



Newsletter Nr. 12 | 21.11.2023

Grüß Dich Andreas,

21 % mehr Umsatz und 40 % mehr Gewinn - diese **formidablen Zahlen** präsentierte **Warren Buffett** für seine Holding Berkshire Hathaway zum 3. Quartal 2023 .

Seit Jahrzehnten bestätigt er diesen Erfolg, indem er nicht auf Masse und Streuung, sondern auf **Qualität** setzt. Warum für Buffett **weniger mehr ist**, schauen wir uns im heutigen Newsletter an.

Ein Korb mit vielen oder nur mit goldenen Eiern?



In einer Welt, in der Finanzberater raten, "Wer streut, rutscht nicht aus", erscheint ein Portfolio mit nur wenigen, aber ertragsstarken Aktien wie Coca-Cola, Apple oder Wells Fargo als **riskantes Unterfangen**.

Und dennoch konzentriert Warren Buffett 90% seines Portfolios auf gerade einmal **zehn Aktien** und schlägt damit dauerhaft den Markt.

Besagte Finanzberater und die vielen Influencer mit

Finanzexperten-Ambitionen scheinen das zu ignorieren: Sie empfehlen überwiegend **Indexfonds** (ETFs) und preisen dabei die Sicherheit, die durch Streuung in hunderte und tausende Aktien erzeugt werden soll.

Was sich in diesen Fonds befindet, wissen Anleger selten - wenn es sie denn überhaupt interessiert. An der **Gesamtheit eines Marktes** beteiligt zu sein ist ihnen genug.

Damit tun sie das **Gegenteil** dessen, womit einer der **erfolgreichsten Investoren** der Welt Milliarden aufgebaut hat.

Die Crux von ETFs oder: Die Indexfondsfalle

Indexfonds werden vor allem wegen ihrer geringen Kosten und breiten Diversifikation gepriesen. Beworben und verkauft werden sie wie die Finanzversion eines **Schweizer Taschenmessers**.



Das **Problem**: Neben den Apples und Amazons dieser Welt finden sich in diesen Fonds auch Aktien von Unternehmen wie Applied Materials oder PetSmart, die am Anlegerhimmel flackern, als könnten sie jederzeit **erlischen**.

Schergewichte, die den Markt bewegen

Forschungen haben gezeigt, dass die Dauererzählung über den Wert der Streuung womöglich **mehr Trugbild als Wahrheit** ist: Es sind nämlich nur **wenige Unternehmen**, die den Großteil der gesamten Markterträge erzielen!

Laut Hendrik Bessembinder, Professor an der Arizona State

University, waren im Jahr 2022 nur **72 Aktien** für die **Hälfte** des gesamten Vermögenszuwachses verantwortlich.

Anders gesagt: Wenige Aktien treiben den gesamten Markt an. Denn innerhalb dieser 72 Werte sind es gerade mal die **sieben Big Tech**, die wiederum für **über 90 %** des Werteanstiegs verantwortlich sind: Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta, Tesla und Nvidia.

Das bestätigt die Managerin der Cambridge Stiftung Tilly Franklin im Gespräch mit der WELT am 17.11.23 und hofft, diese Konzentration auf wenige Werte möge enden:

"Wir glauben an ein baldiges Ende der Konzentration der Börsen auf einige wenige Unternehmen. Die sieben großen US-Technologiekonzerne erzielten in den vergangenen Jahren einen Großteil der Performance, doch wenn das endet, kann es wieder zu einem breiteren Aufschwung am Aktienmarkt kommen."

Würden all die ETF-Käufer über den tatsächlichen Zustand ihres gestreuten Portfolios **aufgeklärt**, müssten die Verkäufer vielleicht diese zwei Fragen beantworten:

1. **Was hat das mit Streuung zu tun?**
2. **Warum investiere ich dann nicht gleich in den Weizen und verzichte auf die Streu?**

Der Buffett-Weg: Konzentration statt Verzettelung

Warren Buffett beweist, dass ein Portfolio nicht aus hunderten Werten bestehen muss, um erfolgreich zu sein. Er konzentriert sich auf **Unternehmensperlen** mit einer fast monopolartigen Marktposition, wie sie etwa Apple, Coca-Cola, Walmart und Proctor & Gamble haben.

Damit erzielt er beachtliche **Gewinne** und erspart sich die Arbeit, viele Unternehmen zu betreuen, die nur einen **kleinen Teil** zum Gewinn beisteuern.

In wenigen Worten benennt er diese "Weniger ist mehr"-Strategie so:

"Diversification is protection against ignorance. It makes little sense if you know what you are doing."

