



CRYSTAL
FUND MANAGEMENT

Halbjahresbericht

per 31. März 2011

(ungeprüft)

Zeus Strategie Fund

Inhalt

Daten und Fakten	3
Organisation	4
Bericht des Asset Managers	5
Vermögensrechnung per 31. März 2011	6
Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2011	6
Erfolgsrechnung vom 01.10.2010 - 31.03.2011	7
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2011	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 31.03.2011	EUR 20'613'257.27
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2011	EUR 68.57
Rendite seit 23.07.2004 (annualisiert)	4.67%
vom 01.10.2010 - 31.03.2011	6.61%
Performance Fee	20% mit High Watermark (8% Hurdle Rate ab NAV 65.00)
Ausschüttung	thesaurierend
TER (Total Expense Ratio)	1.99% ohne Performance-Fee
01.04.2010 - 31.03.2011	2.13% mit Performance-Fee
PTR (Portfolio Turnover Rate)	45.62%
01.04.2010 - 31.03.2011	
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

Zahlstelle / Vertreter in der Schweiz

Arvest Funds AG
Churerstrasse 82
CH-8808 Pfäffikon SZ

Bericht des Asset Managers

Rückblick

Die Aktienmärkte befinden sich weltweit seit März 2009 – unter den üblichen Schwankungen – in einem stabilen Aufwärtstrend. Weltweit ist nach wie vor eine kräftige Erholung der wirtschaftlichen Wachstumsdynamik festzustellen. Weder die aktuelle Japan-Krise noch die Ereignisse in Libyen haben die Finanzmärkte nachhaltig in Bedrängnis bringen können.

Zeus Strategie Fund

Die „Zeus Strategie“, also unsere konservative Aktienspekulation mit Netz und doppeltem Boden, bewährte sich auch in dieser Berichtsperiode. Von einem Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2010 (Euro 64.32) stieg der Anteilspreis im letzten Halbjahr – trotz der leichten Kursrückgänge in den letzten Wochen – um 6.61 % (Anteilspreis per 31.03.2011: Euro 68.57). Das ist, ohne Arbeitseinsatz des Anlegers, wieder ein gutes und solides Ergebnis.

Ausblick

Wir bleiben bei unserer grundsätzlichen Einschätzung, wonach angesichts langfristig hoher Inflationsgefahren Profiteure der nächsten Jahre vor allem Sachwerte wie Aktien sein werden. Wir sind davon überzeugt: Die „Inflation“ kommt, und zwar zuerst mit steigenden Kursen am Aktienmarkt. Im Geldmarkt und mit Bonds wird man auf Sicht der nächsten Jahre, nicht zuletzt auch wegen steigender Zinsen, kein Geld verdienen können. Ein risikofreier Zins, das haben die letzten Monate gezeigt, existiert nicht mehr. Wir sind fest davon überzeugt, dass man auf Sicht der nächsten Jahre in einem weltweit diversifizierten Aktienportfolio, wie dies beim Zeus Strategie Fund der Fall ist, am besten aufgehoben ist. Geld, das während der nächsten Jahre nicht direkt zum Leben gebraucht wird, sollte vorrangig in Aktien angelegt werden, und zwar optimal in dem solide geführten Zeus Strategie Fund.

Wertentwicklung seit 23.07.2004 – 31.03.2011



Vermögensrechnung per 31. März 2011

Vermögensrechnung		in EUR
Bankguthaben		1'854'505.45
Sichtguthaben	1'854'505.45	
Zeitguthaben	0.00	
Geldmarktinstrumente		0.00
Kotierte Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		18'901'206.66
Andere Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivative Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		0.00
Gesamtvermögen		20'755'712.11
Verbindlichkeiten		-142'454.84
Nettovermögen		20'613'257.27
Anzahl Anteile im Umlauf		300'600
Inventarwert pro Anteil		68.57

Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2011

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 01.10.2010 - 31.03.2011

Erträge	in EUR
Erträge Bankguthaben	105.84
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere	34'486.77
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	20'353.17
Anteile an anderen Investmentunternehmen	14'133.60
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	-3'449.86
Total Erträge	31'142.75
Aufwendungen	
Passivzinsen	188.46
Bankspesen	0.00
Revisionsaufwand	4'191.78
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	176'400.89
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	21'019.48
Sonstige Aufwendungen	35'652.06
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9'383.57
Zwischentotal Aufwendungen	228'069.10
Nettoertrag	-196'926.35
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'053'523.16
Realisierter Erfolg	856'596.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	514'192.66
Gesamterfolg	1'370'789.47

Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

Veränderung des Nettovermögens per 31. März 2011

	in EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'664'638.68
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'422'170.88
Gesamterfolg	1'370'789.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'613'257.27

Anzahl Anteile im Umlauf

	Anzahl Anteile
Stand zu Beginn der Periode	321'268
neu ausgegebene Anteile	12'136
zurückgenommene Anteile	32'804
Stand am Ende der Periode	300'600

