

Smart Money Report

13F Hedge-Fund-Positionen Q1 2026

Kompakte, leserliche Auswertung der wichtigsten Portfolio-Bewegungen grosser US-Investoren - validiert, normalisiert und fuer die Community aufbereitet.

37 analysierte Fonds	Q1 2026 Stichtag 31.03.2026	13F SEC-Filings mit ca. 45 Tagen Lag
--------------------------------	---------------------------------------	--

Stand der Validierung: 24.05.2026. Keine Anlageberatung. Zu Bildungszwecken.

1. Executive Summary

Der Datensatz zeigt einen klaren Schwerpunkt: grosse Fonds bleiben stark in Mega-Cap-Tech, Plattformgeschaeften und AI-Infrastruktur investiert. Gleichzeitig ist das Bild nicht eindimensional. Bei Alphabet, Microsoft, Amazon, Nvidia und Visa sieht man gleichzeitig Kaeufe und Verkaeufe, weil verschiedene Manager unterschiedliche Bewertungs-, Risiko- und Zeithorizonte haben.

Datengrundlage	Top Consensus	Groesster Brutto-Kauf	Groesster Brutto-Verkauf
37 Fonds	Meta	Alphabet	Microsoft
Aus dem bereitgestellten 13F-Report	14 Fonds in den Top-30	ca. +10,20 Mrd. USD	ca. -14,51 Mrd. USD

Was sofort auffaellt

Alphabet ist der zentrale Streitpunkt im Datensatz: Berkshire hat die Position deutlich ausgebaut, TCI hat Alphabet aufgenommen, waehrend Pershing Square Alphabet stark reduziert und Microsoft neu gekauft hat.

Was fuer Anleger wichtig ist

13F-Daten sind kein Kaufsignal. Sie zeigen, was grosse Investoren zum Quartalsende gehalten haben. Die Daten sind verzoegert und enthalten keine Short-Positionen, keine Derivate-Logik und keine Kaufgruende.

Kritischer Datencheck: Der Originalreport nutzt an vielen Stellen ein B-Suffix, obwohl die Groessenordnung ersichtlich in Mio. USD vorliegt. Beispiel: Berkshire wird im Original mit +\$263095.70B angezeigt. Plausibel und durch externe Quellen bestaetigt ist ca. 263,1 Mrd. USD. Fuer diesen Report wurden die Werte deshalb auf Mrd. USD normalisiert.

2. Datencheck und Methodik

Form 13F ist ein Quartalsbericht fuer institutionelle Investmentmanager. Er zeigt bestimmte meldepflichtige US-Wertpapierpositionen zum Quartalsende. Die SEC verlangt die Einreichung grundsatzlich innerhalb von 45 Tagen nach Quartalsende. Fuer Q1 2026 bedeutet das: Stichtag der Positionen ist der 31.03.2026, die meisten Filings kamen Mitte Mai 2026.

Punkt	Einordnung fuer diesen Report
Datenbasis	Bereitgestellter Hedge Fund Position Analysis Report vom 21.05.2026 mit 37 analysierten Fonds.
Validierung	Abgleich mit SEC-Logik, SEC-13F-Liste Q1 2026 und externen Berichten zu Berkshire/Pershing Square.
Normalisierung	Offensichtliche Mio.-USD-Werte wurden in Mrd. USD umgerechnet, damit keine falschen Billionenbeträge entstehen.
Bereinigung	ETF-/Indexprodukte werden in der Interpretation nicht als Aktien-Conviction gewertet. Greenlight Capital ist im Original mit Q4 2023 veraltet und wird fuer Q1 2026 nicht interpretiert.
Wichtigste Grenze	13F zeigt Long-Positionen mit Zeitverzug. Es zeigt nicht, ob eine Position heute noch existiert oder durch Shorts/Derivate abgesichert wurde.

Lesart: Dieser Report ist kein Signal-Dienst, sondern eine Landkarte. Er hilft, Kapitalstroeme, institutionelle Praeferenzen und Widersprueche zu erkennen. Genau diese Widersprueche sind oft spannender als die reine Top-10-Liste.

