Aktienanalyse der Passiver Geldfluss Academy vom 11. Oktober 2026

Marktdaten: Handelsschluss Fr, 09.10.2026. Kurs- und Chartwerte manuell von Lars verifiziert und unverändert übernommen. Scores der Vorwoche fortgeschrieben.

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.

Ampel-Status: GELB / Widerspruch

Kurzkennung: Aufhellung auf der Makroseite, aber Docht-Zähler in der Warnzone und 10J-Rendite bei 5,24 %.

Pro Aufhellung: VIX 14,85, Fear & Greed 45 (Vorwoche 31), HY-OAS 3,15 % (−9 bp zum 01.10.), Gating-Trigger heute nein, S&P 500 nahe Rekord, Breadth-Hinweis zurück in der Neutralzone (Hinweis 0). Contra: Docht-Zähler 6/26, ein RSI-Mehrfachflag (PLTR), drei weitere RSI-Einzelflags (MSFT, ANET, EXEL), 10J-Rendite auf Mehrjahreshoch. Zweite Lesart: Grün-Gelb (siehe Interpretationsunsicherheiten).

Saldo: Sofort 9 → 9 · Beobachtung 16 → 17 · Ausschluss 0 → 0 (Pool 25 → 26).

Wichtigste Änderungen gegenüber der Vorwoche (04.10.2026)

Ticker	Bewegung	Grund
PLTR	Sofort → Beobachtung	RSI ≥ 70 auf D1 + D3 gleichzeitig: automatische Herabstufung (Kurs +10,8 % in der Woche).
CLS	Sofort → Beobachtung	Kurs auf D3 jetzt innerhalb Kumo (Vorwoche: D1 + D3 knapp darüber).
TSM	Beobachtung → Sofort	RSI-Flags (D1 + W1) aufgelöst; nur noch ein Docht auf W2.
EXEL	Beobachtung → Sofort	Dochte W1 + D3 egalisiert; nur RSI ≥ 70 auf W2 (⚠ Achtung).
NVDA	bleibt Sofort	Neuer langer Docht W2: die Vorwoche-Entwarnung ("alle Flags obsolet") ist hinfällig.
MSFT, ANET	bleiben Sofort	Jeweils genau ein RSI-Flag (D3 bzw. W2): ⚠ Achtung statt uneingeschränkter Empfehlung.
GOOGL	bleibt Beobachtung	D1 + D3 an der Oberkante Kumo: deutliche Verbesserung.
AMAT, GRMN, PRY, MFC	bleiben Beobachtung	Alle mit Verschlechterung der Kumo-Position auf D1 bzw. D3.
HBM	bleibt Beobachtung	Neu: D1 + D3 innerhalb Kumo (Vorwoche flagfrei).
CART	zurück im Pool	Erneut unter den Kandidaten (D1 innerhalb Kumo); Score fortgeschrieben.

Sofort-Watchlist (9)

Ticker	Kurs	KI-Exp.	A	B	C	D	E	Score	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
MSFT	535,07	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Exzellent	⚠ Achtung: RSI ≥ 70 auf D3 (1 Zeitebene). Sonst oberhalb Kumo.

Ticker	Kurs	KI-Exp.	A	B	C	D	E	Score	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
NVDA	229,28	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Exzellent	Neuer langer Docht W2 (1 Gegenargument, zulässig). Kurs unter dem Hoch der Vorwoche.
ANET	216,74	Ja	3	2	3	3	3	**14**	Exzellent	⚠ Achtung: RSI ≥ 70 auf W2 (1 Zeitebene). Sonst oberhalb Kumo.
ASML	1.601,60	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Positiv	Kein Chart-Flag, Long-Setup.
AAPL	336,64	Ja	2	2	3	3	3	**13**	Positiv/CEO	Kein Chart-Flag, Long-Setup.
TSM	453,31	Ja	3	3	3	3	1	**13**	Positiv	Langer Docht W2 (1 Gegenargument, zulässig). RSI-Flags der Vorwoche aufgelöst: Rückkehr aus Beobachtung.
EXEL	59,86	Ja	2	2	2	3	3	**12**	Positiv	⚠ Achtung: RSI ≥ 70 auf W2 (1 Zeitebene). Dochte W1/D3 durch Kursanstieg egalisiert: Rückkehr aus Beobachtung.
META	718,67	Ja	2	3	3	2	2	**12**	Positiv	Kein Chart-Flag. Quartals-FCF rückläufig, Jahresbasis positiv (E = 2); Q3-Zahlen abwarten.
SN*	184,98	Nein*	2*	2	2	2	3*	**11**	Positiv	Kein Chart-Flag. KI-neutral, exakter Score-Grenzfall.

