

AES Insights – Assetbezogene Methodenanalyse Stellar Lumens (XLM)

BESCHREIBUNG

Stellar Lumens (XLM) ist das native Asset des Stellar-Netzwerks, das mit dem Ziel entwickelt wurde, schnelle, kostengünstige und zuverlässige Werttransfers zu ermöglichen. Der Schwerpunkt liegt auf der Abwicklung grenzüberschreitender Zahlungen sowie auf der Verbindung unterschiedlicher Währungs- und Zahlungssysteme.

Im Mittelpunkt des Netzwerks steht die effiziente Übertragung von Vermögenswerten. XLM fungiert dabei als technisches Brücken- und Abwicklungsasset, das Liquidität bereitstellt und Transaktionen zwischen verschiedenen Währungen erleichtert.

Zentrale Merkmale:

- Sehr kurze Transaktionszeiten
- Geringe Transaktionskosten
- Fokus auf Zahlungsverkehr und Finanzinfrastruktur
- Nutzung als Brückenasset zwischen Fiat- und Digitalwährungen
- Hohe Umlaufmenge ohne klassisches Knapheitsmodell

Stellar ist funktional ausgerichtet und verzichtet bewusst auf komplexe Smart-Contract-Architekturen. Die Entwicklung des Netzwerks wird von der Stellar Development Foundation koordiniert, mit dem Ziel, bestehende Finanzinfrastrukturen technisch zu ergänzen und effizienter zu gestalten.

MARKTUMFELD

Das vierte Quartal 2025 war im Kryptomarkt von hoher Hebelwirkung, fragiler Liquidität und abrupten Regimewechseln geprägt. Ein zentrales Ereignis war der marktweite Flash-Crash um den 10.–11. Oktober 2025, bei dem es zu einer außergewöhnlich großen Liquidationswelle (über 19 Mrd. USD) kam; Altcoins reagierten dabei typischerweise stärker und schneller als die großen Referenzassets. Nach diesem Schock dominierte über weite Strecken Deleveraging: schnelle Gegenbewegungen, aber keine stabile neue Trendstruktur. Zum Jahresende verstärkte sich der Effekt durchsinkende Liquidität und Positionsanpassungen, wodurch kurzfristige Ausschläge leichter „durchrutschen“, ohne dass daraus automatisch Richtung entsteht.

NACHRICHTEN

Die folgenden Punkte dienen ausschließlich der **zeitlichen Einordnung des Marktumfelds** und stellen **keine Prognose oder Handlungsaufforderung** dar.

Okttober 2025

Im Oktober 2025 stand bei Stellar (XLM) vor allem Netzwerk- und Infrastruktur-Stabilität im Vordergrund:

- Meridian 2025 / Ökosystem-Updates: Auf der Stellar-Konferenz *Meridian 2025* wurden integrations- und infrastrukturseitige Themen kommuniziert (u. a. Interoperabilitäts-Themen rund um USDC-Transfers via Circle/CCTP v2).
- State-Archival-Thematik & Vorbereitung eines Protokoll-Upgrades: Mitte Oktober kommunizierte SDF eine technische Problemlage rund um *State Archival* bzw. dessen Konsistenz und kündigte dazu die Upgrade-Timeline an.
- Protocol-24 Upgrade (Vote am 22.10.2025, 17:00 UTC): Der Zeitraum war geprägt von der konkreten Vorbereitung des Protocol-24 Upgrades (inkl. Upgrade-Guide/TODOs für Infrastruktur-Betreiber).

November 2025

Im November verlagerte sich der Schwerpunkt in Richtung Aufarbeitung + reale Finanzanwendungsfälle:

- Post-Mortem zur State-Archival Issue: SDF veröffentlichte eine detaillierte technische Aufarbeitung (Post-Mortem) zur im Oktober identifizierten Problematik und den daraus abgeleiteten Maßnahmen.
- Wirex × Stellar: Visa-Settlement mit USDC & EURC live: Am 18.11.2025 wurde kommuniziert, dass Wirex in Kooperation mit SDF Dual-Stablecoin-Settlement (USDC/EURC) für Visa-Settlement auf Stellar live geschaltet hat.
- U.S. Bank × PwC × SDF: Test für bank-grade Stablecoin-Issuance: Ende November wurde veröffentlicht, dass U.S. Bank mit PwC und SDF Custom-Stablecoin-Issuance auf Stellar testet (Programm-/Pilot-Charakter).

