

Top News im September

Der September bringt die Tokenisierung von der Pilotphase in die regulierte Praxis. Die SEC öffnet mit einer befristeten Innovation Exemption den Onchain-Handel von US-Aktien, und NYSE, **Nasdaq (NDAQ)** und **Coinbase (COIN)** reagieren binnen Tagen mit Partnerschaften, Beteiligungen und einer Clearing-Zulassung. In der KI verschiebt sich das Gewicht von den Modellen zur Distribution: **Nvidia (NVDA)** kauft Hugging Face für 13 Mrd. USD, Meta und Alphabet bringen KI-Agenten in den Alltag. Im Zahlungsverkehr bindet **Citi (C)** Stablecoin-Zahlungen in das Firmenkundengeschäft ein. Der CLARITY Act bleibt dagegen im Senat hängen: Die Weichen stellt vorerst die Aufsicht und nicht der Gesetzgeber, was Tempo bringt, die Rechtssicherheit aber befristet lässt.

BREAKING

- **SEC erteilt eine temporäre Innovation Exemption für den Onchain-Handel tokenisierter NMS-Aktien und schafft damit erstmals einen regulierten Pfad für tokenisierte US-Aktien.**

MORE

- **SEC** schlägt die erste umfassende Reform der Transfer-Agent-Regeln vor und berücksichtigt dabei ausdrücklich Blockchain-Register.
- **NYSE (ICE)** kooperiert mit Blockchain.com, um Krypto-Nutzern den 24/7-Handel tokenisierter US-Aktien und ETFs zu ermöglichen.
- **Nasdaq (NDAQ)** investiert 100 Mio. USD in die Kraken-Mutter Payward bei einer Bewertung von 21 Mrd. USD, während die **London Stock Exchange (LSEG)** mit Payward die größten UK-Aktien onchain bringt.
- **Coinbase (COIN)** erhält von der CFTC die Zulassung als Clearinghaus und startet Coinbase Clearing als USDC-natives Clearing, womit Börse, Broker und Clearing für US-Derivate aus einer Hand kommen.
- **Robinhood (HOOD)** führt KI-Handelsagenten, Perpetual Futures, Wochenendhandel und Prediction Markets auf Quartalszahlen in einer App zusammen, während **Coinbase (COIN)** Perpetuals auf **Apple (AAPL)**, **Tesla (TSLA)** und **Nvidia (NVDA)** beantragt.
- **Nvidia (NVDA)** übernimmt die Open-Source-KI-Plattform Hugging Face für rund 13 Mrd. USD und verbindet damit seine Chip-Dominanz mit der zentralen Distributionsplattform für offene KI-Modelle.
- **Meta (META)** und **Alphabet (GOOGL)** starten mit Muse und CC persönliche KI-Agenten, die für Nutzer einkaufen und buchen.
- **Nvidia (NVDA)** stellt Software-Tools vor, mit denen Unternehmen autonome KI-Agenten überwachen und in Leitplanken halten.
- **ARK Invest** bringt seinen 1,3 Mrd. USD schweren Venture-Fonds ARK VX über Securitize onchain.
- **Circle (CRCL)** startet das Arc-Mainnet mit **BlackRock (BLK)**, **Visa (V)** und DTCC als Validatoren und prägt 10 Mrd. ARC-Token.
- **Citi (C)** lässt institutionelle Kunden über **Coinbase (COIN)** Stablecoin-Zahlungen annehmen, die Gutschrift erfolgt in Fiat.
- **Citi (C)** und DBS wickeln am Wochenende eine USD-Auslandszahlung über den Swift Digital Ledger mit tokenisierten Einlagen ab.
- **Alphabet (GOOGL)** und **Apple (AAPL)** rekrutieren gezielt Stablecoin- und Tokenisierungs-Experten für eigene Payment-Rails.
- **Block (XYZ)** beantragt beim OCC eine nationale Trust-Bank-Lizenz für die Verwahrung von BTC und Stablecoins.
- **Deutsche Bank (DBK)** wartet auf die aufsichtsrechtliche Freigabe, um institutionelle Krypto-Verwahrösungen zu starten.
- **Broadcom (AVGO)** meldet einen Boom bei kundenspezifischen KI-Chips und **Alibaba (BABA)** stellt einen eigenen KI-Beschleuniger vor, womit beide direkt Marktanteile von **Nvidia (NVDA)** angreifen.
- **Jensen Huang** (Nvidia, NVDA) lehnt neue Gesetze zur KI-Sicherheit ab.
- **Amazon (AMZN)** sperrt den KI-Agenten Muse von **Meta (META)** für Einkäufe auf seiner Handelsplattform und zieht damit die erste Plattformgrenze für agentenbasierten E-Commerce.
- **US-Senat** verfehlt die Mehrheit für den CLARITY Act, der Marktstruktur-Rahmen für digitale Assets verzögert sich damit weiter.
- **CFTC** warnt Prediction-Market-Betreiber vor riskanten „Mention“-Kontrakten auf einzelne Aussagen und fordert deren Einschränkung.

SPEAKERS' CORNER ¹

- Zwei für digitale Vermögenswerte zunächst negative Ereignisse hat der Markt positiv verarbeitet: die Entscheidung gegen den CLARITY Act und die Zinserhöhung der Fed um 25 Basispunkte.
- Wir haben bereits mehrfach darauf hingewiesen, dass wir im zweiten Halbjahr 2026 mit einer Bodenbildung des seit 2025 anhaltenden Krypto-Bärenmarktes rechnen.
- Die starke Performance seit August deutet zunehmend darauf hin, dass der Tiefpunkt bei Bitcoin & Co. erreicht wurde.
- Dafür sprechen auch die Zuflüsse in die US-Spot-Bitcoin-ETFs: Mit knapp 6,2 Mrd. US-Dollar alleine im August und September wurden die Abflüsse von rund 5,8 Mrd. US-Dollar im ersten Halbjahr vollständig ausgeglichen.
- Auch unser Spezial-AIF „21 Oaks Blockchain Horizon“ bestätigt diesen Trend durch zunehmende Mittelzuflüsse.

21 Oaks Capital GmbH
Breite Straße 22
40213 Düsseldorf

+49 (0) 211 54215240
info@21-oaks.com
www.21-oaks.com

Geschäftsführer: Edgar Heimbach
Amtsgericht Düsseldorf, HRB 98023
USt-Id-Nr.: DE355967929

¹⁾ In dieser Rubrik weisen wir auf aktuelle Themen hin, die wir in persönlichen Gesprächen mit Marktteilnehmern besprochen bzw. erörtert haben. Es handelt sich hierbei um unsere subjektive Meinung. Dieser Newsletter wird herausgegeben von der 21 Oaks Capital GmbH und hat keinerlei konkreten Bezug zu Finanzprodukten der Gesellschaft. Die 21 Oaks Capital GmbH erbringt ihre Dienstleistungen in der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten im Sinne des § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundene Vermittlerin ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstraße 12-16, 60311 Frankfurt am Main.