



ask why, asshole

**Hidden Champions
Tour 2008**



23.09.2008 in Dresden, 01.10.2008 in Hannover
07.10.2007 in Köln, 14.10.2008 in Mannheim, 15.10.2007 in München

Präsentiert in Kooperation mit
Smart Investor
Das Magazin für den kritischen Anleger

Krisen

- Krisen kommen nicht einfach – Krisen werden von Menschen gemacht
- Die Ursachen sind Dummheit, Gier, Selbstüberschätzung und Ignoranz
- Krisen werden werden von der Masse der Analysten und Experten nicht erkannt
- Jede Krise hat ein Ende und viele Chancen
- (Der Slogan von Enron „Ask why“ wurde ergänzt, als ein unbequemer Analyst vom Vorstand einfach als „Asshole“ beschimpft wurde)

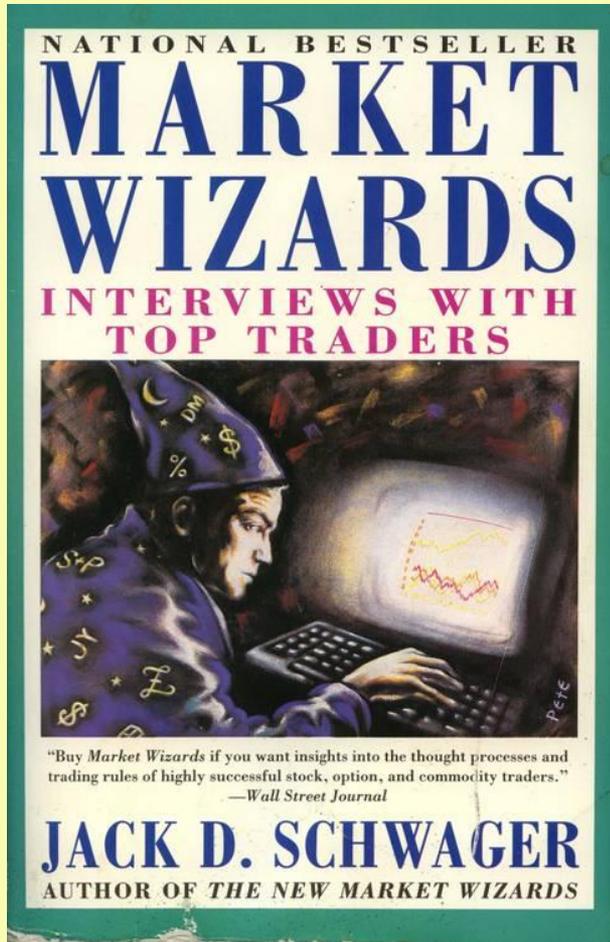


Dr. Steffen Hauptmann

Die Mathematik bestimmt sein Leben

- | | |
|-----------|--|
| 1981-1986 | Studium der Informationstechnik an der TU Dresden
Abschluss Dipl.-Ing. mit Note "Ausgezeichnet" |
| 1983 | Finalist des 9. Zentralen Mathematikwettstreits der
Universitäten und Hochschulen der DDR |
| 1986-1990 | Forschungsstudium an der TU Dresden,
Promotion als Dr.-Ing. mit "Summa cum laude" |
| 1991 | Wissenschaftler an der Akademie der Wissenschaften der DDR
Institut für Informatik und Rechentchnik |
| 1991-2001 | Wissenschaftler im Philips Forschungslabor Aachen, |
| 1994-1997 | Technischer Beauftragter von Philips im EU-Projekt „STREAM“ |
| seit 2001 | Weiterentwicklung quantitativer Investment-Strategien und
Verwaltung des privaten Vermögens |





Eine andere Welt?

- Michael Steinhardt 30% p.a. über 20 Jahre mit einer Mischung kurz- und langfristiger Aktienstrategien
- Marty Schwartz: 10 Jahre als Trader Geld verloren -> systematische Strategie entwickelt -> 9 x die US-Trading-Meisterschaften mit realem Geld gewonnen, jeweils mehr gewonnen als alle anderen Teilnehmer zusammen (im Durchschnitt 280%)!



