



CRYSTAL
FUND MANAGEMENT

Halbjahresbericht

per 31. März 2010

(ungeprüft)

Zeus Strategie Fund

Inhalt

Daten und Fakten	3
Organisation	4
Bericht des Anlageberaters	5
Vermögensrechnung per 31. März 2010	6
Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2010	6
Erfolgsrechnung vom 01.10.2009 - 31.03.2010	7
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2010	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

Daten und Fakten

Valorennummer	1099891
Fondsdomizil	Fürstentum Liechtenstein
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	Investmentunternehmen für Wertpapiere
Nettofondsvermögen per 31.03.2009	EUR 20'651'151.43
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2010	EUR 64.74
Rendite seit 23.07.2004 (annualisiert)	4.45%
vom 01.10.2009 - 31.03.2010	8.44%
Performance Fee	20% mit High Watermark (8% Hurdle Rate ab NAV 65.00)
Ausschüttung	thesaurierend
TER (Total Expense Ratio)	
01.10.2009 - 31.03.2010	1.74%
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
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

Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Der Aufwärtstrend an den weltweiten Aktienmärkten hat sich in der Berichtsperiode fortgesetzt. Zwar kam es nicht ganz unerwartet im Februar 2010 zunächst zu einer ausgeprägten Korrekturphase, die jedoch - anders als von Untergangspropheten und Pessimisten seit langem beschworen - nicht zu einer Trendwende führte. Bereits Ende 2009 deutete sich eine kräftige Erholung der wirtschaftlichen Wachstumsdynamik an und die guten Zahlen bei den meisten Quartalsberichten bestätigten dies. Im Fahrwasser dieser Zahlen konnten viele Börsenplätze bereits Ende März 2010 wieder mit neuen Jahreshöchstständen aufwarten.

Zeus Strategie Fund

Auch der Zeus Strategie Fund konnte Ende März 2010 mit einem Schlusstand von EUR 64.74 diese halbjährliche Berichtsperiode mit einem neuen Jahreshöchststand abschliessen. Beim Kurs von EUR 59.70 (30.09.2009) konnte somit ein Kursgewinn von EUR 5.04 (das sind 8.44 % plus) erzielt werden. Positiv wirkten sich dabei die Engagements in den Emerging Markets aus. Die hohen Börsenkurse Ende 2009 wurden teilweise für Gewinnmitnahmen genutzt, so dass die Liquidität seit Anfang 2010 auf über 10% erhöht wurde. Diese Liquidität soll wieder für Neukäufe bei günstigen Einstiegskursen genutzt werden.

Ausblick

Zumindest kurzfristig können weitere Korrekturphasen an den Börsen nicht ausgeschlossen werden. Die aktuelle Schwäche des Euro und ganz generell die weltweit viel zu hohe Staatsverschuldung könnte durchaus noch für einige Irritationen sorgen. Andererseits gilt dieses umso mehr für angeblich risikofreie Anlagen in Staatsanleihen. Per Saldo bleibt es dabei, dass angesichts der weltweiten Staatsverschuldung und der damit verbundenen erheblichen Inflationsgefahr bei der langfristigen Kapitalanlage kaum Alternativen zu Sachwerten wie Aktien bestehen.

Wertentwicklung seit 23.07.2004 – 31.03.2010



Vermögensrechnung per 31. März 2010

Vermögensrechnung		in EUR
Bankguthaben		2'505'495.96
Sichtguthaben	2'505'495.96	
Zeitguthaben	0.00	
Geldmarktinstrumente		0.00
Kotierte Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		18'243'058.96
Andere Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivate Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		310.00
Gesamtvermögen		20'748'864.92
Verbindlichkeiten		-97'713.49
Nettovermögen		20'651'151.43
Anzahl Anteile im Umlauf		318'975
Inventarwert pro Anteil		64.74

Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2010

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 01.10.2009 - 31.03.2010

Erträge	in EUR
Erträge Bankguthaben	322.77
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere	23'310.40
Obligationen, Wandeloblig., Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonst. Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	8'960.75
Anteile an anderen Investmentunternehmen	14'349.65
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	0.00
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	0.00
Erträge der derivaten Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'079.01
Total Erträge	20'554.16
Aufwendungen	
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	2'991.78
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	136'890.90
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	19'555.84
Sonstige Aufwendungen	10'620.82
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'317.34
Zwischentotal Aufwendungen	166'742.00
Nettoertrag	-146'187.84
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-93'637.71
Realisierter Erfolg	-239'825.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'850'625.46
Gesamterfolg	1'610'799.91

Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2010

in EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'609'832.82
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	430'518.70
Gesamterfolg	1'610'799.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'651'151.43

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile

Stand zu Beginn der Periode	311'716
neu ausgegebene Anteile	20'782
zurückgenommene Anteile	13'523
Stand am Ende der Periode	318'975

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 %
30.09.2007	1'319'544.20	18'281	72.18	7.86%
30.09.2008	8'942'628.87	155'874	57.37	-20.52%
30.09.2009	18'609'832.82	311'716	59.70	4.06%
31.03.2010	20'651'151.43	318'975	64.74	8.44%

