

## Bücher/Literatur

### Investieren

#### **Bruce Greenwald** – Value Investing from Graham to Buffet and beyond

Bruce Greenwald erläutert die Grundzüge und Techniken des Value Investings und zeigt u.a. an den Investorenbeispielen Warren Buffett und Mario Gabelli die Anwendung dieser Investmentphilosophie.

#### **Joel Greenblatt** – You can be a stock market genius

Einfach zu lesende und praktische Einführung in das Investieren am Aktienmarkt durch einen erfolgreichen Fondsmanager. Neben Case Studies werden viele Hinweise gegeben, wie man als Einzelinvestor sehr erfolgreich im Aktienmarkt agieren kann.

#### **Howard Marks** – The most important thing

Howard Marks hat als Chairman von Oaktree Capital Management die Investmentszene Jahrzehnte mitgeprägt. Seine regelmäßig publizierten Memos sind Pflichtlektüre für viele Investoren. „The most important thing“ fasst die Gedanken seiner Memos zusammen, indem er die aus seiner Sicht wichtigsten 18 Aspekte herausarbeitet, die für erfolgreiche Aktieninvestments berücksichtigt werden sollten.

#### **Seth Klarman** – Margin of Safety

Seth Klarman ist bekennender Anhänger des Value Investings nach Benjamin Graham. Sein Investmentansatz fokussiert in unterschiedlichen Asset Klassen auf Unterschiede zwischen Preis und Wert eines Assets. Wenn dieser Unterschied groß genug ist („die Sicherheitsmarge“) investiert er. Mit diesem Buch erläutert Seth Klarman seinen Ansatz.

#### **Kontora Family Office GmbH**

Jungfernstieg 51  
20354 Hamburg  
Germany

t +49 (0)40 3290 888-0  
f +49 (0)40 3290 888-60  
e [contact@kontora.com](mailto:contact@kontora.com)

**Geschäftsführer:**  
Stephan Buchwald, Berndt Otternberg,  
Florian Hoffmann, Dr. Patrick Maurenbrecher

**Amtsgericht:** Hamburg, HRB 85129  
**UStID-Nr.:** DE 225257984  
**Steuer-Nr.:** 48/714/04491

**Benjamin Graham** – The intelligent Investor

Seit Erscheinen der Erstausgabe 1949 bildet Benjamin Grahams „The Intelligent Investor“ den Grundstein des „Value Investings“. Für langfristig erfolgreiches Investieren werden in diesem Werk zeitlos gültige Grundprinzipien dargestellt.

**Peter D. Kaufmann** – Poor Charlie’s Almanach

Eine Enzyklopädie der Weisheiten von Charly Munger für viele Aspekte des Lebens und des Investierens.

**Michael Mauboussin** – More than You know

Es handelt sich um eine Sammlung von Essays, die Michael Mauboussin über viele Jahre publiziert hat. Im Wesentlichen geht es um Investmentphilosophien, die Psychologie des Investierens, Innovationen & Wettbewerbsstrategien sowie Wissenschaft & Komplexität.

**Gautam Baid** – The Joys of Compounding

Gautam Baid destilliert die Weisheiten, Strategien und Lebensphilosophien von über 200 Personen aus mehreren Jahrhunderten zu einem Werk über das Investieren, Lernen und das Leben im Allgemeinen. Auch wenn sich darin viele Value Investing-Prinzipien wiederfinden, lassen sich die Ergebnisse nicht nur für das Investieren, sondern allgemein im Geschäftsleben und für jede Art der Entscheidungssituation anwenden.

**Jeremy Miller** – Ground Rules

Die gesammelten und kommentierten Partnershipbriefe des jungen Warren Buffett legen die Investmentstrategien offen, mit denen von 1956 bis 1970 eine durchschnittliche Rendite von fast 30 Prozent im Jahr erzielt wurde.

**Lee Freeman-Shor** – The art of execution

Der Autor zeigt, welche Verhaltensweisen nach einem Aktieninvestment wertsteigernd oder verlustreduzierend wirken, um auf Wertveränderungen zu reagieren. Alle Empfehlungen erfolgen faktenbasiert und stellen einfach zu befolgende Grundregeln dar.

