



CRYSTAL
FUND MANAGEMENT

Halbjahresbericht

per 31. März 2012

(ungeprüft)

Zeus Strategie Fund

Inhalt

Daten und Fakten.....	3
Organisation.....	4
Bericht des Asset Managers	5
Vermögensrechnung per 31. März 2012.....	6
Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2012	6
Erfolgsrechnung vom 01.10.2011 - 31.03.2012	7
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2012	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Entwicklung des Nettoinventarwertes der letzten 3 Jahre	8
Vermögensinventar	9
Ergänzende Angaben	12
Zusätzliche Hinweise für Vertrieb im Ausland	13
Für Anleger in Deutschland	13
Für Anleger in Österreich	14
Für Anleger in der Schweiz	14

Daten und Fakten

Valorennummer / ISIN / WKN	1099891 / LI0010998917 / 964901
Zulassung Börse	Die Fondsanteile sind zum Handel an der Börse Stuttgart zugelassen
Fondsdomizil	Fürstentum Liechtenstein
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	Investmentunternehmen für Wertpapiere
Nettofondsvermögen per 31.03.2012	EUR 18'434'875.02
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2012	EUR 64.03
Rendite seit 23.07.2004 (annualisiert)	3.12%
vom 01.10.2011 - 31.03.2012	8.71%
Performance Fee	20% mit High Watermark (8% Hurdle Rate ab NAV 65.00)
Ausschüttung	thesaurierend
TER (Total Expense Ratio)	2.22% ohne Performance-Fee
01.04.2011 - 31.03.2012	2.37% mit Performance-Fee
PTR (Portfolio Turnover Rate)	71.26%
01.04.2011 - 31.03.2012	
Kommissionen	
Ausgabekommission (max.)	2.0%
Rücknahmekommission (max.)	2.0%

Organisation

Fondsleitung

Crystal Fund Management AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Verwaltungsrat

Präsident: Jürgen Frick, Vorsitzender Geschäftsleitung Bank Frick & Co. AG
Vizepräsident: Oswald Oehri, Treuhänder bei Trekon Anstalt (bis 14.12.2011)
Mitglieder: Markus Schnider, leitender Geschäftsführer Crystal Fund Management AG
Erich Schnider, stellvertretender Geschäftsführer Crystal Fund Management AG

Geschäftsleitung

Leitender Geschäftsführer: Markus Schnider
Stv. Geschäftsführer: Erich Schnider

Asset Manager

Epivest AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Depotstelle / Zahlstelle / Vertriebsträger FL

Bank Frick und Co. AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 26/Neumarkt 4
CH-9001 St. Gallen

Zahlstelle / Vertreter in Deutschland

Merck Finck & Co. Privatbankiers
Niederlassung Hamburg
Neuer Wall 77
D-20354 Hamburg

Zahlstelle / Vertreter in Österreich

Bank für Arbeit und Wirtschaft AG
Seitzergasse 2 – 4
A-1010 Wien

Zahlstelle / Vertreter in der Schweiz

Arvest Funds AG
Churerstrasse 82
CH-8808 Pfäffikon SZ

Bericht des Asset Managers

Rückblick

Im abgelaufenen Halbjahr konnte sich an den internationalen Aktienmärkten bereits wieder ein stabiler Aufwärtstrend etablieren – aller Panikmache zum Trotz. Stabilisierend wirkte sich aus, dass die Weltwirtschaft eben nicht unvermeidlich in die nächste Rezession schlittert. Vielmehr konnten Unternehmen weltweit zumeist mit guten, gesunden Unternehmensdaten aufwarten. Und das wurde von den Anlegern honoriert.

