



Samstag, 16. August 2025

- » **Palantir: Was die Aktie so einzigartig macht + Warren Buffett: Diese neuen Käufe und Verkäufe haben den stärksten Impact!**
- » **Meine neuesten Videos...**

---

## Palantir: Was die Aktie so einzigartig macht + Warren Buffett: Diese neuen Käufe und Verkäufe haben den stärksten Impact!

Liebe Leserinnen, liebe Leser,

im [Mittwochs-Video auf meinem YouTube-„Aktien-Kanal“](#) bin ich auf die enge Verbindung zwischen Peter Thiel, einem frühen Investor bei Palantir und US-Vize-Präsidenten JD Vance eingegangen und welche Vorteile daraus für Palantir perspektivisch noch erwachsen könnten. [Hier klicken](#), für alle, die das Video noch nicht gesehen haben.

In diesem Video hatte ich auch versprochen, dass ich in diesem Aktien-Report das operative Geschäft der Palantir-Aktie stärker fundamental unter die Lupe nehme. Here we go:

### Zunächst eine Übersicht über aktuelle Analysten-Statements:

#### 1. Piper Sandler – "Secular Winner im KI-Bereich"

- Der Analyst **Brent Bracelin** startete eine „**Overweight**“-Empfehlung mit einem Kursziel von **170 US-Dollar**.
- Er bezeichnet Palantir als „**secular winner in the AI revolution**“, mit erwartetem Wachstum von über **30% jährlich** und freien Cashflow-Margen über **40%**, getragen von starken Verbindungen zu US-Behörden (insbesondere dem Verteidigungsministerium, dem Armeebereich und Fannie Mae).
- Er sieht auch das kommerzielle Geschäft als Wachstumstreiber, das bis 2030 jährlich **33% CAGR** erreichen könnte, unterstützt durch Partnerschaften mit Accenture, Databricks und SAP.
- Ein starker Traffic-Zuwachs (+144% auf Palantirs Website im Q2) unterstreicht das Momentum.

#### 2. Wedbush – Projiziert massive KI-Beteiligung und Mehrwert

- Analyst **Dan Ives** erhöhte sein Kursziel auf **160 US-Dollar**, mit 12% potentielle Aufwärtsbewegung vom Niveau der Recherche.
- Er argumentiert, Palantir könne eine Marktführerschaft im trillionenschweren KI-Investment-Markt erreichen.
- Er erwartet, dass das kommerzielle US-AI-Geschäft > 1 Mrd. US-Dollar Umsatz jährlich generieren könnte. Auch zusätzliche Förderung durch Regierungsprogramme und die Zusammenarbeit mit Accenture spielen in seine Bewertung.

### 3. Allgemeine Eckpunkte aus Bull-Artikeln auf Seeking Alpha / Substack

- Eine Bull-Analyse auf Substack (Deep Value Returns) hebt hervor: Palantir erzielt über **1 Mrd. US-Dollar Quartalsumsatz**, und projiziertes jährliches Wachstum von **>35%** – trotz extrem hoher Bewertung (z. B. Forward P/FCF über 100+).
- Das hohe Multiple wird durch ein überzeugendes Wachstum, Profitabilität, robuste staatliche und kommerzielle Engagements als gerechtfertigt gesehen. Kursziel: 160 US-Dollar bis Sommer 2026.

Eine weitere These betont Palantirs immense **Switching Costs**, Tausende Patente (ca. 3.400), und ein potenziell über **200 Mrd. US-Dollar** großes TAM (Total Addressable Market) mit 18–25% CAGR bis 2030.

