

ZEUS Funds - ZEUS Global Value

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform vertraglicher Investmentfonds

Jahresbericht

30.09.2023

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	DJE Kapital AG Pullacher Strasse 24 DE-82049 Pullach i. Isartal ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich und monatlich
Bewertungstag	Dienstag und Monatsultimo
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	30. September
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	vertraglicher Investmentfonds
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0020736646
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.12% p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.50% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a.
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Keine
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 30.09.2023

	EUR
Bankguthaben, davon	612'868.36
Sichtguthaben	612'868.36
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	2'833'791.28
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-4'955.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	3'441'704.64
Verbindlichkeiten, davon	-21'693.10
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-761.96
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-1'904.91
Vermögensverwaltungsgebühren	-14'286.76
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-4'131.13
Nettovermögen	3'420'011.54
Anzahl der Anteile im Umlauf	2'160
Nettoinventarwert pro Anteil	1'583.34

Erfolgsrechnung

01.10.2022 - 30.09.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	108'643.18
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	14'985.48
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	78'250.90
Anteile anderer Investmentunternehmen	15'406.80
Sonstige Erträge	882.50
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	109'525.68
Passivzinsen	-1'120.43
Revisionsaufwand	-12'649.93
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-82'700.79
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-4'410.71
Sonstige Aufwendungen, davon	-65'631.88
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	24'363.01
Total Aufwendungen	-142'150.73
Nettoertrag	-32'625.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-245'005.79
Realisierter Erfolg	-277'630.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	344'066.36
Gesamterfolg	66'435.52

Ausserbilanzgeschäfte

per 30.09.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
FDAX DEC23	EUR	-1.00	0.04	1.0000	15'526.00	-388'150.00	-11.2778%
STOXX EUROPE 600 OIL&GAS.FUT.DEC23	EUR	2.00	0.02	1.0000	362.35	36'235.00	1.0528%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-32'625.05
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-32'625.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-32'625.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2022 - 30.09.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'195'563.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'841'987.86
Gesamterfolg	66'435.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'420'011.55

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2022 - 30.09.2023

Anteile zu Beginn der Periode	4'563
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-2'403
Anteile am Ende der Periode	2'160

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
30.09.2021	24'219'163.09 EUR	14'203	1'705.21 EUR	11.76%
30.09.2022	7'195'563.89 EUR	4'563	1'576.94 EUR	-7.52%
30.09.2023	3'420'011.55 EUR	2'160	1'583.34 EUR	0.41%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.09.2023

EUR

Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6096
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1528
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4102
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1206
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0063
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6986
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.8763
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.6938
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0325
Singapur Dollar	SGD	1.00	0.6920
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.00	0.0501
US-Dollar	USD	1.00	0.9445

Total Expense Ratio (TER)

per 30.09.2023

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.39% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.68% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.39% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.68% p.a.

Transaktionskosten

01.10.2022 - 30.09.2023

EUR

Spesen	8'878.54
Courtage	68'239.58

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 30.09.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 30.09.2023

Bezeichnung	Bestand 01.10.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Bermudainseln						
BMG9456A1009 - Golar LNG Ltd.	4'400.00	0.00	4'400.00	0.00	0.00	0.00%
BMG4069C1486 - Great Eagle Holdings Ltd	87'000.00	0.00	75'000.00	12'000.00	19'218.59	0.56%
BMG5256W1029 - Kingmaker Footwear Holdings Ltd.	1'200'000.00	0.00	598'000.00	602'000.00	66'066.32	1.93%
Summe Bermudainseln					85'284.91	2.49%
Cayman Islands						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding	0.00	940.00	940.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					0.00	0.00%
Chile						
US8336351056 - Sociedad Quimicay y Minera de Chile SA	560.00	0.00	560.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Chile					0.00	0.00%
Deutschland						
DE0008404005 - Allianz AG	0.00	778.00	389.00	389.00	87'797.30	2.57%
DE000BAY0017 - Bayer AG	0.00	3'845.00	3'845.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005200000 - BEIERSDORF AG	1'408.00	0.00	1'408.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005810055 - Deutsche Börse AG	0.00	250.00	0.00	250.00	40'925.00	1.20%
DE0005557508 - Deutsche Telekom AG	22'146.00	0.00	21'012.00	1'134.00	22'530.31	0.66%
DE000DWS1007 - DWS Group GmbH I	0.00	980.00	0.00	980.00	31'556.00	0.92%
DE000ENAG999 - E.ON AG	24'410.00	7'730.00	14'030.00	18'110.00	202'832.00	5.93%
DE0008402215 - Hannover Rückversicherung	0.00	400.00	0.00	400.00	83'160.00	2.43%
DE0008430026 - Münchener Rueckversicherung	350.00	0.00	190.00	160.00	59'056.00	1.73%
DE0007037129 - RWE AG	9'840.00	0.00	4'610.00	5'230.00	183'834.50	5.38%
DE0007274136 - STO Vorz-Inhaber-Akt ohne Stimmrecht	430.00	0.00	430.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					711'691.11	20.81%
Dänemark						
DK0010244508 - A.P. Möller-Mærsk AS A/S Shs -B-	0.00	26.00	26.00	0.00	0.00	0.00%
DK0062498333 - NOVO NORD BR/RG-B	0.00	618.00	0.00	618.00	53'363.40	1.56%
DK0060534915 - Novo Nordisk A/S - B-	1'289.00	600.00	1'889.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Dänemark					53'363.40	1.56%
Finnland						
FI0009007132 - Fortum Rg	6'000.00	2'156.00	6'175.00	1'981.00	21'781.10	0.64%
FI4000297767 - Nordea Bank	4'400.00	9'150.00	13'550.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Finnland					21'781.10	0.64%
Frankreich						
FR0004125920 - Amundi	0.00	520.00	520.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000120271 - Total Energies SE	1'230.00	1'800.00	2'210.00	820.00	51'094.20	1.49%
FR0000125486 - Vinci Shs	0.00	500.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					51'094.20	1.49%
Grossbritannien						