Sofort-Watchlist (9): Profile

MSFT (14/15, ⚠ Achtung: RSI D3). Diversifizierter KI-Enabler über Azure und Copilot, Monetarisierung zunehmend nutzungsbasiert, FCF trotz Capex stabil (E=2). Management exzellent, KI-Aussagen sind mit ROI unterlegt. Hauptrisiko ist der Capex-ROI-Nachweis. Invalidierung: Kumo-Bruch oder zweiter RSI-Flag.

NVDA (14/15, Docht W2). Kern der KI-Infrastruktur, exzellente Kapitalallokation. Der Kurs liegt rund 2 % unter dem Hoch der Vorwoche, die damalige Flag-Entwarnung ist damit hinfällig. Hauptrisiko ist der Erwartungsdruck vor den Zahlen. Invalidierung: zweites gleichzeitiges Gegenargument.

ANET (14/15, ⚠ Achtung: RSI W2). Data-Center-Networking im Kern des KI-Ausbaus, Management exzellent, B bleibt konservativ bei 2. Hauptrisiko ist die Bewertungserwartung. Invalidierung: Docht auf zwei Zeitebenen.

ASML (14/15, flagfrei). Lithografie-Monopolist mit hohen regulatorischen und technologischen Wechselkosten. Der Kurs fiel um 3,1 %, ohne dass ein Flag entstand. Die Q3-Zahlen kommen am 14.10. (ASML am 14.10.). Risiken sind Zyklik und Exportkontrollen. Invalidierung: Rückfall unter Kumo.

AAPL (13/15, flagfrei). Ökosystem mit On-Device-KI und großzügiger Kapitalrückführung, Management positiv mit CEO-Vermerk. Es fehlt weiter ein Monetarisierungsnachweis der KI-Features. Invalidierung: Rückkehr in die Kumo.

TSM (13/15, Docht W2). Foundry-Kern der KI-Lieferkette, E=1 wegen Rekord-Capex bei weiterhin hoher Kapitalrendite. Der Q3-Call ist am 15.10. (15.10., Quiet Period bis 14.10.). Hauptrisiko ist das Taiwan-Risiko. Invalidierung: Rückfall unter Kumo oder zweites Gegenargument.

EXEL (12/15, ⚠ Achtung: RSI W2). Onkologie-Spezialist, Cabometyx-Cashflow trägt die Pipeline, KI nur als Werkzeug in der Forschung. Die Dochte auf W1 und D3 sind durch den Kursanstieg egalisiert und zählen nicht mehr. Risiko ist die Pipeline. Invalidierung: zweites Gegenargument.

META (12/15, flagfrei). KI-Enabler vor allem intern, die Werbewirksamkeit treibt das Wachstum. Quartals-FCF ist rückläufig, Jahres-FCF aber positiv, daher E=2. Kippt der Jahres-FCF, greift die harte Ausschlussregel sofort. Invalidierung: Kumo-Bruch.

SN (11/15, KI-neutral*, Grenzfall). Konsumgüter mit KI nur intern, operativer Cashflow zuletzt gedreht, Rückkauf läuft, Zölle bleiben ein Risiko. Der Score liegt exakt an der Grenze. Invalidierung: Kumo-Bruch.

Beobachtungsliste (17)

Ticker	Kurs	KI-Exp.	A	B	C	D	E	Score	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
GOOGL	351,66	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Exzellent	D1 + D3 an der Oberkante Kumo (Verbesserung: Vorwoche D1 unterhalb Kumo).
AMAT	507,03	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Exzellent	D1 + D3 innerhalb Kumo (D3 neu: leichte Verschlechterung).
PLTR	209,05	Ja	3	2	3	3	3	**14**	Exzellent	RSI ≥ 70 auf D1 + D3 (zwei Zeitebenen): automatische Herabstufung aus Sofort.
CB*	341,20	Nein*	2*	3	3	3	3*	**14**	Exzellent	D1 unterhalb Kumo, oberhalb EMA200. Trading-Chance mit engem Stop unter EMA200.
VIRT	57,51	Ja	3	3	3	2	3	**14**	Positiv	D1 unterhalb Kumo, oberhalb EMA200. Trading-Chance mit engem Stop unter EMA200.
PRY	123,20	Ja	3	3	2	3	2	**13**	Positiv	D1 unterhalb Kumo/über EMA200, D3 innerhalb Kumo (Vorwoche D1 innerhalb).
CLS	362,16	Ja	3	2	2	2	3	**12**	Positiv	D3 jetzt innerhalb Kumo: Abstieg aus Sofort (konservative Lesart, siehe Unsicherheiten).
MFC*	42,43	Nein*	2*	3	2	2	3*	**12**	Positiv	D1 an der Unterkante Kumo (leichte Verschlechterung).
SKWD*	58,32	Nein*	2*	3	2	2	3*	**12**	Positiv	Langer Docht W2 + D1 innerhalb Kumo (leichte Verbesserung zur Vorwoche).
HG*	34,52	Nein*	2*	3	2	2	2*	**11**	Positiv	Dochte W1 + W2 + D1 Unterkante Kumo (2 Gegenargumente).
GRMN	268,36	Ja	2	2	2	2	3	**11**	Positiv	D1 unterhalb Kumo, oberhalb EMA200 (Vorwoche innerhalb): Verschlechterung. Trading-Chance mit engem Stop.