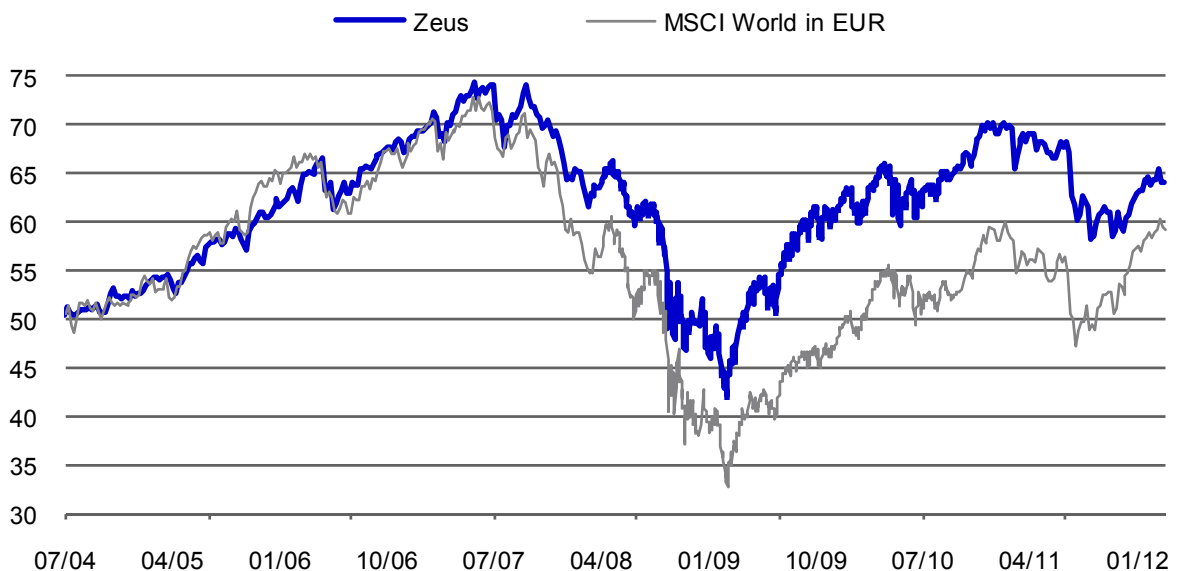
Zeus Strategie Fund

Wenn die Aktienmärkte steigen, sind Zeus-Anleger dabei. Bei einem Anteilspreis von Euro 58.90 per 30.09.2011 stieg der Anteilspreis im letzten Halbjahr bereits wieder um insgesamt 8.71% auf Euro 64.03 (Stand 30.03.2012). Gestützt wurde die gute Performance durch unsere weltweite Diversifizierung mit zusätzlicher Risikominimierung und natürlich gilt immer: Man muss Fehler – zumeist begangen aus Angst und Panikmache – vermeiden. Auch das ist uns gelungen.

Ausblick

An den Aktienmärkten wird es 2012, wenn auch unter Schwankungen, nach oben gehen. Das war unsere Devise zu Anfang des Jahres. So ist es gekommen und so wird es auch bleiben. Natürlich werden die Aktienmärkte Belastungen aushalten müssen: Die Staatsschuldenkrise ist keineswegs gelöst, insbesondere Spanien und durchaus auch Frankreich könnten für unliebsame Überraschungen sorgen. Auch wird sich die Konjunktur in den Euro-Ländern auf kurze Sicht eher schleppend gestalten. Aber deswegen sind die Aktienkurse ja auch da, wo sie jetzt sind: Eher moderat bis tief bewertet. Vor allem zeichnet sich im weltweiten Anlegerverhalten ein Gezeitenwechsel ab: Es lässt sich nicht leugnen, dass man in den letzten zehn Jahren mit Anleihen besser gefahren ist. Aber diese Blase im Anleihensektor wird platzen. Es wird zu gigantischen Geldverschiebungen unter den einzelnen Anlageklassen kommen. Weg von vermeintlich sicheren Anleihen hin zu soliden Sachwerten. Und Unternehmensbeteiligungen (= Aktien) sind nun einmal der einzige Sachwert, mit dem zusätzliche Wertschöpfung, an der Anleger auch über Dividenden partizipieren, generiert wird. Anleger, die im Zeus Strategie Fund investiert sind, werden von diesem Megatrend profitieren.