## Übersicht der Bull-Argumente

Kategorie	Bull-Argumente
<b>Wachstum</b>	> 30 % jährliches Wachstum, kommerzieller Bereich stark ausgebaut, KI-Angebote stark nachgefragt
<b>Profitabilität</b>	Freier Cashflow > 40 %, wachsende Margen trotz Wachstum
<b>Marktanteil &amp; Wettbewerb</b>	Tief verankertes System (High Switching Costs), umfangreiche Patente, starker Marktanteil bei Regierungs-IT und zunehmend auch im Enterprise-Sektor
<b>Strategische Partnerschaften</b>	Kooperationen mit Accenture, Databricks, SAP, Microsoft, Fannie Mae
<b>Makro-Szenario</b>	Massive KI-Investitionen im öffentlichen Sektor, plus Aufwind durch geopolitische Entwicklungen und nationale KI-Strategien
<b>Valuation-Haltung</b>	Trotz hoher Multiples vergleichbar mit alten "Big Tech"-Bewertungen; Geduldige Anleger setzen auf Langfristorientierung (Netflix wurde historisch ähnlich gehandelt)

## Was sind die Produkte bzw. die konkreten Rahmenbedingungen, die Palantir so einzigartig machen und welches Potenzial bietet der Aktienkurs noch?

### 1. Das Flywheel – Palantirs strukturelle Wettbewerbsvorteile

#### Ontology – das semantische Fundament

- Digital Twin der Kundenorganisation: Abbildung aller Workflows, Assets und Mitarbeiter in einem gemeinsamen semantischen Modell.
- Ermöglicht organisationsübergreifende, berechtigungsgesteuerte Datenfreigabe.
- Jede neue Implementierung erweitert die Ontology-Bibliothek → zukünftige Kunden profitieren von der gesamten historischen Wissensbasis.
- Wechsel zu einem anderen Anbieter würde bedeuten, jahrelange semantische Arbeit zu verlieren → **extremer Lock-in-Effekt**.

### **Apollo – universelle Deployment-Plattform**

- „Write Once, Deploy Anywhere“: Einmal erstellte Anwendungen können gleichzeitig in verschiedensten Umgebungen ausgerollt werden – Cloud (AWS, Azure), On-Prem, in U-Booten, air-gapped Netzwerken.
- Updates und Security-Patches wirken überall gleichzeitig → steigert Wert und Bindung des bestehenden Kundenstamms.

### **AIP Boot Camps – Go-to-Market-Motor**

- Fünf Tage vom Rohdaten-Import bis zum produktiven Workflow.
- Kundenbeispiele: Heineken, Walgreens, AT&T.
- Signalwirkung an den Markt: Plattform ist sofort einsatzbereit, generiert schnelle Erfolge.

## **2. Starke Netzwerkeffekte und Kundenbindung**

- **128% Net-Dollar-Retention** → bestehende Kunden kaufen stetig mehr Kapazität, Workloads und Agenten.
- Kundenanzahl +64% YoY auf 849.
- US-Commercial-Umsatz +93% YoY.
- Jeder neue Kunde erweitert Ontology-Bibliothek → verstärkt R&D-Basis und beschleunigt Produktentwicklung.
- Öffentlicher Sektor bleibt Rückgrat: z. B. neuer **10-Jahres-Army-Deal über bis zu 10 Mrd. US-Dollar**.
- Sicherheitszertifizierungen aus Regierungsprojekten stärken Akzeptanz in sensiblen Branchen (Pharma, Versicherungen, Banken).

## **3. GenAI-Boom als Beschleuniger**

- Marktpotenzial laut McKinsey: 2,6–4,4 Bio. US-Dollar jährlich.
- Hohe Governance-Bedenken bei Unternehmen (Sicherheit, Compliance) spielen Palantir in die Karten:
  - » Fein granuliert Zugriffsrechte
  - » Lineage-Tracking (die **Rückverfolgbarkeit** aller Schritte, die Daten oder ein KI-Modell durchlaufen haben – vom Ursprung über alle Transformationen bis zur finalen Nutzung. Das ist wie ein **lückenloses Inhaltsverzeichnis** für die Entstehungsgeschichte einer Zahl, einer Prognose oder einer Entscheidung.)
  - » Schnelles Ausrollen neuer Modelle in alle Umgebungen per Klick.
- Jeder zusätzliche Algorithmus steigert den Wert der Plattform und die Netzwerkeffekte.

