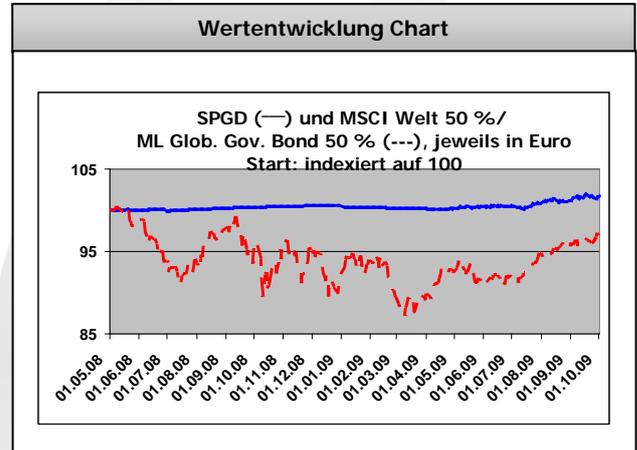




Anlagekonzept
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Investmentfonds und Einzelwerte mit einer maximalen Aktienquote von 50 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen Fondsboutiquen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

Fondsdaten	
WKN	AOM1UL
ISIN	DE000AOM1UL3
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST
Depotbank	BHF-BANK
Fondsberater	SCHMITZ & PARTNER AG
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	12,4 Mio. EUR
Auflegung	07.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	53,35 EUR
Rücknahmepreis	50,81 EUR



Wertentwicklung in %													
2008	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
SPGD	-	-	-	-	0,00	- 0,08	0,16	0,14	0,10	0,14	0,08	0,02	0,6
Index	-	-	-	-	- 0,90	- 5,10	0,09	4,29	- 2,17	0,73	- 0,50	- 4,76	- 8,3
2009	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
SPGD	- 0,24	- 0,06	- 0,08	0,00	0,32	0,06	0,28	0,32	0,45				1,1
Index	1,21	- 9,36	2,93	3,82	- 1,28	0,70	1,01	1,46	3,09				5,9

Top 5 Positionen	
ZKB Silver EFT	5,2 %
ZKB Gold EFT	4,4 %
JB Euro Corp. Bond	4,3 %
FT Euro Corp. Bond	4,2 %
iShares Corp. Bond	3,8 %

Fonds-Allokation	
Liquidität	74,0 %
Unternehmensanleihen	12,3 %
Aktien	4,1 %
Gold und Silber	9,6 %
	100,0 %

Kommentar des Fondsberaters

Die Luft an den Aktienmärkten wird dünner – Konsolidierung auf hohem Niveau oder Rückschlagsgefahr?

Vor drei Monaten haben wir an dieser Stelle angekündigt, „weitere defensive (Zu-)Käufe“ für das Fondsvermögen vorzunehmen. Dies ist inzwischen mit einer deutlichen Aufstockung der (physischen und in der Schweiz gelagerten) Gold- und Silberbestände geschehen, die inzwischen auch die beiden größten Einzelpositionen des Fonds ausmachen. Der Zukauf der Silberposition ist uns zum Tiefstkurs der letzten neun Monate gelungen, die Goldbestände haben wir knapp oberhalb der Tiefstände des letzten drei Viertel Jahres aufstocken können.

Nach dem deutlichen Kursanstieg der letzten sieben Monate an den internationalen Aktienmärkten ist das kurzfristige Steigerungspotential aus unserer Sicht begrenzt. Obwohl wir noch eine Reihe defensiver Einzelwerte (zum Beispiel Bell, ENI, Nestlé, Novartis, Renk, Telefonica, Unilever und andere) sowie interessante Investmentfonds auf unserer Kaufliste stehen haben, bewerten wir die aktuellen Aussichten an den Aktienbörsen zurückhaltend. Mit einer beruhigenden Liquiditätsquote von über 70 Prozent können wir eventuellen Kursrückschlägen gelassen entgegen sehen und dabei auf attraktive Kaufgelegenheiten warten.

Eine ausführliche Darstellung und aktuelle Einschätzung aus der Sicht der SCHMITZ & PARTNER AG findet sich unter www.schmitzundpartner.ch, Unterpunkt *Publikationen* in der Datei „10/2009: Quartalsbericht zum 30.09.2009 für den Schmitz & Partner Global Defensiv 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.