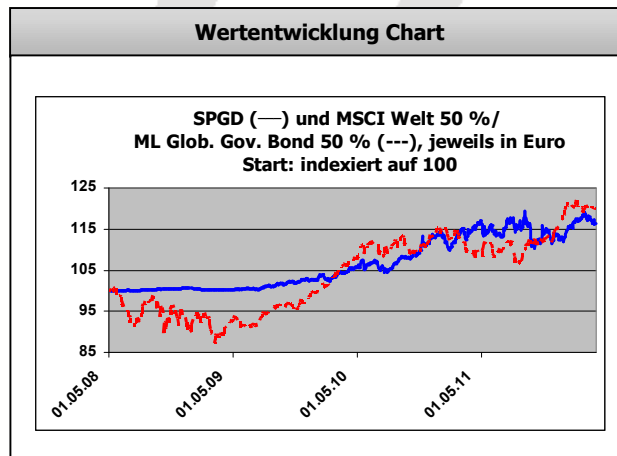


Anlagekonzept	
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Investmentfonds und Einzelwerte mit einer maximalen Aktienquote von 50 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen 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	17,4 Mio. EUR
Auflegung	07.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	61,08 EUR
Rücknahmepreis	58,17 EUR



Wertentwicklung in %													
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>							<b>Seit Start</b>	
SPGD	0,6	2,3	11,4	- 1,3	3,2							16,7	
Index	- 8,3	8,5	14,5	4,2	1,2							19,8	
<b>2012</b>	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	<b>Gesamt</b>
SPGD	3,7	2,0	- 2,3										3,2
Index	1,9	- 0,9	0,2										1,2

Top 5 Positionen	
ZKB Silver EFT	7,9 %
ZKB Gold EFT	6,8 %
Silver Wheaton Corp	5,7 %
Nestlé	4,6 %
3,375 % KfW 2013 (NOK)	3,8 %

Fonds-Allokation	
Unternehmensanleihen / Renten (bzw. -fonds)	26,4 %
Aktien	30,2 %
Gold und Silber	14,7 %
Liquidität	28,7 %
	<u>100,0 %</u>

**Kommentar des Fondsberaters**

**Erfreulicher Start ins neue Börsenjahr!**

Mit einem schönen Zugewinn von rund drei Prozent beendete der *Schmitz & Partner Global Defensiv Fonds* das erste Quartal. Sämtliche Investitionsschwerpunkte und nahezu alle Wertpapiere des Fonds haben hierzu ihren Beitrag geleistet.

An der Fondsstruktur hat sich in den letzten drei Monaten wenig verändert (siehe auch „Fonds-Allokation“). Auch bei der Währungszusammensetzung liegt der Euroanteil weiterhin bei weniger als der Hälfte des Fondsvermögens. Angesichts unserer auf lange Sicht skeptischen Meinung zum Euro wird der in der europäischen Gemeinschaftswährung gehaltene Teil des Fonds in Zukunft tendenziell eher noch weiter sinken.

Eine ausführliche Darstellung und auch eine aktuelle Einschätzung - diesmal zum Euro - aus der Sicht der SCHMITZ & PARTNER AG findet sich unter [www.schmitzundpartner.ch](http://www.schmitzundpartner.ch), Unterpunkt *Publikationen* in der Datei „4/2012: Quartalsbericht zum 31.03.2012 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. Alleine Grundlage für den Erwerb von Anteilen ist der Verkaufsprospekt, der kostenlos über die *Schmitz & Cie. GmbH* erhältlich ist.