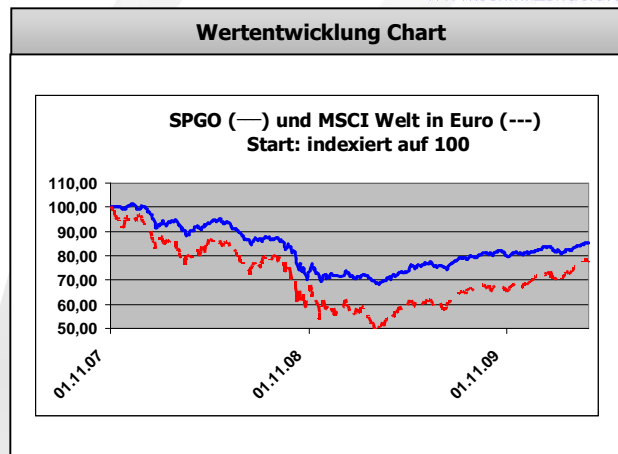




Anlagekonzept	
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Aktienfonds und Einzelaktien mit einer maximalen Investitionsquote von 100 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen Fondsboutiquen geachtet sowie bei den Einzelwerten auf eine breite Streuung des Risikos.	

Fondsdaten	
WKN	A0MURD
ISIN	DE000A0MURD9
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST
Depotbank	BHF-BANK
Fondsberater	SCHMITZ & PARTNER AG
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	12,6 Mio. EUR
Auflegung	01.11.2007
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	44,85 EUR
Rücknahmepreis	42,71 EUR



Wertentwicklung in %														
	2007	2008	2009	2010										Seit Start
SPGO	0,3	- 29,2	16,3	3,5										- 14,3
MSCI	- 5,0	- 38,5	23,1	9,6										- 22,6
2010	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt	
SPGO	-1,26	0,54	4,22										3,5	
MSCI	-1,02	3,33	7,16										9,6	

Top 5 Positionen	
Carmignac Investissement	6,4 %
Lingohr Systematic	5,5 %
Franklin Mutual European	5,3 %
M&G Global Basics	4,8 %
FT HighDividend	4,8 %

Fonds-Allokation	
Aktienfonds / Aktien	52,8 %
Rentenfonds / Renten	1,8 %
Liquidität	45,4 %
	100,0 %

Kommentar des Fondsberaters

Erfreulicher Start in das Jahr 2010

Sowohl die internationalen Wertpapierbörsen als auch der *Schmitz & Partner Global Offensiv* Fonds sind mit Kursgewinnen in das Jahr 2010 gestartet. Allerdings dürfen steigende Aktienkurse nicht den Blick auf die noch ungelösten Probleme verdecken: gigantische Staatsverschuldung (Griechenland ist nur der Anfang!) und in nächster Zeit deutlich anziehende Inflationsraten lassen ein auf realen Vermögenserhalt ausgerichtetes **aktives Risikomanagement notwendiger denn je** werden.

Den erfolgreichen Umgang mit Risiken stellt der *Schmitz & Partner Global Offensiv* Fonds wiederholt unter Beweis: Die mit 6,6 Prozent **sehr niedrige Volatilität** des Fonds zeigt eindrücklich, wie gering das Schwankungsrisiko der letzten zwölf Monate für die Anteilhaber war – insbesondere wenn man das Risiko des Weltaktienindex mit 14,1 Prozent dem gegenüber stellt.

Das daraus resultierende **sehr gute Ertrag-Risiko-Verhältnis** (mit einer Sharpe Ratio von 3,16) liegt auch weiterhin deutlich über dem Durchschnitt vergleichbarer Investmentfonds.

Eine ausführliche Darstellung und auch eine aktuelle Einschätzung aus der Sicht der SCHMITZ & PARTNER AG findet sich unter www.schmitzundpartner.ch, Unterpunkt *Publikationen* in der Datei „4/2010: Quartalsbericht zum 31.03.2010 für die Schmitz & Partner Fonds“.

Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers wieder und stellen nicht notwendigerweise die Meinung der in der Präsentation genannten Gesellschaften dar. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Wertentwicklungen in der Vergangenheit erlauben keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge. Alleinige Grundlage für den Erwerb von Anteilen ist der Verkaufsprospekt, der kostenlos über die *Schmitz & Cie. GmbH* erhältlich ist.