

Aktienanalyse der Passiver Geldfluss Academy

vom 06.September 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 (30.08.2026)

Ampel-Status & wichtigste Änderungen

● **Gelb/Widerspruch** — VIX (14,53) und HY-OAS (265bp) bleiben ruhig, aber F&G fällt in die Fear-Zone (54→42) und mit Blackstone/Cliffwater/Bathla liegt erstmals eine echte, mehrfach bestätigte Gating-Welle vor (40 australische Fonds betroffen). Gleichzeitig hellt sich die Einzeltitel-Ebene deutlich auf: RSI-Mehrfachflags

vollständig aufgelöst (2→0), Docht-Zähler entspannt (6→4), Sofort-Watchlist springt von 7 auf 11. Diesmal ist die Marktoberfläche ruhig UND technisch aufhellend, während Makro-/Kreditrisiko zunimmt — der Widerspruch läuft in die andere Richtung als in der Vorwoche.

- **Sofort-Watchlist:** 7 → 11 (MSFT, NVDA, TSM, EXEL, VIRT neu/zurück; CART neu mit Δ ; HG jetzt ohne Δ ; HIG raus — Downgrade)
- **Trading-Zone:** 7 → 5 (TSM raus → Sofort; GVA raus → ausgeschlossen)
- **Beobachtung:** 15 → 12
- **Vorläufig ausgeschlossen:** RL (Vorwoche, nicht mehr im Pool) → GVA neu (wieder unter EMA200)
- **Docht-Zähler (W1/W2, formal):** 6/29 → 4/29 (weiterhin Warnung-Schwelle, aber Entspannung)
- **RSI-Mehrfach-Downgrades:** 2 → 0 (MSFT und LH beide vollständig aufgelöst)
- **FCF-Ausschlussregel:** kein Anwendungsfall

Übersichtstabelle (29 Kandidaten)

● Sofort-Watchlist	● Trading-Zone	● Beobachtungsliste	● Vorläufig ausgeschlossen
--------------------	----------------	---------------------	----------------------------

● Sofort-Watchlist (11)

Ticker	Kurs	KI-Exp	A B C D E	Score/15	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
MSFT	499,70	Ja	3 3 3 3 2	14	Exzellent	ZURÜCK: RSI-Doppelflag der Vorwoche vollständig aufgelöst
NVDA	230,36	Ja	3 3 3 3 2	14	Exzellent	ZURÜCK: Dochte D3+W1 durch höhere Kurse egalisiert
VIRT	64,63	Ja	3 3 3 2 3	14	Positiv	Δ ZURÜCK: RSI aufgelöst, D3-Docht bleibt einziges zulässiges Gegenargument
AAPL	319,97	Ja	2 2 3 3 3	13	Positiv/CEO	kein Chart-Hinweis, oberhalb Kumo
TSM	428,98	Ja	3 3 3 3 1	13	Positiv	NEU: kein Kumo-Hinweis mehr → Ausbruch aus chronischer Trading-Zone

Ticker	Kurs	KI-Exp	A B C D E	Score/15	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
MFC	44,34	Nein*	2* 3 2 2 3*	12	Positiv	kein Flag, oberhalb Kumo
RTX	200,79	Gemischt	2 2 2 3 3	12	Positiv	kein Flag, oberhalb Kumo
EXEL	59,01	Ja	2 2 2 3 3	12	Positiv	⚠ NEU: W1-Docht egalisiert, Kumo aufgelöst, aber neuer RSI-Flag W2 (1TF)
CART	44,34	Gemischt	2 3 2 2 2	11	Positiv/FTC	⚠ NEU: RSI W2≥70 (1TF) — genau 1 Gegenargument, zulässig
GRMN	277,03	Ja	2 2 2 2 3	11	Positiv	kein Flag, oberhalb Kumo
HG	35,60	Nein*	2* 3 2 2 2*	11	Positiv	RSI-Flag der Vorwoche aufgelöst — jetzt ohne ⚠