Wertentwicklung seit 23.07.2004 – 31.03.2012



Vermögensrechnung per 31. März 2012

Vermögensrechnung		in EUR
Bankguthaben		2'467'474.94
Sichtguthaben	2'467'474.94	
Zeitguthaben	0.00	
Geldmarktinstrumente		0.00
Kotierte Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		16'020'791.46
Andere Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivative Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		53'713.40
Gesamtvermögen		18'541'979.80
Verbindlichkeiten		-107'104.78
Nettovermögen		18'434'875.02
Anzahl Anteile im Umlauf		287'892
Inventarwert pro Anteil		64.03

Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2012

Allfällige offene derivative Finanzinstrumente, welche am Ende des Berichtsjahres noch offen sind, sind im Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind ebenfalls im Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite offen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2011 - 31.03.2012

Erträge		in EUR
Erträge Bankguthaben		0.00
Erträge Geldmarktinstrumente		0.00
Erträge der Wertpapiere		127'782.85
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	51'980.73	
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	25'407.47	
Anteile an anderen Investmentunternehmen	50'394.65	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte		0.00
Erträge der derivativen Finanzinstrumente		0.00
Sonstige Erträge		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-293.92
Total Erträge		127'488.93
Aufwendungen		
Passivzinsen		0.00
Bankspesen		0.00
Revisionsaufwand		3'989.04
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft		128'362.49
Reglementarische Vergütung an die Depotbank		18'337.50
Sonstige Aufwendungen		50'610.96
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-3'102.91
Zwischentotal Aufwendungen		198'197.08
Nettoertrag		-70'708.15
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		886'148.97
Realisierter Erfolg		815'440.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		734'147.99
Gesamterfolg		1'549'588.81

Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2012

	in EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'269'740.79
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'384'454.58
Gesamterfolg	1'549'588.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'434'875.02

Anzahl Anteile im Umlauf

	Anzahl Anteile
Stand zu Beginn der Periode	310'177
neu ausgegebene Anteile	1'446
zurückgenommene Anteile	23'731
Stand am Ende der Periode	287'892

Entwicklung des Nettoinventarwertes der letzten 3 Jahre

per	Nettofonds- vermögen in EUR	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettoinventar- wert pro Anteil in EUR	Abweichung zu VJ in %
30.09.2009	18'609'832.82	311'716	59.70	4.06%
30.09.2010	20'664'638.68	321'267	64.32	7.74%
30.09.2011	18'269'740.79	310'177	58.90	-8.43%
31.03.2012	18'434'875.02	287'892	64.03	8.71%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensinventar

Titel	Anfangs- bestand 01.10.11	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	End- bestand 31.03.12	Whg	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und Anrechte								
Bahamas								
Clariden Leu Barrier on Equ. 11-13.12.12		360'000		360'000	CHF	102.97	307'971.44	1.67%
Clariden Leu Barrier on Equ. 11-13.12.12		300'000		300'000	EUR	102.96	308'880.00	1.68%
Total Bahamas							616'851.44	3.35%
Deutschland								
Daimler AG	3'100			3'100	EUR	45.21	140'151.00	0.76%
Deutsche Euroshop AG	4'500			4'500	EUR	26.45	119'025.00	0.65%
Deutsche Telekom AG	10'000			10'000	EUR	9.027	90'270.00	0.49%
Hochtief	2'300		2'300		EUR			
IVG Immobilien AG	11'000		11'000		EUR			
IVG Immobilien Anrechte 11-14.12.11		11'000	11'000		EUR			
Siemens AG	2'000			2'000	EUR	75.59	151'180.00	0.82%
Total Deutschland							500'626.00	2.72%
Frankreich								
Sanofi	2'100			2'100	EUR	58.23	122'283.00	0.66%
Schneider Electric SA	2'500			2'500	EUR	48.99	122'475.00	0.66%
Vivendi	5'000			5'000	EUR	13.76	68'800.00	0.37%
Total Frankreich							313'558.00	1.70%
Grossbritannien								
Royal Dutch Shell PLC		5'500	5'500		EUR			
Royal Dutch Shell PLC		5'563		5'563	GBP	21.835	145'737.67	0.79%
Total Grossbritannien							145'737.67	0.79%
Guernsey								
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12		350'000		350'000	CHF	102.68	298'573.42	1.62%
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12		330'000		330'000	EUR	106.34	350'922.00	1.90%
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12		300'000		300'000	CHF	103.29	257'440.44	1.40%
Total Guernsey							906'935.86	4.92%
Niederlande								
Unilever Cert		4'000		4'000	EUR	25.515	102'060.00	0.55%
Unilever Drip Right Mar 12		4'000	4'000		EUR			
Total Niederlande							102'060.00	0.55%
Schweiz								
ABB AG	5'400	4'600		10'000	CHF	18.52	153'864.43	0.83%
Holcim LTD	1'800			1'800	CHF	58.9	88'081.57	0.48%
Nestle SA	3'000	1'000		4'000	CHF	56.8	188'758.09	1.02%
Novartis AG		1'000		1'000	EUR	41.313	41'313.00	0.22%
Novartis AG	2'400	1'600	1'000	3'000	CHF	49.96	124'520.52	0.68%
Roche Holding AG	1'000	500		1'500	CHF	157.1	195'778.36	1.06%
Schindler Holding AG	2'000			2'000	CHF	107.9	179'286.95	0.97%
Swisscom AG		340		340	EUR	303.292	103'119.28	0.56%
Swisscom AG	340	160	340	160	CHF	364.9	48'505.51	0.26%
Syngenta AG	500			500	CHF	312.1	129'646.56	0.70%
Total Schweiz							1'252'874.27	6.80%
Spanien								
Telefonica SA	7'000			7'000	EUR	12.285	85'995.00	0.47%
Total Spanien							85'995.00	0.47%

