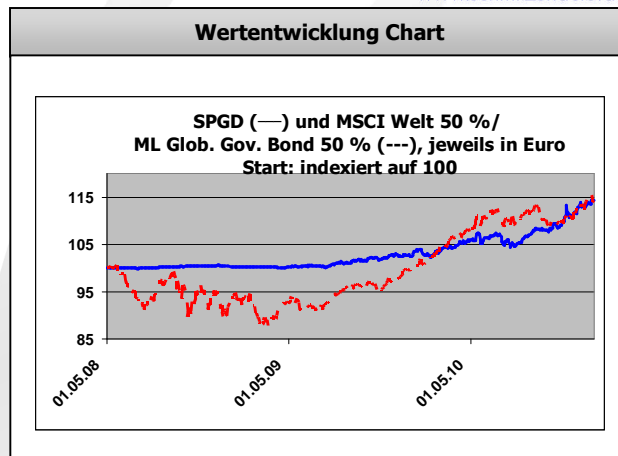




Anlagekonzept	
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Investmentfonds und Einzelwerte mit einer maximalen Aktienquote von 50 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen Fondsboutiquen geachtet sowie bei den Einzelwerten auf eine breite Streuung des Risikos.	

Fondsdaten	
WKN	A0M1UL
ISIN	DE000A0M1UL3
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST
Depotbank	BNY Mellon Asset Servicing
Fondsberater	SCHMITZ & PARTNER AG
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	15,4 Mio. EUR
Auflegung	07.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	60,00 EUR
Rücknahmepreis	57,15 EUR



Wertentwicklung in %													
	2008	2009	2010										Seit Start
SPGD	0,6	2,3	11,4										14,6
Index	- 8,3	8,5	14,5										13,8
<b>2010</b>	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	<b>Gesamt</b>
SPGD	- 0,04	0,96	0,97	1,55	0,24	0,21	- 1,98	2,50	0,67	0,94	2,79	1,94	11,4
Index	1,38	2,53	2,31	1,51	3,05	0,03	- 1,00	2,12	- 2,31	0,45	2,38	1,26	14,5

Top 5 Positionen	
ZKB Silver ETF	8,5 %
Silver Wheaton	5,7 %
ZKB Gold ETF	5,5 %
Julius Bär Euro Corp. Bond	3,9 %
StarCapital Bondvalue	3,6 %

Fonds-Allokation	
Unternehmensanleihen / Renten (bzw. -fonds)	25,0 %
Aktien	22,9 %
Gold und Silber	14,0 %
Liquidität	38,1 %
	<u>100,0 %</u>

**Kommentar des Fondsberaters**

**Rückblick auf ein sehr erfolgreiches Jahr 2010**

Der *Schmitz & Partner Global Defensiv Fonds* konnte im vergangenen Jahr wiederum durch ein hervorragendes Rendite-Risiko-Verhältnis überzeugen. Mit einer **Jahresrendite von 11,4 Prozent** und einem Schwankungsrisiko, auch **Volatilität** genannt, von lediglich **4,6 Prozent** im Jahresdurchschnitt gehört der Fonds zur absoluten Spitzengruppe vergleichbarer Investmentfonds!

Hauptgründe für das erfreuliche Abschneiden des Fonds waren auf der einen Seite die (bereits seit April 2009 im Fondsvermögen vorhandenen) physischen und in der Schweiz gelagerten Gold- und Silberbestände und auf der anderen Seite der hohe Währungsanteil von Schweizer Franken sowie norwegischen Kronen und kanadischen Dollars.

Eine ausführliche Darstellung und auch eine aktuelle Einschätzung aus der Sicht der SCHMITZ & PARTNER AG findet sich unter [www.schmitzundpartner.ch](http://www.schmitzundpartner.ch), Unterpunkt *Publikationen* in der Datei „1/2011: Quartalsbericht zum 31.12.2010 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.