● Trading-Zone (5) — Stop-Loss stets knapp unter EMA200

Ticker	Kurs	KI-Exp	A B C D E	Score/15	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
GOOGL	338,46	Ja	3 3 3 3 3	15	Exzellent	D1 unter Kumo, EMA200 bei 324 hält; D3 jetzt ebenfalls innerhalb Kumo (Verschlechterung)
AMAT	454,71	Ja	3 3 3 3 2	14	Exzellent	D1 unter Kumo, EMA200 berührt und abgeprallt — 'risikoarme Trading-Chance'
NBIX	155,64	Ja	2 2 3 3 3	13	Positiv	D1 unter Kumo, über EMA200 (chronisch)
PRY	125,25	Ja	3 3 2 3 2	13	Positiv	D1 bis Unterkante Kumo angestiegen (Annäherung), D3 weiter innerhalb Kumo
CASY	756,09	Ja	2 2 2 3 2	11	Exzellent	D1 unter Kumo, EMA200 kurz berührt (chronisch)

 Beobachtungsliste (12)

Ticker	Kurs	KI-Exp	A B C D E	Score/15	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
ANET	193,78	Ja	3 2 3 3 3	14	Exzellent	Docht W1+W2 = 2 Gegenargumente
ASML	1492,00	Ja	3 3 3 3 2	14	Positiv	Unterkante Kumo (unverändert)
CB	341,59	Nein*	2* 3 3 3 3*	14	Exzellent	innerhalb Kumo
ALL	259,57	Nein*	2* 3 3 2 3*	13	Positiv	Dochte D3+W1+W2, Oberkante Kumo (innerhalb)
HIG	138,37	Nein*	2* 3 2 2 3*	12	Exzellent	DOWNGRADE: explizit 'innerhalb Kumo'
SKWD	57,34	Nein*	2* 3 2 2 3*	12	Positiv	Docht W2 + innerhalb Kumo
LH	326,89	Ja	2 2 2 2 1	9	Positiv	RSI-Vierfachflag vollständig aufgelöst — Score-Grenze hält Beobachtung
ERO	48,24	Nein*	2* 1 2 2 2*	9	Neutral	Score-Grenze
FIVE	252,20	Nein*	2* 2 1 2 2*	9	Neutral	Score-Grenze + Docht W1+W2
HBM	27,43	Nein*	2* 1 2 2 2*	9	Neutral	Score-Grenze
FSS	119,28	Ja	1 2 1 2 2	8	Neutral	kurz unter Kumo/EMA200, zurück innerhalb Kumo — Score-Grenze
INCY	126,75	Ja	2 2 1 2 1	8	Positiv	RSI W2≥70 (1TF) — Score- Grenze hält Beobachtung

● **Vorläufig ausgeschlossen (unter EMA200)**

Ticker	Kurs	KI-Exp	A B C D E	Score/15	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
GVA	119,30	Ja	3 3 1 2 2	11	Positiv	NEU: wieder unter EMA200 gefallen — technisch short, aus Farbkategorisierung entfernt

Detailprofile — Sofort-Watchlist

MSFT – Microsoft | 14/15

Diversifizierter KI-Enabler (Azure, Copilot), FCF robust trotz Capex. RSI-Doppelflag der Vorwoche vollständig aufgelöst, Rückkehr in die Sofort-Watchlist. Hauptrisiko: Capex-ROI-Nachweis; Invalidierung bei erneutem RSI-Mehrfachflag oder Kumo-Bruch.

NVDA – NVIDIA | 14/15

KI-Infrastruktur-Kern (GPUs/Datacenter). Dochte D3+W1 durch anschließend höhere Kurse egalisiert — technische Bereinigung des Freitag-Abverkaufs der Vorwoche. Hauptrisiko: Erwartungsdruck vor künftigen Zahlen; Invalidierung bei erneutem Docht auf zwei Zeitebenen.

VIRT – Virtu Financial | 14/15 ▲

Elektronischer Market-Maker. RSI-Flag aufgelöst, verbleibender D3-Docht bleibt einziges zulässiges Gegenargument. Hauptrisiko: Volatilitätsabhängigkeit; Invalidierung bei zweitem Gegenargument.

AAPL – Apple | 13/15

Consumer-Ökosystem mit On-Device-KI. Chart weiterhin flag-frei, klar oberhalb Kumo. Hauptrisiko: Wettbewerbsdruck im KI-Assistenten-Rennen; Invalidierung bei Rückkehr in den Kumo-Bereich.