Titel	Anfangs- bestand 01.10.11	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	End- bestand 31.03.12	Whg	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
Vereinigte Staaten								
Cisco Systems Inc	5'600			5'600	USD	21.15	88'938.95	0.48%
Deere & Co		2'000		2'000	USD	80.9	121'498.84	0.66%
Honeywell Intl	2'100			2'100	USD	61.05	96'271.68	0.52%
Total Vereinigte Staaten							306'709.47	1.66%
Total Aktien und Anrechte							4'231'347.71	22.95%
Fonds								
Deutschland								
CS Euroreal EUR	6'000			6'000	EUR	41.56	249'360.00	1.35%
iShares DJ STOXX 600 Real Estate	45'000			45'000	EUR	11.59	521'550.00	2.83%
iShares Nikkei 225	50'000			50'000	EUR	9.32	466'000.00	2.53%
Total Deutschland							1'236'910.00	6.71%
Frankreich								
Amundi ETF S&P GSCI Agriculture	8'000			8'000	EUR	63	504'000.00	2.73%
Lyxor ETF MSCI AC Asia-Pacific ex Japan	18'700		18'700		EUR			
Lyxor ETF MSCI EM Latin America FCP	31'400		31'400		EUR			
Lyxor ETF MSCI South Africa	10'000		10'000		EUR			
Lyxor ETF Pan Africa FCP	25'000		25'000		EUR			
Lyxor ETF Russia	20'000		20'000		EUR			
Total Frankreich							504'000.00	2.73%
Irland								
ETFS - S-Net ITG Global Agri Business Fund	20'000			20'000	EUR	39.1	782'000.00	4.24%
iShares II BRIC Shs German Cert.		26'000		26'000	USD	27.51	537'160.00	2.91%
iShares MSCI Lat Shs German Cert.		54'000		54'000	USD	27.11	1'099'440.00	5.96%
iShares MSCI South Africa		44'000		44'000	USD	32.65	1'078'880.00	5.85%
iShares PLC EURO STOXX DIV		55'000		55'000	EUR	16.12	886'600.00	4.81%
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop	28'000			28'000	EUR	24.58	688'240.00	3.73%
Total Irland							5'072'320.00	27.51%
Luxemburg								
ComStage MSCI Europe Small Cap	16'000		16'000		EUR			
db x-tr SICAV - MSCI Em. Mark. Trn Ind. ETF	7'000	12'000		19'000	EUR	29.39	558'410.00	3.03%
db x-tr. SICAV - MSCI EUROPE SMALL CAP	19'000		19'000		EUR			
db x-tr. SICAV - MSCI USA TRN INDEX ETF	30'000			30'000	EUR	25.6	768'000.00	4.17%
db x-tr S&P Global Infrastructure ETF	12'500			12'500	EUR	22.28	278'500.00	1.51%
db x-tr. SICAV - S&P/ASX 200 ETF	33'000			33'000	EUR	25.51	841'830.00	4.57%
db x-tr. SICAV - Short DAX ETF	15'000		15'000		EUR			
Easy ETF Erpa Eurozone FCE	3'125			3'125	EUR	154.61	483'156.25	2.62%
Lyxor ETF New Energy FCP	13'000		13'000		EUR			
Total Luxemburg							2'929'896.25	15.89%
Schweiz								
ZKB Silver ETF -A EUR-	250			250	EUR	2'378.81	594'702.50	3.23%
Total Schweiz							594'702.50	3.23%
Total Fonds							10'337'828.75	56.08%
Andere Wertpapiere								
Deutschland								
Coba Bonus-Zert. 22.12.11 DJ Euro Stoxx50	23'500		23'500		EUR			
Deutsche Bank Diskont-Zert. 06-30.12.11	12'000		12'000		EUR			
Deutsche Bank X-Pert. A/Brent	4'000			4'000	EUR	78.59	314'360.00	1.71%
SX5E/COBA 27.06.13 Zt	11'000			11'000	EUR	28.8	316'800.00	1.72%
SX5E/COBA 27.06.13 Zt	12'000			12'000	EUR	28.62	343'440.00	1.86%

Titel	Anfangs- bestand 01.10.11	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	End- bestand 31.03.12	Whg	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
SX5E/COBA 30.12.13 Zt	16'500			16'500	EUR	28.91	477'015.00	2.59%
Total Deutschland							1'451'615.00	7.87%
Total Andere Wertpapiere							1'451'615.00	7.87%
Total Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							16'020'791.46	86.90%
Total Depotwert							16'020'791.46	86.90%
Bankguthaben auf Sicht							2'467'474.94	13.39%
sonstige Vermögenswerte							53'713.40	0.29%
Gesamtvermögen							18'541'979.80	100.58%
Verbindlichkeiten							-107'104.78	-0.58%
Nettovermögen							18'434'875.02	100.00%

1) inkl. Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Hinterlegungsstelle:

SIX SIS AG, Olten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr ist vom 01. Oktober 2011 bis 30. September 2012.

