



**CRYSTAL**  
FUND MANAGEMENT

## **Jahresbericht**

per 30. September 2009

(geprüft)

## **Zeus Strategie Fund**

# Inhalt

<b>Daten und Fakten.....</b>	<b>3</b>
<b>Organisation.....</b>	<b>4</b>
<b>Bericht des Anlageberaters.....</b>	<b>5</b>
<b>Bilanz per 30.09.2009 .....</b>	<b>6</b>
Vermögensrechnung per 30. September 2009 .....	6
Ausserbilanzgeschäfte per 30. September 2009.....	6
Erfolgsrechnung vom 01.10.2008 - 30.09.2009 .....	7
Verwendung des Erfolgs .....	7
Veränderung des Nettovermögens per 30. September 2009 .....	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

## Daten und Fakten

<b>Valorennummer</b>	1099891
<b>Fondsdomizil</b>	Fürstentum Liechtenstein
<b>Nettofondsvermögen per 30.09.2009</b>	EUR 18'609'832.82
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2009</b>	EUR 59.70
<b>Rendite seit 23.07.2004 (annualisiert)</b>	3.26%
<b>seit 30.09.2008</b>	4.06%
<b>Performance Fee</b>	20% mit High Watermark (8% Hurdle Rate ab NAV 65.00)
<b>Ausschüttung</b>	thesaurierend
<b>TER (Total Expense Ratio) 01.10.2008 - 30.09.2009</b>	2.21%
<b>Kommissionen</b>	
Ausgabekommission (max.)	2.0%
Rücknahmekommission (max.)	2.0%

# Organisation

## **Fondsleitung / Vertriebsträger**

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  
Mitglied: Maurus Dietrich

## **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

## **Hinterlegungsstelle**

SIS SegalInterSettle AG, Zürich

# Bericht des Anlageberaters

## Rückblick

Das zurückliegende Geschäftsjahr (01.10.2008 - 30.09.2009) ist, bedingt durch die weltweite Finanzkrise, von heftigsten Turbulenzen geprägt gewesen, die allen, welche Geld investiert haben, in die Knochen gefahren sind – ausser man hat sich eine ruhige Hand bewahrt. Zunächst schien es, als hätten die internationalen Aktienmärkte im Sog der Lehman-Pleite ihre absoluten Tiefst im Oktober und November letzten Jahres bereits hinter sich gelassen, bevor dann die weltweit beispiellosen Kurszusammenbrüche Anfang März 2009 nochmals zu neuen Horrorszenarien führten. Die weltweite Flutung des Bankensystems mit Zentralbankenliquidität ist dafür verantwortlich gewesen, dass die Märkte seither wieder Tritt fassen konnten. Und speziell in den letzten Monaten mehren sich die Anzeichen, dass auch die so genannte Realwirtschaft wieder Tritt gefasst hat. Und genau das wurde von den per Saldo seit März 2009 steigenden Aktienmärkten vorweggenommen, wie von uns bereits Ende März 2009 zutreffend prognostiziert: „Von daher glauben wir zunächst einmal, dass die Börsen 2009 besser laufen als die Realwirtschaft“, schrieben wir in unserem letzten Halbjahresbericht - und genau dieses Szenario hat sich bis zum heutigen „Redaktionsschluss“ (Stand: 12.10.2009) bewahrheitet.

## Zeus Strategie Fund

Trotz unvermeidlicher Blessuren, bedingt durch die Horrorszenarien der Finanzkrise, konnte der Zeus Strategie Fund das abgelaufene Geschäftsjahr mit einem Gewinn von 4.06 % (Anteilspreis am 30.09.2008: 57.37 Euro; Anteilspreis am 30.09.2009: 59.70 Euro) beenden. Dieses Ergebnis ist umso bemerkenswerter, wenn man die Aktienmärkte weltweit betrachtet. Der uns (und anderen Fonds) als „Messlatte“ dienende Weltaktienindex MSCI entwickelte sich in demselben Zeitraum nämlich negativ: - 9.182 % (Indexstand am 30.09.2008: 85.959; Indexstand am 30.09.2009: 78.730). Warum konnte der Zeus Strategie Fund besser abschneiden als der Vergleichsindex? Zum einen bewährte sich die systematische Risikominimierung durch Discount- und Bonus-Strukturen. Massgeblich für die gute Performance seit Anfang 2009 ist vor allem auch die breite internationale Diversifizierung mit unseren kostengünstigen Basisinvestments (ETFs) gewesen. Schliesslich bewährte sich auch in dieser Krise eine alte Börsenweisheit, wonach das Geheimnis guter Performance im günstigen Einkauf liegt. Bereits Ende 2008 / Anfang 2009 haben wir sukzessive die bis dahin aufgebaute Liquidität zum Aufbau weltweiter Aktienpositionen zu Schnäppchenpreisen genutzt. Unter Vernachlässigung der etablierten Märkte haben wir schwerpunktmässig die Emerging Markets bevorzugt und konnten so an den besonders ausgeprägten Kurserholungen dieser Länder (z.B. Lateinamerika über 75 % seit Jahresanfang) mitverdienen.

