

# 2+2 = 5-1

André Kostolany dürfte mit **Holger Schmitz** zufrieden sein. Mit dem Dachfonds Schmitz & Partner Global Defensiv bietet sein einstiger Schüler ein krisensicheres Investment mit attraktiver Rendite

→ **Viele Finanzexperten** fingen klein an. Aber nicht Holger Schmitz. 1988 stieg der frischgebackene Betriebswirt als leitender Mitarbeiter bei der Münchner Fiduka Depotverwaltung ein. Sein Chef und Ausbilder: die Börsenlegende André Kostolany. Mehr als 20 Jahre und zwei selbst gegründete Vermögensverwaltungen später zeigt sich, dass die fünfjährige Lehrzeit beim Börsenguru nicht umsonst war: Der Flaggschiff-Fonds des Gründers von Schmitz & Partner Privates Depotmanagement und Schmitz & Cie. Individuelle Fondsberatung kam weitgehend unbeschadet durch die Finanzkrise.



Fondsmanager Holger Schmitz gründete zwei Vermögensverwaltungen

„2+2 = 5-1“, zitiert Schmitz seinen Lehrherrn Kostolany. Soll heißen: An der Börse kommt es immer so, wie es kommen muss – nur manchmal dauert es ein bisschen länger. Daher hält Schmitz nichts davon, bei fallenden Kursen seine Aktien zu verkaufen, um anschließend zu tieferen Preisen wieder einzusteigen.

Denn sowohl der Verkaufs- als auch der Kauf-Zeitpunkt müssten richtig vorhergesagt werden. Dies gelinge jedoch niemandem dauerhaft. Viel wichtiger sei es, langfristig investiert zu sein. Oder mit Kostolany's Worten: „Aktien kaufen und Baldrian trinken, wenn man wieder aufwacht, hat man Geld verdient.“

### Geld und Gold

So einfach macht es sich Schmitz zwar nicht. Sein Dachfonds Schmitz & Partner Global Defensiv darf in Krisenzeiten das gesamte Fondsvolumen in Geldmarktanlagen halten – eine Möglichkeit, die Schmitz während der Finanzkrise 2008 bis 2009 genutzt hat. Keine schlechte Entscheidung: Während der gesamte Markt abstürzte, gab es seit der Auflegung im Mai 2008 kein Quartal, in dem Schmitz' Fonds ins Minus rutschte. 2010 legte der Fonds 11,4 Prozent zu, bei einer Volatilität von lediglich 4,6 Prozent.

Auch der recht hohe Anteil an Gold, Silber und Edelmetall-Fonds passt zur defensiven Ausrichtung: „Edelmetalle bringen zwar keine Zinsen, können aber langfristig die Kaufkraft erhalten“, sagt Schmitz. Knapp 15 Prozent des Portfolios machen Gold und Silber aus. An eine Goldblase glaubt Schmitz nicht. „Davon sind wir noch weit entfernt“, sagt er. „Oder sind Sie schon mal auf der Straße auf Goldinvestments angesprochen worden?“ | *Svetlana Kerschner*

### SERIE: Fonds-Perlen

Unter den zigtausend Investmentfonds gibt es wahre Perlen, die zu Unrecht kaum beachtet werden. DAS INVESTMENT stellt sie vor

### TEIL 17: Schmitz & Partner Global Defensiv

Teil 1 bis 16 finden Sie unter [www.dasinvestment.com/perlen](http://www.dasinvestment.com/perlen)

### Börse auf Kostolany'sch



FOTO: GETTY IMAGES

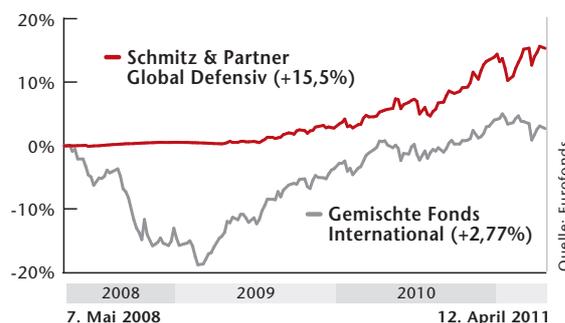
Er nahm kein Blatt vor den Mund: Die Weisheiten des vor mehr als zehn Jahren verstorbenen ungarischen Börsenexperten André

Kostolany sind so aktuell wie eh und je. Hier eine kleine Auswahl:

- ” Die ganze Börse hängt nur davon ab, ob es mehr Aktien gibt als Idioten – oder umgekehrt
- ” Geld ist wie ein Kaninchen: Es gerät in Angst und Panik, wenn es die kleinste Gefahr wittert. Dabei aber handelt es unüberlegt
- ” Es gibt alte Piloten und es gibt kühne Piloten, aber es gibt keine alten, kühnen Piloten
- ” Das Verhältnis von Börse und Wirtschaft ist wie das eines Mannes auf einem Spaziergang mit seinem Hund. Der Mann geht langsam vorwärts, der Hund rennt vor und zurück
- ” Verwenden Sie auf den Aktienkauf ebensoviel Zeit wie auf den Kauf eines Gebrauchtwagens

### Schmitz & Partner Global Defensiv

- **Einsteigen:** Weil das Rendite-Risiko-Verhältnis stimmt und der Manager mehr als 20 Jahre Erfahrung hat
- **Umsteigen:** Aus Aktienfonds, deren Renditen nicht das Risiko rechtfertigen
- **Besonderheiten:** Maximale Aktienquote von 50 Prozent und die Möglichkeit, bis zu 100 Prozent des Portfolios in Liquidität zu halten



WKN: A0M 1UL  
 Auflegung: 7. Mai 2008  
 Fondsvermögen: 15,7 Mio. Euro

Performance:  
 2011: 0,3% |  
 2010: 11,4% |  
 seit Aufl.: 15,5% |

Vertrieb: Jane Schöngrundner  
 Telefon: 0041 91 7446676  
[schoengrundner@schmitzundcie.de](mailto:schoengrundner@schmitzundcie.de)