#### 4. Finanzen – Flywheel im P&L

- Q2 2025:
  - » Umsatz +49% YoY auf 1,004 Mrd. US-Dollar
  - » Operative Marge 44%
  - » FCF 569 Mio. US-Dollar → Rule-of-40 Score: 94
- 5,4 Mrd. US-Dollar Cash, keine Schulden → Spielraum für aggressive R&D-Investitionen.
- Hohe operative Hebelwirkung: zusätzlicher Software-Umsatz mit hohen Margen.

#### 5. Moat & Monetarisierungs-Optionen

- Hyperscaler (Microsoft, Amazon) können nur generische APIs anbieten, nicht Palantirs End-to-End-Betriebssystem.
- 20 Jahre Glaubwürdigkeit in sicherheitskritischen Bereichen.
- Zukünftige Monetarisierung:
  - » Marktplatz für Drittanbieter-Agenten:  
Palantir will seine Plattform öffnen, damit externe Entwickler eigene **AIP-Agents** (automatisierte KI-Workflows) bauen und verkaufen können.  
Vergleichbar mit Apples App Store:  
Palantir stellt die Infrastruktur (Ontology, Apollo, AIP)  
Drittanbieter liefern spezialisierte Lösungen für Branchen oder Anwendungsfälle  
Palantir kassiert Provisionen auf jede Nutzung/Lizenz
  - » **Vorteil:** Netzwerkeffekte verstärken sich, weil die Plattform immer mehr Spezial-Know-how sammelt.
  - » Apollo-Lizenzen für Non-Palantir-Workloads  
Idee: Auch Software, die nicht von Palantir stammt, kann über Apollo betrieben und verwaltet werden.
- Monetarisierung über:
  - Lizenzgebühren pro Server/Workload
  - Abos für Update-/Security-Management
  - » Potenziell riesiger Markt, weil viele Unternehmen Schwierigkeiten haben, Software-Updates in hybriden oder militärischen Umgebungen zu verteilen.
  - » Vertikale „AIP-as-a-Service“-Pakete  
Statt generischer Plattform-Lizenzen bietet Palantir **branchenspezifische Komplettlösungen** als Service an.
- Beispiele:
  - **Versicherung:** Betrugserkennung + Risikomodellierung out of the box
  - **Pharma:** Forschungspipeline + klinische Studienanalyse
  - **Energie:** Netzoptimierung + Wartungsvorhersagen
- » **Vorteil:** Kunden bekommen sofort ein fertiges, branchenspezifisches KI-System, ohne erst ein eigenes Ontology-Setup aufbauen zu müssen.

» Palantir kann dafür höhere Preise verlangen und Margen steigern.

## 6. Risiken

- Extrem hohe Bewertung: KGV 577 bei 409–423 Mrd. US-Dollar Marktkapitalisierung.
- Abhängigkeit von Regierung: Kürzungen könnten hart treffen.
- Jedoch: 10-Jahres-Army-Vertrag schafft Planungssicherheit.
- Wachsende kommerzielle Umsätze (44% Anteil) mindern Konzentrationsrisiko.

## 7. Fazit

- **Netzwerkeffekte** hier ausnahmsweise **nicht überstrapaziert**, sondern zentraler Treiber.
- Ontology + Apollo + Government-Backbone + GenAI-Nachfrage → schwer einholbare Marktstellung.
- Palantir als „AI Operating System of the century“, kurzfristig scheint die Bewertung überzogen, aber mittel- und langfristig **mit weiterem Potenzial nach oben**.

### Palantir Technologie Inc. (ISIN: US69608A1088)



TradingView

<b>WKN / Kürzel:</b> A2QA4J / PLTR	<b>Börsenwert:</b> 413 Mrd. USD	<b>KGV 25e/26e/27e:</b> 415/312/219	<b>Kurs:</b> 174,10 USD
---------------------------------------	------------------------------------	--	----------------------------

Im „[Aktien-Kanal](#)“-Video vom heutigen Samstag (Veröffentlichung: 9:00 Uhr) geht es um die Aktie von **United Health** (US-Kürzel: UNH | WKN: 869561), wo einige Hedgefonds und auch Warren Buffetts Berkshire Hathaway nach aggressiven Käufen im zweiten Quartal nun auf hohen Verlusten sitzen.