Erfolgreiche Investoren

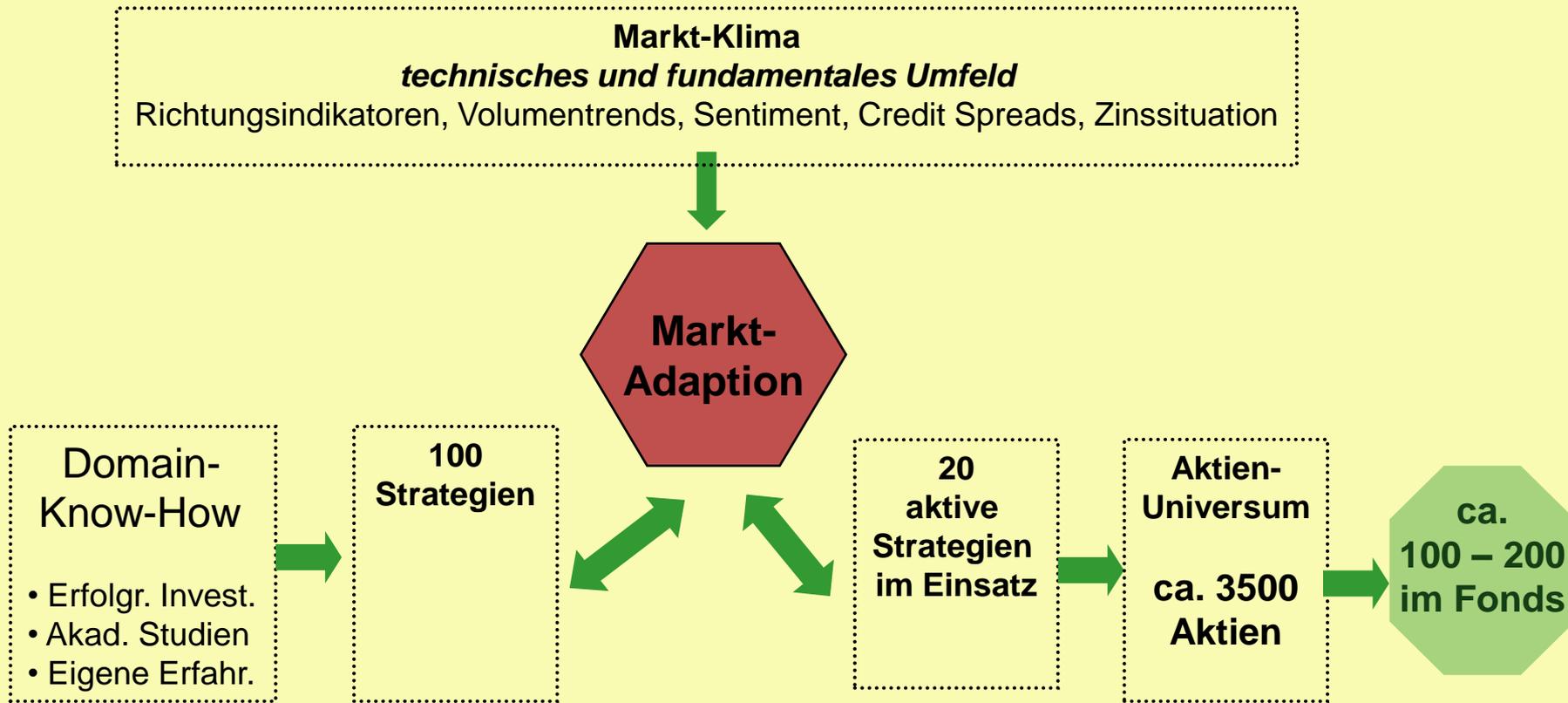
- Erfolgreiche Investoren arbeiten systematisch: Sie entwickeln Systeme, testen diese und folgen ihnen zu 100%
=> Quantitativer Ansatz
- Es gibt viele Systeme / Stilrichtungen / Strategien mit denen man sehr erfolgreich sein kann
=> Testmöglichkeiten, Auswahlkriterien
- Backtester-Software, Datenbankprojekt