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Fonds wird folgendermassen bewertet:

- a) Anlagen, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in der Regel zum Schlusskurs des massgeblichen Ausgabe- und Rücknahmetages bewertet. Wenn eine Anlage an mehreren Börsen oder Märkten gehandelt wird, ist der Kurs jenes Marktes massgebend, welcher der Hauptmarkt für diese Anlage ist. Vorbehalten bleibt Bst. b unten;
- b) bei Anlagen in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten kann die Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden und eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- c) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist, und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Bst. a und b oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird;
- d) die liquiden Mittel werden grundsätzlich auf der Basis des Nennwertes, zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet; und
- e) für die Anlagen, die nicht auf die Rechnungswährung des Fonds lauten, wird deren Wert zum Mittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis der in Liechtenstein, oder falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt erhältlich ist, umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Prinzipien zur Bewertung des Vermögens anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des Fonds auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Devisenkurse per 31. März 2012

CHF/EUR	0.830801	USD/EUR	0.750919
CAD/EUR	0.751333	ZAR/EUR	0.097844
GBP/EUR	1.199801		

Anlageentscheide

Die Anlageentscheide sind an die Epivest AG, Landstrasse 14, FL-9496 Balzers, delegiert.

Publikationen

Publikationsorgan des Fonds ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li. Für deutsche Anleger kann die Publikation im Geldbrief erfolgen.

Im Publikationsorgan werden die wesentlichen Änderungen des vollständigen Prospekts veröffentlicht, insbesondere:

- o Wechsel der Verwaltungsgesellschaft;
- o Wechsel der Depotbank;
- o Wechsel der externen Revisionsstelle;
- o Kündigung und Auflösung des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise inkl. Kommissionen oder den Nettoinventarwert mit dem Hinweis „plus Kommissionen“ bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li.

Der vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei allen Vertriebsberechtigten in physischer Form oder gespeichert auf einem dauerhaften Datenträger kostenlos bezogen werden.

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Keine

Zusätzliche Hinweise für Vertrieb im Ausland

Für Anleger in Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des Fonds in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Merck Finck & Co oHG Privatbankiers, Niederlassung Hamburg, Neuer Wall 77, D-20354 Hamburg, als Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland ernannt. Zusätzlich zu den allgemeinen Rücknahmeverfahren haben in Deutschland ansässige Anleger auch die Möglichkeit, Rücknahmeanträge für die von ihnen gehaltenen Anteile bei der deutschen Zahlstelle zur Weiterleitung an die Verwaltungsgesellschaft einzureichen.

In Deutschland ansässige Anteilsinhaber können auch verlangen, dass Rücknahmeerlöse und alle weiteren für die Anteilsinhaber bestimmten Zahlungen (z.B. Dividendenausschüttungen, die aus dem Vermögen des Fonds zu leisten sind) über die deutsche Zahlstelle geleitet werden.

Die Merck Finck & Co oHG Privatbankiers ist auch als Informationsstelle in Deutschland ernannt worden. In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle alle Informationen und Unterlagen kostenlos in Papierform beziehen, auf die die Anteilsinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft Anspruch haben. Dabei handelt es sich um den aktuellen vereinfachten Prospekt, den vollständigen Prospekt, die Vertragsbedingungen sowie den jeweils neuesten Geschäftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht. Deutsche Anleger können dort auch die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile erfragen.

Nach Art. 6 Abs. 2 des liechtensteinischen Gesetzes vom 19. Mai 2005 über die Investmentunternehmen (IUG) sowie im Einklang mit der Praxis der liechtensteinischen Finanzmarktaufsicht (FMA) bildet der rechtlich relevante Inhalt des vereinfachten Prospekts die Vertragsbedingungen im Sinne der liechtensteinischen Prospektkonzeption. Gemäss liechtensteinischer Prospektkonzeption enthält der vereinfachte Prospekt die Angaben, die für die Beurteilung der Anteile für den Anleger von wesentlicher Bedeutung sind, und stellt die für den Entscheid des Anlegers erforderlichen Kerninformationen dar. Im vereinfachten Prospekt wird das Rechtsverhältnis zwischen Anleger und Verwaltungsgesellschaft nach liechtensteinischem Recht festgelegt und Rechtspflichten und/oder Rechtsfolgen nach liechtensteinischem Recht begründet (rechtlich relevanter Inhalt). Keinen rechtlich relevanten Charakter haben die Angaben zur bisherigen Wertentwicklung und Detailangaben zu Adressen, welche im vereinfachten Prospekt in Kursivschrift gekennzeichnet sind (Informationen rein faktischer Natur mit blossem Hinweischarakter).