Qualitätsmerkmale von Gewinner-Investoren

Erfolgreiche Investoren konzentrieren sich bei der Auswahl ihrer Werte auf **fundamentale Aspekte**, wie z. B.:

- Ein **starkes Management** rund um erfahrene Geschäftsführer, die Zielinvestments vor Ort betreuen
- Eine gesellschaftlich **unverzichtbare Marktposition** der Unternehmungen
- **Solide Finanzen** (Eigenkapital und Cashflow sind Trumpf, verantwortungsvoll ergänzt durch Zwischenfinanzierungen)
- Ein **ausgewogenes Risiko-Ertragsprofil** durch den strategischen Fokus auf Qualität und Kontrastreichtum im Portfolio

Der Erfolgsfaktor: Mut zur Konzentration

Wer Teil des Anlegerclubs sein will, der es **besser weiß als Warren Buffett**, folgt dem Ratschlag: Wer streut, rutscht nicht aus.

Wer hingegen außergewöhnliche Renditen erzielen will, braucht **Mut zur Konzentration** mit dem gedulden Anspruch, das **Beste vom Besten** zu finden.

Wohlstandsbildner erinnern sich: Im **Finanzseminar** ist dieser Anspruch explizit in den **7 Spotlights eines lebendigen Portfolios** verbrieft.

Fazit:

Was alle tun und haben, ist nicht Ausdruck von Qualität, sondern meist von Unsicherheit und Unwissenheit. Ein diversifiziertes Portfolio mag Sicherheit suggerieren, doch finanzielle Meisterschaft erfordert Mut, Wissen und Fokus.

Moden kommen und gehen. Qualität hingegen beruht auf Prinzipien, die seit Jahrhunderten gelten. Wer sie befolgt, kann sich mit weniger Aufwand über höhere Renditen freuen.

Der nächste Wohlstandsbildner-Newsletter erscheint am **05. Dezember**. Er demonstriert, wie **Gier und Ungeduld** enormen Reichtum aufbauen und ihn ebenso ruinieren können.

Bleib informiert, Andreas! Denn dein Vermögen wächst durch Weitsicht.



Andreas Ogger
Wohlstandsbildner

Zitat zum Thema

Wide diversification is only required when investors do not understand what they are doing.

(Warren Buffett)

Wissenswertes



Vermögenskongress vom 25.11-30.11.2023

Über 45 min Interview mit guten Fragen einer Schweizerin waren ein großes Vergnügen für mich. Wenn du neue Wohlstandsbildner-Impulse und andere Referenten kostenfrei und online sehen magst, geht es hier zur Anmeldung:

[Zur Kongressanmeldung](#)

Erkenntnisgewinn ist garantiert!

Finanzseminare 2023/2024

Live **Online**-Seminare

Stufe 2: Advanced

- 09. Dezember
- 09. März
- 08. Juni

[Zur Anmeldung](#)

Präsenzseminare

Stufe 3: Expert

- 17. Februar Hamburg
- 13. April Rottach-Egern

[Zur Anmeldung](#)

Öffentliches Q & A-Treffen 2023, 18 Uhr



06. Dezember

* Q & A = Fragen und Antworten mit Andreas & Co.

[JETZT ANMELDEN](#)



Wohlstandsbildner-Podcast

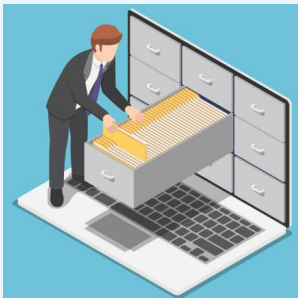


Nr. 97: Einblicke und Ansichten: Die Macht des Unsichtbaren – Über Strippenzieher und Frequenzarbeit | Investoren in Aktion: Stimmrechte und ihre Auswirkungen auf Unternehmen | Jim Rogers' Alarmglocken und das Klumpenrisiko der Big Tech | Klare Ansagen in stürmischen Zeiten: Eine Wirtschaftsweise mit Format

[JETZT REINHÖREN](#)



Einen früheren Newsletter verpasst?



Hier geht es zum [Newsletter-Archiv](#).



High Performance Award für Wohlstandsbildner



Die wobi Vermögen GmbH erhält die High Performance-Auszeichnung für herausragende Dienstleistung. Hier geht es zur Pressemitteilung:

LESEN

Du hast eine Frage?

Oder einen Themenwunsch für diesen Newsletter?

DANN SCHREIB UNS

Füge bitte die E-Mail-Adresse

service@wohlstandsbildner.de deinem Adressbuch oder der Liste sicherer Absender hinzu. Dadurch stellst du sicher, dass dich dieser Newsletter auch in Zukunft erreicht.

Er wurde an **ogger@wohlstandsbildner.de** versendet. Willst du ihn in Zukunft nicht mehr erhalten, dann klicke [hier](#).

Copyright 2023

wobi Vermögen GmbH
Künzenstr. 23
71229 Leonberg
Geschäftsführer: Andreas Ogger
Registergericht: Amtsgericht Stuttgart
HRB 746743
E-Mail: service@wohlstandsbildner.de
Verantwortlich für den Inhalt nach § 18 Abs. 2 MSTV:
wobi Vermögen GmbH

WOHLSTANDBILDNER

Datenschutz

Bildnachweis:
Huhn - DALL.E3

