



# **Zeus Strategie Fund**

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

## **Jahresbericht**

per 30. September 2015

(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 2015 .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte per 30. September 2015.....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung vom 01.10.2014 - 30.09.2015 .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens per 30. September 2015 .....</b>	<b>8</b>
<b>Vermögensinventar .....</b>	<b>9</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>10</b>
<b>Zusätzliche Hinweise für Vertrieb im Ausland .....</b>	<b>11</b>
Für Anleger in Deutschland.....	11
Für Anleger in Österreich.....	12
Für Anleger in der Schweiz .....	12
<b>Bericht des Wirtschaftsprüfers .....</b>	<b>13</b>

## Daten und Fakten

<b>Valorenummer / 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 30.09.2015</b>	EUR 12'060'912.92
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2015</b>	EUR 65.79
<b>Rendite seit 23.07.2004 (annualisiert)</b>	2.38%
<b>vom 01.10.2014 - 30.09.2015</b>	-5.22%
<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>	2.35% ohne Performance-Fee
<b>01.10.2014 - 30.09.2015</b>	4.15% mit Performance-Fee
<b>PTR (Portfolio Turnover Rate)</b>	-4.27%
<b>01.10.2014 - 30.09.2015</b>	
<b>Total indirekte Kosten der Zielfonds</b>	0.44%
<b>Transaktionskosten</b>	EUR 1'207.43
<b>Kommissionen</b>	
Ausgabekommission (max.)	2.0%
Rücknahmekommission (max.)	2.0%

# Organisation

## Verwaltungsgesellschaft

BFC Fund Management AG (Name wurde per 28.05.2015 geändert)  
Landstrasse 14  
FL-9496 Balzers

## Verwaltungsrat

Präsident: Roland Frick, Mitglied Geschäftsleitung Bank Frick & Co. AG (bis 27.05.2015)  
Hubert Büchel, Mitglied Geschäftsleitung Bank Frick & Co. AG (ab 28.05.2015)

Mitglieder: Markus Schnider, leitender Geschäftsführer Crystal Fund Management AG (bis 27.05.2015)  
Werner Fiori, Mitglied Verwaltungsrat der Bank Frick & Co. AG (ab 28.05.2015)  
Erich Schnider, stellvertretender leitender Geschäftsführer Crystal Fund Management AG (bis 27.05.2015)  
Roland Frick, Mitglied Geschäftsleitung Bank Frick & Co. AG (ab 28.05.2015)

## Geschäftsleitung

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

## Asset Manager

Epivest AG  
Landstrasse 14  
FL-9496 Balzers

## Verwahrstelle / Zahlstelle / Vertriebsträger FL

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

## Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5  
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 AG  
Graben 21  
A-1010 Wien

## Steuerlicher Vertreter in Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH  
Erdbergstrasse 200  
A-1030 Wien

## Vertreter und Vertriebsträger

ACOLIN Fund Services AG  
Stadelhoferstrasse 18  
CH-8001 Zürich

## Zahlstelle

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG  
Börsenstrasse 16  
CH-8022 Zürich

# Tätigkeitsbericht

## Rückblick

Auch das Berichtsjahr ist weltweit durch einen moderaten Konjunkturaufschwung geprägt gewesen, die speziellen Probleme in China insoweit einmal aussen vor gelassen. Allein in den USA läuft der konjunkturelle Aufschwung nunmehr bereits seit mehr als 6 Jahren. Aber genau das scheint nunmehr Sorge zu bereiten – nämlich das mögliche Ende des Konjunkturaufschwungs. Nachdem in den USA die Arbeitskosten zuletzt rascher als die Erzeugerpreise gestiegen sind, wurde das von einigen Marktteilnehmern bereits als Signal für das Ende des Aufschwungs gewertet. Nur so ist das „Herbstgewitter“ zu erklären, das den DAX im August so mal eben über 25% seit den Höchstkursen im April in den Keller schickte.

