



## **AES Insights – Assetbezogene Methodenanalyse Solana (SOL)**

### **BESCHREIBUNG**

Solana (SOL) ist eine leistungsorientierte Layer-1-Blockchain, die für hohe Transaktionsgeschwindigkeit und geringe Kosten konzipiert wurde. Ziel des Netzwerks ist es, skalierbare Anwendungen im Bereich DeFi, NFT, Payments und Web3-Infrastruktur zu ermöglichen, ohne auf Second-Layer-Lösungen angewiesen zu sein.

SOL fungiert dabei sowohl als Utility-Token für Transaktionsgebühren und Staking als auch als zentrales Abwicklungs-Asset innerhalb des Solana-Ökosystems.

#### **Zentrale Merkmale:**

- Sehr hohe Transaktionskapazität (hohe TPS bei niedriger Latenz)
- Geringe Gebühren, auch bei hoher Netzwerklast
- Kombination aus Proof-of-Stake und Proof-of-History
- Stark wachsendes Ökosystem (DeFi, NFT, Payments, Gaming)

Im Kryptomarkt wird Solana häufig als **performance-orientierte Infrastruktur-Blockchain** eingeordnet. Im Vergleich zu Zahlungs- oder Brücken-Assets weist SOL eine **höhere relative Volatilität** auf, verbunden mit ausgeprägten Trend- und Korrekturphasen.

## 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 durch sinkende 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.

### Oktober 2025

Im Oktober 2025 rückte Solana erstmals im größeren Rahmen in den Fokus institutioneller Produkte: Am 28. Oktober wurde der erste reine Spot-Solana-ETF eingeführt, der über eine regulatorische Ausnahmeregelung an der NYSE Arca gehandelt wurde. Dieses Produkt markierte einen Meilenstein in der Aufarbeitung von Kryptowährungen als regulierte Anlagevehikel und zog im Markt sichtbare Aufmerksamkeit auf Solana als ein liquides, börsennotiertes Instrument.

### November 2025

Im November dominierten Nachrichten, die sowohl auf Marktstruktur als auch auf institutionelle Aktivität hindeuteten. Die Spot-Solana-ETF-Initiative konnte in den ersten Wochen nennenswerte Zuflüsse verzeichnen, was als Zeichen für ein wachsendes, strukturiertes Interesse gewertet wurde. Gleichzeitig blieb die Berichterstattung über institutionelle Beteiligung im Hintergrund, während On-Chain-Aktivitäten und Netzwerkmetriken wiederholt thematisiert wurden, ohne neue strukturelle Ereignisse aus dem Solana-Ökosystem hervorzuheben.

### Dezember 2025

Der Dezember war geprägt von einer Reihe sachlich relevanter Ereignisse, die sowohl technologische Robustheit als auch Netzwerkaktivität adressierten:

- Die Solana Breakpoint 2025-Konferenz in Abu Dhabi wurde als Treffpunkt für Entwickler, Marktakteure und Technologieführer wahrgenommen. Dort wurden verschiedenste Infrastruktur- und Integrationsthemen diskutiert und in ihrer Bedeutung für das Ökosystem betont.
- Während dieser Zeit erlebte das Netzwerk einen großflächigen DDoS-Angriff, der als einer der größten in der bisherigen Internetgeschichte eingestuft wurde. Solana hielt den Angriff ohne merkliche Leistungsbeeinträchtigungen stand, was technische Stabilität und Netzwerksolidität unter realer Last belegte.

In der verbleibenden Dezemberzeit blieb die Berichterstattung eher technik- und stabilitätsfokussiert, ohne neue, klar abgrenzbare Ereignisse in Bezug auf Produktstarts oder regulatorische Veränderungen.

