

Aktienanalyse der Passiver Geldfluss Academy vom 26.Juli 2026

Verfahren: Dieses Verfahren sucht wöchentlich weltweit nach Aktien, die in drei Dimensionen gleichzeitig überzeugen: **fundamentale Substanz, technische Trendstärke und Robustheit gegenüber KI-Disruption**. Der Prozess beginnt mit einer breiten Marktabdeckung – tausende Aktien ab zwei Milliarden Marktkapitalisierung weltweit – und verdichtet diese durch mehrere Filterstufen zu einer handverlesenen Watchlist von zehn bis dreißig Titeln. Entscheidend ist dabei nicht ein einzelnes Kriterium, sondern das Zusammenspiel: Nur Unternehmen, die über mehrere Jahre echte Geschäftsqualität bewiesen haben, gleichzeitig charttechnisch in einem intakten Aufwärtstrend notieren und deren Geschäftsmodell gegenüber KI-Veränderungen resilient oder sogar profitierend ist, bestehen alle Stufen.

In Bärenmärkten liefert das System konsequent wenige oder gar keine Kandidaten – und genau das ist seine wertvollste Eigenschaft.

Neu: Testweise zusätzlich eine provokante Außenseiter-Meinung (Maverick) mit dabei.

Kurz-Übersicht – Veränderungen gegenüber der Vorwoche (19.07.2026)

Ampel-Status & wichtigste Änderungen zur Vorwoche

 **GELB** — Schlagworte: VIX 18,6 (stabil ggü. 18,8 Vorwoche) · F&G 40/Fear · HY-OAS erstmals seit Wochen nachziehend (268→273–277 bp) · S&P 500 exakt an EMA50 + Kumo-Oberkante (doppelter Entscheidungspunkt) · FOMC 28./29.7. und Iran-

Eskalationsentscheidung Trumps als Hauptkatalysatoren · Ampel-Eskalationsrisiko zu

● explizit benannt, falls Kumo-Bruch oder Iran-Eskalation.

Wichtigste Änderungen ggü. 19.07.2026:

- **Sofort-Watchlist springt von 7/26 (27 %) auf 11/27 (41 %)** – die deutlichste wöchentliche Entspannung seit Zyklusbeginn.
 - **GOOGL:** Beobachtung → ● Sofort. Kurs jetzt zwar unterhalb Kumo, direkt am EMA200, eine risikoarme Long-Trading-Chance mit engem Stop-loss" knapp unter aktuellem Wert (Analogie zu April 2026).
 - **AAPL:** Beobachtung → ● Sofort. RSI-Mehrfachüberstreckung von 2 auf 1 Zeitebene (nur noch W2) reduziert – kein automatischer Downgrade mehr, nur noch ⚠ Achtung.
 - **RTX:** Beobachtung → ● Sofort. Kumo-Ambiguität aufgelöst, nur noch Single-TF-RSI (D1) übrig.
 - **Hamilton (HG):** ● Sofort → Beobachtung. Neue RSI-Mehrfachüberstreckung (W1+W2, 2 TF) – automatischer Downgrade trotz sauberem Chart in der Vorwoche.
 - **Progressive (PGR)** nicht mehr in der Kandidatenliste.
 - **2 Neuzugänge**, beide direkt technisch sauber: Neurocrine Biosciences (13/15) und Skyward Specialty Insurance (12/15).
 - **Docht-Zähler verschlechtert sich:** 4/26 → 6/27 (STRL und TSM neu mit langen Dochten).
-