TSM – TSMC | 13/15

Foundry-Kern der globalen KI-Chip-Lieferkette. Nach wochenlanger chronischer Trading-Zone jetzt Ausbruch oberhalb Kumo. Hauptrisiko: Taiwan-geopolitisches Risiko; Invalidierung bei Rückfall unter Kumo.

MFC – Manulife | 12/15 (KI-neutral*)

Asiatisch-nordamerikanischer Lebensversicherer, kein KI-Bezug. Chart sauber, kein Flag. Hauptrisiko: Asien-Exposure; Invalidierung bei Kumo-Unterschreitung.

RTX – RTX Corporation | 12/15 (Gemischt)

Verteidigung/Luftfahrt, Doppellage KI-Enabler/-Risiko. Chart flag-frei. Hauptrisiko: geopolitische Nachfrageschwankungen; Invalidierung bei Kumo-Bruch.

EXEL – Exelixis | 12/15

Onkologie-Spezialist, KI als Wirkstoffforschungs-Enabler. Docht egalisiert, aber neuer RSI-Flag (W2, 1TF). Hauptrisiko: Pipeline-/Zulassungsrisiko; Invalidierung bei zweitem Gegenargument.

CART – Maplebear (Instacart) | 11/15 (Gemischt)

Doppellage KI-Enabler/Disintermediationsrisiko. Neuer RSI-Flag (W2, 1TF) zusätzlich zur laufenden FTC-Untersuchung. Hauptrisiko: FTC plus jetzt RSI-Überhitzung; Invalidierung bei zweitem Gegenargument.

GRMN – Garmin | 11/15

Consumer-Hardware mit KI-Feature-Integration. Chart weiterhin flag-frei. Hauptrisiko: Konsumzyklizität; Invalidierung bei Kumo-Bruch oder neuem RSI-Flag.

HG – Hamilton Insurance | 11/15 (KI-neutral*)

Bermuda-Spezialversicherer. RSI-Flag der Vorwoche vollständig aufgelöst — jetzt uneingeschränkte Freigabe ohne . Hauptrisiko: Smallcap-Liquidität; Invalidierung bei Kumo-Bruch.

KI-neutrale Titel (separat)

CB 14 (Beobachtung) | ALL 13 (Beobachtung) | HIG 12 (Beobachtung, NEU — vorher Sofort) | MFC 12 (Sofort) | SKWD 12 (Beobachtung) | HG 11 (Sofort, NEU — ohne ) | ERO 9 (Beobachtung) | FIVE 9 (Beobachtung) | HBM 9 (Beobachtung)

Marktlage-Einschätzung

Globaler Kontext (kurz)

Notenbank-Dreifachcluster EZB (10.9.), Fed (15./16.9.), BoJ (18.9.) binnen zehn Tagen. Diplomatischer Silberstreif ohne Substanz: Witkoff/Kushner trafen Putin am 5.9., reisten am 6.9. nach Kiew, befristete Angriffspause auf beide Hauptstädte, aber keine umfassende Waffenruhe. Gegenläufig: Israel eskalierte am 6./7.9. im Südlibanon, Waffenstillstand vom Juni faktisch gebrochen. August-Jobsbericht deutlich über Konsens (+162k vs. 53–55k erwartet).

Breadth

Docht-Zähler (formal, W1/W2) 4/29 → weiterhin Warnung-Schwelle, aber deutliche Entspannung (ALL, ANET, FIVE, SKWD betroffen; NVDA und EXEL egalisiert). RSI-Mehrfachflags: 0 (MSFT und LH beide vollständig aufgelöst).

Private-Credit-Gating

Erstmals seit Wochen eine echte, aktive Gating-Welle: Blackstone Private Credit Fund deckelte Rückgaben erneut bei 5% (nach 10% Rücknahmewunsch); Cliffwaters 31-Mrd.-USD-Fonds ebenfalls bei 5% gedeckelt (drittes Quartal in Folge). Zusätzlich: Kollaps der australischen Bathla Group (A\$3,3–3,4 Mrd. Schulden) hat ~40 Private-Credit-Fonds getroffen — CVS Lane setzte Zeichnung/Rückgabe komplett aus, Centuria Bass pausierte beide seit 14.8., MA Financial deckelte vorsorglich auf 1%/Monat.