3. Hedge Fund Consensus: Top Einzelaktien

Die folgende Tabelle zeigt die wichtigsten Consensus-Titel aus dem Originalreport. Entscheidend ist nicht nur die Anzahl der Fonds, sondern auch die Frage, ob neue Positionen aufgebaut wurden und ob parallel Verkaufsdruck von anderen Fonds existiert.

Rang	Aktie	Ticker	Fonds	Neue Pos.	Aufgestockt	Delta Wert*
1	Meta Platforms	META	14	5	9	+1,76 Mrd. USD
2	Alphabet	GOOGL/GOOG	10	5	9	+12,15 Mrd. USD
3	Visa	V	8	2	6	+0,44 Mrd. USD
4	Broadcom	AVGO	7	2	5	+0,56 Mrd. USD
5	Uber	UBER	6	3	3	+0,56 Mrd. USD
6	TSMC	TSM	6	1	5	+2,26 Mrd. USD
7	Micron	MU	6	3	3	+1,12 Mrd. USD
8	ASML	ASML	6	2	4	+0,93 Mrd. USD
9	Spotify	SPOT	6	1	5	+0,30 Mrd. USD
10	Lumentum	LITE	6	3	3	+0,51 Mrd. USD

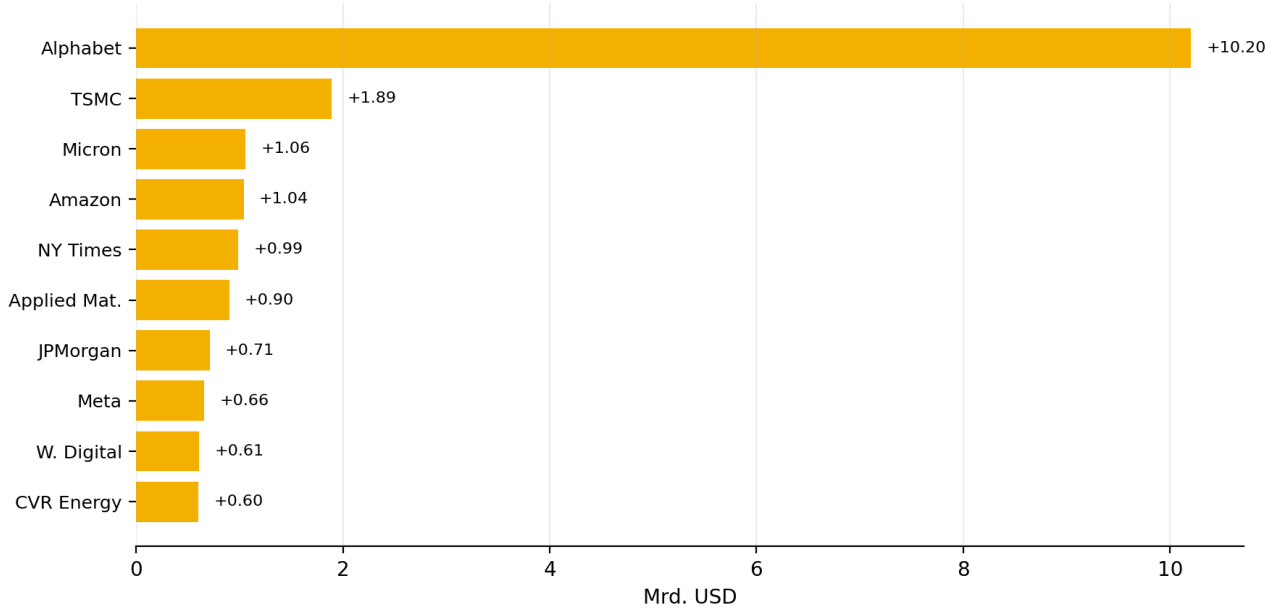
*Delta Wert normalisiert in Mrd. USD. Im Original sind die Zahlen mit B-Suffix dargestellt, die Groessenordnung entspricht jedoch Mio. USD.

Interpretation: Meta ist der breiteste Consensus-Titel. Alphabet ist der groesste Kapitalmagnet, aber zugleich umstritten. Visa bleibt beliebt, obwohl einzelne grosse Anleger Zahlungsdienstleister reduziert oder verkauft haben. AI-Infrastruktur ist ueber TSMC, Micron, ASML und Broadcom klar sichtbar.

