



**Monatsbericht der "FENERATOR Crypto Strategy"
per 30. September 2026**

MTD: +21.15% / YTD: +17.31% / ALL: +84.57%

Anfang September fand das G20-Treffen der Finanzminister und Notenbankchefs statt. Ein Thema waren auch digitale Vermögenswerte, welche die G20 als einen wichtigen Treiber des globalen Wirtschaftswachstums sieht. Die G20 (ex China) unterstützt die Adaption wie folgt:

- Drängt auf stärkere Umsetzung der FATF für digitale Vermögenswerte.
- Hebt die grenzüberschreitende Auswirkung globaler Stablecoins hervor.
- Setzt sich für schnellere und besser integrierte grenzüberschreitende Zahlungen ein.
- Unterstützt klarere regulatorische Rahmenbedingungen für digitale Vermögenswerte.

Auch die US-Aufsichtsbehörde SEC war aktiv. Sie hat 2 Initiativen zur Modernisierung des US-Finanzmarkts eingeleitet:

Zum einen sollen die jahrzehntealten Regeln für Transfer-Agenten modernisiert werden. Dabei berücksichtigt die SEC ausdrücklich elektronische Kommunikation und Blockchain-Technologie bei Wertpapierangeboten und der Übertragung von Aktien. Zudem bereitet die SEC eine Diskussionsrunde mit Vertretern von BlackRock, NYSE, Nasdaq, Robinhood, Citadel, Jane Street und weiteren Finanzkonzernen vor. Dabei sollen Liquidität, Abwicklung, Marktüberwachung und mögliche Schritte in Richtung eines 24/7-Handels diskutiert werden.

Der CLARITY Act kam am 15. September im US-Senat wegen den Demokraten nicht zur Abstimmung, obwohl die Republikaner den Gesetzestext-Forderungen weit entgegenkamen – eine Farce der Demokraten. Bis zum finalen Gesetz werden die Aufsichtsbehörden CFTC und SEC zügig mit Regeln einspringen, um für mehr Krypto-Klarheit in den USA zu sorgen:

- US-Plattformen dürfen echte tokenisierte Aktien onchain handeln, ohne Registrierung.
- CFTC hat ein eigenes Crypto-Marktregelwerk zur Prüfung ans Weisse Haus geschickt.
- Wallet-Entwickler benötigen keine Broker Registrierung, wenn nur die Nutzer entscheiden.
- SEC hat den Entwurf «Regulation Crypto Assets» in die Kommentierungsphase geschickt.

Geopolitik bleibt ein unberechenbarer Konjunkturfaktor, insbesondere was den globalen Handel, Staatsschulden, Inflation und Leitzinsen betrifft. Die Kriege im Iran und der Ukraine, sowie neue Angriffe der jemenitischen Huthi-Rebellen auf Saudi-Arabien liessen den Ölpreis auf über USD 100/Fass explodieren. Steigende Kriegsfinanzierung sowie Energie- und Lebensmittelpreise heizen die Inflation weiter an, was die Haushaltsausgaben von Staaten und Bürgern sowie die Zinspolitik der Zentralbanken erheblich beeinflusst. Mit den Leitzinserhöhungen um +0.25% haben die EZB (2.50%), die FED (4.00%) sowie die BoJ (1.25%) ihre Entschlossenheit bekräftigt, die hohe Inflation weiter bekämpfen zu wollen.

Im September haben wir AVAX nach Bekanntgabe namhafter Partnerschaften gekauft und PAXGold nach dem FED-Zinsausblick reduziert. Das aktuelle Portfolio: 30% Bitcoin, 5% PAXG, 65% Altcoins (HYPE, ZEC, NEAR, ETH, XLM, LINK, AAVE, UNI, ONDO, AVAX).

Alen
StrategieManager