## Ausblick

Zunächst einmal stimmt uns zuversichtlich, dass der Zeus Strategie Fund selbst ein so schwieriges Geschäftsjahr wie das zurückliegende noch mit einem Gewinn von 4.06 % hinter sich gelassen hat. Die Perspektiven für eine weitere konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft sehen wir verhalten positiv. Als positiv bewerten wir insbesondere, dass der US-Immobilienmarkt, immerhin die „Keimzelle“ der Krise, bereits seit Mai (mit dem ersten monatlichen Anstieg der US-Häuserpreise) für positive Überraschungen sorgt. Die schnelle Rekapitalisierung der Banken nebst fiskalpolitischer Stimulation hat bislang ihre positive Wirkung nicht verfehlt. Gleichwohl stehen noch nicht alle Ampeln auf grün. Wir sind uns nicht sicher, ob nicht doch noch weitere toxische Anlagen in den Bankbilanzen (und bei den Versicherungen und den Sozialwerken) versteckt gehalten werden. Konjunkturbedingte Kreditausfälle, schwaches Konsumverhalten auf Grund steigender Arbeitslosigkeit, nicht zuletzt auch Verwerfungen im Weltwährungsgefüge auf Grund eines weiterhin schwachen Dollars, könnten zu neuen Belastungsproben führen. Per Saldo bleiben wir jedoch bei unserer Einschätzung: Es wird mit der Weltwirtschaft und mit den Aktienmärkten unter Schwankungen weiterhin nach oben gehen. Und damit gilt: Die gegenwärtige (noch immer durch Unsicherheit geprägte) Marktphase könnte in nicht allzu ferner Zukunft, im Rückblick, als Periode goldener Einstiegsmöglichkeiten gesehen werden.

## Bilanz per 30.09.2009

### Vermögensrechnung per 30. September 2009

Vermögensrechnung		in EUR
<b>Bankguthaben</b>		<b>614'578.49</b>
Sichtguthaben	614'578.49	
Zeitguthaben	0.00	
<b>Geldmarktinstrumente</b>		<b>0.00</b>
Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		1'941'108.42
Andere Wertpapiere und Wertrechte		16'074'580.25
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivate Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		0.00
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>18'630'267.16</b>
Verbindlichkeiten		20'434.34
<b>Nettovermögen</b>		<b>18'609'832.82</b>
Anzahl Anteile im Umlauf per 30.09.2009		311'716
Inventarwert pro Anteil per 30.09.2009		59.70

### Ausserbilanzgeschäfte per 30. September 2009

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 01.10.2008 - 30.09.2009

<b>Erträge</b>	<b>in EUR</b>
Erträge Bankguthaben	16'935.00
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
<b>Erträge der Wertpapiere</b>	<b>96'026.46</b>
Obligationen, Wandeloblig., Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonst. Beteiligungs-papiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	96'026.46
Anteile an anderen IUG's	0.00
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	67'668.46
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	0.00
Erträge der derivaten Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in den laufenden Erfolg bei der Ausgabe von Anteilen	-27'130.15
<b>Total Erträge</b>	<b>153'499.77</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Passivzinsen	3'403.75
Revisionsaufwand	6'007.32
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	219'472.98
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	31'352.84
Sonstige Aufwendungen	89'653.78
Ausrichtung lfd. Erfolg bei der Rücknahme von Anteilen	-13'665.27
<b>Zwischentotal Aufwendungen</b>	<b>336'225.40</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-182'725.63</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-970'123.79
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'152'849.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'206'970.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'054'121.38</b>

## Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

## Veränderung des Nettovermögens per 30. September 2009

in EUR

Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	8'942'628.87
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	7'613'082.57
Gesamterfolg	2'054'121.38
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtjahres</b>	<b>18'609'832.82</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile

Stand per 30.09.2008	155'874
ausgegebene Anteile	212'572
zurückgenommene Anteile	56'730
<b>Stand per 30.09.2009</b>	<b>311'716</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 %
30.09.2007	1'319'544.20	18'281	72.18	7.86%
30.09.2008	8'942'628.87	155'874	57.37	-20.52%
30.09.2009	18'609'832.82	311'716	59.70	4.06%



# Vermögensinventar

	Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	End- Bestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
<b>Wertpapiere die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Schweiz</b>					CHF		
BB Biotech AG, Namenaktien	1'000	500	0	1'500	77.950	77'090.03	0.41%
BB Medtech AG, Namenaktien	1'100	1'900	0	3'000	43.000	86'633.57	0.47%
Ciba Holding AG, Namenaktien	3'000	0	0	Umtausch in:			
Ciba Holding AG, 2. Linie angem. Stücke		0	3'000	0			
CS Group, Namenaktien	1'500	0	0	1'500	57.500	56'865.64	0.31%
Nestlé AG, Namenaktien	3'000	0	0	3'000	44.160	87'345.63	0.47%
Novartis AG, Namenaktien	0	1'400	0	1'400	51.850	47'859.44	0.26%
Roche Holding AG, Genuss-scheine	1'000	0	0	1'000	167.500	110'434.73	0.59%
Schindler Holding AG, Namenaktien	2'000	0	0	2'000	73.000	96'259.53	0.52%
Swiss Life Holding, Namenaktien	900	0	0	900	122.600	72'748.47	0.39%
Syngenta AG, Namenaktien	0	500	0	500	238.100	78'491.07	0.42%
Zurich Financial Services, Namenaktien	300	0	0	300	246.500	48'756.11	0.26%
<b>Total Schweiz</b>						<b>762'484.22</b>	<b>4.10%</b>
<b>Argentinien</b>					EUR		
Petrobras Energia Part. -B- ADR Repr. 10	900	9'100	0	10'000	4.330	43'300.00	0.23%
<b>Total Argentinien</b>						<b>43'300.00</b>	<b>0.23%</b>
<b>Deutschland</b>					EUR		
Allianz SE	1'000	900	0	1'900	85.370	162'203.00	0.87%
Colonia Real Estate AG	10'000	0	10'000	0			
Daimler AG	2'100	1'000	0	3'100	34.405	106'655.50	0.57%
Deutsche Euroshop, Namenaktien	2'000	0	0	2'000	23.950	47'900.00	0.26%
Deutsche Post AG	3'000	0	0	3'000	12.800	38'400.00	0.21%
Deutsche Postbank AG, Namenaktien	2'000	0	0	2'000	24.170	48'340.00	0.26%
Deutsche Telekom AG, Namenaktien	2'400	3'600	0	6'000	9.330	55'980.00	0.30%
Deutsche Wohnen AG	2'000	0	2'000	0			
E.ON AG (aus Split)	2'900	0	0	2'900	28.980	84'042.00	0.45%
Hamborner AG	3'000	0	3'000	0			
Hochtief AG	2'300	0	0	2'300	52.060	119'738.00	0.64%
IVG Immobilien AG	11'000	0	0	11'000	7.480	82'280.00	0.44%
Münchener Rückvers. Gesellschaft AG	500	0	0	500	109.030	54'515.00	0.29%
Patrizia Immobilien AG	11'400	0	11'400	0			
Siemens AG, Namenaktien	300	1'700	0	2'000	63.280	126'560.00	0.68%
TAG Tegernsee Immobilien- u. Bet.-AG	4'000	0	4'000	0			
Vossloh AG	0	1'000	0	1'000	77.430	77'430.00	0.42%
<b>Total Deutschland</b>						<b>1'004'043.50</b>	<b>5.40%</b>
<b>Frankreich</b>					EUR		
Axa	2'000	0	0	2'000	18.500	37'000.00	0.20%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	500	0	500	0			
Sanofi-Aventis	500	700	0	1'200	50.150	60'180.00	0.32%
Total SA	700	0	700	0			
<b>Total Frankreich</b>						<b>97'180.00</b>	<b>0.52%</b>
<b>Luxemburg</b>					EUR		
Gagfah SA reg. SHS	4'500	0	4'500	0			
<b>Total Luxemburg</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schweden</b>					SEK		
Hennes & Mauritz AB H & M	900	0	900	0			
<b>Total Schweden</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

	Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	End- Bestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
<b>Grossbritannien</b>					GBP		
BHP Billiton PLC	1'200	0	1'200	0			
BP PLC	3'000	0	3'000	0			
Diageo PLC	2'000	0	2'000	0			
Rio Tinto PLC	600	0	600	0			
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>					USD		
Berkshire Hathaway Inc. -B-	15	0	0	15	3'323.000	34'100.70	0.18%
<b>Total USA</b>						<b>34'100.70</b>	<b>0.18%</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>1'941'108.42</b>	<b>10.43%</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Deutschland</b>					EUR		
Ishares Dax (DE) thesaurierend	0	6'060	6'060	0			
Ishares DJ Stoxx 600 Real Estate (DE)	0	45'000	0	45'000	10.260	461'700.00	2.48%
Ishares DJ Stoxx 600 (DE)	0	30'000	0	30'000	24.580	737'400.00	3.96%
Ishares DJ Global Titans 50 (DE)	0	23'000	23'000	0			
Ishares - Nikkei 225 (DE)	0	50'000	0	50'000	7.670	383'500.00	2.06%
<b>Total Deutschland</b>						<b>1'582'600.00</b>	<b>8.51%</b>
<b>Frankreich</b>					EUR		
Lyxor, ETF DJ EU Stoxx 50 buywrite	30'100	50'000	0	80'100	12.430	995'643.00	5.35%
Lyxor, ETF Eastern Europe FCP	3'300	0	0	3'300	17.400	57'420.00	0.31%
Lyxor, ETF Japan Topix FCP -A-	2'100	0	0	2'100	69.420	145'782.00	0.78%
Lyxor, ETF MSCI Europe FCP	3'200	0	3'200	0			
Lyxor, ETF MSCI Asia-Pacific Ex JP FCP	2'700	16'000	0	18'700	26.960	504'152.00	2.71%
Lyxor, ETF MSCI Latin America FCP -A-	6'400	25'000	0	31'400	25.190	790'966.00	4.25%
Lyxor, ETF MSCI South Africa -A-	0	10'000	0	10'000	20.340	203'400.00	1.09%
Lyxor, ETF Nasdaq 100 FCP -A-	34'000	0	0	34'000	4.674	158'916.00	0.85%
Lyxor, ETF Pan Africa FCP -A-	0	45'000	0	45'000	9.060	407'700.00	2.19%
Lyxor, ETF Russia DJ Titans 10 -A-	0	20'000	0	20'000	22.850	457'000.00	2.46%
<b>Total Frankreich</b>						<b>3'720'979.00</b>	<b>19.99%</b>
<b>Irland</b>					EUR		
Ishares - FTSE/EPRA Eur.Prop Dt.-Zert.	0	28'000	0	28'000	22.100	618'800.00	3.33%
<b>Total Irland</b>						<b>618'800.00</b>	<b>3.33%</b>
<b>Luxemburg</b>					EUR		
Comstage ETF SICAV - ETF Dax Tr. I	0	10'000	10'000	0			
Comstage ETF SICAV - DJ Euro Stoxx I 50	0	10'000	10'000	0			
Comstage ETF SICAV - DJ Industr. I	0	8'000	8'000	0			
DB X-Trackers SICAV - ASX200 ETF -1C-	0	21'000	0	21'000	19.47	408'870.00	2.20%
DB X-Trackers SICAV - Dax ETF	5'000	0	5'000	0			
DB X-Tr. SICAV - MSCI EU Mid -1C-	0	5'700	0	5'700	43.630	248'691.00	1.34%
DB X-Tr. SICAV - MSCI EU Small -1C-	0	19'000	0	19'000	15.210	288'990.00	1.55%
DB X-Tr. SICAV - MSCI Emerging Asia	8'000	0	0	8'000	21.110	168'880.00	0.91%
DB X-Tr. SICAV - MSCI Emerging Emea	4'000	0	0	4'000	19.190	76'760.00	0.41%
DB X-Tr. SICAV - MSCI EM	7'000	0	0	7'000	22.870	160'090.00	0.86%
DB X-Tr. SICAV - MSCI Japan ETF -1C-	6'000	12'000	6'200	11'800	24.600	290'280.00	1.56%
DB X-Tr. SICAV - MSCI Russia -1D-	0	25'000	0	25'000	17.340	433'500.00	2.33%
DB X-Tr. SICAV - MSCI USA ETF -1C-	10'000	20'000	0	30'000	16.680	500'400.00	2.69%
EasyETF FTSE EPRA Eurozone FCP	0	3'125	0	3'125	159.770	499'281.25	2.68%
Lyxor, ETF DaxPlus Covered Call	8'000	3'000	0	11'000	49.640	546'040.00	2.93%
Lyxor, ETF DaxPlus Protective Put	0	21'000	0	21'000	38.950	817'950.00	4.40%
<b>Total Luxemburg</b>						<b>4'439'732.25</b>	<b>23.86%</b>

	Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	End- Bestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
<b>Deutschland</b>					EUR		
CBK cap. Bonus-Zert. a/DJ Euro Stoxx 50	0	18'500	0	18'500	32.070	593'295.00	3.19%
CBK Discountzert. a/Dax 2'800 - 24.6.10	6'200	17'000	6'200	17'000	27.940	474'980.00	2.55%
CBK Idx-Zert. / ohne Verfall a/MDax	1'200	0	1'200	0			
CBK Idx-Zert. / ohne Verfall a/TecDax	15'000	0	15'000	0			
CBK Idx-Zert. a/DJ Euro Stoxx 50-24.6.10	0	35'000	0	35'000	13.410	469'350.00	2.52%
DB Zert. a/Dax-Index - 30.01.09	3'000	0	3'000	0			
DB Zert. a/Dax-Index / ohne Verfall	0	1'700	0	1'700	112.710	191'607.00	1.03%
DB Zert. a/Dax 5'000 - 29.12.09	0	9'500	0	9'500	49.050	465'975.00	2.50%
DB Zert. a/Dax 6'000 - 22.12.10	0	6'100	0	6'100	51.590	314'699.00	1.69%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx konservativ	0	1'700	0	1'700	117.280	199'376.00	1.07%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx offensiv	0	1'700	0	1'700	124.960	212'432.00	1.14%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx neutral	0	1'700	0	1'700	112.970	192'049.00	1.03%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx 2'500 - 28.12.10	0	14'000	0	14'000	22.670	317'380.00	1.71%
DB Zert. a/DJ Euro Stoxx 2'500 - 29.12.09	0	21'000	0	21'000	24.650	517'650.00	2.78%
DB X-Pert.Cert. a/Xetra Dax total return Idx	3'000	0	3'000	0			
DB Diskont Zert. a/Nikkei 225 (14'000)	25'000	0	25'000	0			
DZ Bank Zert. a/DJ Euro Stoxx 50	0	16'000	0	16'000	21.840	349'440.00	1.88%
Sal.Oppenheim Victory-Idx-Zert - 13.08.10	1'400	0	1'400	0			
<b>Total Deutschland</b>						<b>4'298'233.00</b>	<b>23.11%</b>
<b>Grossbritannien</b>					EUR		
UBS London Cert. on Dax	0	6'000	0	6'000	40.830	244'980.00	1.32%
UBS London a/Eur.Rolling Flex	0	1'400	0	1'400	138.490	193'886.00	1.04%
UBS London a/Europe Deep-Discount	0	1'500	0	1'500	113.340	170'010.00	0.91%
UBS London a/Europa Discount-Index	0	1'600	0	1'600	124.210	198'736.00	1.07%
UBS London a/Europe Deep-XL-Disc.	0	1'600	0	1'600	117.460	187'936.00	1.01%
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>995'548.00</b>	<b>5.35%</b>
<b>Niederländische Antillen</b>					EUR		
SG Cert. on Nikkei 225 Index - 07.01.10	1'350	0	1'350	0			
<b>Total Niederländische Antillen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schweiz</b>					EUR		
Vontobel - Disc-Cert. a/Dax	0	1'600	0	1'600	131.660	210'656.00	1.13%
Vontobel - Disc-Cert. a/DJ Euro Stoxx 50	0	1'650	0	1'650	126.080	208'032.00	1.12%
<b>Total Schweiz</b>						<b>418'688.00</b>	<b>2.25%</b>
<b>Total andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>16'074'580.25</b>	<b>86.38%</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>18'015'688.67</b>	<b>96.81%</b>
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden						1'941'108.42	10.43%
Total andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						16'074'580.25	86.38%
Bankguthaben auf Sicht						614'578.49	3.30%
Sonstige Vermögenswerte						0.00	0.00%
Gesamtvermögen per 30.09.2009						18'630'267.16	100.11%
Verbindlichkeiten						-20'434.34	-0.11%
<b>Nettovermögen per 30.09.2009</b>						<b>18'609'832.82</b>	<b>100.00%</b>

