



CRYSTAL
FUND MANAGEMENT

Zeus Strategie Fund

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

Jahresbericht

per 30. September 2013

(geprüft)

Inhalt

Daten und Fakten	3
Organisation.....	4
Tätigkeitsbericht.....	5
Vermögensrechnung per 30. September 2013	6
Ausserbilanzgeschäfte per 30. September 2013	6
Erfolgsrechnung vom 01.10.2012 - 30.09.2013	7
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens per 30. September 2013.....	8
Vermögensinventar	9
Ergänzende Angaben	12
Bericht des Wirtschaftsprüfers	13
Zusätzliche Hinweise für Vertrieb im Ausland	14
Für Anleger in Deutschland.....	14
Für Anleger in Österreich	15
Für Anleger in der Schweiz	15

Daten und Fakten

Valorenummer / ISIN / WKN	1099891 / LI0010998917 / 964901
Zulassung Börse	Die Fondsanteile sind zum Handel an der Börse Stuttgart, Hamburg und Düsseldorf zugelassen
Fondsdomizil	Fürstentum Liechtenstein
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW nach liechtensteinischem Recht
Nettofondsvermögen per 30.09.2013	EUR 15'383'376.47
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2013	EUR 66.36
Rendite seit 23.07.2004 (annualisiert)	3.01%
vom 01.10.2012 - 30.09.2013	1.07%
Performance Fee	20% mit High Watermark (8% Hurdle Rate ab NAV 65.00)
Ausschüttung	thesaurierend
TER (Total Expense Ratio)	2.17% ohne Performance-Fee
01.10.2012 - 30.09.2013	2.17% mit Performance-Fee
PTR (Portfolio Turnover Rate)	7.43%
01.10.2012 - 30.09.2013	
Transaktionskosten	EUR 22'082.77
Kommissionen	
Ausgabekommission (max.)	2.0%
Rücknahmekommission (max.)	2.0%

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

Crystal Fund Management AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

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

Asset Manager

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 in der Schweiz

Arvest Funds AG
Churerstrasse 82
CH-8808 Pfäffikon SZ

Zahlstelle in der Schweiz

Arvest Privatbank AG
Churerstrasse 82
CH-8808 Pfäffikon SZ

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Die Aktienmärkte weltweit entwickelten sich im im zurückliegenden Geschäftsjahr wie von uns erwartet – seitwärts und unter Schwankungen nach oben. Stützend wirkte die erwartete Erholung der weltweiten Konjunktur und die damit einhergehenden anziehenden Unternehmensgewinne. Bei allem war natürlich auch hilfreich, dass – wieder einmal – die Crash-Propheten, die ständig und immer vor Katastrophen und Crash-Szenarien warnen, Unrecht behielten, und die meisten Krisenherde weltweit – zumindest vermeintlich – gelöscht sind.

