

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

MTD: +2.43% / YTD: -8.09% / ALL: +44.62%

Ende April fand die grösste Bitcoin-Konferenz in Las Vegas statt. Eine Zusammenfassung:

- Senatorin Lummis: Bitcoin ist ein strategischer nationaler Vermögenswert.
- Abgeordneter Emmer: Wir wollen Innovation fördern, der Clarity-Act ist der richtige Weg.
- Senator Scott: Mit dem Krypto-Gesetz werden wir zur führenden Finanz/Technologienation.
- Michael Saylor: Bitcoin ist die ultimative Energie- und Wertaufbewahrung der Menschheit.
- Elon Musk: Bitcoin und AI sind die zwei wichtigsten Technologien der nächsten Dekade.
- Paul Tudor Jones: Bitcoin ist die beste Absicherung gegen Fiat-Abwertung und Inflation.

In Sachen Krypto-Regulierung konnte der US-Senat endlich einen Kompromiss betreffend Stablecoin-Zinsen zwischen den Banken und der Kryptoindustrie aushandeln. Automatische Zinsen auf Stablecoin-Einlagen sind nicht erlaubt, aktivitätsbasierte Zinsen sind erlaubt. Der Zeitplan für den «Digital Asset Market CLARITY-Act» sieht nun wie folgt aus:

- Das Repräsentantenhaus hat den Gesetzes-Entwurf bereits bearbeitet.
- Der Senat berät den Entwurf noch und soll im Juni/Juli darüber abstimmen.
- Wenn beide Kammern zustimmen, kann Trump das Gesetz im Sommer unterzeichnen.

Sobald das Gesetz unterschrieben ist, wird institutionelles Kapital in den USA einfacher in Krypto investieren können. Damit würde der CLARITY-Act im internationalen Wettbewerb mit Konkurrenten wie der EU, Singapur, V. Arabische Emirate und Hong Kong, gleichziehen.

Ein weiterer, wichtiger finanzpolitischer Entscheid war die Wahl von Kevin Warsh zum neuen Chef der US-Zentralbank, welcher Jerome Powell ablöste. Dass Warsh ein «Pro Bitcoiner» ist, hat er in einem neulichen Interview bekräftigt: "KI und Bitcoin werden in Amerika einen massiven Wirtschaftsboom auslösen". Auch die offengelegten privaten Vermögenswerte in Krypto-Projekten bestätigen seine positive Haltung.

Geopolitisch bleibt die Lage ungelöst. Die Kriege in der Ukraine, Iran und Libanon dauern an. Mehr noch, Trump hat bereits angekündigt, als nächstes Kriegsziel Kuba besetzen zu wollen und zog einen Teil der US-Truppen aus Europa ab. Auch wirtschaftspolitisch hält Trump die Unsicherheit hoch, indem er Import-Zölle für europäische Autos und LKWs androht. Weil die Öl-/Gaspreise sehr hoch bleiben, stieg die April-Inflation global weit über die 3%-Marke. Steigende Staatsanleihen-Renditen und Befürchtungen über Zinserhöhungen führten zu neuen Unsicherheiten und hoher Volatilität an den Finanzmärkten.

Nachdem im April/Mai diverse kleine DeFi-Protokolle gehackt wurden, haben wir AAVE, UNI und SKY als Vorsichtsmassnahme verkauft. Zu betonen ist, dass keines der verkauften DeFi-Protokolle direkt gehackt wurde. Im Gegenzug haben wir XLM und BNB gekauft. Im Altcoin-Bereich (30%) mögen wir die Layer-1 Blockchains ETH, XLM, NEAR, ALGO und TRON, den CEX-Token BNB, die Real-World-Asset Protokolle LINK und ONDO, das Protokoll für dezentrale Cloud ICP sowie den Privacy Coin ZEC. Das Portfolio runden Bitcoin (40%) und PAXGold (30%) ab.

Alen
StrategieManager