Regeln zur Aktienausswahl

- Idee: Investment-Know-How in einer Regel festhalten
- Herkunft des Know-Hows:
 - Replizierte Erfahrungen nachweislich erfolgreicher Investoren aus Interviews und Büchern
 - Vielfältige akademische Studien zu diversen Marktineffizienzen (z.B. Trends in den Bilanzen der Unternehmen)
 - Eigene Erfahrungen und Backtests, Wissen aus Diskussionen mit Gleichgesinnten
- Ergebnis: Über 300 Regeln, davon rund 80 aktiv verwendet, Rest zu hoch korreliert oder noch im „Labor“ unter Beobachtung

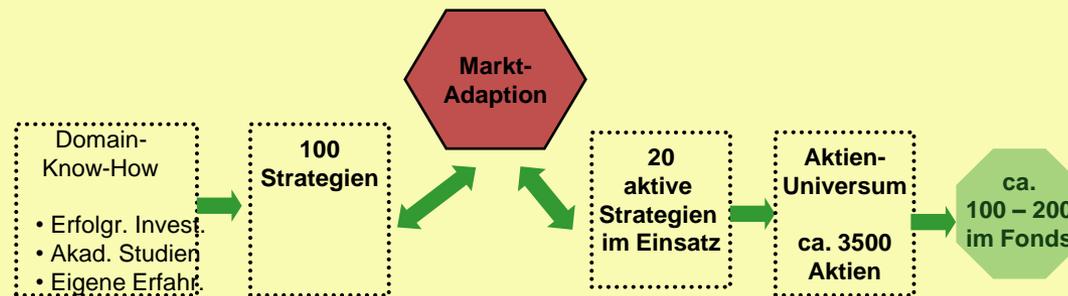




Die besten Strategien zum richtigen Zeitpunkt



Markt-Klima
technisches und fundamentales Umfeld
Richtungsindikatoren, Volumentrends, Sentiment, Credit Spreads, Zinssituation, Insider...



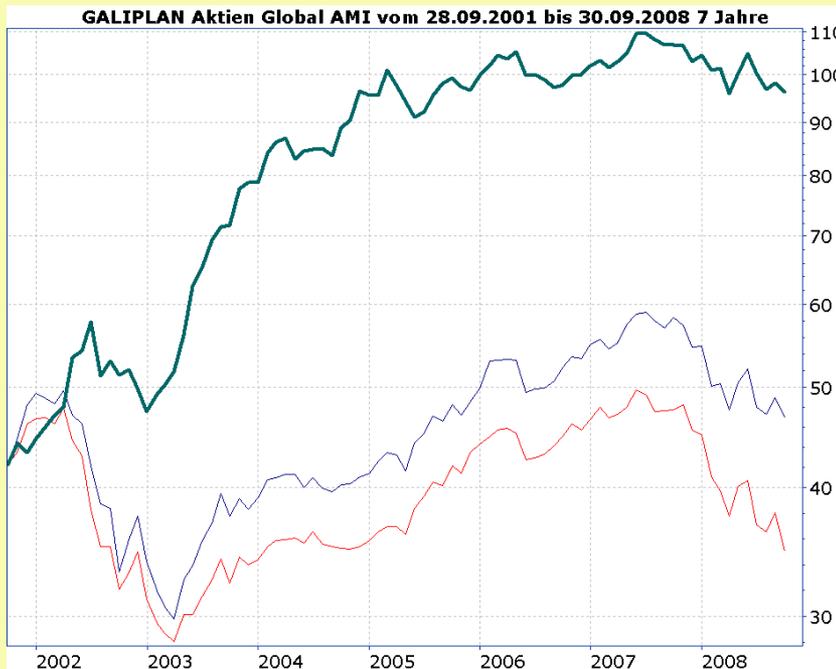
Geringere Draw-Downs und kürzere Verlustphasen



