



CRYSTAL
FUND MANAGEMENT

Zeus Strategie Fund

**OGAW nach liechtensteinischem Recht
In der Rechtsform der Treuhänderschaft**

Halbjahresbericht

per 31. März 2013

(ungeprüft)

Inhalt

Daten und Fakten	3
Organisation.....	4
Tätigkeitsbericht.....	5
Vermögensrechnung per 31. März 2013.....	6
Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2013	6
Erfolgsrechnung vom 01.10.2012 - 31.03.2013	7
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2013	8
Tätigkeitsbericht:	8
Vermögensinventar	9
Ergänzende Angaben	11
Zusätzliche Hinweise für Vertrieb im Ausland	12
Für Anleger in Deutschland.....	12
Für Anleger in Österreich	13
Für Anleger in der Schweiz	13

Daten und Fakten

Valorenummer / ISIN / WKN	1099891 / LI0010998917 / 964901
Zulassung Börse	Die Fondsanteile sind zum Handel an der Börse Stuttgart, Hamburg und Düsseldorf zugelassen
Fondsdomizil	Fürstentum Liechtenstein
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW nach liechtensteinischem Recht
Nettofondsvermögen per 31.03.2013	EUR 18'073'127.81
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2013	EUR 68.55
Rendite seit 23.07.2004 (annualisiert)	3.57%
vom 01.10.2012 - 31.03.2013	4.40%
Performance Fee	20% mit High Watermark (8% Hurdle Rate ab NAV 65.00)
Ausschüttung	thesaurierend
TER (Total Expense Ratio)	2.62% ohne Performance-Fee
01.04.2012 - 31.03.2013	2.62% mit Performance-Fee
PTR (Portfolio Turnover Rate)	1.15%
01.04.2012 - 31.03.2013	
Transaktionskosten	EUR 2'051.56
Kommissionen	
Ausgabekommission (max.)	2.0%
Rücknahmekommission (max.)	2.0%

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

Crystal Fund Management AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Verwaltungsrat

Präsident: Jürgen Frick, Vorsitzender Geschäftsleitung Bank Frick & Co. AG
Mitglieder: Markus Schnider, leitender Geschäftsführer Crystal Fund Management AG
Erich Schnider, stellvertretender leitender Geschäftsführer Crystal Fund Management AG

Geschäftsleitung

Leitender Geschäftsführer: Markus Schnider
Stv. leitender Geschäftsführer: Erich Schnider
Geschäftsführer: Thomas Maag

Asset Manager

Epinvest AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Verwahrstelle / Zahlstelle / Vertriebsträger FL

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

Wirtschaftsprüfer

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen
Graben 21
A-1010 Wien

Steuerlicher Vertreter in Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH
Erdbergstrasse 200
A-1010 Wien

Zahlstelle / Vertreter in der Schweiz

Arvest Funds AG
Churerstrasse 82
CH-8808 Pfäffikon SZ

Tätigkeitsbericht

Rückblick

An den internationalen Aktienmärkten hat sich im abgelaufenen Halbjahr, unter Schwankungen, ein weiterhin stabiler Aufwärtstrend etabliert. Dabei spielte es keine Rolle, dass teilweise eine durchaus schwächelnde – aber noch immer robuste – Weltwirtschaft zu beobachten gewesen ist. Kurstreiber waren und sind die fehlenden Anlagemöglichkeiten und, wie seit Jahren an dieser Stelle prognostiziert, die weiterhin extrem lockere Geldpolitik der Notenbanken. Nach allem konnte es nicht verwundern, dass der DAX im März 2013 kurzfristig bereits wieder Höhenluft oberhalb der "magischen" 8'000er Marke schnuppern konnte.

Zeus Strategie Fund

Unser Versprechen gilt auch weiterhin: Wenn die Kurse an den Aktienmärkten steigen, sind Zeus-Anleger dabei. Allein für das letzte Halbjahr konnten Zeus-Anleger per Saldo weitere solide Gewinne in Höhe von 4.4% verzeichnen (Schlusskurs = Inventarwert per 31.03.2013: 68.55 Euro). Und all das sind (legale!) steuerfreie Kursgewinne für die vielen Anleger, die entsprechend unseren Empfehlungen noch bis Ende 2008 (Altfallregelung) Zeus-Anteile gezeichnet haben – damals sogar zu unter 50 Euro pro Anteil. Steuerfreie Renditen somit, denen aktuell viele Anleger hinterhertrauern, weil aktuell solche Renditen mit Lebensversicherungen und Rentenfonds auch nicht ansatzweise mehr darstellbar sind.