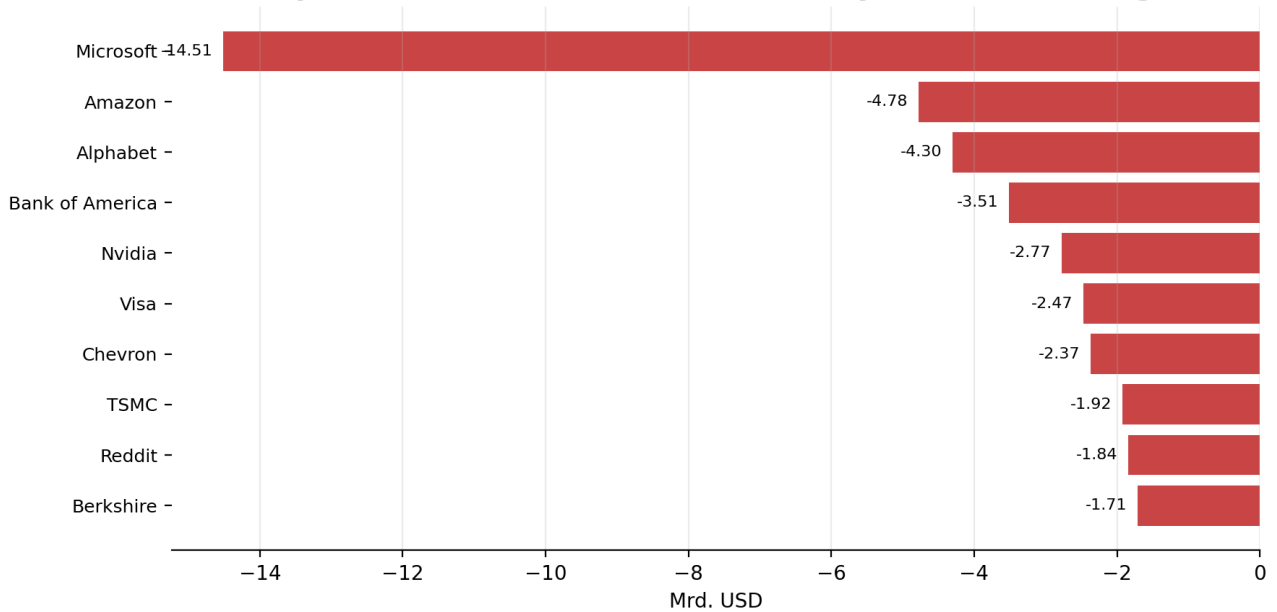
4. Die grossten Kapitalbewegungen

Hier geht es um Brutto-Bewegungen. Das bedeutet: Ein Titel kann gleichzeitig in der Kauf- und Verkaufsliste auftauchen, wenn einige Fonds stark aufstocken und andere gleichzeitig reduzieren.

