



**CRYSTAL**  
FUND MANAGEMENT

## **Zeus Strategie Fund**

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

### **Jahresbericht**

per 30. September 2012

(geprüft)

# Inhalt

<b>Daten und Fakten</b> .....	<b>3</b>
<b>Organisation</b> .....	<b>4</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b> .....	<b>5</b>
<b>Vermögensrechnung per 30. September 2012</b> .....	<b>6</b>
Ausserbilanzgeschäfte per 30. September 2012.....	6
Erfolgsrechnung vom 01.10.2011 - 30.09.2012 .....	7
Verwendung des Erfolgs .....	7
Veränderung des Nettovermögens per 30. September 2012 .....	8
Anzahl Anteile im Umlauf .....	8
Entwicklung des Nettoinventarwertes der letzten 3 Jahre .....	8
<b>Vermögensinventar</b> .....	<b>9</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>12</b>
<b>Bericht der Revisionsstelle</b> .....	<b>13</b>
<b>Zusätzliche Hinweise für Vertrieb im Ausland</b> .....	<b>14</b>
Für Anleger in Deutschland.....	14
Für Anleger in Österreich .....	15
Für Anleger in der Schweiz .....	15

## Daten und Fakten

<b>Valorennummer / ISIN / WKN</b>	1099891 / LI0010998917 / 964901
<b>Zulassung Börse</b>	Die Fondsanteile sind zum Handel an der Börse Stuttgart, Hamburg und Düsseldorf zugelassen
<b>Fondsdomizil</b>	Fürstentum Liechtenstein
<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW nach liechtensteinischem Recht
<b>Nettofondsvermögen per 30.09.2012</b>	EUR 17'700'724.97
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2012</b>	EUR 65.66
<b>Rendite</b> seit 23.07.2004 (annualisiert)	3.25%
vom 01.10.2011 - 30.09.2012	11.48%
<b>Performance Fee</b>	20% mit High Watermark (8% Hurdle Rate ab NAV 65.00)
<b>Ausschüttung</b>	thesaurierend
<b>TER (Total Expense Ratio)</b>	2.21% ohne Performance-Fee
01.10.2011 - 30.09.2012	2.21% mit Performance-Fee
<b>PTR (Portfolio Turnover Rate)</b>	50.86%
01.10.2011 - 30.09.2012	
<b>Kommissionen</b>	
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 Geschäftsführer Crystal Fund Management AG

## Geschäftsleitung

Leitender Geschäftsführer: Markus Schnider  
Stv. Geschäftsführer: Erich Schnider  
Geschäftsführer: Thomas Maag (ab 29.08.2012)

## Asset Manager

Epivest AG  
Landstrasse 14  
FL-9496 Balzers

## Verwahrstelle / Zahlstelle / Vertriebsträger FL

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

## Revisionsstelle

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

## Zahl- und Informationsstelle in Deutschland (bis 30.06.2012)

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

(ab 01.07.2012)  
Marcard, Stein & Co. AG  
Ballindamm 36  
D-20095 Hamburg

## Zahl- und Informationsstelle in Österreich (bis 30.06.2012)

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

(ab 01.07.2012)  
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

Die Tiefstkurse vom vergangenen Herbst (12.09.2011 = DAX 5.072 Index-Punkte) sind längst Vergangenheit. Die Weltwirtschaft, nicht zuletzt auch Deutschland als weiterhin starke Exportnation, schlitterte bislang nicht in die vielfach befürchtete grosse Rezession. Entsprechend robust zeigten sich die Kurse an den Aktienmärkten, und zwar trotz der nach wie vor schwelender Staatsschuldenkrise, die häufig auch als Eurokrise bezeichnet wird. Jedenfalls ging es an den Aktienmärkten im zurückliegenden Geschäftsjahr nach oben, wenn auch unter Schwankungen. Der deutsche Aktienindex DAX eroberte sich mit ca. 7'000 Index-Punkten altes Terrain zurück, so dass wir uns mit unserem positiven Ausblick vor einem Jahr, veröffentlicht an dieser Stelle im vorigen Jahresbericht des Zeus Strategie Funds, voll bestätigt sehen.

