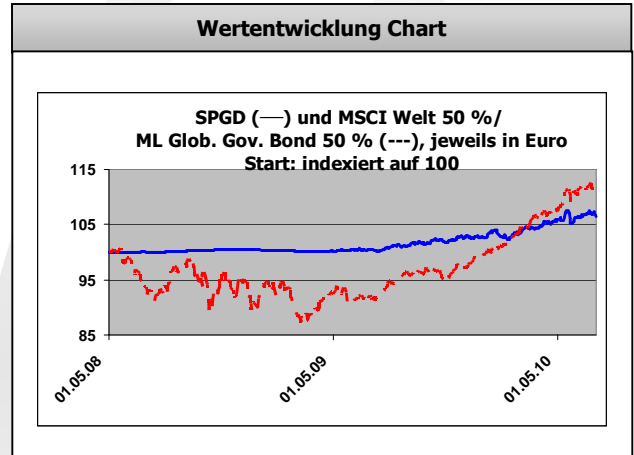




Anlagekonzept	
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Investmentfonds und Einzelwerte mit einer maximalen Aktienquote von 50 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen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

Fondsdaten	
WKN	A0M1UL
ISIN	DE000A0M1UL3
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST
Depotbank	BHF-BANK
Fondsberater	SCHMITZ & PARTNER AG
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	14,3 Mio. EUR
Auflegung	07.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	56,09 EUR
Rücknahmepreis	53,42 EUR



Wertentwicklung in %														
	2008	2009	2010											Seit Start
SPGD	0,6	2,3	4,1											7,1
Index	- 8,3	8,5	11,3											10,7
<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							4,1	
Index	1,38	2,53	2,31	1,51	3,05	0,03							11,3	

Top 5 Positionen	
ZKB Silver EFT	6,1 %
ZKB Gold EFT	5,6 %
Julius Bär Euro Corp. Bond	4,1 %
StarCapital Bondvalue	3,8 %
FT Euro Corp. Bond	3,7 %

Fonds-Allokation	
Liquidität	46,8 %
Unternehmensanleihen / Renten (bzw. -fonds)	24,1 %
Aktien	17,4 %
Gold und Silber	11,7 %
	<u>100,0 %</u>

**Kommentar des Fondsberaters**

**Schuldenkrise setzt sich fort - Euroschwäche hält an**

In den letzten drei Monaten haben wir den **Euroanteil des Wertpapierbestandes weiter reduziert**. Neben (Zu-)Käufen in defensiven Schweizer Aktien (wie zum Beispiel *Nestlé* oder *Roche*) haben wir kurzlaufende Anleihen der höchsten Bonitätsstufe (AAA) in norwegischen Kronen erworben.

Der Schwerpunkt des investierten Portfolios besteht damit aktuell aus Schweizer Franken, kanadischen Dollar, norwegischen Kronen und physischem (und in der Schweiz gelagertem!) Gold und Silber.

Diese vorsichtige Investitionsstruktur ist mit ein Grund dafür, dass der *Schmitz & Partner Global Defensiv Fonds* trotz der jüngsten Turbulenzen an den internationalen Börsen mit einer Wertsteigerung von 4,1 Prozent seit Jahresbeginn aufwarten kann und weiterhin über ein **sehr niedriges Risiko** (Volatilität nur 3,3 Prozent) verfügt.

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 „7/2010: Quartalsbericht zum 30.06.2010 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.