Dezember 2025

Im Dezember dominierten Ecosystem-Governance/Transparenz sowie Ecosystem- und Nutzungs-Updates:

- SDF Mandate Update (Re-Strukturierung von XLM-Beständen): SDF kommunizierte eine Umstrukturierung ihrer XLM-Holding-Struktur (Mandate/Account-Struktur) zur Abbildung operativer Prioritäten und Transparenz.
- On-chain Aktivität/Netzwerk-Metriken im Fokus: Mitte Dezember berichteten Medien über auffällige On-Chain-Aktivität bzw. Netzwerk-Nutzung im Dezember.
- Jahresrückblick SDF (2025 Year-in-Review): Zum 31.12.2025 veröffentlichte SDF einen Jahresrückblick, der den Fokus 2025 u. a. auf Performance für Builder/Enterprises, Produktausbau (z. B. Disbursement Platform) und Vorbereitung zukünftiger Protokollthemen einordnet.

AES-Einordnung der Nachrichtenlage

Im betrachteten Zeitraum waren die Inhalte bei Stellar/XLM überwiegend operativ-technisch und anwendungsnah: Protokoll-/Stabilitätsarbeit (Protocol-24 & Post-Mortem) sowie Payments-/Stablecoin-Use-Cases mit institutionellen/finanznahen Partnern (z. B. Visa-Settlement via Wirex; Pilot rund um bank-grade Stablecoin-Issuance).

AES-Interpretation

Nachrichten erzeugen Amplitude, aber keine nachhaltige Richtung.

PREISBEWEGUNG

Zeitraum: 01.10.2025 – 31.12.2025

Während des gesamten vierten Quartals 2025 zeigte Stellar Lumens (XLM) eine nach unten verlagerte Handelsspanne gegenüber den höheren Niveaus des Spätsommers. Die Bewegung verlief nicht linear, sondern in Impulsen und Rückläufen, begleitet von anhaltender Volatilität ohne stabile Trendpersistenz. Erholungsbewegungen blieben wiederholt begrenzt und wurden im weiteren Verlauf neutralisiert.

Oktobe 2025

Im Oktober bewegte sich XLM noch in höheren Preisregionen des Quartals. Historische Tagesdaten zeigen eine typische Handelsspanne im Bereich von ca. 0,24–0,29 USD. Zu Monatsbeginn waren mehrere kurzfristige Aufwärtsimpulse zu beobachten, die jedoch nicht nachhaltig verteidigt werden konnten. Im weiteren Verlauf setzte eine schrittweise Abwärtsverlagerung ein, wobei Erholungen regelmäßig auf Widerstand trafen. Die Volatilität blieb erhöht, ohne dass sich eine stabile Trendstruktur etablierte.

November 2025

Im November verlagerte sich die Handelsspanne deutlich nach unten. XLM bewegte sich überwiegend in einem Bereich von ca. 0,18–0,23 USD. Kurzfristige Erholungsversuche traten weiterhin auf, wurden jedoch wiederholt durch Rückläufe neutralisiert. Der Markt zeigte eine breite, überlappende Seitwärtsstruktur, wobei frühere Unterstützungs niveaus aus dem Oktober nicht zurückerobert werden konnten.

Dezember 2025

Im Dezember setzte sich die Konsolidierung auf niedrigerem Niveau fort. Die historischen Tageswerte zeigen eine Bewegung überwiegend im Bereich von ca. 0,19–0,22 USD. Innerhalb des Monats kam es weiterhin zu ausgeprägten Intraday-Ausschlägen, ohne dass daraus eine neue Trendrichtung entstand. Zum Jahresende überwog eine richtungsneutrale Seitwärtsbewegung mit erhöhter Schwankungsbreite.

Kurzbefund Preisentwicklung

- Oktober: ~0,24–0,29 USD
- November: ~0,18–0,23 USD
- Dezember: ~0,19–0,22 USD

Diese Spannen repräsentieren typische Tages-Highs und -Lows im jeweiligen Monat und dienen der groben Einordnung der strukturellen Preisbewegung im Rahmen der AES-Analyse.

AES-Einordnung

Die Preisbewegung von XLM im Zeitraum Oktober bis Dezember 2025 war durch eine sukzessive Abwärtsverlagerung der Handelsspannen bei gleichzeitig erhöhter Volatilität gekennzeichnet. Aufwärts- und Abwärtsimpulse neutralisierten sich wiederholt; eine stabile Trendpersistenz stellte sich nicht ein.

AES-Befund

Die Preisbewegung lieferte Schwankung, nicht Führung. Aus AES-Sicht entstand Orientierung nicht aus dem Kursverlauf, sondern ausschließlich aus dem Verhältnis von Zeit, Ziel und Bestand.