**Eric Ries** – The lean Startup

Mit diesem Buch hat Eric Ries die Art wie Startup's zum „Product-Market-Fit“ gelangen revolutioniert, indem er empfiehlt, so früh wie möglich die eigenen Ideen mit potenziellen Kunden zu verproben (MVP = „Minimal Viable Product“). Eine gerade für Deutsche ungewöhnliche Vorgehensweise.

**Jason Calacanis** – Angel – How to invest in technology startups

In diesem Buch teilt einer der erfolgreichsten Angel-Investoren im Silicon Valley seine Regeln für Investitionen in Start-ups.

**Scott Kupor** – Secrets of Sandhill Road

Der Autor ist Managing Partner bei Andreessen Horowitz und kennt das Venture Capital Geschäft von Innen. Hier erklärt er Gründern und Interessierten, worauf es beim Gründen und in der Zusammenarbeit mit Venture Capital Investoren zu achten gilt.

**Reid Hoffman** – Blitzscaling

Reid Hoffmann ist es als Gründer von Paypal und LinkedIn gelungen, seine Unternehmen mit großer Geschwindigkeit zu Marktführern zu entwickeln. In diesem Buch erklärt er seine Methoden.

**Philip Tetlock & Dan Gardner** – Superforecasting: The Art & Science of Prediction

In einer 20 jährigen Studie hat der Wharten-Professor Tetlock systematisch die menschliche Fähigkeit gute Prognosen aufzustellen untersucht. Die Ergebnisse sind ernüchternd, es werden aber auch Techniken vorgestellt, anhand derer jeder seine eigenen Fähigkeiten für erfolgreiche Prognosen erhöhen kann.

**Moonish Pabrai** – The Dhandho Investor: The Low - Risk Value Method to High Returns

Als langjähriger Berkshire Hathaway-Aktionär und jährlicher Besucher der Hauptversammlung in Omaha ist Moonish Pabrai ein klassischer Value Investor nach Graham, Buffett und Munger. In „The Dhandho Investor“ legt er sein Investment-Framework“ dar.

**Sam Zell** – Am I beeing too Subtle?

Sam Zell ist ein US-amerikanischer Milliardär und Immobilien-Tycoon. In diesem Buch beschreibt er auf unterhaltsame Weise seine Art zu investieren und teilt viele Anekdoten seines vielseitigen Lebensweges.

**Business & Biographies**

**Michael Lewis** – The big short

Michael Lewis schildert die Geschichte der Finanzkrise von 2008 und legt dar wie der Zusammenbruch des Immobilienmarktes in den USA den Ausgangspunkt für viele weitere Krisen darstellt. Auch viele Finanzprodukte werden unterhaltsam erläutert.

**Ed Thorpe** – A Man for all Markets

Die unglaubliche, aber wahre Geschichte eines Mathematikprofessors, der die Karten zählte und der Welt beibrachte, wie man den „Dealer“ in Las Vegas bei Blackjack und Roulette besiegt. Ed Thorpe war gleichzeitig einer der ersten Investoren in der Buffett Partnership.



### **Alice Schroeder** - The Showball: Warren Buffett and Business of Life

In dieser Biographie des "Orakels von Omaha" zeichnet Alice Schröder das Leben Warren Buffetts nach. In unzähligen gemeinsamen Stunden gewährte er tiefe Einblicke in seine Arbeit, seine Denkweise, seine Kämpfe. Auch seine Erfolge und Misserfolge werden umfangreich dargestellt.

### **William M. Thorndike** – The Outsiders

Es werden 8 unkonventionelle CEO's und ihre Strategien vorgestellt. Alle zeichnet aus, dass sie exzellente Kapitalallokatoren waren und langfristig herausragende Wertsteigerungen ihrer Unternehmen realisieren konnten.

### **Hans Rosling** – Factfulness

Hans Rosling zeigt durch objektive Daten und Auswertungen, dass die Welt in einem viel besseren Zustand ist, als es die permanenten Nachrichten über Kriege und Naturkatastrophen vermuten lassen. Er leitet aus einer solchen auf Fakten basierenden Weltsicht Handlungsempfehlungen ab, um zu besseren Entscheidungsprozessen zu kommen.