Ausblick

Aus unserer Sicht verbleibt es bei einem verlässlichen Szenario wie folgt: Die Weltwirtschaft, insbesondere in den EU-Krisenländern, mag hier und da noch schwächeln und kurzfristig an den Aktienmärkten kleine Dellen verursachen – mehr aber auch nicht. Als dominierende Faktoren verbleiben: Geldschwemme durch die internationalen Notenbanken, moderat steigende Inflationsraten bei weiterhin niedrigen Zinsen, die sich eher weiter gegen Null bewegen werden. Folge: Für das viele Geld, das auf der Suche nach Rendite umherschwirrt, gibt es ausser soliden Aktieninvestments so gut wie keine Anlagealternative. Und ein solider Baustein für sicherheitsorientierte Aktieninvestments war und ist der Zeus Strategie Fund – wie auch die stürmischen zurückliegenden Jahre nachdrücklich gezeigt haben.

Wertentwicklung seit Beginn – 31.03.2013



Vermögensrechnung per 31. März 2013

Vermögensrechnung

in EUR

Bankguthaben		1'474'341.69
Sichtguthaben	1'474'341.69	
Zeitguthaben	0.00	
Geldmarktinstrumente		0.00
Kotierte Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		16'702'440.29
Andere Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivative Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		0.00
Gesamtvermögen		18'176'781.98
Verbindlichkeiten		-103'654.17
Nettovermögen		18'073'127.81
Anzahl Anteile im Umlauf		263'663
Inventarwert pro Anteil		68.55

Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2013

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite offen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2012 - 31.03.2013

Erträge	in EUR
Erträge Bankguthaben	0.00
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere	29'038.21
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	29'038.21
Anteile an anderen Investmentunternehmen	0.00
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	76'054.82
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	-978.19
Total Erträge	104'114.84
Aufwendungen	
Passivzinsen	0.69
Bankspesen	0.00
Revisionsaufwand	4'168.49
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	125'120.32
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	17'874.32
Sonstige Aufwendungen	44'995.21
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'563.43
Zwischentotal Aufwendungen	188'595.60
Nettoertrag	-84'480.76
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-9'271.21
Realisierter Erfolg	-93'751.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	877'843.35
Gesamterfolg	784'091.38

Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2013

	in EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'700'724.97
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-411'688.54
Gesamterfolg	784'091.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'073'127.81

Tätigkeitsbericht:

Anzahl Anteile im Umlauf

	Anzahl Anteile
Stand zu Beginn der Periode	269'597
neu ausgegebene Anteile	14'419
zurückgenommene Anteile	20'353
Stand am Ende der Periode	263'663

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 %
30.09.2010	20'664'638.68	321'268	64.32	7.74%
30.09.2011	18'269'740.79	310'177	58.90	-8.43%
30.09.2012	17'700'724.97	269'597	65.66 	11.48%
31.03.2013	18'073'127.81	263'663	68.55	4.40%

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.