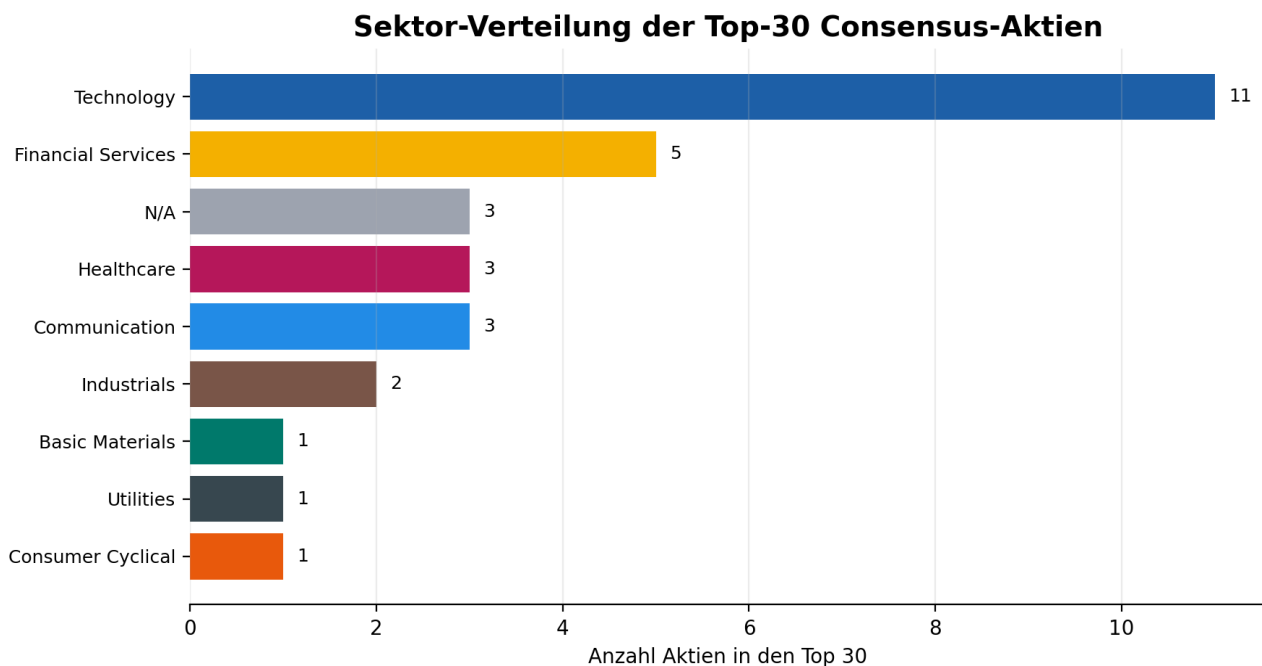
Top 10 Brutto-Kaeufe aus den analysierten 13F-Filings



Top 10 Brutto-Verkaeufe aus den analysierten 13F-Filings



5. Sektorbild: Wo die Fonds wirklich konzentriert sind



Der Schwerpunkt liegt klar bei Technology. Das passt zur aktuellen Marktstruktur: AI-Infrastruktur, Halbleiter, Cloud, Plattformunternehmen und Datenmonopole dominieren weiterhin die institutionellen Portfolios. Financial Services bleibt mit Zahlungsnetzwerken, Asset-Managern und Finanzinfrastruktur ebenfalls relevant.

Stärke des Signals

Wenn viele unterschiedliche Manager denselben Bereich halten oder kaufen, ist das ein Hinweis auf ein uebergeordnetes Thema. In diesem Datensatz ist das Thema AI-Infrastruktur plus Plattform-Oekonomie.

Risiko des Signals

Viele dieser Titel sind bereits gross und hoch bewertet. Consensus kann auch spaet sein. Deshalb gehoert immer eine Bewertung, Charttechnik und eigener Investment-Case dazu.

6. Sonderfall Berkshire: Das eigentliche Signal liegt im Umbau

Berkshire Hathaway ist im Datensatz besonders wichtig, weil das Portfolio sehr konzentriert ist und jede grössere Veraenderung sofort auffaellt. Der Originalreport zeigt ein 13F-Portfolio von rund 263,1 Mrd. USD, 29 Positionen und eine Top-10-Konzentration von rund 90,7 Prozent.

Kennzahl	Q1 2026
13F-Portfoliowert	ca. 263,1 Mrd. USD
Positionen	29
Top-10-Konzentration	ca. 90,7 %
Groesster Ausbau	Alphabet, rund +10,0 Mrd. USD im Report
Neue/auffaellige Position	Delta Air Lines, rund +2,65 Mrd. USD
Auffaellige Reduktionen	Bank of America, Chevron, Constellation Brands
Auffaellige Exits laut externen Berichten	u.a. Amazon, Visa, Mastercard, UnitedHealth

Interpretation: Der Berkshire-Umbau wirkt weniger wie ein klassischer Buffett-Trade und eher wie eine Bereinigung nach Fuehrungs- und Verantwortungswechseln im Portfolio. Fuer Kleinanleger ist der Nutzen nicht: Berkshire blind kopieren. Der Nutzen ist: beobachten, welche Qualitaetsunternehmen trotz Schlagzeilen institutionell aufgebaut werden und wo alte Positionen abgebaut werden.