Ticker	Kurs	KI-Exp.	A	B	C	D	E	Score	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
CART	47,76	Gemischt	2	3	2	2	2	**11**	Positiv/FTC	Rückkehr in den Pool; Score vom 27.09. fortgeschrieben. D1 innerhalb Kumo.
LH	312,15	Ja	2	2	2	2	1	**9**	Positiv	Score-Grenze, D1 innerhalb Kumo.
ERO*	53,67	Nein*	2*	1	2	2	2*	**9**	Neutral	Score-Grenze, kein Chart-Flag.
FIVE*	214,73	Nein*	2*	2	1	2	2*	**9**	Neutral	Score-Grenze + Dochte W1 + W2, D1 innerhalb Kumo (oberhalb EMA200).
HBM*	26,12	Nein*	2*	1	2	2	2*	**9**	Neutral	Score-Grenze; D1 + D3 jetzt innerhalb Kumo (neu).
INCY	112,79	Ja	2	2	1	2	1	**8**	Positiv	D1 unterhalb Kumo/über EMA200 + Dochte W1 + W2. RSI-Flag der Vorwoche aufgelöst.

** = KI-neutral, nicht direkt vergleichbar mit KI-exponierten Titeln gleicher Punktzahl. Ausschluss: keine Titel. Vorläufig ausgeschlossen (unter EMA200): keine Titel.*

Beobachtung (17)

- **GOOGL, 14:** D1 und D3 jetzt an der Oberkante der Kumo, eine deutliche Verbesserung.
- **AMAT, 14:** D1 und D3 innerhalb Kumo.
- **PLTR, 14:** wegen RSI auf zwei Ebenen herabgestuft.
- **CB und VIRT, je 14:** unterhalb Kumo, oberhalb EMA200, als Trading-Chance mit engem Stop unter EMA200.
- **Weitere Titel:** PRY, CLS, MFC, SKWD, HG, GRMN, CART, LH, ERO, FIVE, HBM und INCY. Die Chart-Details stehen im Dashboard.

Ausschluss und vorläufiger Ausschluss: keine Titel.

KI-neutrale Titel (separat)

CB 14 (Beobachtung) · MFC 12 (Beobachtung) · SKWD 12 (Beobachtung) · HG 11 (Beobachtung) · SN 11 (Sofort, Grenzfall) · ERO 9 (Beobachtung) · FIVE 9 (Beobachtung) · HBM 9 (Beobachtung)

Marktlage-Zähler

Docht-Zähler W1/W2: 6/26, Warnzone (Vorwoche 5/25). Betroffen: NVDA (W2, neu), TSM (W2, neu), FIVE, HG, INCY, SKWD. EXEL fällt heraus (egalisiert).

RSI-Mehrfachflags: 1 (PLTR, D1 + D3). RSI-Einzelflags (⚠ Achtung): MSFT (D3), ANET (W2), EXEL (W2).

FCF-Ausschlussregel: kein Anwendungsfall. Amazon bleibt regelkonform außerhalb der Liste. Q3-Berichte von MSFT, GOOGL und META sind der nächste Prüfpunkt.

Private-Credit-Gating (Zusatzrecherche, gekennzeichnet): keine neue Sperre in dieser Woche; die Kappungen vom Quartalsstart bleiben bestehen, die Antragsquoten sinken leicht.

Vehikel	Status	Quelle
Blue Owl OCIC (ca. 35 Mrd. USD)	Q3-Anträge 16,8 % (Q2: 18,8 %, Q1: 21,9 %), Kappung bei 5 %, ca. 30 % der Anträge bedient	Zusatzrecherche: OCIC-Aktionärsbrief 02.10. (via crowdfundedwealth.com, 247wallst.com)
Blue Owl OTIC (ca. 5 Mrd. USD)	Anträge ca. 39 % der Anteile, Kappung bei 5 %, unverändert	Zusatzrecherche: 247wallst.com, 05.10.2026