Vermögensinventar per 30.09.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 30.09.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.10.2022	1)	2)	30.09.2023		
GB00B1XZS820 - Anglo American PLC	0.00	1'500.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
GB00B10RZP78 - Unilever RG	0.00	1'100.00	0.00	1'100.00	51'509.96	1.51%
Summe Grossbritannien					51'509.96	1.51%
Hong Kong						
HK0160011786 - Hon Kwok Land Investment Co.Ltd.	530'000.00	0.00	0.00	530'000.00	107'380.98	3.14%
Summe Hong Kong					107'380.98	3.14%
Irland						
IE00BZ12WP82 - Linde Rg	365.00	0.00	365.00	0.00	0.00	0.00%
IE00S9YS762 - LINDE RG	0.00	365.00	365.00	0.00	0.00	0.00%
IE00S9YS762 - LINDE RG	0.00	435.00	0.00	435.00	152'984.42	4.47%
Summe Irland					152'984.42	4.47%
Italien						
IT0000072618 - Banca Intesa SPA	0.00	16'969.00	16'969.00	0.00	0.00	0.00%
IT0005239360 - UniCredit Rg	0.00	2'250.00	2'250.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Italien					0.00	0.00%
Japan						
JP3116000005 - Asahi Group Holdings Ltd.	0.00	900.00	0.00	900.00	31'843.39	0.93%
JP3893600001 - MITSUI & CO RG	0.00	1'200.00	0.00	1'200.00	41'189.43	1.20%
JP3866800000 - Panasonic Co.	0.00	3'900.00	0.00	3'900.00	41'519.83	1.21%
JP3500610005 - RESONA HOLDINGS	0.00	6'600.00	0.00	6'600.00	34'601.63	1.01%
Summe Japan					149'154.28	4.36%
Niederlande						
NL0011821202 - ING Group NV	0.00	3'000.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Norwegen						
NO0010096985 - Equinor	5'500.00	0.00	4'800.00	700.00	21'818.30	0.64%
Summe Norwegen					21'818.30	0.64%
Schweden						
SE0017768716 - BOLIDEN RG	0.00	1'060.00	1'060.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweden					0.00	0.00%
Schweiz						
CH0012214059 - Lafargeholcim Ltd.	0.00	600.00	300.00	300.00	18'206.70	0.53%
CH0012005267 - Novartis AG	0.00	210.00	0.00	210.00	20'352.91	0.60%
CH0012032048 - Roche Holding AG Genusscheine	160.00	0.00	160.00	0.00	0.00	0.00%
CH0244767585 - UBS Group N	0.00	1'450.00	0.00	1'450.00	33'969.01	0.99%
Summe Schweiz					72'528.62	2.12%
Spanien						
ES0140609019 - Caixabank	0.00	8'853.00	8'853.00	0.00	0.00	0.00%
ES0148396007 - Inditex	0.00	1'261.00	1'261.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					0.00	0.00%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	0.00	20'770.00	20'770.00	0.00	0.00	0.00%
ZAE000259701 - SIBANYE STILLW RG	31'000.00	0.00	31'000.00	0.00	0.00	0.00%
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	0.00	6'300.00	6'300.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südafrika					0.00	0.00%
Südkorea						

