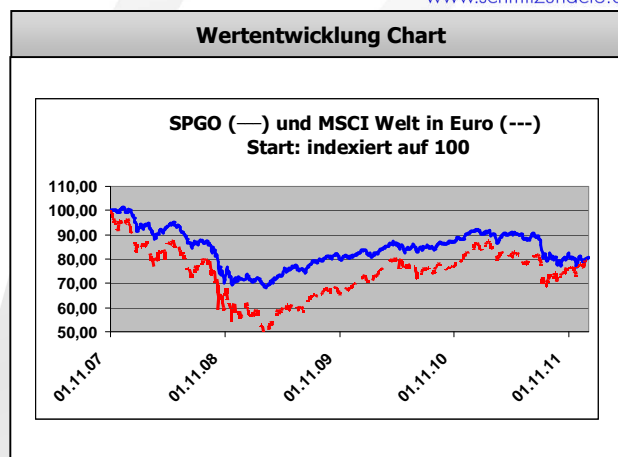




Anlagekonzept
Anlageziel ist ein mittel- bis langfristig hoher Wertzuwachs. Anlageschwerpunkt sind Aktienfonds und Einzelaktien mit einer maximalen Investitionsquote von 100 Prozent. Dabei wird bei den Investmentfonds auf eine gesunde Mischung aus Zielfonds von etablierten Gesellschaften und von feinen Fondsboutiquen geachtet sowie bei den Einzelwerten auf eine breite Streuung des Risikos.

Fondsdaten	
WKN	A0MURD
ISIN	DE000A0MURD9
Verwaltungsgesellschaft	FRANKFURT-TRUST
Depotbank	BNY Mellon Asset Servicing
Fondsberater	SCHMITZ & PARTNER AG
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	12,7 Mio. EUR
Auflegung	01.11.2007
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahr	1. Januar – 31. Dezember
Ausgabepreis	42,25 EUR
Rücknahmepreis	40,24 EUR



Wertentwicklung in %														
	2007	2008	2009	2010	2011								Seit Start	
SPGO	0,3	- 29,2	16,3	11,1	- 12,2									- 19,2
MSCI	- 5,0	- 38,5	23,1	17,1	- 4,5									- 20,5
2011	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt	
SPGO	- 1,44	- 0,51	- 0,29	1,29	- 0,55	- 1,71	- 0,54	- 7,63	- 3,12	4,18	- 4,20	2,08	- 12,2	
MSCI	0,09	2,78	- 3,59	- 0,22	1,16	- 2,38	- 0,91	- 7,18	- 1,91	6,17	1,14	3,68	- 4,5	

Top 5 Positionen	
Carmignac Investissement	6,4 %
Lingohr Systematic	5,2 %
Templeton Mutual European	5,1 %
M&G Global Basics	5,1 %
Lingohr Asien Systematic	5,0 %

Fonds-Allokation	
Aktienfonds	50,1 %
Aktien	24,8 %
Rentenfonds / Renten	0,0 %
Liquidität	25,1 %
	100,0 %

Kommentar des Fondsberaters

Rückblick auf ein schwaches Aktienjahr 2011

Der *Schmitz & Partner Global Offensiv Fonds* erlitt im schwierigen Börsenjahr 2011 einen Rückschlag: Bei einer Volatilität (Schwankungsrisiko) im Jahresdurchschnitt von 10,6 Prozent erzielte er eine Jahresrendite von -12,2 Prozent.

Im Laufe der letzten zwölf Monaten stieg die Investitionsquote des Fonds von knapp 70 Prozent auf rund 75 Prozent. Während der in Aktienfonds investierte Teil bei ungefähr der Hälfte des Fondsvermögens verharrte, stieg der Anteil der Einzelaktien von gut 15 Prozent auf knapp 25 Prozent an. Deutlich angestiegen ist auch der direkt oder indirekt in den sogenannten Emerging Markets (Schwellenländern) investierte Teil des Fondsvermögens, der zum Jahresende rund 34 Prozent betrug. Anlageschwerpunkte des Fonds waren im vergangenen Jahr nach wie vor unterbewertete Einzelaktien sowie Aktienfonds mit der Ausrichtung „Emerging Markets“ und Rohstoffe.

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 „1/2012: Quartalsbericht zum 31.12.2011 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.