



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

MTD: +26.01% / YTD: -2.94% / ALL: +52.72%

Die Abstimmung über den Digital Asset Market CLARITY-Act im US-Senat wurde auf den 15. September verschoben. Die Demokraten haben eine Mehrheitsabstimmung verhindert. Derweil haben Russland, Südkorea, Japan, England und Thailand ihre Krypto-Regulierung weiter vorangetrieben. Die USA fallen zurück, können aber notfalls auf Behördenebene die Regulierung verordnen. Um den Druck auf die demokratischen Senatoren zu erhöhen, hat Präsident Trump am 19. August 2026 das «White House Crypto Summit», mit den Chefs der CFTC und SEC sowie Branchenvertretern, abgehalten. Die wichtigsten Aussagen dazu:

- Trump: Die USA müssen unangefochtener Marktführer bei Krypto sein, «Krieg» ist beendet.
- Trump: Die USA erwägen den Kauf erheblicher Mengen an Bitcoin und Kryptowährungen.
- CFTC: Krypto-Rahmenwerk ist bereit, falls der Senat den CLARITY-Act nicht verabschiedet.
- SEC: Sicherstellen, dass technologische Fortschritte (BC&AI) in Amerika verwirklicht werden.
- Branchenvertreter: USA müssen führend bei der Modernisierung des Finanzsystems sein.

Von Seiten der US-Wirtschaft kamen gute Nachrichten. Der ISM Manufacturing PMI war im Juli auf 55.6 Punkte gestiegen und zeigt damit eine weiterhin expansive Wirtschaft an (>50). Positiv waren auch die schlechten US-Jobdaten, welche mit einem Abbau von -23'000 Stellen die Erwartungen von +83'000 deutlich verfehlten, Grund für eine nachlassende Inflation (Lohn-/Preisspirale). Die guten Ergebnisse darf man nicht überbewerten, denn der hohe Ölpreis sorgt weiterhin für Inflationsdruck und erschwert den Zentralbanken Zinssenkungen. Zudem zweifeln Investoren am Versprechen der US-Zentralbank, die US-Inflation (Juli: 3.4%) auf das 2%-Ziel reduzieren zu wollen, was man an den (global) hohen Staatsanleihezinsen sieht.

Nebst der Inflation bereitet auch der JPY grosse Sorgen. Wegen steigender Inflation ist die japanische Währung weiter im Sinkflug und hebt JP-Staatsanleihezinsen auf historische Höchststände – eine grosse Gefahr für die Weltwirtschaft und v.a. die USA, welche sogar JPY gekauft haben, um den JPY zu stützen. US-Finanzminister Bessent bezeichnete die Intervention als Hilfe für einen Verbündeten. In Wahrheit diene der Schritt jedoch eigenen Interessen, da die US-Regierung angesichts steigender Kreditkosten einen erzwungenen Verkauf von US-Staatsanleihen durch Japan vermeiden will. China verkauft seit einiger Zeit US-Staatsanleihen und kauft dafür Gold. China & Co. möchten nicht mehr die Finanzierer des US-Konsums sein und wollen sich von der Abhängigkeit der USA und des USD lösen. Insbesondere das Einfrieren von Geldern und Sanktionen gegen Russland und Iran zeigen das Risiko für andere Länder auf. Ökonomen sehen dies als beginnenden Regimewechsel „De-Globalisierung & Inflationsschutz“. Kapital fliesst vom Westen zurück in den Osten und weg von Papiergeld und Zinswerten hin zu natürlich limitierten Realwerten wie Gold & Rohstoffen. Wir zählen auch Bitcoin & Zcash, als mathematisch limitierte Digitalwerte, dazu.

Das aktuelle Portfolio: 30% Bitcoin, 20% PAXGold, 50% Altcoins (HYPE, ETH, ZEC, XLM, LINK, AAVE, UNI, ONDO, NEAR).

Alen
StrategieManager

