für die KI-Agenten Ökonomie.
- ONDO erhält Genehmigung für tokenisierte Aktien in Abu-Dhabi.
- AAVE aktiviert das V4-Upgrade für institutionelle Kreditnehmer.
- NEAR positioniert sich als Blockchain für das KI-Agenten Ökosystem.
- ZCASH Open Development Team erhält USD 25 Mio. Venture-Kapital.
- CHAINLINK erweitert Partnerschaften als Bindeglied zw. TradFi und DeFi.
- UNISWAP gewinnt Sammelklage und ist nicht verantwortlich für Scam-Coins.
- ICP schliesst Partnerschaft mit Pakistan als Subnet in ICP's dezentraler Cloud.

Alen
StrategieManager