Etwaige Prospekthaftungsansprüche nach § 127 Investmentgesetz bleiben hiervon unberührt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind unter www.fondsweb.de und sonstige Informationen für Anteilsinhaber werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für sämtliche Anteile des Fonds die in § 5 Abs. 1 Nr. 1 u. 2 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) genannten Angaben im deutschen elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen und diese mit der gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG erforderlichen Bescheinigung zu versehen, so dass die Anteile des Fonds im Hinblick auf die Besteuerung in Deutschland steuerpflichtiger Anleger als "transparent" gelten.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, diese Geschäftspolitik in der Zukunft zu ändern. Auch im Übrigen kann für die Einhaltung der Anforderungen des § 5 Abs. 1 InvStG und für die Art der Besteuerung keine Gewähr übernommen werden.

Es wird darauf hingewiesen, dass Anteilsinhaber mit den Ausschüttungen, den ihnen für Steuerzwecke zugerechneten nicht ausgeschütteten Erträgen der Fonds, dem Entgelt aus der Veräusserung oder Rückgabe von Anteilen, aus der Abtretung von Ansprüchen aus den Anteilen sowie in gleichgestellten Fällen in der Bundesrepublik Deutschland der Ertragsbesteuerung unterliegen können und hierauf unter bestimmten Voraussetzungen auch ein Steuerabzug erhoben wird (jeweils zzgl. Solidaritätszuschlag). Auf diese steuerpflichtigen Erträge und die sonstige Besteuerung von Anteilsinhabern in Bezug auf ihre Beteiligung an dem Fonds kann in diesem Bericht nicht näher eingegangen werden.

Anteilsinhabern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des Fonds sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.

Für Anleger in Österreich

Die BAWAG P.S.K., Seitzergasse 2-4, A-1010 Wien, ist mit der Vertretung und dem Vertrieb in Österreich beauftragt worden.

Zahlstelle für Österreich ist die BAWAG P.S.K., Seitzergasse 2-4, A-1010 Wien. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Anlagefonds können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden.

Der Prospekt mit integriertem Anlagereglement und die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Angaben und Unterlagen können bei der Zahlstelle in Österreich bezogen werden.

Alle den Fonds betreffenden Bekanntmachungen werden in Österreich im Publikationsorgan des Fonds, Web-Seite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes www.lafv.li, publiziert.

Für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Vertriebssträger

Die Arvest Funds AG, Churerstrasse 82, CH-8808 Pfäffikon SZ, ist mit der Vertretung und dem Vertrieb in der Schweiz beauftragt worden.

2. Zahlstelle

Zahlstelle für die Schweiz ist die Arvest Privatbank AG, Churerstrasse 82, CH-8808 Pfäffikon SZ. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Anlagefonds können bei der schweizerischen Zahlstelle eingereicht werden.

3. Bereitstellung von Dokumenten

Der Prospekt mit integriertem Anlagereglement, der vereinfachte Prospekt und die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Angaben und Unterlagen können bei der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen

Aus dem Bestandteil Verwaltungskommission werden keinerlei Rückvergütungen an institutionelle Anleger geleistet.

Aus dem Bestandteil Verwaltungskommission werden keinerlei Bestandespflegekommissionen an Vertriebssträger und -partner bezahlt.

5. Veröffentlichung

Alle den Anlagefonds betreffenden Bekanntmachungen werden in der Schweiz im Schweizerischen Handelsamtsblatt, sowie auf www.swissfunddata.ch (SFD) publiziert. Die Fondsleitung publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen gemeinsam bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" bei jeder Ausgabe und Rücknahme auf www.swissfunddata.ch (SFD).

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile sind am Sitz des Vertreters.