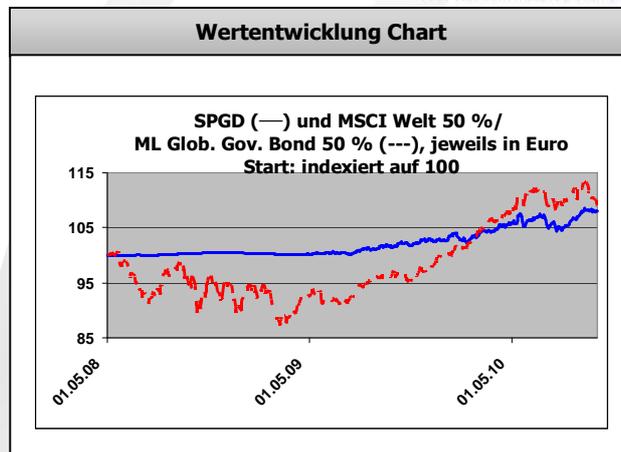




Anlagekonzept	
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Investmentfonds und Einzelwerte mit einer maximalen Aktienquote von 50 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen 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	14,5 Mio. EUR
Auflegung	07.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	56,73 EUR
Rücknahmepreis	54,03 EUR



Wertentwicklung in %													
	2008	2009	2010										Seit Start
SPGD	0,6	2,3	5,3										8,0
Index	- 8,3	8,5	9,9										9,3
2010	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
SPGD	- 0,04	0,96	0,97	1,55	0,24	0,21	- 1,98	2,50	0,67				5,3
Index	1,38	2,53	2,31	1,51	3,05	0,03	- 1,00	2,12	- 2,31				9,9

Top 5 Positionen	
ZKB Silver EFT	6,3 %
ZKB Gold EFT	5,2 %
Julius Bär Euro Corp. Bond	4,2 %
Silver Wheaton Corp.	4,1 %
StarCapital Bondvalue	3,8 %

Fonds-Allokation	
Unternehmensanleihen / Renten (bzw. -fonds)	23,8 %
Aktien	18,3 %
Gold und Silber	11,5 %
Liquidität	46,4 %
	100,0 %

Kommentar des Fondsberaters

Kaum Veränderungen – weder an den Börsen noch im Fonds

Die Aufteilung nach Vermögensklassen im Fonds ist in den letzten drei Monaten nahezu unverändert geblieben. Nach wie vor halten wir aus Vorsichtsgründen knapp die Hälfte des Fondsvermögens in **Liquidität** (auf sechs verschiedene Kreditinstitute verteilt). Darüber hinaus sind wir weiterhin in **Unternehmensanleihen**, in werthaltigen und dividendenstarken **Aktien** und - als die beiden größten Einzelpositionen - in der Schweiz lagernde **Gold- und Silberbestände** investiert.

Da wir nur wenig Vertrauen in den langfristigen und nachhaltigen Kaufkraftverhalt des Euros haben (Stichwort: ausufernde Staatsverschuldung), besteht der währungsmäßige Schwerpunkt des angelegten Portfolios nach wie vor aus Schweizer Franken, norwegischen Kronen und kanadischen Dollars.

Diese vorsichtige Investitionsstruktur ist der Hauptgrund für die **überzeugende Kombination einer guten Wertsteigerung** (in den ersten neun Monaten diesen Jahres 5,3 Prozent) **mit einem** weiterhin **sehr niedrigem Schwankungsrisiko** (Volatilität nur 3,8 Prozent) des *Schmitz & Partner Global Defensiv Fonds*.

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 „10/2010: Quartalsbericht zum 30.09.2010 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.