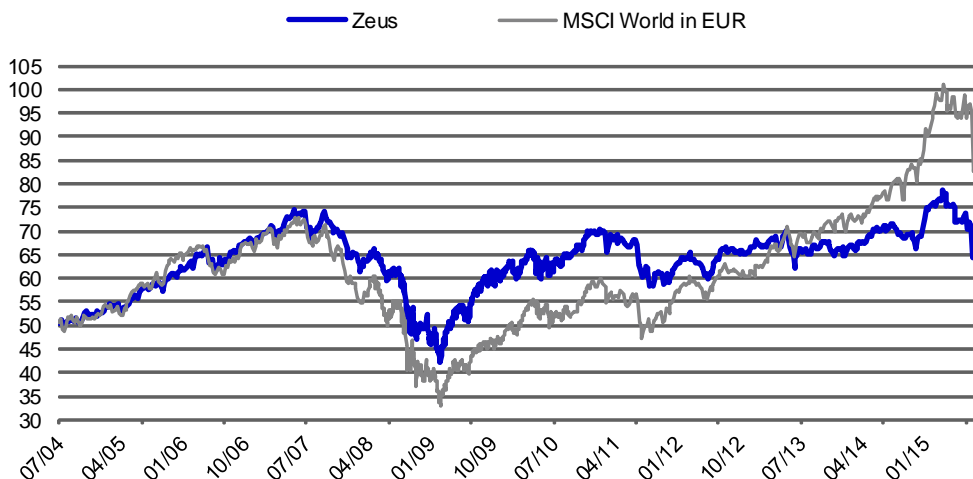
## Zeus Strategie Fund

Nachdem im Berichtsjahr zunächst neue Höchststände erreicht werden konnten, wurde auch der Zeus Strategie Fund von den Kursrückgängen in Mitleidenschaft gezogen. Hier waren es vor allem die Goldminen-Fonds, die – nach zuvor erfreulichen Gewinnen – parallel zu den schwachen Goldnotierungen auf ihre alten Tiefststände zurückfielen. Bei einem Anteilspreis von 65.79 Euro ist bezogen auf das Berichtsjahr ein Kursrückgang von 5.22% zu verzeichnen, der jedoch aktuell bei Anteilspreisen knapp unter 69 Euro bereits wieder der Vergangenheit angehört.

## Ausblick

Zunächst einmal gehen wir davon aus, dass der von dem Fed erwartete Normalisierungsschritt (moderate Zinserhöhung) nicht mehr in diesem Jahr kommen wird. Die Zinsen werden noch lange niedrig bleiben. Insbesondere im Euro-Raum ist weiterhin mit starken deflationären Kräften zu rechnen. Der monetäre Rückenwind seitens der EZB wird daher nicht abflauen – ganz im Gegenteil. Null Zinsen, Null Inflation – aber sehr wohl moderates Wachstum, zumindest in Europa. Wir erwarten für Europa ein intaktes Wirtschaftswachstum, weil hier geringe Fremdkapitalkosten und niedrige Öl- und Rohstoffpreise die Kostenseite der Unternehmen erheblich entlasten. Allein das spricht auch weiterhin für Aktien. Im übrigen bleiben wir dabei, dass der gesamte Rentenmarkt (Zinsanleihen, ohne jede Ausnahme) mittlerweile eher einem Pulverfass gleicht. Wenn erst einmal die Zinswende Fahrt aufnimmt (von vielen unbeachtet sind Anleihefonds z.B. mit Unternehmensanleihen oder ganz „normalen“ Langläufern seit April 2015 zwischen 4-5% im Minus), wird es im gesamten Rentenmarkt noch zu erdrutschartigen Kursverlusten kommen. Sachwerte wie Aktien (inkl. Mischfonds wie Ihr Zeus Strategie Fund), Gold und Immobilien bleiben für uns bei diesem Szenario konkurrenzlos. Hervorzuheben ist aktuell, dass wir bei der Anlagestruktur des Zeus Strategie Fund im Interesse der nötigen Diversifikation mittelbar (über Goldminen-Fonds und Immobilienaktien) auch Sachwerte wie Gold und Immobilien berücksichtigen. Auch dadurch sind wir hier (Sachwerte!) bestens positioniert, wobei wir Zinspapiere bis auf weiteres meiden.