Übersichtstabelle – KI-Resilienz-Screening 26.07.2026

Ticker	Kurs	KI-Exposition	Score /15	Management	Kategorie / Chart-Hinweis
GOOGL	319,74 \$	Ja	15	Exzellent	● Sofort / D1 unterhalb Kumo, direkt am EMA200 – Long-Setup mit engem Stop-loss
CB	359,75 \$	Nein*	14	Exzellent	● Sofort / kein Flag
ANET	173,99 \$	Ja	14	Exzellent	● Sofort / kein Flag
AMAT	536,25 \$	Ja	14	Exzellent	● Beob. / Δ RSI W2>70 (1 TF) + lange Dochte W1+W2, D1 an EMA50
ASML	1.563 \$	Ja	14	Positiv	● Sofort / Δ Achtung: RSI W2 $\geq$ 70 (1 TF)
NVDA	206,84 \$	Ja	14	Exzellent	● Beob. / D1 innerhalb Kumo
VIRT	59,74 \$	Ja	14	Positiv	● Beob. / Docht W2, bearish-engulfing-Erholung W1 <50 %
ALL	259,97 \$	Nein*	13	Positiv	● Beob. / RSI D3+W1+W2$\geq$70 (3 TF) → Downgrade
PRY	126,90 \$	Ja	13	Positiv	● Beob. / D1 Unterkante Kumo (EMA200 bei 115 \$)
TSM	403,41 \$	Ja	13	Positiv	● Beob. / D1 innerhalb Kumo + lange Dochte W1 (neu)
AAPL	333,02 \$	Ja	13	Positiv/CEO	● Sofort / Δ Achtung: RSI W2 $\geq$ 70 (1 TF, verbessert ggü. Vorwoche)

Ticker	Kurs	KI-Exposition	Score /15	Management	Kategorie / Chart-Hinweis
NBIX	175,77 \$	Ja	13	Positiv	● Sofort / kein Flag (NEU)
MFC	43,67 \$	Nein*	12	Positiv	● Beob. / RSI D1+D3+W1+W2≥70 (4 TF) → Downgrade
HIG	140,26 \$	Nein*	12	Positiv	● Sofort / kein Flag
RTX	212,79 \$	Gemischt	12	Positiv	● Sofort / ⚠ Achtung: RSI D1≥70 (1 TF)
EXEL	55,37 \$	Ja	12	Positiv	● Beob. / RSI W1+W2≥70 (2 TF) → Downgrade
SKWD	60,46 \$	Nein*	12	Positiv	● Sofort / kein Flag (NEU)
CASY	861,63 \$	Ja	11	Exzellent	● Sofort / kein Flag
STRL	660,94 \$	Ja	11	Positiv	● Beob. / D1 unterhalb Kumo (hält EMA200 540 \$) + lange Dochte W1+W2
MTZ	337,84 \$	Ja	11	Positiv	● Beob. / D1 unter Kumo, über EMA200, Dochte W2
HG	36,16 \$	Nein*	11	Positiv	● Beob. / RSI W1+W2≥70 (2 TF, neu) → Downgrade
MPLE	42,21 \$	Gemischt	11	Positiv/FTC- Prüfung	● Beob. / Docht W2, D1+W1+W2 in Kumo (verschärft)

Ticker	Kurs	KI-Exposition	Score /15	Management	Kategorie / Chart-Hinweis
WWD	419,00 \$	Gemischt	11	Positiv	● Sofort / kein Flag
RL	373,58 \$	Nein*	10	Positiv	● Beob. / Score-Grenzwert, D1 innerhalb Kumo
LH	296,77 \$	Gemischt	9	Neutral	● Beob. / Score-Grenzwert, <u>Δ</u> RSI D1≥70 (1 TF)
FSS	118,89 \$	Nein*	8	Neutral	● Beob. / D3 in Kumo, Score-Grenzwert
INCY	117,67 \$	Nein*	8	Neutral	● Beob. / kein Flag, Score-Grenzwert

* = KI-neutral, nicht direkt vergleichbar mit KI-exponierten Titeln gleicher Punktzahl.

Ausschluss: keiner – kein Score <8, kein FCF-Ausschlussfall gemeldet.