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 %
30.09.2008	8'942'628.87	155'874	57.37	-20.52%
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%
31.03.2011	20'613'257.27	300'600	68.57	6.61%

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-			End-	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
	bestand 01.10.10	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	bestand Whg 31.03.11			
Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien und Anrechte							
Deutschland							
Allianz SE	1'900		1'900	EUR			
Daimler N	3'100			3'100 EUR	49.85	154'535.00	0.75%
DeutES Anr.22.11.10		4'000	4'000	EUR			
Deutsche Euroshop AG	4'000	500		4'500 EUR	26.95	121'275.00	0.59%
Deutsche Telekom AG	10'000			10'000 EUR	10.87	108'700.00	0.53%
E.ON	2'900			2'900 EUR	21.55	62'495.00	0.30%
Hochtief	2'300			2'300 EUR	75.9	174'570.00	0.85%
IVG Immobilien AG	11'000			11'000 EUR	5.854	64'394.00	0.31%
Siemens N	2'000			2'000 EUR	96.71	193'420.00	0.94%
Total Deutschland						879'389.00	4.27%
Frankreich							
Sanofi-Aventis	2'000			2'000 EUR	49.475	98'950.00	0.48%
Vivendi	5'000			5'000 EUR	20.15	100'750.00	0.49%
Total Frankreich						199'700.00	0.97%
Schweiz							
ABB N		5'400		5'400 CHF	22.06	91'756.40	0.45%
Holcim Ltd	1'800			1'800 CHF	69.2	95'943.53	0.47%
Nestlé SA	3'000			3'000 CHF	52.65	121'662.50	0.59%
Novartis AG	2'400			2'400 CHF	49.82	92'098.40	0.45%
Roche Holding AG	1'000			1'000 CHF	131.2	101'058.06	0.49%
Schindler Holding AG	2'000			2'000 CHF	110.9	170'843.57	0.83%
Swiss Life Holding AG	900		900	CHF			
Swisscom AG	340			340 CHF	409.5	107'243.24	0.52%
Syngenta AG	500			500 CHF	298.5	114'961.24	0.56%
Total Schweiz						895'566.94	4.34%
Spanien							
Telefonica SA	7'000			7'000 EUR	17.665	123'655.00	0.60%
Total Spanien						123'655.00	0.60%
Vereinigte Staaten							
Cisco Systems Inc		5'600		5'600 USD	17.15	67'676.70	0.33%
Honeywell Intl		2'100		2'100 USD	59.71	88'359.52	0.43%
Total Vereinigte Staaten						156'036.22	0.76%
Total Aktien und Anrechte						2'254'347.16	10.94%
Fonds							
Deutschland							
CS Euroreal EUR		6'000		6'000 EUR	51.95	311'700.00	1.51%
iShares DJ STOXX 600 (DE)	30'000		30'000	EUR			
iShares DJ STOXX 600 Real Estate (DE)	45'000			45'000 EUR	12.3	553'500.00	2.69%
iShares Nikkei 225 (DE)	50'000			50'000 EUR	8.365	418'250.00	2.03%
Total Deutschland						1'283'450.00	6.23%
Frankreich							
Amundi: GSCI Agriculture Index ETF		8'000		8'000 EUR	72.93	583'440.00	2.83%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 Buywrite FCP	80'100		30'000	50'100 EUR	13.55	678'855.00	3.29%
Lyxor ETF MSCI Asia-Pacific EX Japan FCP	18'700			18'700 EUR	34.805	650'853.50	3.16%