## Wertentwicklung seit Beginn – 30.09.2015



## Vermögensrechnung per 30. September 2015

<b>Vermögensrechnung</b>		<b>in EUR</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>1'467'049.42</b>
Sichtguthaben	1'467'049.42	
Zeitguthaben	0.00	
Geldmarktinstrumente		0.00
Kotierte Wertpapiere und Wertrechte inkl. Securities Lending/Borrowing		10'704'641.75
Nicht kotierte Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivative Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		0.00
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>12'171'691.17</b>
Verbindlichkeiten		-110'778.25
<b>Nettovermögen</b>		<b>12'060'912.92</b>
Anzahl Anteile im Umlauf		183'315
Inventarwert pro Anteil		65.79

## Ausserbilanzgeschäfte per 30. September 2015

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 01.10.2014 - 30.09.2015

<b>Erträge</b>	<b>in EUR</b>
Erträge Bankguthaben	0.00
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
<b>Erträge der Wertpapiere</b>	<b>108'315.27</b>
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	0.00
Anteile an anderen Investmentunternehmen	108'315.27
Erträge der nicht kotierten 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	-10'072.74
<b>Total Erträge</b>	<b>98'242.53</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Passivzinsen	0.00
Bankspesen	0.00
Revisionsaufwand	8'500.00
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	430'876.54
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	26'915.20
Sonstige Aufwendungen	92'000.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-19'091.42
<b>Zwischentotal Aufwendungen</b>	<b>539'200.32</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-440'957.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'987.82
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-433'969.97</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-229'432.53
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-663'402.50</b>

## Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

## Veränderung des Nettovermögens per 30. September 2015

	in EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	13'485'324.57
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-761'009.15
Gesamterfolg	-663'402.50
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>12'060'912.92</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

	Anzahl Anteile
Stand zu Beginn der Periode	194'274
neu ausgegebene Anteile	6'453
zurückgenommene Anteile	17'412
<b>Stand am Ende der Periode</b>	<b>183'315</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 %
30.09.2013	15'383'376.47	231'829	66.36	1.07%
30.09.2014	13'485'324.57	194'274	69.41	4.60%
30.09.2015	12'060'912.92	183'315	65.79	-5.22%

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 wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Per 28.05.2015 wurde die Namensänderung von Crystal Fund Management AG auf BFC Fund Management AG wirksam. Die im Geschäftsjahr durchgeführten personellen Änderungen im Verwaltungsrat der Fondsleitung sind auf der Seite 4 unter der Rubrik „Organisation“ ausgewiesen. Die entsprechende Publikation wurde am 22.06.2015 im Publikationsorgan des Fonds veröffentlicht.



# Vermögensinventar

Titel	Anfangs- bestand 01.10.14	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	End- bestand 30.09.15	Whg	Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
<b>Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Fonds</b>								
<b>Deutschland</b>								
iShares ETF DJ STOXX 600 Real Estate	45'000			45'000	EUR	18.52	833'400.00	6.91%
iShares ETF Nikkei 225	50'000			50'000	EUR	13.065	653'250.00	5.42%
<b>Total Deutschland</b>							<b>1'486'650.00</b>	<b>12.33%</b>
<b>Frankreich</b>								
Lyxor ETF Daily Double Short Bund	8'300			8'300	EUR	43.54	361'382.00	3.00%
<b>Total Frankreich</b>							<b>361'382.00</b>	<b>3.00%</b>
<b>Irland</b>								
GO ETF S-Net ITG Global Agri	20'000			20'000	EUR	41.65	833'000.00	6.91%
GO ETF SOL DAX global Gold Mining	30'000			30'000	EUR	11.93	357'900.00	2.97%
iShares ETF European Property Yield	28'000			28'000	EUR	34.62	969'360.00	8.04%
iShares ETF MSCI EM Latin America	30'000		30'000		USD			
iShares ETF MSCI South Africa USD		44'000		44'000	EUR	25.17	1'107'480.00	9.18%
iShares ETF USD Corp. Bond Interest Rate Hedged	10'000			10'000	EUR	83.62	836'200.00	6.93%
iShares MSCI South Africa	44'000		44'000		USD			
<b>Total Irland</b>							<b>4'103'940.00</b>	<b>34.03%</b>
<b>Luxemburg</b>								
ARERO - Der Weltfonds FCP	2'800	600		3'400	EUR	158.85	540'090.00	4.48%
ComStage ETF Double Short Bund-Future	8'500			8'500	EUR	42.52	361'420.00	3.00%
ComStage ETF NYSE Arca Gold	27'000			27'000	EUR	9.643	260'361.00	2.16%
db x-trackers ETF FTSE MIB			24'000	24'000	EUR	21.87	524'880.00	4.35%
db x-trackers ETF MSCI Emerging Markets	19'000			19'000	EUR	28.44	540'360.00	4.48%
db x-trackers ETF Portfolio Total Return	3'000			3'000	EUR	181.1	543'300.00	4.50%
db x-trackers ETF S&P Global Infrastructure	12'500			12'500	EUR	31.17	389'625.00	3.23%
db x-trackers ETF S&P/ASX 200	33'000			33'000	EUR	27.43	905'190.00	7.51%
FTSE EPRA ETF Eurozone Theam Easy	3'125			3'125	EUR	217.55	679'843.75	5.64%
<b>Total Luxemburg</b>							<b>4'745'069.75</b>	<b>39.34%</b>
<b>Total Fonds</b>							<b>10'697'041.75</b>	<b>88.69%</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
Vontobel 2014-open index cert. DAX	40'000			40'000	EUR	0.19	7'600.00	0.06%
<b>Total Deutschland</b>							<b>7'600.00</b>	<b>0.06%</b>
<b>Total Andere Wertpapiere</b>							<b>7'600.00</b>	<b>0.06%</b>
<b>Total Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>10'704'641.75</b>	<b>88.75%</b>
<b>Total Depotwert</b>							<b>10'704'641.75</b>	<b>88.75%</b>
Bankguthaben auf Sicht							1'467'049.42	12.16%
sonstige Vermögenswerte							0.00	0.00%
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>12'171'691.17</b>	<b>100.92%</b>
Verbindlichkeiten							-110'778.25	-0.92%
<b>Nettovermögen</b>							<b>12'060'912.92</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 2014 bis 30. September 2015.