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

	Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	End- Bestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Schweiz					CHF		
BB Biotech AG, Namenaktien	1'500	0	1'500	0			
BB Medtech AG, Namenaktien	3'000	0	0	0	Umbenennung in:		
VT Finance AG, Namenaktien		0	3'000	0			
CS Group, Namenaktien	1'500	0	1'500	0			
Holcim Ltd.	0	1'800	0	1'800	78.600	99'339.60	0.48%
Nestlé AG, Namenaktien	3'000	0	0	3'000	54.000	113'747.64	0.55%
Novartis AG, Namenaktien	1'400	0	0	1'400	56.950	55'982.09	0.27%
Roche Holding AG, Genussscheine	1'000	0	0	1'000	171.000	120'066.95	0.58%
Schindler Holding AG, Namenaktien	2'000	0	0	2'000	91.600	128'633.13	0.62%
Swiss Life Holding, Namenaktien	900	0	0	900	138.500	87'522.49	0.42%
Syngenta AG, Namenaktien	500	0	0	500	292.800	102'794.16	0.50%
Zurich Financial Services, Namenaktien	300	0	300	0			
Total Schweiz						708'086.06	3.43%
Argentinien					EUR		
Petrobras Energia Part. -B- ADR Repr. 10	10'000	0	0	0	Umtausch 0.359015 : 1 in:		
Petrobras Energia SA SHS -B-		0	3'590	0			
Total Argentinien						0.00	0.00%
Deutschland					EUR		
Allianz SE	1'900	0	0	1'900	92.830	176'377.00	0.85%
Daimler AG	3'100	0	0	3'100	34.855	108'050.50	0.52%
Deutsche Euroshop, Namenaktien	2'000	333	0	2'333	24.315	56'726.90	0.27%
Deutsche Post AG	3'000	0	3'000	0			
Deutsche Postbank AG, Namenaktien	2'000	0	2'000	0			
Deutsche Telekom AG, Namenaktien	6'000	0	0	6'000	10.035	60'210.00	0.29%
E.ON AG (aus Split)	2'900	0	0	2'900	27.335	79'271.50	0.38%
Hochtief AG	2'300	0	0	2'300	62.220	143'106.00	0.69%
IVG Immobilien AG	11'000	0	0	11'000	6.470	71'170.00	0.34%
Münchener Rückvers. Gesellschaft AG	500	0	500	0			
Siemens AG, Namenaktien	2'000	0	0	2'000	74.150	148'300.00	0.72%
Vossloh AG	1'000	0	1'000	0			
Total Deutschland						843'211.90	4.08%
Frankreich					EUR		
Axa	2'000	0	2'000	0			
Sanofi-Aventis	1'200	0	0	1'200	55.190	66'228.00	0.32%
Total Frankreich						66'228.00	0.32%
Spanien					EUR		
Telefonica SA	0	7'000	0	7'000	17.540	122'780.00	0.59%
Total Spanien						122'780.00	0.59%
USA					USD		
Berkshire Hathaway Inc. -B-	15	0	15	0			
Total USA						0.00	0.00%
Total Aktien						1'740'305.96	8.43%
ETFs							
Deutschland					EUR		
Ishares DJ Stoxx 600 (DE)	30'000	0	0	30'000	26.700	801'000.00	3.88%
Ishares DJ Stoxx 600 Real Estate (DE)	45'000	0	0	45'000	10.910	490'950.00	2.38%

	Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	End- Bestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
Ishares Nikkei 225 (DE)	50'000	0	0	50'000	8.855	442'750.00	2.14%
Total Deutschland						1'734'700.00	8.40%
Frankreich					EUR		
Lyxor ETF DJ EU Stoxx 50 buywrite	80'100	0	0	80'100	13.000	1'041'300.00	5.04%
Lyxor ETF Eastern Europe FCP	3'300	0	3'300	0			
Lyxor ETF Japan Topix FCP -A-	2'100	0	2'100	0			
Lyxor ETF MSCI Asia-Pacific Ex JP FCP	18'700	0	0	18'700	31.700	592'790.00	2.87%
Lyxor ETF MSCI Latin America FCP -A-	31'400	0	0	31'400	30.800	967'120.00	4.68%
Lyxor ETF MSCI South Africa -A-	10'000	0	0	10'000	26.180	261'800.00	1.27%
Lyxor ETF Nasdaq 100 FCP -A-	34'000	0	34'000	0			
Lyxor ETF Pan Africa FCP -A-	45'000	0	0	45'000	10.640	478'800.00	2.32%
Lyxor ETF Russia DJ Titans 10 -A-	20'000	0	0	20'000	29.790	595'800.00	2.89%
Total Frankreich						3'937'610.00	19.07%
Irland					EUR		
Ishares PLC FTSE/EPRA Eur.Prop Dt.-Zert.	28'000			28'000	24.060	673'680.00	3.26%
Total Irland						673'680.00	3.26%
Luxemburg					EUR		
DB X-Tr. SICAV - MSCI Emerging Asia	8'000	0	8'000	0			
DB X-Tr. SICAV - MSCI Emerging Emea	4'000	0	4'000	0			
DB X-Tr. SICAV - MSCI Emerging Markets	7'000	0	0	7'000	27.610	193'270.00	0.94%
DB X-Tr. SICAV - MSCI EU Mid -1C-	5'700	0	5'700	0			
DB X-Tr. SICAV - MSCI EU Small -1C-	19'000	0	0	19'000	17.080	324'520.00	1.57%
DB X-Tr. SICAV - MSCI Japan ETF -1C-	11'800	0	0	11'800	28.400	335'120.00	1.62%
DB X-Tr. SICAV - MSCI Russia -1D-	25'000	0	0	25'000	22.550	563'750.00	2.73%
DB X-Tr. SICAV - MSCI USA ETF -1C-	30'000	0	0	30'000	20.310	609'300.00	2.95%
DB X-Tr. SICAV - S&P/ASX200 ETF -1C-	21'000	0	0	21'000	23.11	485'310.00	2.35%
EasyETF FTSE EPRA Eurozone FCP	3'125	0	0	3'125	165.400	516'875.00	2.50%
Lyxor ETF DaxPlus Covered Call	11'000	0	0	11'000	54.140	595'540.00	2.88%
Lyxor ETF DaxPlus Protective Put	21'000	0	0	21'000	39.090	820'890.00	3.98%
Total Luxemburg						4'444'575.00	21.52%
Schweiz					EUR		
ZKB Silver ETF A	0	250	0	250	1'290.000	322'500.00	1.56%
Total Schweiz						322'500.00	1.56%
Total ETFs						11'113'065.00	53.81%
Zertifikate							
Deutschland					EUR		
CBK cap.Bonus-Zert. a/DJ Euro Stoxx50 - 22.12.11	18'500	0	0	18'500	33.700	623'450.00	3.02%
CBK Discount-Zert. a/Dax 2'800 - 24.06.10	17'000	0	0	17'000	28.020	476'340.00	2.31%
CBK Idx-Zert. a/DJ Euro Stoxx 50 - 24.06.10	35'000	0	0	35'000	13.500	472'500.00	2.29%
DB Zert. a/Dax-Index / ohne Verfall	1'700	0	0	1'700	112.460	191'182.00	0.93%
DB Zert. a/Dax 5'000 - 29.12.09	9'500	0	9'500	0			
DB Zert. a/Dax 6'000 - 22.12.10	6'100	0	0	6'100	56.260	343'186.00	1.66%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx konservativ	1'700	0	0	1'700	119.730	203'541.00	0.99%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx neutral	1'700	0	0	1'700	117.110	199'087.00	0.96%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx offensiv	1'700	0	0	1'700	131.210	223'057.00	1.08%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx 2'500 - 28.12.10	14'000	0	0	14'000	23.930	335'020.00	1.62%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx 2'500 - 29.12.09	21'000	0	21'000	0			
DZ Bank Zert. a/DJ Euro Stoxx 50	16'000	0	16'000	0			
Total Deutschland						3'067'363.00	14.86%
Grossbritannien					EUR		
UBS London Cert. a/EUR Rolling Flex	1'400	0	0	1'400	144.300	202'020.00	0.98%
UBS London Cert. a/Europa Discount-Index	1'600	0	0	1'600	130.060	208'096.00	1.01%
UBS London Cert. a/Europe Deep-Discount	1'500	0	0	1'500	117.010	175'515.00	0.85%

	Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	End- Bestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
UBS London Cert. a/Europe Deep-XL-Disc.	1'600	0	0	1'600	120.760	193'216.00	0.94%
UBS London Cert. on Dax	6'000	0	6'000	0			
Total Grossbritannien						778'847.00	3.77%
Schweiz					EUR		
Vontobel - Disc-Cert. a/Dax	1'600	1'500	0	3'100	142.510	441'781.00	2.14%
Vontobel - Disc-Cert. a/DJ Euro Stoxx 50	1'650	1'550	0	3'200	129.800	415'360.00	2.01%
Vontobel - Disc-Cert. a/S&P 500	0	3'100	0	3'100	113.030	350'393.00	1.70%
Vontobel - Disc-Cert. a/SMI	0	2'450	0	2'450	137.120	335'944.00	1.63%
Total Schweiz						1'543'478.00	7.47%
Total Zertifikate						5'389'688.00	26.10%
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						18'243'058.96	88.34%
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						18'243'058.96	88.34%
Bankguthaben auf Sicht						2'505'495.96	12.13%
Sonstige Vermögenswerte						310.00	0.00%
Gesamtvermögen per 31.03.2010						20'748'864.92	100.47%
Verbindlichkeiten						-97'713.49	-0.47%
Nettovermögen per 31.03.2010						20'651'151.43	100.00%

1) inklusive Split, Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten

Hinterlegungsstelle:

SIS SegalInterSettle AG, Zürich

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr ist vom 01. Oktober 2009 bis 30. September 2010

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 Kauf 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 2010

CHF/EUR 0.7021

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 im „Liechtensteiner Volksblatt“.

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 Prospekt 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.