### **Kai-Fu Lee** – AI Superpowers: China, Silicon Valley, and the New World Order

Der Ex-Google-China-CEO und Start-up-Investor Kai-Fu Lee gilt als einer der weltweit renommiertesten Experten für künstliche Intelligenz. Er schildert aus chinesisch-amerikanischer Perspektive die Auswirkungen der aktuellen technischen Revolution.

### **Danny Meyer** – Setting the Table

Während 75% der Restaurantneugründungen scheitern, hat Danny Meyer ein Restaurant-Imperium erschaffen, welches mittlerweile als Union Square Hospitality Group firmiert. In diesem Buch legt er seine Überzeugungen und Erfolgsgeheimnisse dar.

### **Stephen Schwarzmann – What it Takes**

Stephen Schwarzman schildert seine Geschichte und Erfahrungen im Aufbau von Blackstone und darüber hinaus. Neben vielen Anekdoten lassen sich Learnings aus den geschilderten Herausforderungen, Erfolgen und Fehlern ableiten.

### **Management**

#### **Clayton M. Christensen – The innovator's dilemma**

Unternehmen können aus unterschiedlichen Gründen scheitern. Paradox erscheint, dass führende Unternehmen beim Auftreten von disruptiven Innovationen scheitern, weil sie eigentlich alles richtig machen. Klassische Erfolgsfaktoren wie Kunden-, Ertrags- und Wachstumsorientierung können dann geradezu gefährlich und existenzbedrohend wirken.

#### **Jim Collins – Good to Great**

Die Frage nach den Faktoren, die aus einem guten Unternehmen ein Spitzenunternehmen machen hat Jim Collins in einer aufwendigen Studie untersucht. Er leitet Grundprinzipien ab und kommt zu teilweise überraschenden Ergebnissen.

#### **Andy Grove – Only the Paranoid survive**

Ein Klassiker der Managementliteratur. Andy Grove hat als CEO von Intel viele Methoden entwickelt, an denen sich noch heute die Top-CEOs im Silicon Valley orientieren

#### **Ben Horowitz – The hard thing about hard things**

Ben Horowitz ist im Silicon Valley eine Legende. Er ist einer der erfolgreichsten, erfahrensten und bekanntesten Wagniskapitalgeber der IT-Industrie. Horowitz erklärt in seinem Buch, wie eine Führungskraft mit schwierigen Situationen umgehen sollte, um aus einem Start-up ein erfolgreiches Unternehmen zu machen.

**Chris Voss – Never split the Difference**

Chris Voss hat 24 Jahre für das FBI gearbeitet und ist dabei zum Nr. 1 Verhandlungsführer bei internationale Geiselnahmen aufgestiegen. In diesem Buch legt er seine Verhandlungsstrategien offen und zeigt, wie sie sich im Zeitverlauf verändert haben. Die Lektüre hat einigen Kontora-Mitarbeitern unerwartete Verhandlungserfolge bei ihren 3-5 jährigen Töchtern ermöglicht.

**Jocko Willink & Leif Babin – Extreme Ownership: How US Navy Seals Lead and Win**

Zwei US Navy Seals erläutern mit welchen Führungsprinzipien sie Spezialeinheiten im Irak-Krieg geführt haben. Sie legen jedem Leader nahe, die vollständige Verantwortung für die Ergebnisse zu übernehmen. Dabei inkludieren sie explizit auch externe Einflüsse.

**Eric Schmidt & Jonathan Rosenberg & Alan Eagle – Trillion Dollar Coach: The Leadership Handbook of Silicon Valley's Bill Campbell**

Bill Campbell ist eine Legende im Silicon Valley und hat unter anderem Steve Jobs, Eric Schmidt und Larry Page als Mentor und Coach dabei geholfen Google und Apple aufzubauen. In diesem Buch werden seine Prinzipien dargelegt und gezeigt, wie „Coach Bill“ vertrauensvolle Beziehungen und persönliches Wachstum ermöglicht hat.