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Keine

Vermögensinventar

Titel	Anfangs- bestand 01.10.12	Kauf Verkauf		End- bestand Whg 31.03.13	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
		1)	1) 2)				
Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien und Anrechte							
Bahamas							
Clariden Leu Barrier on Equ. 11-13.12.12	300'000		300'000		EUR		
Clariden Leu Barrier on Equ. 11-13.12.12	360'000		360'000		CHF		
Deutschland							
BASF AG		2'300		2'300	EUR 68.32	157'136.00	0.87%
Daimler AG	3'100			3'100	EUR 42.445	131'579.50	0.73%
Deutsche Euroshop AG	4'500			4'500	EUR 31.555	141'997.50	0.79%
Deutsche Telekom AG	10'000			10'000	EUR 8.246	82'460.00	0.46%
Siemens AG	2'000			2'000	EUR 84.03	168'060.00	0.93%
Total Deutschland						681'233.00	3.77%
Frankreich							
Sanofi	2'100			2'100	EUR 79.27	166'467.00	0.92%
Schneider Electric SA	2'500			2'500	EUR 57	142'500.00	0.79%
Vivendi	5'167			5'167	EUR 16.115	83'266.21	0.46%
Total Frankreich						392'233.21	2.17%
Grossbritannien							
Royal Dutch Shell PLC	5'703	74		5'777	GBP 21.29	145'433.92	0.80%
Total Grossbritannien						145'433.92	0.80%
Guernsey							
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12	330'000		330'000		EUR		
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12	300'000		300'000		CHF		
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12	350'000		350'000		CHF		
Japan							
FANUC CORP SHS		2'300		2'300	JPY 14'390	274'138.10	1.52%
Total Japan						274'138.10	1.52%
Niederlande							
Unilever - Drip right Feb 13		10'000	10'000		EUR		
Unilever - Drip right Nov 12		4'000	4'000		EUR		
Unilever Cert	4'000	6'000		10'000	EUR 31.955	319'550.00	1.77%
Total Niederlande						319'550.00	1.77%
Schweiz							
ABB AG	10'000	10'000		20'000	CHF 21.41	352'144.38	1.95%
Holcim LTD	1'800	3'900		5'700	CHF 75.65	354'615.64	1.96%
Nestlé SA	4'000	2'000		6'000	CHF 68.65	338'739.54	1.87%
Novartis AG	1'000			1'000	EUR 55.499	55'499.00	0.31%
Novartis AG	3'000	2'300		5'300	CHF 67.45	293'989.57	1.63%
Roche Holding AG	1'500	500		2'000	CHF 221	363'493.27	2.01%
Schindler Holding AG	2'000			2'000	CHF 135.4	222'701.31	1.23%
Swisscom AG	340			340	EUR 360	122'400.00	0.68%
Swisscom AG	160			160	CHF 439.2	57'790.50	0.32%
Syngenta AG	500			500	CHF 396	162'831.83	0.90%
Total Schweiz						2'324'205.04	12.86%
Spanien							
Telefonica SA	7'000			7'000	EUR 10.49	73'430.00	0.41%
Total Spanien						73'430.00	0.41%
Vereinigte Staaten							
Cisco Systems Inc	5'600	15'000		20'600	USD 20.91	335'445.84	1.86%
Deere & Co	2'000			2'000	USD 85.98	133'914.80	0.74%
Honeywell Intl	2'100			2'100	USD 75.35	123'226.38	0.68%
Total Vereinigte Staaten						592'587.02	3.28%

Titel	Anfangs- bestand 01.10.12	End- bestand Whg			Kurs	Kurswert in	
		Kauf 1)	Verkauf 1)	2) 31.03.13		EUR 3)	Anteil in %
Total Aktien und Anrechte						4'802'810.29	26.57%
Fonds							
Deutschland							
CS Euroreal EUR	6'000			6'000 EUR	29.75	178'500.00	0.99%
iShares DJ STOXX 600 Real Estate (DE)	45'000			45'000 EUR	13.11	589'950.00	3.26%
iShares Nikkei 225 (DE)	50'000			50'000 EUR	10.37	518'500.00	2.87%
Total Deutschland						1'286'950.00	7.12%
Frankreich							
Amundi ETF S&P GSCI Agriculture	8'000		8'000	EUR			
Irland							
ETFS - S-Net ITG Global Agri Business Fund	20'000			20'000 EUR	43.51	870'200.00	4.81%
iShares II BRIC Shs German Cert.	26'000			26'000 EUR	20.43	531'180.00	2.94%
iShares MSCI Lat Shs German Cert.	54'000			54'000 EUR	19.56	1'056'240.00	5.84%
iShares MSCI South Africa	44'000			44'000 EUR	24.42	1'074'480.00	5.95%
iShares PLC EURO STOXX DIV	55'000			55'000 EUR	15.68	862'400.00	4.77%
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop	28'000			28'000 EUR	27.19	761'320.00	4.21%
Total Irland						5'155'820.00	28.53%
Luxemburg							
db x-tr SICAV - MSCI Em. Mark. Trn Ind. ETF	19'000			19'000 EUR	30.82	585'580.00	3.24%
db x-tr. SICAV - MSCI USA TRN INDEX ETF	30'000			30'000 EUR	30.05	901'500.00	4.99%
db x-tr S&P Global Infrastructure ETF	12'500			12'500 EUR	25.19	314'875.00	1.74%
db x-tr. SICAV - S&P/ASX 200 ETF	33'000			33'000 EUR	31.96	1'054'680.00	5.84%
Easy ETF Erpa Eurozone FCE	3'125			3'125 EUR	169.44	529'500.00	2.93%
Total Luxemburg						3'386'135.00	18.74%
Schweiz							
ZKB Silver ETF -A (EUR)-	2'500			2'500 EUR	216.15	540'375.00	2.99%
Total Schweiz						540'375.00	2.99%
Total Fonds						10'369'280.00	57.37%
Andere Wertpapiere							
Deutschland							
Deutsche Bank X-Pert. A/Brent	4'000			4'000 EUR	72.67	290'680.00	1.61%
SX5E/COBA 27.06.13 Zi	12'000			12'000 EUR	30.99	371'880.00	2.06%
SX5E/COBA 27.06.13 Zi	11'000			11'000 EUR	30.02	330'220.00	1.83%
SX5E/COBA 30.12.13 Zi	16'500			16'500 EUR	32.58	537'570.00	2.97%
Total Deutschland						1'530'350.00	8.47%
Total Andere Wertpapiere						1'530'350.00	8.47%
Total Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						16'702'440.29	92.41%
Total Depotwert						16'702'440.29	92.41%
Bankguthaben auf Sicht						1'474'341.69	8.16%
sonstige Vermögenswerte						0.00	0.00%
Gesamtvermögen						18'176'781.98	100.57%
Verbindlichkeiten						-103'654.17	-0.57%
Nettovermögen						18'073'127.81	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 2012 bis 30. September 2013.

