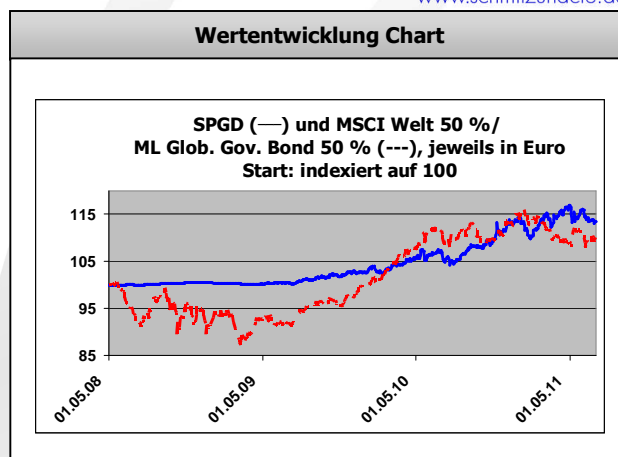




Anlagekonzept	
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Investmentfonds und Einzelwerte mit einer maximalen Aktienquote von 50 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen 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	15,9 Mio. EUR
Auflegung	07.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	59,59 EUR
Rücknahmepreis	56,75 EUR



Wertentwicklung in %													
	2008	2009	2010	2011									Seit Start
SPGD	0,6	2,3	11,4	- 0,7									13,8
Index	- 8,3	8,5	14,5	- 3,4									9,5
<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	2,1	- 0,7	- 2,3							- 0,7
Index	- 1,1	0,7	- 3,0	- 1,0	2,1	- 1,5							- 3,4

Top 5 Positionen	
ZKB Silver EFT	8,6 %
ZKB Gold EFT	5,2 %
Silver Wheaton Corp	4,4 %
3,375 % KfW 2013 (NOK)	4,1 %
3,125 % EIB 2013 (NOK)	4,1 %

Fonds-Allokation	
Unternehmensanleihen / Renten (bzw. -fonds)	24,9 %
Aktien	24,5 %
Gold und Silber	13,8 %
Liquidität	36,8 %
	<u>100,0 %</u>

**Kommentar des Fondsberaters**

**Rückblick auf ein durchwachsendes erstes Börsenhalbjahr 2011**

In den ersten sechs Monaten des Jahres rutschten fast alle wichtigen Aktienbörsen ins Minus. Insbesondere die von entscheidungsschwachen Politikern immer weiter in die Zukunft verschobene Lösung der Staatsschuldenproblematik wirkte belastend.

Der Euro geriet gegenüber starken Währungen wie zum Beispiel dem Schweizer Franken wiederholt unter Druck. Wir haben in den letzten drei Monaten die Euro-Position des *Schmitz & Partner Global Defensiv Fonds* weiter reduziert und die Währungsanteile in Schweizer Franken deutlich und in Norwegische Kronen leicht erhöht.

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 „7/2011: Quartalsbericht zum 30.06.2011 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.