**Behavioural / Prinzipien**

**Annie Duke – Thinking in Bets**

Any Duke war professionelle Pokerspielerin und hat kognitive Psychologie studiert. Durch ihren Beruf als Profi-Pokerspielerin hat sie ihr Denken in Wahrscheinlichkeiten trainiert und konnte dieses auch auf andere Felder der Entscheidungstheorie übertragen.

**Nassim Taleb** – Skin in the Game

Professor Taleb ist Finanzmathematiker und hat sein tiefes theoretisches Wissen als Investor erfolgreich in die Praxis umgesetzt. Als sein bekanntes Werk gilt "Der Schwarze Schwan", in dem er nachwies, dass Menschen nicht in der Lage sind, die Häufigkeit und die Folgen von extrem unwahrscheinlichen Ereignissen richtig einzuschätzen. In „Skin in the Game“ widmet er sich einem weiteren Phänomen, welche in Wirtschaft, Politik und Wissenschaft zu dramatischen Fehlentwicklungen führt: der fehlenden persönlichen Haftung für getroffene Entscheidungen

**Daniel Kahnemann** – Thinking, Fast and Slow

Der Kognitionspsychologe und Nobelpreisgewinner Kahneman erklärt die Irrationalitäten und Rationalitäten des menschlichen Denkens.

**Daniel Coyle** – The Culture Code

Daniel Coyle beschreibt auf wissenschaftlicher Basis, welche Kultur Teams und Organisationen erfolgreich macht. Er zeigt an Beispielen (u.a. das Navy SEAL Team Six und die San Antonio Spurs) wie dies gelingen kann und gibt konkrete Umsetzungsideen.

**Ray Dalio** – Principles

Ray Dalio hat den größten Hedge Fonds der Welt, Bridgewater Associates, gegründet. In diesem Werk legt er die rund 200 Grundprinzipien seiner Arbeit vor, auf denen sein Erfolg basiert. Kern dieser Prinzipien ist eine stetige Verbesserung durch radikale Transparenz und Wahrhaftigkeit, eine sog. "Ideen-Meritokratie".

**Peter Thiel** – Zero to one

Der Paypal-Gründer, Serienunternehmer und Facebook-Investor fasst seine Perspektive zum Thema Innovation und Start-ups in Theorie und Praxis zusammen.



**David Swensen** – Pioneering Portfolio Management

Mit seiner Arbeit für das Yale Endowment hat David Swensen die Art über Kapitalallokation und Korrelationen nachzudenken revolutioniert. Swensen rückt besonders illiquide Investments in den Fokus einer robusten Asset Allocation.

**William J Bernstein** – Skating Where the Puck Was: The Correlation Game in a Flat World

Hier geht es um einen der zentralen Grundsätze von Vermögensarchitektur - die Diversifizierung. Konkret diskutiert Bernstein die Korrelation zwischen verschiedenen Anlageklassen und zeigt am Beispiel des Yale Endowments auf, dass Überrenditen in zunächst unbekannteren Investitionsfeldern deutlich abschmelzen, sobald diese einem größeren Publikum bekannt werden.

**Safi Bahcall** – Loonshots: How to Nurture the Crazy Ideas That Win Wars, Cure Diseases, and Transform Industries

Safi Bahcall definiert Loonshots als ein vernachlässigtes Projekt, welches verworfen wurde und deren Vertreter als verwirrt gelten. Er zeigt auf wissenschaftlicher Basis, dass es gerade diese Projekte sind, die radikale Innovationen hervorbringen.

**David Epstein** – Range

Spezialisierung wird vielfach als Schlüssel zum Erfolg erachtet. Top-Performer wie Tiger Woods oder Vincent van Gogh scheinen dies zu belegen. David Epstein zeigt, dass aber gerade Generalisten Fähigkeiten ausprägen, die heute von großer Bedeutung sind.

## **YouTube / TedTalks**

### **Ray Dalio: How The Economic Machine Works - YouTube**

Brillante Zusammenfassung volkswirtschaftlicher Zusammenhänge in 30 Minuten durch den Milliardär und Hedge-Fonds Manager Ray Dalio:

<https://www.youtube.com/watch?v=PHe0bXAluk0>

### **Simon Sinek: Wie große Führungspersönlichkeiten zum Handeln inspirieren - Ted Talk**

Simon Sinek hat ein einfaches, aber kraftvolles Modell für inspirierende Führungspersönlichkeiten, das mit einem goldenen Kreis und der Frage "Warum?" startet. Mittlerweile ist dieser 18 Minuten-Talk über 46 Mio. mal angesehen worden.