## Zeus Strategie Fund

Auch Ihr Zeus Strategie Fund entwickelte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr erfreulich positiv. Per Saldo ergibt sich ein Gewinn von 11.48 % p.a. (Anteilspreis am 30.09.2011: 58.90 Euro / Anteilspreis am 30.09. 2012: 65.66 Euro). Mit diesen Zahlen liegen wir im Vergleich mit sicherheitsorientierten Mischfonds wieder einmal weit vorne. Jedenfalls sind mit angeblich sicheren Zinspapieren auch nicht ansatzweise in dieser Niedrigzinszeit solche Renditen darstellbar.

## Ausblick

Die Rahmendaten für die Entwicklung an den Börsen werden bereits seit Jahren durch die Politik gesetzt. Und insoweit glauben wir sogar ein vergleichsweise verlässliches Szenario ausmachen zu können: Die Eurozone muss (alles andere kommt noch teurer) gerettet werden. Und daher wird der Euro gerettet - und eben auch Griechenland. Die Notenbanken werden somit auch weiterhin die Schleusen öffnen. Banken und Institutionellen wird Geld quasi zum Nulltarif zur Verfügung gestellt. Das führt langfristig, wenn auch nicht sofort, zu Inflationsraten, die wir bei dann 4 – 5% sehen. Wichtig: Die Politik, in Person staatlicher Notenbanken, wird nicht mit höheren Zinsen gegensteuern. Denn Inflation UND weiterhin niedrige Zinsen sind politisch gewollt, da so am elegantesten die hohe Verschuldung (mit für Anleger negativen Realzinsen) weltweit abgebaut werden kann. Klares Szenario somit: Inflation bei niedrigen Zinsen oder besser gesagt: weiterhin niedrige Zinsen trotz Inflation. Ferner: Das zusätzliche Geld muss irgendwo geparkt werden – nicht in der Realwirtschaft, sondern in den Finanzmärkten. Dort – insbesondere bei Aktien und Immobilien – findet bereits eine volkswirtschaftlich durchaus erwünschte Vermögenspreisinflation statt (Typ-2- Stagflation). Und davon können und müssen wir Anleger in den nächsten Jahren profitieren. Mindestens 40 % des Vermögens gehören aus Sicherheitsgründen in Sachwerte wie Aktien angelegt. Und ein solider Baustein für sicherheitsorientierte Aktieninvestments war und ist der Zeus Strategie Fund. Und für die zweifelsohne unsichere Zukunft gilt das erst recht.

## Wertentwicklung seit Beginn – 30.09.2012



## Vermögensrechnung per 30. September 2012

Vermögensrechnung		in EUR
<b>Bankguthaben</b>		<b>1'371'952.55</b>
Sichtguthaben	1'371'952.55	
Zeitguthaben	0.00	
Geldmarktinstrumente		0.00
Kotierte Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		16'357'755.68
Andere Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivative Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		112'638.53
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>17'842'346.76</b>
Verbindlichkeiten		-141'621.79
<b>Nettovermögen</b>		<b>17'700'724.97</b>
Anzahl Anteile im Umlauf		269'597
Inventarwert pro Anteil		65.66

## Ausserbilanzgeschäfte per 30. September 2012

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 01.10.2011 - 30.09.2012

<b>Erträge</b>		<b>in EUR</b>
Erträge Bankguthaben		0.00
Erträge Geldmarktinstrumente		0.00
<b>Erträge der Wertpapiere</b>		<b>72'225.01</b>
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	72'225.01	
Anteile an anderen Investmentunternehmen	0.00	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte		313'575.71
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte		0.00
Erträge der derivativen Finanzinstrumente		0.00
Sonstige Erträge		25.72
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-406.40
<b>Total Erträge</b>		<b>385'420.04</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen		0.00
Bankspesen		0.00
Revisionsaufwand		8'523.29
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft		254'258.89
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle		36'322.64
Sonstige Aufwendungen		102'028.76
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-5'094.90
<b>Zwischentotal Aufwendungen</b>		<b>396'038.68</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-10'618.64</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		894'943.04
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>884'324.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'094'736.53
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'979'060.93</b>

## Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

## Veränderung des Nettovermögens per 30. September 2012

Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	18'269'740.79
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'548'076.75
Gesamterfolg	1'979'060.93
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>17'700'724.97</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

	Anzahl Anteile
Stand zu Beginn der Periode	310'177
neu ausgegebene Anteile	2'552
zurückgenommene Anteile	43'132
<b>Stand am Ende der Periode</b>	<b>269'597</b>

## 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%

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 Whg 30.09.12	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
<b>Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien und Anrechte</b>							
<b>Deutschland</b>							
Daimler AG	3'100			3'100 EUR	37.665	116'761.50	0.66%
Deutsche Euroshop AG	4'500			4'500 EUR	29	130'500.00	0.74%
Deutsche Telekom AG	10'000			10'000 EUR	9.575	95'750.00	0.54%
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	77.61	155'220.00	0.88%
<b>Total Deutschland</b>						<b>498'231.50</b>	<b>2.81%</b>
<b>Frankreich</b>							
Sanofi	2'100			2'100 EUR	66.35	139'335.00	0.79%
Schneider Electric SA	2'500			2'500 EUR	46.055	115'137.50	0.65%
Vivendi	5'000	167		5'167 EUR	15.175	78'409.23	0.44%
Vivendi Allocation Right 9.05.-23.05.12		5'000	5'000		EUR		
<b>Total Frankreich</b>						<b>332'881.73</b>	<b>1.88%</b>
<b>Grossbritannien</b>							
Royal Dutch Shell PLC		5'500	5'500		EUR		
Royal Dutch Shell PLC		5'703		5'703 GBP	21.42	153'327.70	0.87%
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>153'327.70</b>	<b>0.87%</b>
<b>Niederlande</b>							
Unilever Drip Right Aug 12		4'000	4'000		EUR		
Unilever Cert		4'000		4'000 EUR	27.53	110'120.00	0.62%
Unilever Cert Drip Right May 12		4'000	4'000		EUR		
Unilever Drip Right Mar 12		4'000	4'000		EUR		
<b>Total Niederlande</b>						<b>110'120.00</b>	<b>0.62%</b>
<b>Schweiz</b>							
ABB AG	5'400	4'600		10'000 CHF	17.64	145'899.35	0.82%
Holcim LTD	1'800			1'800 CHF	59.9	89'177.25	0.50%
Nestlé SA	3'000	1'000		4'000 CHF	59.3	196'186.65	1.11%
Novartis AG		1'000		1'000 EUR	47.889	47'889.00	0.27%
Novartis AG	2'400	1'600	1'000	3'000 CHF	57.55	142'797.75	0.81%
Roche Holding AG	1'000	500		1'500 CHF	175.7	217'980.57	1.23%
Schindler Holding AG	2'000			2'000 CHF	116.1	192'051.18	1.08%
Swisscom AG		340		340 EUR	314.024	106'768.16	0.60%
Swisscom AG	340	160	340	160 CHF	378	50'022.63	0.28%
Syngenta AG	500			500 CHF	351.5	145'361.74	0.82%
<b>Total Schweiz</b>						<b>1'334'134.28</b>	<b>7.54%</b>
<b>Spanien</b>							
Telefonica Optional Right 2012-01.06.12		7'000	7'000		EUR		
Telefonica SA	7'000			7'000 EUR	10.375	72'625.00	0.41%
<b>Total Spanien</b>						<b>72'625.00</b>	<b>0.41%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
Cisco Systems Inc	5'600			5'600 USD	19.09	83'096.77	0.47%
Deere & Co		2'000		2'000 USD	82.49	128'239.41	0.72%
Honeywell Intl	2'100			2'100 USD	59.75	97'532.06	0.55%
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>308'868.24</b>	<b>1.74%</b>
<b>Total Aktien und Anrechte</b>						<b>2'810'188.45</b>	<b>15.88%</b>