Nachfolgend gibt es – wie im Video versprochen – eine Übersicht über die Käufe und Verkäufe im Aktien-Portfolio von Warren Buffetts Berkshire Hathaway – soweit diese veröffentlichungspflichtig sind. Dabei ordne ich ein, welchen Impact diese tatsächlich auf das Gesamtportfolio haben:

### Größte Veränderungen (mit berechnetem Depot-Impact)

Ticker	Unternehmen	Aktion (Q2/25)	Stücke ±	Wertannahme (≈ End-Q2)	Impact auf 13-F-Depot	Quellen
AAPL	Apple	Verkauf	-20,000,000	\$205,17 je Aktie ≈ <b>\$4,10 Mrd.</b>	-1,59 <b>Prozentpunkte</b>	Apple-Preis 30.06.2025; 13-F-Hinweis auf Trim.
BAC	Bank of America	Verkauf	-26,000,000	\$47,32 je Aktie ≈ <b>\$1,23 Mrd.</b>	-0,48 <b>Prozentpunkte</b>	BAC-Preis 30.06.2025; 13-F-Hinweis auf Trim.
UNH	UnitedHealth	Neukauf	+5,039,564	Wert zum Q-Ende ≈ <b>\$1,57 Mrd.</b>	+0,61 <b>Prozentpunkte</b>	Reuters (Anzahl & Q-Ende-Wert).
NUE	Nucor	Neukauf	(nicht publ. im Reuters-Text)	Wert zum Q-Ende ≈ <b>\$1,1 Mrd.</b>	+0,43 <b>Prozentpunkte</b>	Reuters (Wert).

Hinweis: Der **Impact** ist als **Gewichtsänderung** im 13-F-Depot zu verstehen (≈ "Prozentpunkte rauf/runter"). Bei AAPL/BAC habe ich die Stücke aus den Meldungen mit dem 30.06.-Schlusskurs multipliziert; bei UNH/NUE stammen die Q-Ende-Bewertungen direkt aus den Nachrichten.

### Weitere gemeldete Neupositionen (Q2/2025)

Ticker	Unternehmen	Stücke neu	Anmerkung zur Depotrelevanz	Quellen
LEN.B	Lennar (Class B)	+7,048,993	zusammen mit LEN < 1 % Depotgewicht (Schätzung; genaue \$-Bewertung zum Q-Ende nicht genannt)	
LEN	Lennar (Class A)	+1,054,190	s. o.	
DHI	D.R. Horton	+1,485,360	vorauss. <0,3 % Depot-Impact	
LAMR	Lamar Advertising	+1,170,000	vorauss. <0,2 %	
ALLE	Allegion	+780,000	vorauss. <0,2 %	

### Aufstockungen bestehender Positionen (Q2/2025)

Ticker	Wertpapier	neu gekaufte Stücke (Q2)	Kurs 30.06.25 (\$)	Delta-Wert (\$ Mio)	Impact vs. 13F-Depot
CVX	Chevron	3.450.000	143,19	494,0	0,192 %
STZ	Constellation Brands (Class A, inkl. 2 Teilpositionen)	1.391.000	≈250,4*	348,3	0,135 %
DPZ	Domino's Pizza	≈13.365 (≈ +0,51 %)	≈440,3*	5,9	0,0023 %

### Reduktionen / Verkäufe (zusätzlich zu Apple & BAC)

Ticker	Unternehmen	Aktion	Kommentar zur Depotwirkung	Quellen
CHTR	Charter Communications	deutlich reduziert (≈ halbiert)	spürbarer negativer Impact (Größenordnung hängt vom Kurs am 30.06. und Vor-Q-Gewicht ab)	
TMUS	T-Mobile US	komplett verkauft	negativer Impact im <b>unteren Prozentbereich</b> (abhängig von Vor-Q-Positionsgröße); 30.06.-Schlusskurs <b>\$238,26</b>	

## Einordnung:

**Netto war Berkshire im Q2/2025 Verkäufer:** Laut Reuters lagen die **Verkäufe um rund 3 Mrd. US-Dollar** über den Käufen – vor allem wegen der **AAPL- und BAC-Trims**.