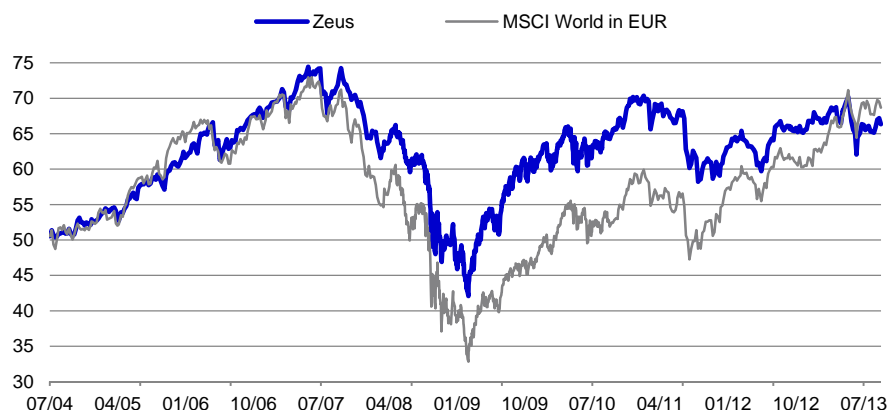
Zeus Strategie Fund

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr bewährte sich die sicherheitsorientierte Strategie des Zeus Strategie Fund, auch wenn das konkrete Geschäftsjahr nur mit einem kleinen Plus von 1.07 % abgeschlossen werden konnte. Wir sind damit nicht ganz zufrieden, auch wenn wir uns im Vergleich mit anderen sicherheitsorientierten Mischfonds – denen die Zinswende die Bilanz verhagelte – nicht verstecken müssen. Leider kostete es uns im abgelaufenen Geschäftsjahr Performance, dass die sog. Emerging Markets von der weltweiten Erholung bislang nur unterdurchschnittlich profitierten. Gerade hier erwarten wir jedoch in Zukunft bessere Zahlen.

Ausblick

Noch immer gilt: Die Aussichten könnten kaum besser sein. Weltweit ist eine anziehende konjunkturelle Dynamik zu beobachten. Die Gewinnentwicklung bei den Unternehmen ist positiv. Von einer Überbewertung an den Aktienmärkten – vielleicht von den USA einmal abgesehen – kann noch keine Rede sein. Und vor allem: Die globale Geldpolitik bleibt weiterhin ein intakter Kurstreiber, so dass der von uns prognostizierte Megatrend – weg von Anleihen, hin zu Aktien – voll intakt ist. Sicherheitsorientierte Anleger werden auch weiterhin von diesem Trend mit einem Investment im Zeus Strategie Fund profitieren – es gibt aktuell zu Aktien keine sinnvolle Alternative.

Wertentwicklung seit Beginn – 30.09.2013



Vermögensrechnung per 30. September 2013

Vermögensrechnung		in EUR
Bankguthaben		988'676.80
Sichtguthaben	988'676.80	
Zeitguthaben	0.00	
Geldmarktinstrumente		0.00
Kotierte Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		14'890'569.86
Andere Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivative Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		0.00
Gesamtvermögen		15'879'246.66
Verbindlichkeiten		-130'647.20
Kontokorrent Soll		-365'222.99
Nettovermögen		15'383'376.47
Anzahl Anteile im Umlauf		231'829
Inventarwert pro Anteil		66.36

Ausserbilanzgeschäfte per 30. September 2013

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

Per 30.09.2013 besteht eine gemäss Prospekt zulässige Kreditaufnahme infolge grösserer Anteilsrücknahmen. Per Valuta 01.10.2013 ist dieser Minussaldo bereits wieder ausgeglichen worden.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2012 - 30.09.2013

Erträge	in EUR
Erträge Bankguthaben	0.00
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere	241'455.47
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	92'656.34
Anteile an anderen Investmentunternehmen	148'799.13
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	38'806.62
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	-1'032.55
Total Erträge	279'229.54
Aufwendungen	
Passivzinsen	1'292.81
Bankspesen	0.00
Revisionsaufwand	8'500.00
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	246'422.44
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	35'203.25
Sonstige Aufwendungen	91'750.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14'548.81
Zwischentotal Aufwendungen	368'619.69
Nettoertrag	-89'390.15
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	449'505.75
Realisierter Erfolg	360'115.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-116'971.87
Gesamterfolg	243'143.73

Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

Veränderung des Nettovermögens per 30. September 2013

	in EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	17'700'724.97
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'560'492.23
Gesamterfolg	243'143.73
Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres	15'383'376.47

Anzahl Anteile im Umlauf

	Anzahl Anteile
Stand zu Beginn der Periode	269'597
neu ausgegebene Anteile	14'641
zurückgenommene Anteile	52'409
Stand am Ende der Periode	231'829

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 %
30.09.2011	18'269'740.79	310'177	58.90	-8.43%
30.09.2012	17'700'724.97	269'597	65.66	11.48%
30.09.2013	15'383'376.47	231'829	66.36	1.07%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Keine