7. Deep-Dive: Die vier wichtigsten Themen

Thema	Was die Daten zeigen	Konkrete Aktien
1. AI-Infrastruktur	Semis, Equipment, Cloud- und Rechenzentrumsnahe Werte bleiben zentral.	TSMC, Micron, ASML, Broadcom, Nvidia, Applied Materials, CoreWeave
2. Plattformen mit Datenvorteil	Grosse Plattformen bleiben breit in institutionellen Portfolios vertreten.	Meta, Alphabet, Amazon, Spotify, Uber
3. Zahlungs- und Finanzinfrastruktur	Visa bleibt Consensus, obwohl einzelne Value- und Berkshire-nahe Bewegungen Verkaufsdruck zeigen.	Visa, KKR, Ares, S&P; Global, Progressive
4. Streit um Mega-Cap-Tech	Einige Manager rotieren aus Microsoft/Alphabet/Amazon, andere kaufen genau dort aggressiv.	Alphabet vs. Microsoft, Amazon, Nvidia

Der wichtigste Punkt fuer die Community: Smart Money ist nicht homogen. Es gibt keinen einheitlichen Masterplan. Der Wert liegt darin, Ueberschneidungen, Widersprueche und Kapitalverschiebungen zu sehen und daraus bessere Fragen fuer die eigene Analyse abzuleiten.

8. So nutzen wir die Daten sinnvoll in der Community

Schritt	Praxis
1. Consensus erkennen	Welche Aktien tauchen bei mehreren starken Fonds gleichzeitig auf?
2. Widerspruch suchen	Wo kaufen einige Fonds aggressiv, waehrend andere verkaufen? Genau dort entstehen spannende Analyse-Fragen.
3. Eigene These bauen	Warum koennte ein Fonds kaufen? Bewertung, Burggraben, Wachstum, Turnaround, Kapitalfluss?
4. Charttechnik pruefen	Institutioneller Kauf ersetzt keinen Einstieg. Erst Zonen, Trend, Volumen und Risiko klaeren.
5. Risiko sauber trennen	13F ist Rueckspiegel. Keine aktuelle Handlungsempfehlung. Positionen koennen bereits wieder veraendert sein.

Fuer Einsteiger

Nutze diesen Report als Watchlist und Lernlandkarte. Du musst nicht jede Aktie kaufen. Du sollst verstehen, wo grosse Kapitalstroeme sichtbar werden.

Fuer Fortgeschrittene

Vergleiche 13F-Daten mit Bewertung, Margen, Free Cashflow, Chartstruktur, Earnings-Qualitaet und Makro-Regime. Erst dann entsteht ein belastbarer Investment-Case.

Dieser Report ist bewusst als Download fuer neue Community-Mitglieder aufgebaut: schnell lesbar, datenbasiert und kritisch. Er soll Interesse wecken, aber keine Scheinsicherheit verkaufen.

9. Quellen, Validierung und Disclaimer

Primaerquelle: bereitgestellter Report "Hedge Fund Position Analysis - 13F Holdings Report", erstellt am 21.05.2026, 37 Fonds analysiert.

Quelle	Verwendung
SEC - Form 13F FAQ	Regel: 13F-Filings grundsatzlich innerhalb von 45 Tagen nach Quartalsende.
SEC - Official List of Section 13(f) Securities Q1 2026	Abgleich, dass die Q1-2026-Liste fuer den Zeitraum 31.03.2026 massgeblich ist.
ValueSider / WhaleWisdom / externe 13F-Tracker	Plausibilisierung Berkshire: ca. 263,1 Mrd. USD 13F-Wert, 29 Positionen, Top-10-Konzentration ca. 90,7 %.
Investors.com, Kiplinger, Investopedia, Barron's, QuotedData	Plausibilisierung der groben Q1-2026-Bewegungen bei Berkshire und Pershing Square.

Disclaimer: Dieses Dokument dient ausschliesslich Bildungs- und Informationszwecken. Es ist keine Anlageberatung, keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und keine individuelle Empfehlung. Alle Angaben koennen Fehler enthalten oder sich durch neue Filings, Korrekturen und Marktbewegungen veraendern. Wer investiert, handelt eigenverantwortlich.