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 unzweckmässig 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 2013

CHF/EUR	0.822382	JPY/EUR	0.008282
CAD/EUR	0.766529	SEK/EUR	0.119771
GBP/EUR	1.182463	USD/EUR	0.778755
ZAR/EUR	0.084884		

Anlageentscheide

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

Publikationen

Publikationsorgan des Fonds ist die Webseite 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 Verwahrstelle;
- o Wechsel der externen Revisionsstelle;
- o Kündigung und Auflösung des Fonds.

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

Der Treuhandvertrag inkl. fondsspezifischem Anhang und Prospekt, das KIID und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei allen Vertriebsberechtigten in physischer Form oder gespeichert auf einem dauerhaften Datenträger kostenlos bezogen werden.

Zusätzliche Hinweise für Vertrieb im Ausland

Für Anleger in Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des „Zeus Strategie Fund“ in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertrieben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Als Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland wurde die Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg (im Folgenden: Marcard, Stein), bestellt. Zusätzlich zu den allgemeinen Rücknahmeverfahren haben in Deutschland ansässige Anleger auch die Möglichkeit, Rücknahme- und Umtauschanträge für die von ihnen gehaltenen Anteile bei Marcard, Stein und bei der Verwaltungsgesellschaft einzureichen.

Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) an die Anleger werden auf deren Wunsch über die Marcard, Stein geleitet und werden auf Wunsch sowohl mittels Überweisung als auch in bar in der Landeswährung ausgezahlt.

In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle den aktuellen Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die aktuellen Vertragsbedingungen sowie den jeweils neuesten Geschäftsbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - kostenlos erhalten und dort die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile erfragen. Des Weiteren stehen bei der deutschen Informationsstelle auch alle sonstigen Informationen und Unterlagen (Fund Fact Sheets, Manager Report) kostenlos zur Verfügung, auf die die Anteilshaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft Anspruch haben.

Etwaige Mitteilungen an die Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden darüber hinaus auf der Webseite www.fondsweb.de veröffentlicht.

Zusätzlich werden die Anleger in den Fällen des § 122 Abs. 1 Satz 5 InvG per dauerhaftem Datenträger informiert.

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 insoweit im Hinblick auf die Besteuerung in Deutschland steuerpflichtiger Anleger grundsätzlich 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 Anteilshaber 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 Anteilshabern in Bezug auf ihre Beteiligung an dem Fonds kann in diesem Bericht nicht näher eingegangen werden.

Anteilshabern 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 ggf. der Überprüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Für Anleger in Österreich

1. Zahl- und Informationsstelle

Die Erste Bank für österreichische Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, ist mit der der Zahl- und Informationsstelle in Österreich beauftragt worden.

2. Steuerlicher Vertreter

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH, Erdbergstrasse 200, A-1030 Wien, ist mit der steuerlichen Vertretung betraut.

3. Bereitstellung von Dokumenten

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) können bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich oder bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW kostenlos bezogen werden.

4. Veröffentlichung

Alle den Fonds betreffenden Bekanntmachungen werden in Österreich im Publikationsorgan des Fonds auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes www.lafv.li publiziert. Die Fondsleitung publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise ebenfalls auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes. Sie kann an Stelle der Ausgabe- und Rücknahmepreise den Inventarwert mit dem Hinweis „plus Kommission“ veröffentlichen. Die Preise sind mindestens zweimal im Monat zu publizieren.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand mit Bezug auf die in Österreich erworbenen Anteile sind am Sitz des Vertreters.

Für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Vertriebsträger

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, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Diese Dokumente können ebenfalls bei der schweizerischen Zahlstelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW 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 Vertriebsträger oder -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. den 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.