Vermögensinventar

Titel	Anfangs-		End-		Kurs	Kurswert in EUR 3)	Anteil in %
	bestand 01.10.12	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	bestand Whg 30.09.13			
Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien und Anrechte							
Bahamas							
Clariden Leu Barrier on Equ. 11-13.12.12	300'000		300'000		EUR		
Clariden Leu Barrier on Equ. 11-13.12.12	360'000		360'000		CHF		
Deutschland							
BASF AG		2'300		2'300	EUR	70.9	163'070.00
Daimler AG	3'100			3'100	EUR	57.62	178'622.00
Deutsche Euroshop AG	4'500		4'500	4'500	EUR	32.035	144'157.50
Deutsche Telekom AG	10'000			10'000	EUR	10.715	107'150.00
Deutsche Telekom AG -Anrechte- 13-03.06.13		10'000	10'000		EUR		
OSRAM Licht AG		200		200	EUR	34.661	6'932.20
OSRAM Licht Teilrechte		200	200		EUR		
Siemens AG	2'000			2'000	EUR	89.06	178'120.00
Total Deutschland							778'051.70
							5.06%
Frankreich							
Sanofi	2'100			2'100	EUR	74.97	157'437.00
Schneider Electric SA	2'500			2'500	EUR	62.51	156'275.00
Vivendi	5'167			5'167	EUR	17.005	87'864.84
Total Frankreich							401'576.84
							2.61%
Grossbritannien							
Royal Dutch Shell PLC -A-		5'935		5'935	GBP	20.4	144'844.12
Royal Dutch Shell PLC -A-	5'703	150	5'853		GBP		
Total Grossbritannien							144'844.12
							0.94%
Guernsey							
EFG Fin. Barrier Rev Conv on Equities 11-19.12.12	330'000		330'000		EUR		
EFG Fin. Barrier Rev Conv on Equities 11-19.12.12	350'000		350'000		CHF		
EFG Fin. Barrier Rev Conv on Equities 11-19.12.12	300'000		300'000		CHF		
Japan							
Fanuc Corp.		2'300		2'300	JPY	16'210	280'688.72
Total Japan							280'688.72
							1.82%
Niederlande							
Unilever - Drip right 13-		10'000	10'000		EUR		
Unilever - Drip right Feb 13		10'000	10'000		EUR		
Unilever - Drip right Nov 12		4'000	4'000		EUR		
Unilever Cert.	4'000	6'000		10'000	EUR	28.755	287'550.00
Unilever Drip right Aug 13		10'000	10'000		EUR		
Total Niederlande							287'550.00
							1.87%
Schweiz							
ABB AG	10'000	10'000	20'000	20'000	CHF	21.39	349'498.95
Holcim Ltd	1'800	3'900	5'700	5'700	CHF	67.3	313'397.13
Nestlé SA	4'000	2'000		6'000	CHF	63.25	310'039.39
Novartis AG		1'000		1'000	EUR	56.64	56'640.00
Novartis AG	1'000		1'000		EUR		
Novartis AG	3'000	2'300		5'300	CHF	69.5	300'930.20
Roche Holding AG	1'500	500		2'000	CHF	243.9	398'517.04
Schindler Holding AG	2'000			2'000	CHF	131.4	214'699.22
Swisscom AG	340		340		EUR		
Swisscom AG		340		340	EUR	354.191	120'424.94
Swisscom AG	160			160	CHF	434.6	56'808.69
Syngenta AG	500			500	CHF	369.4	150'894.01
Total Schweiz							2'271'849.57
							14.77%