1) inklusive Split, Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten

### Hinterlegungsstelle:

SIS SegalInterSettle AG, Zürich

# Ergänzende Angaben

## Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr ist vom 01. Oktober 2008 bis 30. September 2009

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Fonds wird folgendermassen bewertet:

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

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

## Devisenkurse per 30. September 2009

CHF/EUR	0.6593
USD/EUR	0.6841

## 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](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 Depotbank;
- o Wechsel der externen Revisionsstelle;
- o Kündigung und Auflösung des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise inkl. Kommissionen oder den Nettoinventarwert mit dem Hinweis „plus Kommissionen“ bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen im „Liechtensteiner Volksblatt“.

Der vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei allen Vertriebsberechtigten in physischer Form oder gespeichert auf einem dauerhaften Datenträger kostenlos bezogen werden.

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

keine

# Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle  
an die Anteilhaber  
über die Jahresrechnung  
auf den 30. September 2009 des  
Zeus Strategie Fund  
Balzers

Als gesetzlich anerkannte Revisionsstelle haben wir die Buchführung und den in diesem Jahresbericht dargestellten Geschäftsbericht des Zeus Strategie Fund für das am 30. September 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für den Geschäftsbericht ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diesen zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen im Geschäftsbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben des Geschäftsberichtes mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung des Geschäftsberichtes als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung

- entsprechen die Anlagen, die Vermögens- und Erfolgsrechnung, die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Verwendung des Erfolgs den Vorschriften des Gesetzes, der Verordnung und dem vollständigen Prospekt;
- sind die Angaben über Ausgabe, Rücknahme und Schlussbestand der Anteile sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe vollständig und richtig;
- sind die Angaben über die von der Depotbank beauftragten Hinterlegungsstellen und die Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft sowie über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung im Geschäftsbericht aufgeführt.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rüttsche

Thomas Maag

St. Gallen, 4. November 2009

# 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](http://www.fondsweb.de) und sonstige Informationen für Anteilsinhaber werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für sämtliche Anteile des Fonds die in § 5 Abs. 1 Nr. 1 u. 2 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) genannten Angaben im deutschen elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen und diese mit der gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG erforderlichen Bescheinigung zu versehen, so dass die Anteile des Fonds im Hinblick auf die Besteuerung in Deutschland steuerpflichtiger Anleger als "transparent" gelten.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, diese Geschäftspolitik in der Zukunft zu ändern. Auch im Übrigen kann für die Einhaltung der Anforderungen des § 5 Abs.1 InvStG und für die Art der Besteuerung keine Gewähr übernommen werden.

Es wird darauf hingewiesen, dass Anteilsinhaber mit den Ausschüttungen, den ihnen für Steuerzwecke zugerechneten nicht ausgeschütteten Erträgen der Fonds, dem Entgelt aus der Veräusserung oder Rückgabe von Anteilen, aus der Abtretung von Ansprüchen aus den Anteilen sowie in gleichgestellten Fällen in der Bundesrepublik Deutschland der Ertragsbesteuerung unterliegen können und hierauf unter bestimmten Voraussetzungen auch ein Steuerabzug erhoben wird (jeweils zzgl. Solidaritätszuschlag). Auf diese steuerpflichtigen Erträge und die sonstige Besteuerung von Anteilsinhabern in Bezug auf ihre Beteiligung an dem Fonds kann in diesem Prospekt nicht näher eingegangen werden.

Anteilsinhabern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des Fonds sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.

## **Für Anleger in Österreich**

Die BAWAG P.S.K., Seitzergasse 2-4, A-1010 Wien, ist mit der Vertretung und dem Vertrieb in Österreich beauftragt worden.

Zahlstelle für Österreich ist die BAWAG P.S.K., Seitzergasse 2-4, A-1010 Wien. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Anlagefonds können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden.

Der Prospekt mit integriertem Anlagereglement und die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Angaben und Unterlagen können bei der Zahlstelle in Österreich bezogen werden.

Alle den Fonds betreffenden Bekanntmachungen werden in Österreich im Publikationsorgan des Fonds, Web-Seite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes [www.lafv.li](http://www.lafv.li), publiziert.