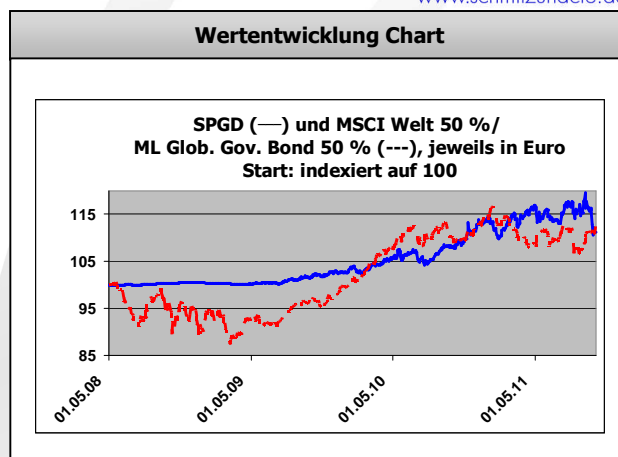




Anlagekonzept	
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Investmentfonds und Einzelwerte mit einer maximalen Aktienquote von 50 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen 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	16,4 Mio. EUR
Auflegung	07.05.2008
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	58,43 EUR
Rücknahmepreis	55,65 EUR



Wertentwicklung in %													
	2008	2009	2010	2011									Seit Start
SPGD	0,6	2,3	11,4	- 2,6									11,6
Index	- 8,3	8,5	14,5	- 2,7									10,7
2011	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
SPGD	- 3,4	3,2	0,5	2,1	- 0,7	- 2,3	3,1	- 0,8	- 4,1				- 2,6
Index	- 1,1	0,7	- 3,0	- 1,0	2,1	- 1,5	1,4	- 1,9	1,6				- 2,7

Top 5 Positionen	
ZKB Silver EFT	7,9 %
ZKB Gold EFT	5,8 %
Silver Wheaton Corp	5,4 %
Novartis	4,1 %
3,375 % KfW 2013 (NOK)	3,9 %

Fonds-Allokation	
Unternehmensanleihen / Renten (bzw. -fonds)	26,7%
Aktien	25,3 %
Gold und Silber	13,7 %
Liquidität	34,3 %
	<u>100,0 %</u>

Kommentar des Fondsberaters

Dramatische Einbrüche an den internationalen Aktienbörsen

Im dritten Quartal verloren die Aktienmärkte im Schnitt rund zehn Prozent (Weltaktienindex), einzelne Börsen (wie z. B. der DAX) - sogar bis zu 25 Prozent!

Für den kräftigen Kursrutsch in den letzten drei Monaten gab es zwei entscheidende Gründe: zum einen die wachsende Erkenntnis um das Unvermögen der europäischen Politiker, die stetig zunehmende Staatsverschuldungsproblematik nachhaltig zu lösen und zum anderen die Sorge um eine wieder aufkommende Rezession.

Die aus unserer Sicht überzogen stark gefallen Aktienkurse haben wir in den letzten Wochen für günstige (Zu-)käufe von ausgesuchten Einzelaktien genutzt und die Liquiditätsquote entsprechend reduziert.

Eine ausführliche Begründung dafür und zusätzlich eine aktuelle Einschätzung aus der Sicht der SCHMITZ & PARTNER AG findet sich unter www.schmitzundpartner.ch, Unterpunkt *Publikationen* in der Datei „10/2011: Quartalsbericht zum 30.09.2011 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.