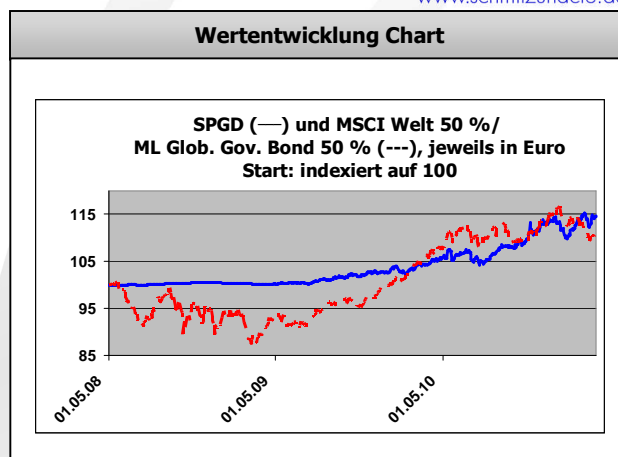




Anlagekonzept	
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Investmentfonds und Einzelwerte mit einer maximalen Aktienquote von 50 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen 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	15,7 Mio. EUR
Auflegung	07.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	60,14 EUR
Rücknahmepreis	57,28 EUR



Wertentwicklung in %													
	2008	2009	2010	2011								Seit Start	
SPGD	0,6	2,3	11,4	0,3								14,8	
Index	- 8,3	8,5	14,5	- 3,4								10,0	
<b>2011</b>	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	<b>Gesamt</b>
SPGD	- 3,4	3,2	0,5										0,3
Index	- 1,1	0,7	- 3,0										- 3,4

Top 5 Positionen	
ZKB Silver EFT	9,5 %
Silver Wheaton Corp.	5,9 %
ZKB Gold EFT	5,1 %
Julius Bär Euro Corp. Bond	4,0 %
StarCapital Bondvalue	3,4 %

Fonds-Allokation	
Unternehmensanleihen / Renten (bzw. -fonds)	24,7 %
Aktien	22,0 %
Gold und Silber	14,6 %
Liquidität	38,7 %
	100,0 %

**Kommentar des Fondsberaters**

**Strategie der „ruhigen Hand“ bewährt sich**

Das alles dominierende Ereignis der letzten Wochen war das **Erdbeben** der Stärke 9,0 in **Japan** am 11. März mit anschließenden verheerenden Flutwellen und bisher weit über 10.000 Toten. Hinzu kam die Nachricht von einer möglichen Kernschmelze in der Atomkraftanlage in Fukushima, die umso größere Ängste auslöste, je weiter die Menschen vom Unglücksort entfernt wohnen. Besonders ausgeprägt war die Angst wie üblich in Deutschland, wo nach wenigen Tagen sämtliche Geigerzähler ausverkauft waren (*Financial Times Deutschland* vom 17. März 2011), obwohl zwischen Deutschland und Japan rund 9.000 Kilometer liegen.

Im Gegensatz zu vielen anderen Investmentfonds hat der *Schmitz & Partner Global Defensiv Fonds* seinen Aktienanteil in den Tagen nach dem verheerenden Erdbeben nicht reduziert, was sich schon kurze Zeit später in Form steigender Aktienkurse auch als richtig herausgestellt hat.

Eine ausführliche Begründung dafür und zusätzlich 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 „4/2011: Quartalsbericht zum 31.03.2011 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.