Titel	Anfangs- bestand 01.10.11	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	End- bestand 30.09.12	Whg	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
<b>Fonds</b>								
<b>Deutschland</b>								
CS Euroreal EUR	6'000			6'000	EUR	36.2	217'200.00	1.23%
iShares DJ STOXX 600 Real Estate (DE)	45'000			45'000	EUR	12.27	552'150.00	3.12%
iShares Nikkei 225 (DE)	50'000			50'000	EUR	8.885	444'250.00	2.51%
<b>Total Deutschland</b>							<b>1'213'600.00</b>	<b>6.86%</b>
<b>Frankreich</b>								
Amundi ETF S&P GSCI Agriculture	8'000			8'000	EUR	75.5125	604'100.00	3.41%
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			
<b>Total Frankreich</b>							<b>604'100.00</b>	<b>3.41%</b>
<b>Irland</b>								
ETFS - S-Net ITG Global Agri Business Fund	20'000			20'000	EUR	41.21	824'200.00	4.66%
iShares II BRIC Shs German Cert.		26'000		26'000	USD	25.6142	517'660.00	2.92%
iShares MSCI Lat Shs German Cert.		54'000		54'000	USD	24.3148	1'020'600.00	5.77%
iShares MSCI South Africa		44'000		44'000	USD	32.3297	1'105'720.00	6.25%
iShares PLC EURO STOXX DIV		55'000		55'000	EUR	15.56	855'800.00	4.83%
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop	28'000			28'000	EUR	25.19	705'320.00	3.98%
<b>Total Irland</b>							<b>5'029'300.00</b>	<b>28.41%</b>
<b>Luxemburg</b>								
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	29.55	561'450.00	3.17%
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	27.2	816'000.00	4.61%
db x-tr S&P Global Infrastructure ETF	12'500			12'500	EUR	23.43	292'875.00	1.65%
db x-tr. SICAV - S&P/ASX 200 ETF	33'000			33'000	EUR	27.37	903'210.00	5.10%
db x-tr. SICAV - Short DAX ETF	15'000		15'000		EUR			
Easy ETF Erpa Eurozone FCE	3'125			3'125	EUR	155.6	486'250.00	2.75%
Lyxor ETF New Energy FCP	13'000		13'000		EUR			
<b>Total Luxemburg</b>							<b>3'059'785.00</b>	<b>17.29%</b>
<b>Schweiz</b>								
ZKB Silver ETF -A EUR-		2'500		2'500	EUR	262.96	657'400.00	3.71%
ZKB Silver ETF -A EUR-	250		250		EUR			
<b>Total Schweiz</b>							<b>657'400.00</b>	<b>3.71%</b>
<b>Total Fonds</b>							<b>10'564'185.00</b>	<b>59.68%</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>								
<b>Bahamas</b>								
Clariden Leu Barrier on Equ. 11-13.12.12		360'000		360'000	CHF	101.04	300'850.41	1.70%
Clariden Leu Barrier on Equ. 11-13.12.12		300'000		300'000	EUR	101.47	304'410.00	1.72%
<b>Total Bahamas</b>							<b>605'260.41</b>	<b>3.42%</b>
<b>Deutschland</b>								
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	72.33	289'320.00	1.63%
SX5E/COBA 27.06.13 Zt	11'000			11'000	EUR	29.96	329'560.00	1.86%
SX5E/COBA 27.06.13 Zt	12'000			12'000	EUR	30.33	363'960.00	2.06%
SX5E/COBA 30.12.13 Zt	16'500			16'500	EUR	30.83	508'695.00	2.87%
<b>Total Deutschland</b>							<b>1'491'535.00</b>	<b>8.43%</b>

