

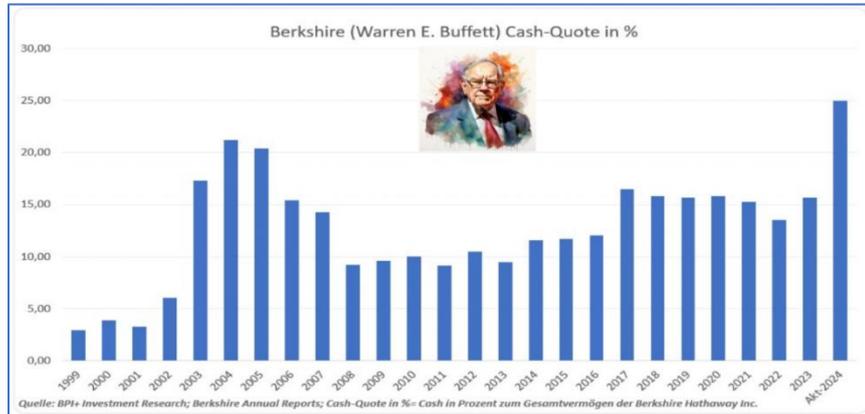
Starinvestor Buffet mit historisch hoher Cashquote – ein Warnsignal?

Weltweit werden die Käufe und Verkäufe mit großem Interesse verfolgt.



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Cash-Quote der Berkshire Holding Aktie seit 1999 bis aktuell. Die zweite Graphik zeigt die Top 10 von 2023 und 2024. Lesebeispiel: Aktuell hält die Gesellschaft 25 % ihrer Vermögenswerte in Cash, Geldmarktfonds und kurzlaufende US-Staatsanleihen. Quelle: Berkshire Annual Reports.



2023		2024	
1. Apple	50,8 %	1. Apple	26,2 %
2. Bank of America	9,2 %	2. American Express	15,4 %
3. American Express	7,3 %	3. Bank of America	11,9 %
4. Chevron	6,0 %	4. Coca-Cola	10,8 %
5. Coca-Cola	5,8 %	5. Chevron	6,6 %
6. Occidental Petroleum	4,7 %	6. Occidental Petroleum	4,9 %
7. Kraft Heinz	3,5 %	7. Moody's	4,4 %
8. Moody's	2,5 %	8. Kraft Heinz	4,3 %
9. Davita	1,1 %	9. Chubb	2,9 %
10. HP	0,9 %	10. Davita	2,2 %

Aus dem letzten Quartalsbericht von **Berkshire Hathaway** ging hervor, dass Buffett wieder einen großen Posten Apple-Aktien veräußert und weiter eigene Aktien zurückgekauft hat. Die Verlinkung zum aktuellen Berkshire Hathaway Portfolio finden Sie im Glossar!

Es ist das siebte Quartal (Q 3 2024) in Folge, in dem Warren Buffett allgemein mehr Aktien verkauft als kauft. Neben den Apple-Anteilen und der Bank of America hat er auch die Positionen anderer Unternehmen reduziert. Berkshire verringerte schrittweise seine Beteiligung an Chevron, einem der größten Ölkonzerne der Welt. Die Beteiligung an General Motors (GM), einem der größten Automobilhersteller der USA, wurde ebenfalls reduziert. Zwei Aktien sind neu gekauft worden: Domino's Pizza und Pool Corporation. All dies hat dazu geführt, dass die Cash-Reserven (Geldkonten, Geldmarktfonds und kurzlaufende US-Staatspapiere) von Berkshire Hathaway auf einen Rekordbetrag von ca. 325 Mrd. US-Dollar angestiegen sind (entspricht 25 % der Vermögenswerte).

Erwartet Buffet eine Krise? Es besteht immer die Gefahr, zu viel hineinzudeuten. Die Gesellschaft äußert sich zu seinen Transaktionen nicht. Die Firma war in jeder Börsenphase der letzten 25 Jahre mit mehr als 75 % überwiegend in Aktien und in kleinen Teilen in Grund und Boden incl. Immobilien investiert. Der Börsenmogul sucht stets nach guten Deals. Die sind scheinbar aktuell schwer zu finden. Demnach soll Warren Buffett aber durchaus bei mehreren Unternehmen „Gewehr bei Fuß“ stehen.

Ein uns befreundeter Vermögensverwalter hat die letzten 30 Jahre quartalsweise betrachtet und mit der Wertentwicklung des Marktes in den darauffolgenden 12 Monaten verglichen. Das Ergebnis: Ein Zusammenhang zwischen hoher Cashquote und schwacher künftiger Aktienrendite kann nicht nachgewiesen werden.

Warren Buffett ist dafür bekannt, bei seinen Investmententscheidungen wenig Gewicht auf politische Entwicklungen oder makroökonomische Prognosen zu legen. Stattdessen konzentriert er sich auf Qualität und langfristige Wachstumsaussichten einzelner Unternehmen.



Glossar:

Berkshire Hathaway ist eine der weltweit größten und bekanntesten Investmentgesellschaften mit Sitz in Omaha, Nebraska, USA. Das Unternehmen wird von **Warren Buffett**, einem der erfolgreichsten Investoren aller Zeiten, geleitet. Berkshire Hathaway Inc. ist über seine Tochtergesellschaften weltweit in den Bereichen Versicherung, Schienengüterverkehr und Energieversorgung tätig.

Die Aktuelle Portfoliostruktur:

<https://www.valueinvesting.de/wp-content/uploads/berkshire-hathaway-portfolio.pdf>

Nützliche Informationen zum Investmentsparen!

- CdW 18/2023: [*Wir vertrauen den Produkten vieler Aktienunternehmen*](#)
- CdW 13/2023: [*Zehn Tipps für Ihr Wertpapierdepot*](#)
- CdW 29/2022: [*Beim investieren zählt die Zeit mehr als der Zeitpunkt*](#)

Wichtige Hinweise: Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement

Josef-Neumeier-Str. 2

84503 Altötting

Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0

Fax: +49 (0)8671 / 9690-11

info@urban-kollegen.de

www.urban-kollegen.de