Gesamtbild

Deutliche technische Aufhellung bei den Einzeltiteln trifft auf eine spürbar dichtere Makro-/Kreditrisikolage (Fear-Zone F&G, echte Gating-Welle, Notenbank-Cluster, ungelöste geopolitische Fieberherde). Empfehlung: Sofort-Positionen halten, vor dem 8.–18.9.-Fenster keine prozyklische Aufstockung, Private-Credit-Exposure aktiv prüfen.

MAVERICK

Zentralannahme, die invertiert wird: "Elf gleichzeitig neu qualifizierte Sofort-Titel aus völlig unterschiedlichen Branchen (Versicherung, Foundry, Market-Making, Biotech, Software) sind elf unabhängige Bestätigungssignale — mehr Auswahl bedeutet mehr Sicherheit."

In den 1990er-Jahren begannen Physiker um Andrea Cavagna und Irene Giardina, europäische Stare (*Sturnus vulgaris*) mit stereoskopischen Kamerarigs zu vermessen, um zu verstehen, wie tausende Vögel einen Schwarm in Millisekunden gemeinsam die Richtung wechseln lassen, ohne einen Anführer zu haben. Das überraschende Ergebnis: Jeder einzelne Star reagiert nicht auf alle Nachbarn in einem festen Meter-Radius, sondern auf genau seine **topologisch** nächsten sechs bis sieben Nachbarn — unabhängig davon, wie dicht oder weit der Schwarm gerade ist. Diese topologische statt metrische Kopplung erzeugt eine Korrelationslänge, die mit der Schwarmgröße selbst mitwächst ("scale-free correlation") — ein einzelner

erschrockener Vogel am Rand kann so den gesamten, kilometergroßen Schwarm nahezu gleichzeitig umlenken. Von außen sieht das aus wie tausende unabhängige Entscheidungen. Gemessen ist es **ein** Signal mit tausend Ausdrucksformen.

Die Maverick-These: Was als "elf neue Sofort-Titel" zählt, könnte in Wahrheit dieselbe Struktur haben. Dass RSI-Flags bei MSFT und LH in derselben Woche gleichzeitig verschwinden, dass NVIDIA-Dochte und Exelixis-Dochte in derselben Woche gleichzeitig egalisiert werden, dass TSMC nach wochenlanger chronischer Trading-Zone ausgerechnet in derselben Woche ausbricht wie Virtu seinen RSI-Flag verliert — branchenübergreifend, ohne erkennbaren fundamentalen gemeinsamen Nenner —, ist statistisch auffällig konsistent mit **einem** einzigen, marktweiten Treiber (z. B. eine gemeinsame Zinserwartungs-Korrektur, ein Dollar-Liquiditätsschub, ein branchenübergreifender Short-Squeeze vor der Notenbank-Kaskade), der durch das Korrelationsnetzwerk des Marktes propagiert — nicht mit elf unabhängigen fundamentalen Verbesserungen.

Move 37: Die Sofort-Watchlist nicht als elf einzeln diversifizierte Positionen sizen, sondern als **einen** korrelationsgewichteten Block behandeln. Sollte der gemeinsame, nicht sichtbare Treiber (vermutlich: Zinserwartung vor dem 10.–18.9.-Cluster) kippen, könnten alle elf gemeinsam zurückfallen — genauso synchron, wie sie gemeinsam aufgetaucht sind. Die scheinbare Risikostreuung über elf Branchen wäre dann eine Illusion.

Gegenposition, die genauso plausibel ist: Anders als Stare, die tatsächlich nur auf lokale Nachbarn reagieren, sind MSFT, TSM, VIRT und EXEL reale Unternehmen mit strukturell unterschiedlichen Cashflow-Treibern (Cloud-Subscriptions, Foundry-Auslastung, Handelsvolumina, Onkologie-Zulassungen) — die Analogie überträgt ein physikalisches Nahbereichs-Kopplungsmodell auf fundamental entkoppelte Geschäftsmodelle. Dass mehrere technische Warnsignale in derselben Woche auslaufen, kann schlicht Artefakt der 4–6-Wochen-Zyklen sein, in denen viele Dochte/RSI-Flags historisch ohnehin auslaufen (siehe FSS, LH in Vorwochen) — echte Diversifikation auf Fundamentalebene besteht trotzdem, auch wenn die Charts diese Woche zufällig synchron aussehen.