Titel	Anfangsbestand		Endbestand		Kurs	Kurswert in		Anteil in %
	01.10.12	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	30.09.13		EUR	3)	
Spanien								
Telefonica SA	7'000			7'000 EUR	11.51	80'570.00	0.52%	
Total Spanien						80'570.00	0.52%	
Vereinigte Staaten								
Cisco Systems Inc	5'600	15'000		20'600 USD	23.42	356'408.23	2.32%	
Deere & Co	2'000			2'000 USD	81.39	120'252.65	0.78%	
Honeywell Intl	2'100			2'100 USD	83.04	128'825.03	0.84%	
Total Vereinigte Staaten						605'485.91	3.94%	
Total Aktien und Anrechte						4'850'616.86	31.53%	
Fonds								
Deutschland								
CS Euroreal EUR	6'000			6'000 EUR	27.11	162'660.00	1.06%	
iShares DJ STOXX 600 Real Estate (DE)	45'000			45'000 EUR	13.39	602'550.00	3.92%	
iShares Nikkei 225 (DE)	50'000			50'000 EUR	10.97	548'500.00	3.57%	
Total Deutschland						1'313'710.00	8.54%	
Frankreich								
Amundi ETF S&P GSCI Agriculture	8'000		8'000	EUR				
Lyxor UCITS ETF Daily Double Short Bund FCP		5'300		5'300 EUR	60.51	320'703.00	2.08%	
Total Frankreich						320'703.00	2.08%	
Irland								
ETFS - S-Net ITG Global Agri Business Fund	20'000			20'000 EUR	37.96	759'200.00	4.94%	
iShares II BRIC Shs German Cert.	26'000			26'000 EUR	19.17	498'420.00	3.24%	
iShares MSCI Lat Shs German Cert.	54'000			54'000 EUR	16.14	871'560.00	5.67%	
iShares MSCI South Africa	44'000			44'000 USD	23.38	1'028'720.00	6.69%	
iShares PLC EURO STOXX DIV	55'000			55'000 EUR	16.85	926'750.00	6.02%	
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop	28'000			28'000 EUR	26.95	754'600.00	4.91%	
Total Irland						4'839'250.00	31.46%	
Luxemburg								
db x-tr SICAV - MSCI Em. Mark. Trn Ind. ETF	19'000			19'000 EUR	28.37	539'030.00	3.50%	
db x-tr. SICAV - MSCI USA TRN INDEX ETF	30'000		30'000	EUR				
db x-tr S&P Global Infrastructure ETF	12'500			12'500 EUR	24.8	310'000.00	2.02%	
db x-trackers SICAV - S&P/ASX 200 ETF	33'000			33'000 EUR	29.03	957'990.00	6.23%	
Easy ETF Erpa Eurozone FCE	3'125			3'125 EUR	169.84	530'750.00	3.45%	
Total Luxemburg						2'337'770.00	15.20%	
Schweiz								
ZKB Silver ETF -A (EUR)-	2'500			2'500 EUR	156.34	390'850.00	2.54%	
Total Schweiz						390'850.00	2.54%	
Total Fonds						9'202'283.00	59.82%	
Andere Wertpapiere								
Deutschland								
Deutsche Bank X-Pert. A/Brent	4'000			4'000 EUR	73.21	292'840.00	1.90%	
SX5E/COBA 27.06.13 Zt	12'000		12'000	EUR				
SX5E/COBA 27.06.13 Zt	11'000		11'000	EUR				
SX5E/COBA 30.12.13 Zt	16'500			16'500 EUR	33.02	544'830.00	3.54%	
Total Deutschland						837'670.00	5.45%	
Total Andere Wertpapiere						837'670.00	5.45%	
Total Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						14'890'569.86	96.80%	
Total Depotwert						14'890'569.86	96.80%	

Titel	Anfangs- bestand 01.10.12	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	End- bestand Whg 30.09.13	Kurs	Kurswert in	
						EUR 3)	Anteil in %
Bankguthaben auf Sicht						988'676.80	6.42%
sonstige Vermögenswerte						0.00	0.00%
Gesamtvermögen						15'879'246.66	103.22%
Verbindlichkeiten						-130'647.20	-0.85%
Kontokorrent Soll						-365'222.99	-2.37%
Nettovermögen						15'383'376.47	100.00%

- 1) inkl. Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten
2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung
3) allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Hinterlegungsstelle:
SIX SIS AG, Olten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr ist vom 01. Oktober 2012 bis 30. September 2013.