Vehikel	Status	Quelle
Apollo Debt Solutions BDC (ca. 26 Mrd. USD)	Anträge 14,7 % (Vorquartal 16,8 %), Kappung bei 5 %, dritte Kappung in Folge	Zusatzrecherche: Bloomberg-Bericht über Benzinga, Altswire (23.09.)
Blackstone BCRED (ca. 77 Mrd. USD)	Anträge ca. 10 % im Q3, Kappung bei 5 %	Zusatzrecherche: Benzinga (zitiert Bloomberg)
Cliffwater (Flaggschiff)	Anträge ca. 16 %, Kappung bei 5 % im Q3	Zusatzrecherche: Benzinga
Metrics Credit (Australien)	A$ 9 Mrd. gesperrt (Altlast)	Mitgelieferter Marktkontext (Bloomberg); nicht eigenständig geprüft

Marktlage

- **Docht-Zähler W1/W2:** 6/26, Warnzone (Vorwoche 5/25). Betroffen sind NVDA und TSM (neu) sowie FIVE, HG, INCY und SKWD. EXEL fällt heraus.
- **RSI:** ein Mehrfachflag (PLTR) und drei Einzelflags (MSFT, ANET, EXEL).
- **FCF-Ausschlussregel:** kein Fall. Die Q3-Zahlen von MSFT, GOOGL und META sind der nächste Prüfpunkt, ihre Termine habe ich nicht verifiziert.
- **Private-Credit-Gating (Zusatzrecherche, getrennt vom Marktkontext):** Es gab keine neue Sperre, die Kappungen bei 5 % bestehen weiter, die Antragsquoten sinken leicht.
    - **OCIC:** Anträge bei 16,8 % (Vorquartal 18,8 %), davon wird rund ein Drittel bedient.
    - **OTIC:** Anfragen bei etwa 39 % der Anteile.
    - **Apollo Debt Solutions:** 14,7 %, das dritte Quartal in Folge am Limit.
    - **BCRED und Cliffwater:** rund 10 % bzw. rund 16 %, jeweils gekappt.

- **Metrics (Australien):** die A$9 Mrd. stammen aus deinem Kontext und sind nicht geprüft.
- **Grokipedia:** der Eintrag zu Private Credit liefert Hintergrund, aber nichts Neues für diese Woche.

Interpretationsunsicherheiten (zwei Lesarten)

1. **Ampel:** Ich halte Gelb für wahrscheinlicher, etwa 60:40. Für 🟢🟡 spräche der Rest des Bildes: Breite, Kredit, Fear & Greed und Index haben sich aufgehellt. Dagegen sprechen der Docht-Zähler bei 6 und die Rendite.
2. **CLS:** D1 ist oberhalb der Kumo, D3 innerhalb. Ich habe konservativ auf Beobachtung gesetzt. Die Alternative wäre Sofort mit einem Gegenargument. Dazu gibt es keinen Präzedenzfall.
3. **GOOGL "Oberkante":** gewertet als innerhalb Kumo, also Beobachtung.
4. **Überstreckung (> 20 % über EMA50 Weekly):** Dafür liegen keine Daten vor, geprüft habe ich sie nicht.
5. **Komplett-Check:** Er ist turnusgemäß überfällig, die Scores sind fortgeschrieben. Mein Vorschlag ist, ihn nach ASML und TSMC (14./15.10.) und vor den Big-Tech-Zahlen zu machen, mit dem Fokus auf SN und PLTR-B. Sag mir, ob du ihn nächste Woche willst.

MAVERICK

🌎 **(Inge Lehmann, dänische Seismologin, fand den inneren Erdkern in Wellen, die laut Theorie nicht ankommen durften)**

Die Annahme der Liste lautet: Wer in die Kumo zurückfällt, ist schwach, wer ausbricht, ist stark. Ich kehre sie um. Der Index stieg um 1,15 %, doch 4 von 5 Capex-Ketten-Titeln (AMAT, CLS, TSM, NVDA, dazu ASML −3 %) bekamen neue oder verschärfte Flags. Die Capex-Verwender (MSFT, META, GOOGL, PLTR) bekamen keine einzige Schwäche-Flag. MSFT und PLTR sind lediglich überhitzt. Das ist meine Schattenzone: Dort, wo das Signal ankommen sollte, kommt es nicht an. Bei 5,24 % Rendite wird zuerst die Finanzierung des Ausbaus bestraft, nicht der Nutzer der Kapazität. Das widerspricht deinem Grok-Maverick, der die physischen Engpässe als Gewinner sah.

Move 37: Führe ein Ketten-Flag ein. Haben 3 von 5 Capex-Ketten-Titeln gleichzeitig ein Kumo- oder Docht-Flag, behandle das als Frühwarnung für die Verwender-Titel in der Sofort-Liste, unabhängig von deren eigenen Charts. Ich liege falsch, wenn ASML und TSMC (14./15.10.) die Nachfrage bestätigen und die Hardware bis nächsten Sonntag in die Kumo zurückkehrt.

Gegenposition: Die Schwäche kann schlicht Vorsicht vor zwei Quartalsberichten sein. Dann wäre das Ketten-Flag nur Rauschen.