Titel	Anfangs-			End-	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
	bestand 01.10.10	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	bestand Whg 31.03.11			
Lyxor ETF MSCI EM Latin America FCP	31'400			31'400 EUR	32.84	1'031'176.00	5.00%
Lyxor ETF MSCI South Africa	10'000			10'000 EUR	30.41	304'100.00	1.48%
Lyxor ETF Pan Africa FC	45'000		20'000	25'000 EUR	11.63	290'750.00	1.41%
Lyxor ETF Russia	20'000			20'000 EUR	37.43	748'600.00	3.63%
Total Frankreich						4'287'774.50	20.80%
Irland							
ETF Sec: S-Net Global Agri Business Fund		20'000		20'000 EUR	40	800'000.00	3.88%
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop	28'000			28'000 EUR	27.62	773'360.00	3.75%
Total Irland						1'573'360.00	7.63%
Luxemburg							
ComStage: MSCI Small Caps Europe ETF		16'000		16'000 EUR	20.17	322'720.00	1.57%
db x-tr S&P Global Infrastructure ETF		12'500		12'500 EUR	21.03	262'875.00	1.28%
db x-tr SICAV - MSCI Em. Mark. Trn Ind. ETF	7'000			7'000 EUR	30.81	215'670.00	1.05%
db x-tr SICAV - MSCI Europe Small Cap ETF	19'000			19'000 EUR	20.14	382'660.00	1.86%
db x-tr SICAV - MSCI Japan Trn Index ETF	11'800	10'000	21'800	EUR			
db x-tr SICAV - MSCI Russia ETF	25'000		25'000	EUR			
db x-tr SICAV - MSCI USA Trn Index ETF	30'000			30'000 EUR	22.3	669'000.00	3.25%
db x-tr SICAV - S&P/ASX 200 ETF	21'000	12'000		33'000 EUR	25.57	843'810.00	4.09%
Easy ETF Erpa Eurozone FCE	3'125			3'125 EUR	180.92	565'375.00	2.74%
Lyxor ETF DAXplus Covered Call	11'000		11'000	EUR			
Lyxor ETF New Energy FCP		13'000		13'000 EUR	20.2	262'600.00	1.27%
Lyxor ETF DAXplus Protective Put	21'000			21'000 EUR	40.1	842'100.00	4.09%
Total Luxemburg						4'366'810.00	21.18%
Schweiz							
ZKB Silver ETF AEUR	250			250 EUR	2'607.25	651'812.50	3.16%
Total Schweiz						651'812.50	3.16%
Total Fonds						12'163'207.00	59.01%
Andere Wertpapiere							
Deutschland							
Coba Bonus-Zert. 22.12.11 DJ Euro Stoxx50	25'000			25'000 EUR	35.45	886'250.00	4.30%
DB Diskont-Zert.: Nikkei 225-Index		30'000	30'000	EUR			
DB Diskont-Zert. 22.12.10 Dax (6000)	6'100		6'100	EUR			
DB Disk.-Zert. 28.12.10 Euro Stoxx (2500)	14'000		14'000	EUR			
DB Rolling-Disk.-Zert. auf DAX	1'700		1'700	EUR			
DB Rolling-Disk.-Zert. DJ Euro Stoxx kons.	1'700			1'700 EUR	117.6	199'920.00	0.97%
DB Rolling-Disk.-Zert. DJ Euro Stoxx neutral	1'700		1'700	EUR			
DB Rolling-Disk.-Zert. DJ Euro Stoxx off.	1'700		1'700	EUR			
Deutsche Bank X-Pert. A/Brent		4'000		4'000 EUR	71.96	287'840.00	1.40%
SX5E/COBA 27.06.13 Zt	11'000			11'000 EUR	29.55	325'050.00	1.58%
SX5E/COBA 27.06.13 Zt	12'000			12'000 EUR	29.34	352'080.00	1.71%
SX5E/COBA 30.12.13 Zt	20'000		3'500	16'500 EUR	29.49	486'585.00	2.36%
Total Deutschland						2'537'725.00	12.31%
Grossbritannien							
UBS London Cert. auf EUR Rolling Flex	1'400		1'400	EUR			
UBS London Cert. auf Europa Discount-Idx	1'600		1'600	EUR			
UBS London Cert. auf Europe Deep-Disc.	1'500			1'500 EUR	111.94	167'910.00	0.81%
UBS London Cert. auf Europe Deep-XL-Disc.	1'600			1'600 EUR	118.03	188'848.00	0.92%
Total Grossbritannien						356'758.00	1.73%
Schweiz							
Bk Vontobel Disc.-Cert. auf DAX	3'100			3'100 EUR	148.78	461'218.00	2.24%
Bk Vontobel Disc.-Cert. auf Euro Stoxx50	3'200			3'200 EUR	133.21	426'272.00	2.07%
Bk Vontobel Disc.-Cert. auf S&P 500	3'100			3'100 EUR	112.85	349'835.00	1.70%

Titel	Anfangs- bestand 01.10.10	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	End- bestand 31.03.11	Whg	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
Bk Vontobel Disc.-Cert. auf SMI	2'450			2'450	EUR	143.61	351'844.50	1.71%
Total Schweiz							1'589'169.50	7.71%
Total Andere Wertpapiere							4'483'652.50	21.75%
Total Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							18'901'206.66	91.69%
Total Depotwert							18'901'206.66	91.69%
Bankguthaben auf Sicht							1'854'505.45	9.00%
sonstige Vermögenswerte							0.00	0.00%
Gesamtvermögen							20'755'712.11	100.69%
Verbindlichkeiten							-142'454.84	-0.69%
Nettovermögen							20'613'257.27	100.00%

1) inkl. Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) anfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Hinterlegungsstelle:

SIX SIS AG, Olten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr ist vom 01. Oktober 2010 bis 30. September 2011.

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 2011

CHF/EUR	0.770260	USD/EUR	0.704677
CAD/EUR	0.724418	ZAR/EUR	0.104249
GBP/EUR	1.129586		

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:

- Wechsel der Verwaltungsgesellschaft;
- Wechsel der Depotbank;
- Wechsel der externen Revisionsstelle;
- 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 Auskünfte

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.