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Fonds wird folgendermassen bewertet:

- a) Anlagen, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in der Regel zum Schlusskurs des massgeblichen Ausgabe- und Rücknahmetages bewertet. Wenn eine Anlage an mehreren Börsen oder Märkten gehandelt wird, ist der Kurs jenes Marktes massgebend, welcher der Hauptmarkt für diese Anlage ist. Vorbehalten bleibt Bst. b unten;
- b) bei Anlagen in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten kann die Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden und eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- c) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist, und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Bst. a und b oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird;
- d) die liquiden Mittel werden grundsätzlich auf der Basis des Nennwertes, zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet; und
- e) für die Anlagen, die nicht auf die Rechnungswährung des Fonds lauten, wird deren Wert zum Mittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis der in Liechtenstein, oder falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt erhältlich ist, umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Prinzipien zur Bewertung des Vermögens anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des Fonds auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Devisenkurse per 30. September 2013

CHF/EUR	0.816968	JPY/EUR	0.007528
CAD/EUR	0.718691	USD/EUR	0.738743
GBP/EUR	1.196327	ZAR/EUR	0.073395

Anlageentscheide

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

Publikationen

Publikationsorgan des Fonds ist die Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li. Für deutsche Anleger kann die Publikation im Geldbrief erfolgen.

Im Publikationsorgan werden die wesentlichen Änderungen des vollständigen Prospekts veröffentlicht, insbesondere:

- o Wechsel der Verwaltungsgesellschaft;
- o Wechsel der Verwahrstelle;
- o Wechsel der externen Revisionsstelle;
- o Kündigung und Auflösung des Fonds.

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

Der Treuhandvertrag inkl. fondsspezifischem Anhang und Prospekt, das KIID und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Bericht des Wirtschaftsprüfers
an den Verwaltungsrat der Crystal Fund Management AG
über den Jahresbericht 2012/2013 des
Zeus Strategie Fund
Balzers

Wir haben den beigegeführten Jahresbericht des Zeus Strategie Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2013, 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 2013.

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

Pascal Kieber

St. Gallen, 5. Dezember 2013

Zusätzliche Hinweise für Vertrieb im Ausland

Für Anleger in Deutschland

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

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

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

In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle den aktuellen Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die aktuellen Vertragsbedingungen sowie den jeweils neuesten Jahresbericht 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 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 Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, ist mit der der Zahl- und Informationsstelle in Österreich beauftragt worden.

2. Steuerlicher Vertreter

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

3. Bereitstellung von Dokumenten

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

4. Veröffentlichung

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Vertriebsträger

Die Arvest Funds AG, Churerstrasse 82, CH-8808 Pfäffikon SZ, ist mit der Vertretung und dem Vertrieb in der Schweiz beauftragt worden.

2. Zahlstelle

Zahlstelle für die Schweiz ist die Arvest Privatbank AG, Churerstrasse 82, CH-8808 Pfäffikon SZ. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Anlagefonds können bei der schweizerischen Zahlstelle eingereicht werden.

3. Bereitstellung von Dokumenten

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

4. Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen

Aus dem Bestandteil Verwaltungskommission werden keinerlei Rückvergütungen an institutionelle Anleger geleistet. Aus dem Bestandteil Verwaltungskommission werden keinerlei Bestandespflegekommissionen an Vertriebsträger oder -partner bezahlt.

5. Veröffentlichung

Alle den Anlagefonds betreffenden Bekanntmachungen werden in der Schweiz im Schweizerischen Handelsamtsblatt sowie auf www.swissfunddata.ch (SFD) publiziert. Die Fondsleitung publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen gemeinsam bzw. den Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" bei jeder Ausgabe und Rücknahme auf www.swissfunddata.ch (SFD).

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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