[https://www.ted.com/talks/simon\\_sinek\\_how\\_great\\_leaders\\_inspire\\_action?language=de](https://www.ted.com/talks/simon_sinek_how_great_leaders_inspire_action?language=de)

### **Warren Buffet: CBA Speaker 4 April 2003, University of Nebraska at Lincoln – YouTube**

Eine der vielen inspirierenden Reden von Warren Buffett zu den Grundprinzipien seiner Investmentphilosophie, aber auch generell zu xxx.

<https://www.youtube.com/watch?v=M-vQGxTffPU>

### **Mark Zuckerberg & Yuval Noah Harari im Gespräch**

Im Rahmen der öffentlichen Diskussionsreihe des Facebook-CEO über die Zukunft der Technologie in der Gesellschaft im Jahr 2019 lädt Mark Zuckerberg den israelischen Historiker Yuval Noah Harari zu einem Gedankenaustausch über die großen Herausforderungen der Zukunft ein.

<https://www.youtube.com/watch?v=Boj9eDOWug8>

## **Podcasts**

### **Invest like the best**

Der quantitative Investor Patrick O'Shaughnessy interviewt andere Investoren aus unterschiedlichen Assetklasse zu ihren Strategien und Investmentphilosophien. Herausragend fanden wir Bill Gurley (Nr. 137), Chris Dixon (Nr. 69) und Elad Gil (Nr. 101).

### **Value Investing with Legends**

Der Finance Professor Tano Santos des Heilbrunn Center for Graham & Dodd Investing der Columbia Business School interviewt herausragende Investoren, die sich dem Value-Anlagestil verbunden fühlen. Besonders interessant fanden wir die Gespräche mit Tom Russo (Nr. 2) und Michael Mauboussin (Nr. 3).

### **The Knowledge Project with Shane Parrish**

Shane Parrish interviewt ein sehr breites Spektrum an unterschiedlichsten Gesprächspartnern. Es werden mentale Modelle und Erfolgsstrategien behandelt. Spannend sind u.a. die Gespräche mit Howard Marx (Nr. 53), Patrick Collison (Nr. 32) und Annie Duke (Nr. 37).

### **Naval Podcast**

Naval Ravikant ist einer der Vordenker im Silikon Valley und hat mit seiner Plattform AngelList das Funding von Startups revolutioniert. Sein Podcast stellt viele bedeutende ökonomische Sachverhalte und Geschäftskonzepte (allgemein und Venture Capital-bezogen) vor.

### **The Tim Ferris Show**

Einer der aktuell meist gehörten Business Podcasts mit vielen bedeutenden Interviewgästen wie z.B. Marc Andreessen, Rick Rubin oder Howard Marks.

### **Masters in Business**

Paul Krugman, Bill Gross, Mohamed El-Erian, Jeff Gundlach – im Podcast des US-Börsenkolumnisten Barry Ritholtz kommen Starökonomien und Top-Investoren ausführlich und losgelöst von der Hektik tagesaktueller Ereignisse zu Wort.

### **Capital Allocators**

Im Jahr 2017 startete Seides den Podcast und führt darin Gespräche mit Führungskräften im Bereich Finanzanlagemanagement über die Menschen und den Prozess hinter der Kapitalallokation.

### **MOI Global: This Week in Intelligent Investing.**

John Mihaljevic interviewt herausragende Aktieninvestoren

### **Preston Pysh & Stig Brodersen: We Study Billionaires.**

Die Gastgeber interviewen herausragende Aktieninvestoren

### **Philipp Westermeyer: OMR Podcast.**

Philipp Westermeyer spricht im OMR Podcast über digitales Marketing mit unterschiedlichsten Gesprächspartnern aus dem Start-up-Umfeld und sonstigen Geschäfts- und Kulturleben.

### **A16z**

Der Podcast des Venture-Capital-Unternehmens Andreessen Horowitz fokussiert sich auf technologische Trends im Silicon Valley.