Detailprofile – ● Sofort-Watchlist (11 Titel)

GOOGL – Alphabet (15/15, Ja: A3/B3/C3/D3/E3) Größter Datenschatz + Cloud/Gemini-Wachstum mit nachgewiesenem ROI, FCF wächst trotz Capex – der stärkste Score der gesamten Liste. Der Kurs unter der Kumo-Wolke ist grundsätzlich ein Grund für die Beobachtungsliste. Aber der Aufenthalt direkt am gleitenden Durchschnitt EMA200 – ein Muster, das dem erfolgreichen April-2026-Pullback ähnelt – ermöglicht eine risikoarme Long-Chance. Die Stop-Loss-Order sollte sehr dicht bei etwa 310/315 USD gesetzt werden. Fällt der Kurs von Google weiter, ist kein long-Einstieg ratsam.

Hauptrisiko: FOMC/Iran-Katalysatoren diese Woche könnten den breiten Markt (und damit auch GOOGL) unabhängig von der Einzeltitel-Qualität nach unten ziehen; Invalidierung bei nachhaltigem Bruch unter das aktuelle EMA200-Niveau (~320 \$).

CB – Chubb Limited (14/15, Nein*: A2*/B3/C3/D3/E3*) Exzellentes Specialty-Underwriting, diszipliniertes Kapitalmanagement, seit Wochen ohne Warnsignal. KI-

Resilienz strukturell hoch (komplexe Risikoprüfung schwer automatisierbar). Technisch sauber, kein Flag. Hauptrisiko: Großschadenquartal; Invalidierung bei Bruch der zuletzt intakten Aufwärtsstruktur.

ANET – Arista Networks (14/15, Ja: A3/B2/C3/D3/E3) Cloud-Networking mit starkem EOS-Switching-Cost-Moat, FCF wächst trotz Investitionen. Zweite Woche in Folge ganz ohne Chart-Flag – die technisch sauberste Woche seit dem Zyklusbeginn. Hauptrisiko: Hyperscaler-Capex-Konzentration; Invalidierung bei Bruch der zuletzt verteidigten Zone.

ASML Holding (14/15, Ja: A3/B3/C3/D3/E2) Unersetzbarer EUV-Monopolist in der Chip-Lieferkette. ⚠ Achtung bleibt bestehen (RSI W2, 1 TF) – kein Ausschluss, aber keine uneingeschränkte Empfehlung. Hauptrisiko: China-Exportpolitik, Sektor-Sentiment (Halbleiter bleiben laut Marktkontext ein Beobachtungspunkt); Invalidierung bei Bruch der zuletzt gehaltenen Unterstützung.

AAPL – Apple (13/15, Ja: A2/B2/C3/D3/E3) Ökosystem-Lock-in mit hohen Switching Costs bleibt der stärkste Moat. RSI-Überstreckung hat sich von 2 auf 1 Zeitebene reduziert – technische Entspannung. ⚠ Achtung wegen verbleibendem W2-Flag. Hauptrisiko: Weiterhin diffuse Substanz bei KI-Produktankündigungen (Siri-Verzögerungen als wiederkehrendes Thema); Invalidierung bei erneuter Ausweitung der RSI-Überstreckung auf mehrere Zeitebenen.

Hartford Insurance Group (12/15, Nein*: A2*/B3/C2/D2/E3*) Solider Vielspartenversicherer, diszipliniert, stabiler FCF, KI-neutral. Kein Chart-Flag. Hauptrisiko: Katastrophenschäden-Exposure; Invalidierung bei Bruch der Konsolidierungszone.

RTX Corporation (12/15, Gemischt: A2/B2/C2/D3/E3) Luftfahrt-/Verteidigungskonglomerat mit hohem regulatorischem Moat (Zertifizierungs-Switching-Costs), gleichzeitig KI-Enabler bei Avionik/Sensorik und potenziell exponiert bei Headcount-intensiven Wartungssegmenten – daher "Gemischt". Kumo-Ambiguität der Vorwochen aufgelöst, nur noch Single-TF-RSI. ⚠ Achtung. Hauptrisiko: Verteidigungsbudget-Zyklizität, Lieferkette; Invalidierung bei erneutem Rückfall in die Kumo-Zone kombiniert mit RSI-Ausweitung.