AES - EINORDNUNG DES BETRACHTETEN ZEITRAUMS

Betrachtungszeitraum: 22.07.2025 – 31.12.2025 (Handelstage, tägliche Auswertung)



Methodischer Hinweis:

Die dargestellte Bestandsentwicklung basiert auf einem regelbasierten AES-Prozess mit festen Intervallen und vordefinierten Positionsgrößen. Es wurden keine nachträglichen Anpassungen oder Optimierungen vorgenommen.

Zeitpunktbezogene Gegenüberstellung zentraler Kennzahlen (AES vs. Buy & Hold)

DATUM	31.10.2025	30.11.2025	31.12.2025
ZEITRAUM	101 TAGE	131 TAGE	162 TAGE
KURSENTWICKLUNG	- 34,17%	- 46,45%	- 56,66%
MITTELWERT VOLATILITÄT	7,14%	7,15%	6,82%
BESTANDSENTWICKLUNG	50,47%	65,30%	78,86%
WERTENTWICKLUNG AES	- 0,85%	- 11,46%	- 22,43%
WERTENTWICKLUNG BUY & HOLD	- 34,17%	- 46,45%	- 56,66%
RELATIVE WERTDIFFERENZ (AES - BUY & HOLD)	+ 33,31%	+ 34,99%	+ 34,23%

Die Tabelle stellt ausgewählte Kennzahlen zu definierten Zeitpunkten innerhalb desselben Marktumfelds gegenüber. (*Volatilität als gleitender Tagesmittelwert.*)

Dieses Beispiel dient der methodischen Veranschaulichung und stellt weder eine Aussage über zukünftige Entwicklungen noch eine Bewertung des Assets dar.

ZIEL, ZEIT UND RENDITE INNERHALB DER AES – LOGIK

Referenzrahmen Bestandsziel:

Zeithorizont: 8 Jahre

Zielrendite: 12 % p. a. netto

(≈ 16,67 % p. a. brutto bei 28 % Kapitalertragsteuer)

Abgeleitetes Soll-Bestandswachstum: 11,43 %

Erreichtes Ist-Bestandswachstum: 78,86 %

*Diese Abweichung ist Ausdruck der **Methodik**, nicht der strukturellen Qualität des Assets.*

Die folgenden Angaben dienen ausschließlich der zeitlichen Einordnung des Fortschritts innerhalb des definierten Zielrahmens.

Ausgangspunkt: Das definierte Ziel

Innerhalb der AES-Logik werden Zielrendite und Zeithorizont vorab festgelegt. Diese Definition dient nicht der Prognose des Marktes, sondern der Orientierung des eigenen Prozesses.

Das Ziel beschreibt keinen erwarteten Kursverlauf, sondern einen angestrebten Zustand zu einem definierten Zeitpunkt. Rendite wird dabei als Zielgröße verstanden, nicht als Versprechen.

Übersetzung des Ziels in Bestand

Das Renditeziel wird innerhalb der AES-Logik nicht in Kursannahmen übersetzt, sondern in einen erforderlichen Zielbestand.

Dieser Zielbestand ergibt sich jeweils aus dem aktuellen Marktpreis und verändert sich mit ihm. Der Kurs bleibt eine externe, nicht kontrollierbare Größe – der Bestand wird zur führenden Messgröße des Prozesses.

Auf diese Weise wird ein wertbezogenes Ziel in eine bestandsbezogene Orientierung überführt.

Zeit als strukturierendes Element

Zeit fungiert innerhalb der AES-Logik nicht als Unsicherheitsfaktor, sondern als strukturierendes Element.