Portfoliosicherung

- Damit Anleger nicht am Tiefpunkt aussteigen!
- Prinzip: Identifikation ähnlicher „Markt-Klimata“ und Bewertung wahrscheinlicher Marktbewegung
- Rechtzeitige Erkennung von Krisen
- Einflussfaktoren:
 - Momentum (Richtung, Breath, Divergenzen ...)
 - Marktbewertung (KGV, Preis/Umsatz, Dividenden, Zinsen ...)
 - Sentiment (Volatilitäten, Short-Positionen, Insider ...)
 - Kombination von Lang- und Kurzfristindikatoren
- Stufenweiser Hedge statt „Alles-oder-Nichts“
- Ziel: Geringere Draw-Downs und kürzere Verlustphasen





- GALIPLAN Aktien Global
- DWS Vermögensbildungsfonds I
- MSCI-Welt-Aktienindex EUR

	GALIPLAN	MSCI-Welt
Performance p.a.	13,68 %	-2,86 %
Performance kum.	145,40 %	18,39 %
Größter Verlust	-18,12 %	-40,44 %
Längster Verlust	15 Monate	61 Monate



Eigene „Peergroup“ guter globaler Aktienfonds:

Fondsname	WKN	Entwicklung 2008	Entwicklung 1 Jahr	Entwicklung seit 1.1.2002	Fonds- note	Feri Rating	S&P Rating	Morningstar Rating	FAIT Rating
GALIPLAN Aktien Global AMI	A0F5HG	-7,79%	-10,04%	115,98%	-	-	-	-	5 Sterne
FIVV-Aktien-Global-Select-UI	979086	-8,06%	-11,86%	42,79%	1	-	A	4 Sterne	4 Sterne
M&G Global Basics Funds A	797735	-13,28%	-13,95%	102,69%	1	A	AA	5 Sterne	5 Sterne
FMM-FONDS	847811	-14,42%	-12,09%	48,61%	1	A	AA	5 Sterne	5 Sterne
FVS Portfolio Aktien Global A	989975	-16,25%	-17,93%	26,74%	2	A	-	5 Sterne	5 Sterne
Acatis Aktien Global Fonds UI	978174	-16,44%	-26,74%	14,76%	3	A	-	4 Sterne	1 Stern
MSCI-Aktienindex Welt Euro		-22,79%	-26,69%	-25,54%					
Carmignac Investissement	A0DP5W	-23,33%	-20,87%	97,00%	1	B	-	5 Sterne	5 Sterne
Lingohr-Systematic-LBB-Invest	977479	-24,62%	-28,80%	30,67%	1	A	-	5 Sterne	3 Sterne
Sparinvest Global Value	A0DQN4	-27,33%	-32,58%	37,11%	2	A	AA	4 Sterne	1 Stern
Global AD.FDS-M.M. High V.	972580	-27,33%	-32,58%	37,11%	1	A	-	4 Sterne	2 Sterne
StarCap Priamos	805784	-32,13%	-37,22%	33,10%	1	B	-	5 Sterne	2 Sterne
WM Aktien Global UI-Fonds	979075	-34,06%	-33,81%	59,86%	2	A	A	4 Sterne	4 Sterne