## 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 2015

CHF/EUR	0.916852
CAD/EUR	0.668200
GBP/EUR	1.357000
USD/EUR	0.895856
ZAR/EUR	0.064800

## 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:

- Wechsel der Verwaltungsgesellschaft;
- Wechsel der Verwahrstelle;
- Wechsel des Wirtschaftsprüfers;
- Kündigung und Auflösung des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise inkl. Kommissionen oder den Nettinventarwert 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 Jahres- 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**

### **Recht zum Vertrieb in Deutschland**

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht angezeigt, in Deutschland Investmentanteile zu vertreiben und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36  
20095 Hamburg

hat in Deutschland die Funktion der Zahl- und Informationsstelle übernommen.

Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) an die Anleger in Deutschland werden auf deren Wunsch über die Zahlstelle geleitet. Rücknahmeanträge können über die Zahlstelle abgewickelt werden.

Der Treuhandvertrag inklusive fondspezifischem Anhang und Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Informationsstelle erhältlich. Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen und Unterlagen erhältlich, auf die die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben.

Weiterhin sind bei der Informationsstelle die Ausgabe- und Rücknahmepreise kostenlos erhältlich.

### **Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile und etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der Webseite [www.fondsweb.de](http://www.fondsweb.de) veröffentlicht.

In den in § 298 Abs. 2 KAGB aufgeführten Fällen werden die Anteilinhaber zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert.

## Für Anleger in Österreich

### 1. Zahl- und Informationsstelle

Zahl- und Informationsstelle ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Fonds in Österreich können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden.

### 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), die Geschäfts- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Angaben und Unterlagen können bei der Zahlstelle in Österreich, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, 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](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 der Zahl- und Informationsstelle.

## Für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter und Vertriebsträger

Die ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, ist mit der Vertretung und dem Vertrieb in der Schweiz beauftragt worden.

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle für die Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8022 Zürich.

Ausgabe- und Rücknahmeaufträge 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 und –partner bezahlt.

### 5. Veröffentlichung

Alle den Anlagefonds betreffenden Bekanntmachungen werden in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „Swiss Fund Data AG“ [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert. Die Verwaltungsgesellschaft 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).

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

Bericht des Wirtschaftsprüfers  
an den Verwaltungsrat der BFC Fund Management AG  
über den Jahresbericht 2014/2015 des  
Zeus Strategie Fund  
Balzers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Zeus Strategie Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2015, 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 der Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Zeus Strategie Fund.

## *Sonstiges*

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, 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

Dominik Sochin

St. Gallen, 30. Oktober 2015