## **AES-Einordnung der Nachrichtenlage**

Im betrachteten Zeitraum entstanden Nachrichten, die Solana sowohl in institutionellen Kontexten (ETF-Start) als auch in technologischen Dimensionen (Breakpoint-Diskurse, Netzwerkwiderstandsfähigkeit) einordneten. Diese Ereignisse erzeugten Aufmerksamkeit und zeitweise Volatilität, führten aber nicht zu einer eindeutigen, nachhaltigen Richtungsbewegung im Markt.

## **AES-Interpretation**

**Nachrichten erzeugen Amplitude, aber keine nachhaltige Richtung.**

## **PREISBEWEGUNG**

**Zeitraum: 01.10.2025 – 31.12.2025**

Während des gesamten Q4 2025 zeigte Solana (SOL) eine klar nach unten verlagerte Handelsspanne gegenüber den höheren Niveaus des Spätsommers/Frühherbstes. Die Bewegung verlief nicht geradlinig, sondern in Impulsen und Rückläufen, begleitet von anhaltender Volatilität ohne stabile Trendpersistenz. (Einordnung u. a. im Kontext „deutlich unter September-Peak“.)

### **Oktober 2025**

Im Oktober lag SOL noch deutlich in höheren Preisregionen. Mitte/Ende Oktober wurden Tagesbewegungen im Bereich um **~180–195 USD** sichtbar (Beispiel: 21.10. mit einer ausgewiesenen Tagesrange von **183,73–193,85 USD**). Insgesamt war der Monat von Rücksetzern im breiteren Kryptomarkt begleitet, wobei SOL trotz Zwischenimpulsen die Tendenz zeigte, aus höheren Niveaus heraus an Boden zu verlieren.

### **November 2025**

Im November verschob sich die Handelsspanne spürbar tiefer. Historische Tagesdaten zeigen für die Monatsmitte wiederholt Bereiche um **~131–143 USD** (z. B. 15.–18.11. mit Tages-Highs im Bereich **~141–143 USD** und Lows teils um **~131–139 USD**). In der zweiten Monathälfte rückte zudem der Bereich um **~130 USD** als häufig genannter Support-/Testbereich in den Fokus. Das Gesamtbild blieb geprägt von kurzfristigen Erholungen, die immer wieder in Rückläufe übergingen.

### **Dezember 2025**

Im Dezember setzte sich die Konsolidierung auf niedrigerem Niveau fort, bei weiterhin ausgeprägter Schwankungsbreite. Für den Jahresausklang zeigen die historischen Tageswerte eine Bewegung überwiegend im Bereich um **~120–133 USD** (z. B. 31.12. High **~127,23 USD**, Low **~123,58 USD**). Innerhalb des Monats traten auch stärkere Ausschläge auf, u. a. mit einer ausgewiesenen Intraday-Spanne von etwa **~133,9 USD (High) bis ~121,4 USD (Low)** um den 19.12. herum.

## **Kurzbefund Preisentwicklung**

- **Oktober:** **~184–194 USD** (Tagesrange, exemplarisch 21.10.)
- **November:** **~131–143 USD** (Testzone um **~130 USD**)

- **Dezember:** ~120–133 USD (Jahresend-Konsolidierung)

Diese Spannen repräsentieren typische Tages-Highs und -Tiefs bzw. ausgewiesene Intraday-Ranges im jeweiligen Monat und dienen der groben Einordnung der strukturellen Preisbewegung im Rahmen der AES-Analyse.