Vorteile quantitativer Fonds

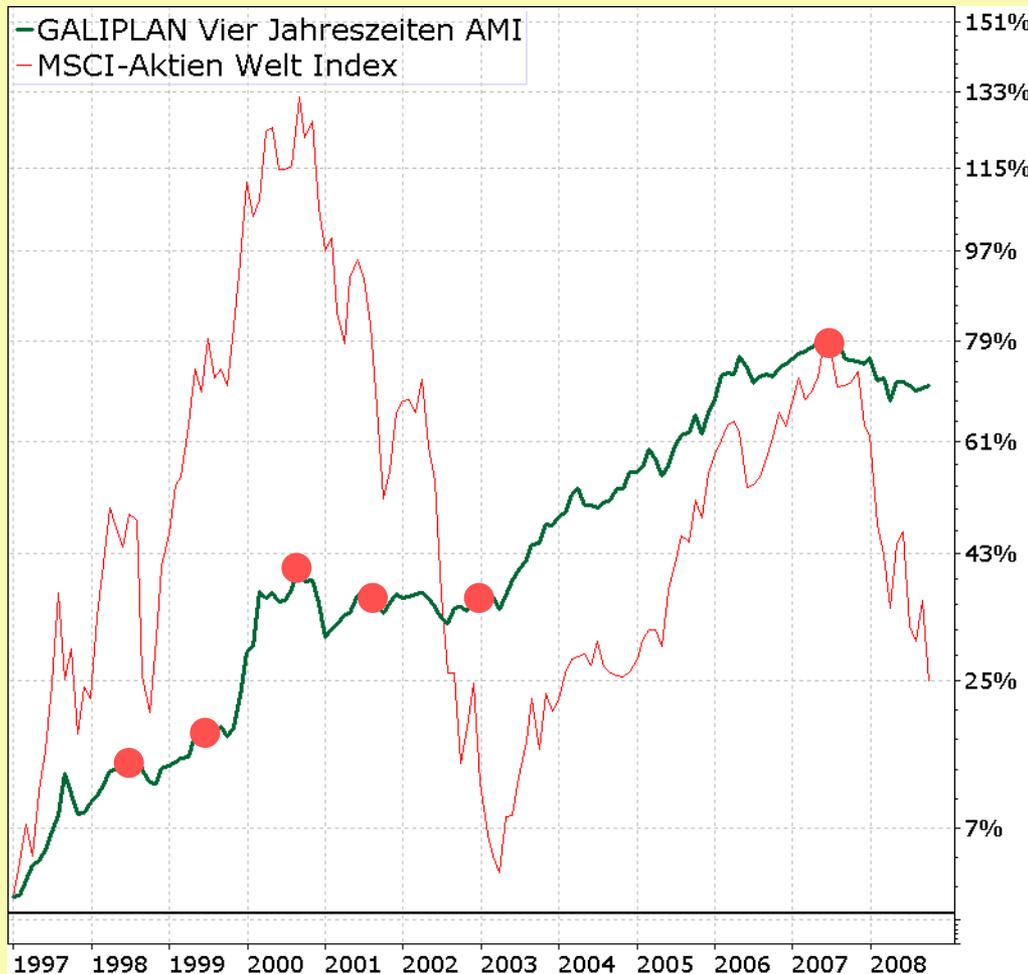
- Computer schlagen Menschen bei der schnellen Analyse riesiger Datenmengen (nicht nur im Schach)
- Fondsperformance nicht von Tagesform oder Befindlichkeiten des Fondsmanagers abhängig
- Überdurchschnittliche Performance in allen Marktlagen erreichbar
- Einige der besten Fonds der Welt sind 100% quantitative Fonds



Zusammenfassung

- Eine Wanderung durch die Sektoren (max. 25% pro Sektor, selten erreicht) und Stilrichtungen (Value, Growth, Small-Cap, Large-Cap ...) mit speziellem Know-How für jede Marktphase
- Hauptfokus: Fundamental günstige Aktien mit soliden Bilanzen in Aufwärtstrends
- Absicherung durch Hedge in schwierigen Zeiten, Aggressivität in guten Zeiten
- Klares Performance-Profil
- Schließung bei 150 Mio. Investitionsvolumen um Outperformance nicht zu gefährden!