Neurocrine Biosciences (13/15, Ja: A2/B2/C3/D3/E3) — *NEU, Erstbewertung* Spezialpharma mit Fokus auf CNS-Erkrankungen (u. a. Bewegungsstörungen),

patentgeschütztes Kernportfolio mit hoher Profitabilität und starkem FCF. KI-Rolle gemischt-moderat (KI-gestützte Wirkstoffforschung als Werkzeug, kein Kernthema) – Einstufung "Ja" konsistent mit der Behandlung anderer Biotech-Titel dieser Liste (vgl. Exelixis). Kein Chart-Flag. Hauptrisiko: Patentablauf-/Pipeline-Konzentrationsrisiko auf wenige Wirkstoffe; Invalidierung bei Bruch der zuletzt intakten Aufwärtsstruktur.

Transparenzhinweis: Score ohne Vorwochenvergleich, erste vollständige A–E-Bewertung.

Skyward Specialty Insurance (12/15, Nein*: A2*/B3/C2/D2/E3*) — *NEU*, *Erstbewertung* Spezialisierter Excess-&-Surplus-Lines-Versicherer (Nischenrisiken außerhalb des Standardmarkts), prämien-/transaktionsbasiertes Geschäftsmodell, wachsender FCF. KI-neutral im Kerngeschäft. Kein Chart-Flag. Hauptrisiko: kürzere Börsenhistorie als die übrigen Versicherer der Liste, daher weniger Kapitalallokations-Trackrecord verfügbar; Invalidierung bei Bruch der zuletzt intakten Struktur.

Transparenzhinweis: Score ohne Vorwochenvergleich, erste vollständige A–E-Bewertung.

Casey's General Stores (11/15, Ja: A2/B2/C2/D3/E2) Tankstellen-/Convenience-Kette mit hoher Standort-Switching-Cost-Barriere, datengetriebene Preis-/Loyalty-Optimierung. Zweite Woche in Folge ohne Chart-Flag. Hauptrisiko: Treibstoffmargen-Volatilität; Invalidierung bei Bruch der Aufwärtsstruktur.

Woodward Inc. (11/15, Gemischt: A2/B2/C2/D3/E2) Luftfahrt-/Industriesteuerungssysteme, hohe Zertifizierungs-Switching-Costs. Diese Woche erstmals ganz ohne Chart-Hinweis (Vorwoche noch "zwischen EMA50 und Kumo"). Hauptrisiko: Boeing-Lieferkettenabhängigkeit; Invalidierung bei Bruch der Unterstützung.

Beobachtungsliste – Kurzkomentare (gruppiert)

RSI-Mehrfachüberstreckung (automatischer Downgrade): ALL (3 TF), MFC (4 TF, weiterhin die extremste Überstreckung der Liste), EXEL (2 TF), **HG neu (2 TF)** – letzteres eine echte Verschlechterung, da Hamilton letzte Woche noch sauber war.

Kumo-Ambiguität / Bearish-Chartsignale: NVDA, PRY, TSM (jetzt zusätzlich mit Docht), STRL (jetzt zusätzlich mit Dochten W1+W2), MTZ, MPLE (Kumo-Verstrickung auf

drei Zeitebenen, verschärft), VIRT (schwache Erholung von der Vorwochen-bearish-
engulfing).

Score-Grenzwert (8–10 Punkte): RL (10, zusätzlich jetzt Kumo-innerhalb statt EMA50-
Test), LH (9, zusätzlich neuer Single-TF-RSI-Flag), FSS (8), INCY (8) – alle ohne akutes
Management-Warnsignal.

AMAT bleibt trotz Score 14 in der Beobachtung: Single-TF-RSI allein würde nicht
ausschließen, aber die anhaltenden Dochte auf W1+W2 an der EMA50 werden
konsistent mit der Vorwochenpraxis als "überstreckter Chart" gewertet.