Am bedeutendsten ist eindeutig die Tatsache, dass Buffett nach drei unveränderten Quartalen nun wieder damit begonnen hat, die **Apple**-Position, die in Spitzenzeiten eine Depotgewichtung von rund 50% gehabt hat, weiter zu reduzieren. Die prozentuale Veränderung von -6,67% ist zwar eher gering. In absoluten Zahlen bedeutet eine Reduktion von 300 auf 280 Mio. Apple-Aktien, also um 20 Mio., aber, dass Buffett im vergangenen Quartal Apple-Aktien im Wert von 4,1 Mrd. US-Dollar verkauft hat.

Die Gesamtgewichtung der Apple-Aktie im Depot liegt nun bei nur noch 22,31%. Apple ist damit zwar immer noch die am höchsten gewichtete Aktie im Portfolio, aber American Express, wo die Position seit vielen Quartalen unverändert ist, ist nun mit 18,78% nicht mehr weit entfernt.

Die zweitwichtigste Transaktion ist die erneute Reduzierung bei der **Bank of America** um 4,17% auf 605,27 Mio. Aktien. Das entspricht in absoluten Dollar-Beträgen einer Reduzierung um 1,23 Mrd. US-Dollar. Buffett hat hier seine Position nun mehrere Quartale in Folge abgebaut. Einstmals war die große amerikanische Bank die Nummer 2 im Portfolio, jetzt ist sie mit 11,12% nur noch die Nummer 3 und das auch nur noch mit knappem Vorsprung auf Coca Cola, die mit 10,99% auf Platz 4 liegen (unveränderter Bestand seit vielen Quartalen).

---

### Offenlegung wegen möglicher Interessenkonflikte:

Der Autor/Redakteur ist in den folgenden besprochenen Wertpapieren bzw. Basiswerten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Kommentars investiert: - - -

---

## Meine aktuellen YouTube-Videos



Palantir: Ist das der **GEHEIME** Grund für die Kursexplosion?!



Goldman Sachs: Die nächste China Rallye kommt!

Viel Erfolg bei euren Finanzentscheidungen &  
ein schönes Wochenende wünscht Euch

Euer  
Armin Brack  
Chefredakteur **Aktien-Report**

---

*TradingView*® ist eine eingetragene Marke der [ICE Data Services](#). Nicht autorisierte Nutzung oder Missbrauch ist ausdrücklich verboten! Hier kommen Sie zu [TradingView](#)®.

Wir freuen uns über Lob, Kritik und Anregungen. Gerne können Sie uns auch Themenvorschläge unterbreiten. Fragen und Anregungen bitte per Mail an [info@aktien-report.de](mailto:info@aktien-report.de)

**„Aktien-Report“-Newsletter weiterempfehlen!** Wir würden uns freuen, wenn Sie den „Aktien-Report“-Newsletter Ihren Freunden und Kollegen weiterleiten würden! **Kostenlose Anmeldung** unter [www.aktien-report.de](http://www.aktien-report.de)

ONE Media Group GmbH & Co. KG · Kaiser-Wilhelm-Ring 4 · D-92224 Amberg · Amtsgericht-Registergericht Amberg – HRA Amberg 2702 · Persönlich haftende Gesellschafterin: ONE Media Group Verwaltungs GmbH – Sitz Amberg Amtsgericht-Registergericht Amberg – HRB 4023 · Geschäftsführer: Markus Müller · USt-IdNr.: DE254385090 · Inhaltlich Verantwortlicher gemäß §10 Absatz 3 MDStV: Armin Brack

[Archiv](#) | [Impressum](#) | [Datenschutz](#) | [Finanzanalyse](#)

Copyright © 2025 ONE Media Group GmbH & Co. KG – Alle Rechte vorbehalten.