Titel	Anfangs-	Kauf	Verkauf	End-	Whg	Kurs	Kurswert in	
	bestand						bestand	EUR
	01.10.11	1)	1) 2)	30.09.12			3)	in %
<b>Guernsey</b>								
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12		330'000		330'000	EUR	103.18	340'494.00	1.92%
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12		300'000		300'000	CHF	101.89	252'817.76	1.43%
EFG Fin. Barrier on Equ. 11-19.12.12		350'000		350'000	CHF	101.31	293'275.06	1.66%
<b>Total Guernsey</b>							<b>886'586.82</b>	<b>5.01%</b>
<b>Total andere Wertpapiere</b>							<b>2'983'382.23</b>	<b>16.86%</b>
<b>Total Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>16'357'755.68</b>	<b>92.41%</b>
<b>Total Depotwert</b>							<b>16'357'755.68</b>	<b>92.41%</b>
Bankguthaben auf Sicht							1'371'952.55	7.75%
sonstige Vermögenswerte							112'638.53	0.64%
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>17'842'346.76</b>	<b>100.80%</b>
Verbindlichkeiten							-141'621.79	-0.80%
<b>Nettovermögen</b>							<b>17'700'724.97</b>	<b>100.00%</b>

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 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 30. September 2012

CHF/EUR	0.827093	JPY/EUR	0.009991
CAD/EUR	0.789981	SEK/EUR	0.118552
GBP/EUR	1.255156	USD/EUR	0.777302
ZAR/EUR	0.094000		

## 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](http://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 Nettoinventarwert mit dem Hinweis „plus Kommissionen“ bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://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.

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Per 1. Juni 2012 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die vorgenommene Umstellung des Prospektes von UCITS III auf UCITS IV sowie die Prospektänderungen genehmigt. Der vereinfachte und der vollständige Prospekt wurde durch den Treuhandvertrag inkl. fondsspezifischem Anhang und Prospekt sowie durch das KIID (Key Investor Information Document) ersetzt. Die entsprechende Publikation wurde am 5. Juni 2012 im Publikationsorgan des Fonds (LAFV-Webseite) veröffentlicht.

# Bericht der Revisionsstelle

Bericht des Wirtschaftsprüfers  
an die Anteilsinhaber  
über den Jahresbericht 2011/2012 des  
Zeus Strategie Fund  
Balzers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Zeus Strategie Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2012, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

## *Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft*

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

## *Verantwortung des Wirtschaftsprüfers*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

## *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Zeus Strategie Fund zum 30. September 2012.

## *Sonstiges*

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti  
Leitender Wirtschaftsprüfer

Lucian Oswald

St. Gallen, 14. Dezember 2012

# 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 vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Als Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland wurde neu ab dem 01.07.2012 die Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg (im Folgenden: Marcard, Stein), bestellt (bis 30.06.2012: Merck Finck & Co. oHG, Hamburg). 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 Anteilsinhaber 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](http://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 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 ggf. der Überprüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

## Für Anleger in Österreich

### 1. Zahl- und Informationsstelle

Die Bank für Arbeit und Wirtschaft AG, Seitzergasse 2-4, A-1010 Wien, ist mit der der Zahl- und Informationsstelle in Österreich beauftragt worden (bis 30.06.2012). Ab 01.07.2012 wird diese Funktion durch folgenden Vertragspartner wahrgenommen:

Erste Bank für österreichische Sparkassen AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

### 2. Steuerlicher Vertreter

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

### 3. Bereitstellung von Dokumenten

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.

### 4. Veröffentlichung

Alle den Fonds betreffenden Bekanntmachungen werden in Österreich im Publikationsorgan des Fonds auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes [www.lafv.li](http://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 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 oder -partner bezahlt.

### 5. Veröffentlichung

Alle den Anlagefonds betreffenden Bekanntmachungen werden in der Schweiz im Schweizerischen Handelsamtsblatt sowie auf [www.swissfunddata.ch](http://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](http://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.