GALIPLAN Vier Jahreszeiten

● mehr als 10 Jahre krisenfest

1998: Die Russlandkrise löst eine internationale Kettenreaktion aus

1999: Brasilien stellt Schuldendienst ein, die Folge: Milliardenverluste

2000: Technologieblase platzt, Dt. Telekom verliert ca. 90%

2001: Terroranschläge lassen die Welt erzittern

2003: Beginn des Irakkrieges

2007: Beginn der Subprime- und Banken-Krise

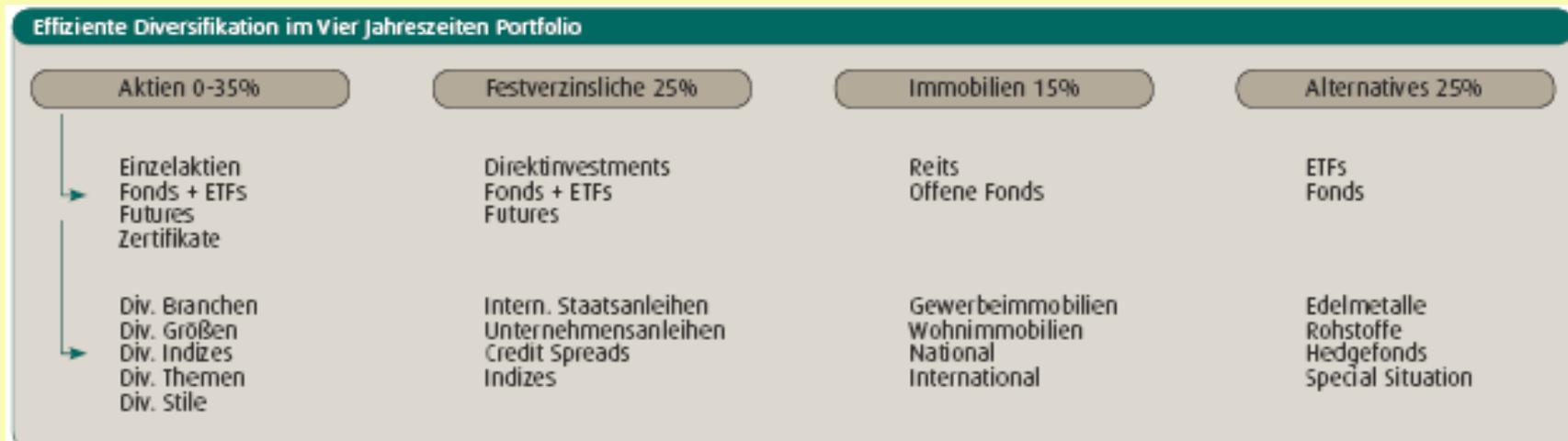
**Hidden Champions
Tour 2008**



23.09.2008 in Dresden, 01.10.2008 in Hannover
07.10.2007 in Köln, 14.10.2008 in Mannheim, 15.10.2007 in München

Präsentiert in Kooperation mit
Smart Investor
Das Magazin für den kritischen Anleger

GALIPLAN Vier Jahreszeiten AMI

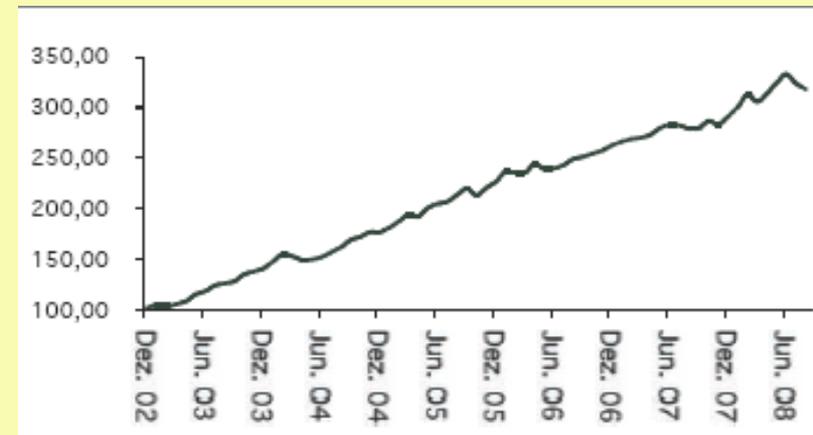


Private Placements

GALIPLAN Long/ Short Directional Fund



GALIPLAN Seven Best Strategies Fund



Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