### AES-Einordnung

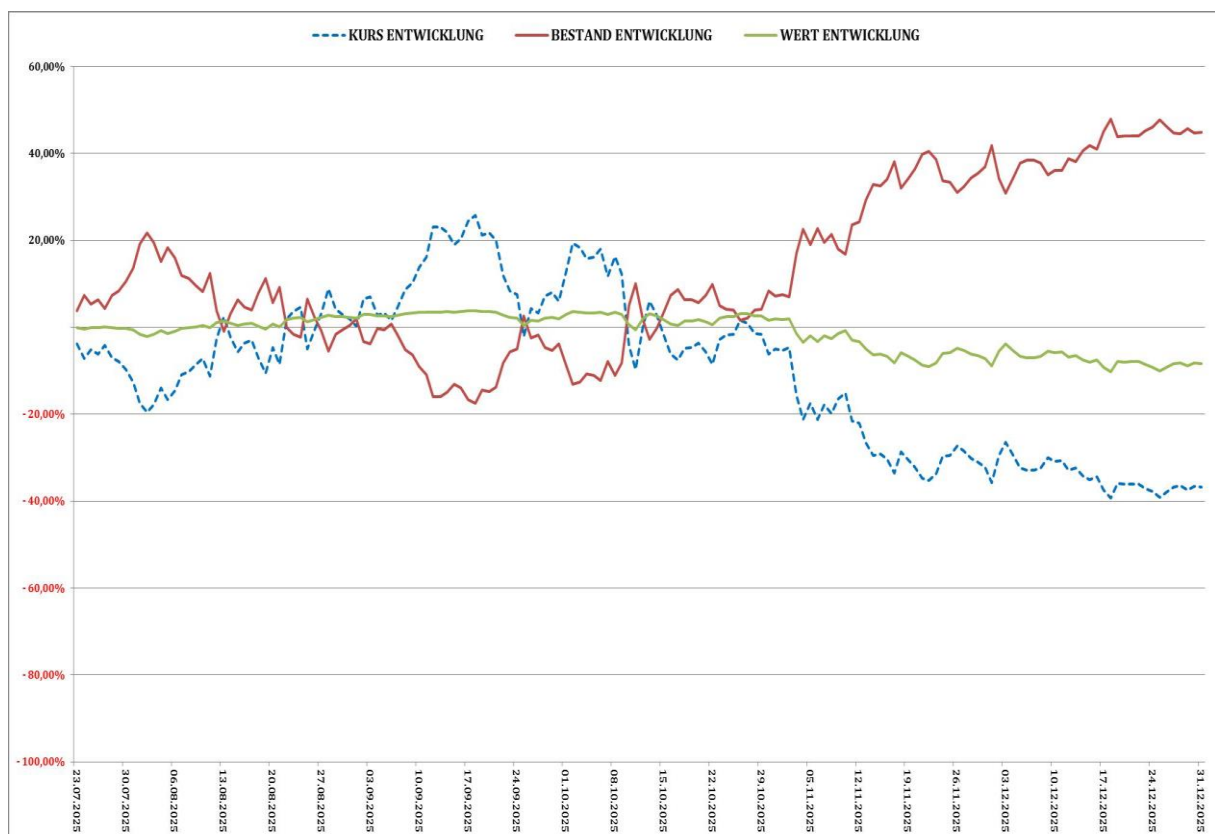
Die Preisbewegung von SOL im Zeitraum Oktober bis Dezember 2025 war durch eine **sukzessive Abwärtsverlagerung der Handelsspannen** bei gleichzeitig **erhöhter Volatilität** gekennzeichnet. Aufwärts- und Abwärtsimpulse neutralisierten sich wiederholt; eine stabile Trendpersistenz stellte sich nicht ein.

### 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	102 TAGE	132 TAGE	163 TAGE
KURSENTWICKLUNG	- 5,40%	- 35,68%	- 35,64%
MITTELWERT VOLATILITÄT	5,93%	6,22%	6,01%
BESTANDSENTWICKLUNG	7,59%	41,82%	43,54%
WERTENTWICKLUNG	1,79%	- 8,79%	- 7,62%
WERTENTWICKLUNG BUY & HOLD	- 5,40%	- 35,68%	- 35,64%
RELATIVE WERTDIFFERENZ (AES - BUY & HOLD)	+ 7,18%	+ 26,90%	+ 28,02%

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: 9,22 %

Erreichtes Ist-Bestandswachstum: 43,54 %

*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.