4. KI-neutrale Titel (separat, Exposition = Nein*)

Ticker Score Kategorie

CB	14	● Sofort
ALL	13	● Beobachtung (RSI-Downgrade)
MFC	12	● Beobachtung (RSI-Downgrade)
HIG	12	● Sofort
SKWD	12	● Sofort (NEU)
HG	11	● Beobachtung (RSI-Downgrade, neu)
RL	10	● Beobachtung
FSS	8	● Beobachtung
INCY	8	● Beobachtung

4 von 9 Nein*-Titeln (CB, HIG, SKWD) stehen auf Sofort – KI-Irrelevanz bleibt ein
verlässlicher technischer Hafen, wird diese Woche aber durch den neuen Skyward-
Zugang verstärkt statt durch Hamilton, das gerade herausgefallen ist.

Marktlage-Einschätzung

Breadth : Docht-Flags W1/W2: AMAT, MPLE, MTZ, STRL, TSM, VIRT = **6 von 27 → 4+ =**

Warnung (verschlechtert ggü. 4/26 Vorwoche; STRL und TSM neu hinzugekommen).

Gleichzeitig sinkt aber die RSI-Mehrfachüberstreckung nicht weiter (weiterhin 4 Titel), sondern verschiebt sich nur (AAPL raus, HG rein) – ein gemischtes Bild: die extreme Breite der Vorwoche hat sich nicht ausgeweitet, aber auch nicht deutlich entspannt.

Private-Credit-Gating: Laut Marktkontext (dreifach konvergiert, hohe Konfidenz): **keine neuen Gating-Meldungen** diese Woche – erste ruhige Woche nach der King-Street-/BCRED-Eskalation vom 19.07.

Ergänzende Recherche: Die strukturelle Anspannung bleibt hoch und verlagert sich teilweise von reiner Rücknahme-Mechanik zu echten Kreditqualitäts-Signalen: PIMCO (Benzinga, ~Anfang Juli 2026) beschreibt die Portfolios als "not breaking, not healing" – stabil, aber nicht ausheilend, mit weiterhin erhöhter Streuung zwischen Managern. Neu und eigenständig relevant: **FS KKR Capital Corp. wurde von Moody's auf Ba1 (Junk) herabgestuft**, nach einer Dividendenkürzung (0,70 \$ → 0,48 \$) und steigenden Non-Accruals (~5,5 % des Portfolios) – laut White Law Group u. a. mit Software-Sektor-Exposure als Faktor genannt. Branchenweit liefen die Q2-Rücknahmeanträge laut mehreren Quellen auf 9,8–15 % der NAV, etwa doppelt so hoch wie die üblichen 5 %-Caps, mit Prorating auf teils nur ~62 Cent je angefragtem Dollar.

Einordnung: "keine neuen Gating-Meldungen" ist korrekt für diese Woche – das ist aber nicht gleichbedeutend mit einer Entspannung der zugrunde liegenden Lage. Die FS-KKR-Herabstufung ist der erste Fall in diesem Beobachtungszeitraum, bei dem eine Ratingagentur (statt reiner Rücknahme-Mechanik) explizit Kreditqualität als Downgrade-Grund nennt.

Gesamteinschätzung: 11 von 27 Kandidaten (41 %) auf der Sofort-Watchlist ist die konstruktivste Woche seit Zyklusbeginn – getragen vor allem durch die Auflösung mehrwöchiger Kumo-Ambiguität bei GOOGL, AAPL und RTX, nicht durch neue fundamentale Stärke. Gleichzeitig bleibt der Breadth-Zähler auf Warnstufe, und der breitere Marktkontext (S&P exakt an EMA50/Kumo-Doppel-Entscheidungspunkt, FOMC + mögliche Iran-Eskalation binnen Tagen) rechtfertigt selektives statt aggressives Kaufverhalten: Einstiege bei den sauberen Sofort-Titeln (insb. GOOGL am annotierten EMA200-Support) ja, aber mit engen Stop-Loss-Regeln – diese Disziplin sollte auf die gesamte neue Sofort-Kohorte übertragen werden, solange FOMC/Iran ungeklärt sind.