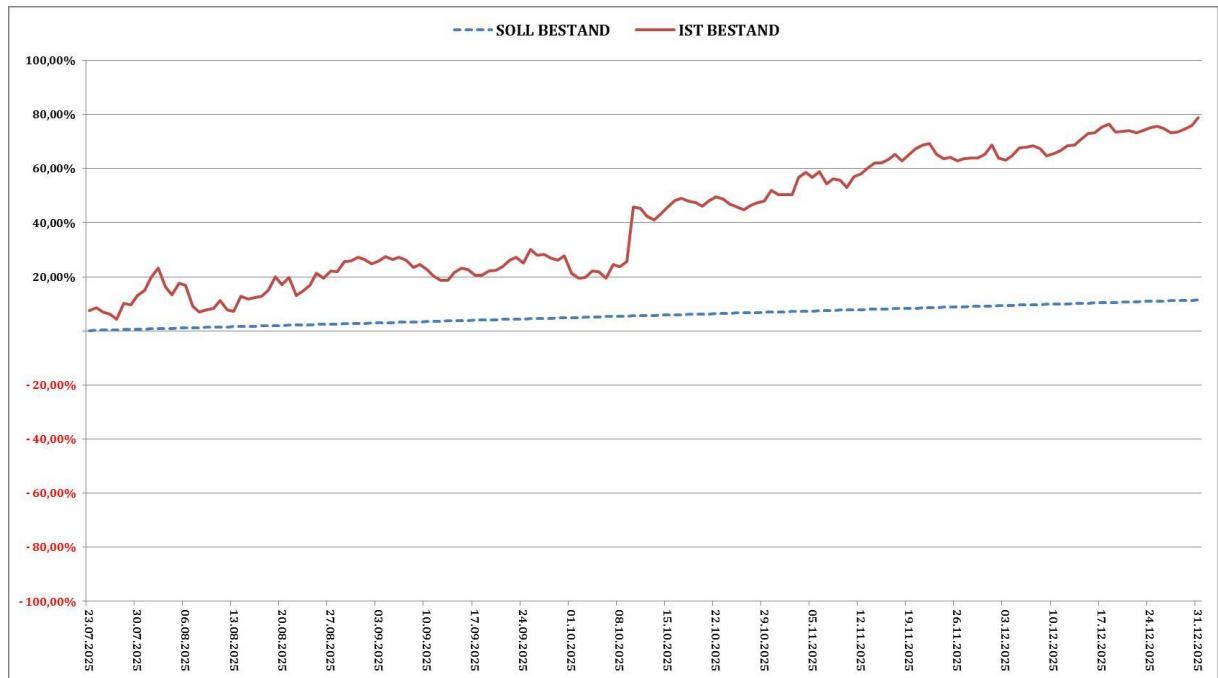
Zu jedem Zeitpunkt lässt sich bestimmen, welcher Bestand zum aktuellen Kurs notwendig wäre, um das definierte Ziel innerhalb des verbleibenden Zeitraums zu erreichen.

Demgegenüber steht der tatsächlich aufgebaute Ist-Bestand. Die Abweichung zwischen Soll- und Ist-Bestand erlaubt eine sachliche Einordnung:

- dem Ziel voraus
- im Plan
- hinter dem Zielpfad

Der Fortschritt wird damit nicht am Markt, sondern am Verhältnis zwischen Ziel, Zeit und Bestand gemessen.

SOLL - UND IST- BESTAND ÜBER ZEIT (AES ZIELPFAD)



Wirkung auf Entscheidungsdruck

Durch den kontinuierlichen Abgleich zwischen geplantem und erreichtem Bestand entsteht ein ruhiger, überprüfbarer Prozess.

Entscheidungen werden nicht durch kurzfristige Marktbewegungen ausgelöst, sondern durch die Abweichung vom eigenen Zielpfad.

Die notwendige Marktbewegung bleibt bestehen – die emotionale Reaktion darauf wird strukturell reduziert.

Auf diese Weise entsteht Ruhe und Stressfreiheit, ohne die produktive Spannung des Marktes zu eliminieren.

EINORDNUNG

Diese Darstellung beschreibt keinen Anspruch auf Rendite und keine Prognose zukünftiger Marktverläufe. Sie dient der methodischen Einordnung von Fortschritt über Zeit innerhalb eines regelbasierten, bestandsorientierten Prozesses.

KURZERLÄUTERUNG ZUR ARBEITSWEISE DER AES METHODE

Im Rahmen der Alpha Expanse Strategie (AES) wird dem betrachteten Asset **kein zusätzliches Kapital zugeführt**. Die Bestandsentwicklung entsteht ausschließlich durch **Umschichtungen innerhalb desselben Assets**.

Diese Umschichtungen folgen einem **fest definierten Regelwerk**. Umschichtungspunkte ergeben sich entweder aus statistischen Wahrscheinlichkeitsannahmen oder aus der **tatsächlichen Kursbewegung**, ohne dass diese prognostiziert wird.

Der Markt wird dabei nicht vorhergesagt und nicht bewertet. Preisbewegungen dienen lediglich als **Auslöser**, nicht als Ziel oder Erwartung.

Auf diese Weise wird Volatilität nicht vermieden, sondern strukturell genutzt. Die Wirkung der Strategie entsteht nicht durch Markttiming oder externe Zuflüsse, sondern durch **Disziplin, Wiederholung und Zeit** innerhalb eines konsistenten Prozesses.

Die dargestellten Ergebnisse basieren auf realen Handelsausführungen, einschließlich aller Plattformgebühren und tatsächlicher Ausführungspreise (Order Fill-Exports im CSV-Format). Es wurden keine hypothetischen Daten oder Backtests verwendet.