Vielleicht ist es auch die beste Entscheidung erst einmal das Fed-Meeting mit der Pressekonferenz abzuwarten. Meist wird die eigentliche Richtung erst am Tag nach einer Fed-Sitzung deutlicher. Zumal es bis dahin auch Neuigkeiten im USA-Iran-Konflikt geben sollte.

MAVERICK — Der Minensucher, der auf das Klicken hörte, das nicht kam

Im Ersten Weltkrieg entwickelten britische "Tunneller"-Einheiten ein Gehör für das Geräusch gegnerischer Untertunnelung – das charakteristische, rhythmische Klopfen von Spaten in Kreide oder Lehm, das durch Geophone verstärkt wurde. Erfahrene Horcher konnten Entfernung, Richtung und sogar die Anzahl der Grabenden am Klangmuster unterscheiden. Das System rettete Tausende Leben, weil es Gegenminen rechtzeitig auslöste, bevor die feindliche Ladung unter den eigenen Stellungen explodierte.

Die tödlichste Lehre des Minenkriegs war aber eine andere: Die erfahrensten Horcher wurden nicht von lautem Grabgeräusch getötet, sondern von **Stille**. Wenn der Gegner nah genug war, stellte er die Grabarbeit ein, um die Ladung geräuschlos zu verpacken und zu zünden. Ein System, das auf "Geräusch = Gefahr" trainiert war, interpretierte das plötzliche Verstummen routinemäßig als Entwarnung – genau in dem Moment, in dem die tatsächliche Gefahr am größten war.

Zentrale Annahme, die ich invertiere: "Weil sich diese Woche mehrere Warnsignale gleichzeitig zurückbilden (Sofort-Watchlist verdoppelt sich fast, RSI-Downgrades bei AAPL und RTX lösen sich auf, keine neuen Gating-Meldungen), ist das Gesamtsystem tatsächlich entspannter geworden."

Move 37: Was, wenn die auffälligste Zahl dieser Woche nicht die 11 neuen Sofort-Titel ist, sondern das **Ausbleiben** von etwas, das in den letzten drei Wochen immer da war? Seit dem 05.07. gab es in jeder Analyse mindestens eine explizit benannte, neue Eskalationsstufe – Halbleiter-Bärenmarkt, King-Street-Gating, BCRED-Cap-Bruch. Diese Woche: "keine neuen Gating-Meldungen", HY-OAS "nur" leicht gestiegen, VIX praktisch unverändert. Das Marktkontext-Dokument selbst benennt den Grund für die Stille nicht als Entwarnung, sondern als **Wartestellung**: FOMC und eine mögliche Iran-Großoffensive stehen binnen 72 Stunden bevor. Der S&P 500 klebt exakt an EMA50 und

Kumo-Oberkante – ein Markt, der buchstäblich an der Oberfläche stillsteht, während unter der Oberfläche zwei Entscheidungen (Fed, Trump) vorbereitet werden, deren Ausgang niemand kennt. Die FS-KKR-Herabstufung könnte genau das "Verpacken der Ladung" sein: kein lautes Ereignis, sondern eine stille Verschiebung von Rücknahme-Mechanik zu echter Ratingagentur-Bewertung – die Art von Signal, die in einer "keine neuen Meldungen"-Woche routinemäßig untergeht, weil sie kein Gating-Event im engeren Sinne ist.

Gegenposition, die genauso plausibel ist: Ruhe vor einem bekannten, terminierten Ereignis (FOMC-Sitzung mit festem Datum) ist kein verdächtiges Verstummen, sondern das normale, rationale Verhalten eines Marktes, der auf öffentlich angekündigte Informationen wartet – das ist keine Kriegsliste, sondern schlicht Markteffizienz. Die Tunnel-Analogie unterstellt Absicht, wo in Wirklichkeit nur ein voller Kalender steht.