Vermögensinventar per 30.09.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 30.09.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.10.2022	1)	2)	30.09.2023		
US7960508882 - Samsung Electronics Co.Ltd.	0.00	51.00	51.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südkorea					0.00	0.00%
Taiwan						
US8740391003 - Taiwan Semicon SP ADR	0.00	500.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Taiwan					0.00	0.00%
USA						
US00507V1098 - Activision Blizzard	0.00	410.00	0.00	410.00	36'258.13	1.06%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	0.00	760.00	760.00	0.00	0.00	0.00%
US03674X1063 - ANTERO RESOURCES	0.00	1'085.00	1'085.00	0.00	0.00	0.00%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	0.00	430.00	430.00	0.00	0.00	0.00%
US04271T1007 - ARRAY TECHNOLOGIES INC	0.00	1'000.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
US11135F1012 - Broadcom RG	0.00	73.00	73.00	0.00	0.00	0.00%
US1273871087 - Cadence Design/RegSh USD0.01	0.00	140.00	0.00	140.00	30'981.82	0.91%
US1667641005 - Chevron Corporation She	1'800.00	200.00	1'640.00	360.00	57'334.78	1.68%
US5324571083 - Eli Lilly & Co.	0.00	100.00	0.00	100.00	50'732.47	1.48%
US34959E1091 - Fortinet Inc	0.00	750.00	750.00	0.00	0.00	0.00%
US3703341046 - General Mills Inc	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	0.00	680.00	680.00	0.00	0.00	0.00%
US5949181045 - Microsoft Corp.	0.00	160.00	0.00	160.00	47'716.65	1.40%
US55354G1004 - MSCI RG-A	0.00	43.00	43.00	0.00	0.00	0.00%
US64110L1061 - Netflix Inc.	0.00	75.00	75.00	0.00	0.00	0.00%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	2'994.00	2'994.00	0.00	0.00	0.00%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	0.00	230.00	170.00	60.00	24'651.15	0.72%
US68389X1054 - Oracle Corp. USD	0.00	394.00	394.00	0.00	0.00	0.00%
US6974351057 - Palo Alto Networks Inc	0.00	240.00	240.00	0.00	0.00	0.00%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	0.00	610.00	610.00	0.00	0.00	0.00%
US74762E1029 - Quanta Services Rg	1'100.00	0.00	1'100.00	0.00	0.00	0.00%
US8716071076 - Synopsys Rg	0.00	65.00	0.00	65.00	28'177.62	0.82%
US89417E1091 - Travelers Companies Inc.	0.00	700.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
US90353T1007 - UBER TECH RG	0.00	4'243.00	4'243.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					275'852.62	8.07%
Österreich						
AT000000STR1 - STRABAG SE I	4'800.00	0.00	4'800.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Österreich					0.00	0.00%
Summe Aktien						
					1'754'443.90	51.30%
Obligationen						
Deutschland						
DE0001104834 - 0 BRD 23 ANL	0.00	300'000.00	300'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0001102333 - 1.75 BRD 24	0.00	340'000.00	340'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
USA						
US912810TD00 - Vereinigte Staaten Treasury Bds 52	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 30.09.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.10.2022	1)	2)	30.09.2023		
US91282CDY49 - Vereinigte Staaten Treasury Nts 32	1'440'000.00	0.00	1'440'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					1'754'443.90	51.30%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000NCM7 - Newcrest Mining	0.00	1'350.00	1'350.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Australien					0.00	0.00%
Cayman Islands						
US88032Q1094 - TENCENT UNSP ADR	0.00	2'400.00	2'400.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					1'754'443.90	51.30%
Anlagefonds						
Luxemburg						
LU0374457033 - DJE Asia Units XP EUR Distr.	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
LU1714355366 - DJE FCP - MULTI ASSET & TRENDS	2'000.00	880.00	0.00	2'880.00	387'619.20	11.33%
LU0553171439 - DJE Zins & Div XPD (EUR)	4'360.00	0.00	760.00	3'600.00	659'412.00	19.28%
LU0488317701 - LYXOR SICAV - NYSE ARCA GOLD	3'800.00	8'000.00	10'110.00	1'690.00	32'316.18	0.94%
Summe Luxemburg					1'079'347.38	31.56%
Summe Anlagefonds					1'079'347.38	31.56%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
Deutschland						
DE000C6LWLR5 - DAX.FUT.JUN.23	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6YTCM4 - EUREX/F 202303 FGBL	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C671E22 - EUREX/F 202306 FGBL	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGBY9 - EURO STOXX 50 Index Futures	0.00	6.00	6.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV128 - EURO STOXX50 EUR.FUT	0.00	13.00	13.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C1TL5V9 - EURO STOXX50 EUR.FUT.SEP23	0.00	48.00	48.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C58X581 - EURO STOXX50 MAR23	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6R0452 - Euro-Bund Futures	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6LWLN4 - FDAX DEC22	2.00	11.00	13.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6LWLT1 - FDAX DEC23	0.00	1.00	2.00	-1.00	-4'325.00	-0.13%
DE000C6LWLQ7 - FDAX MAR23	0.00	12.00	12.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C52VJW3 - Future ESTX50 EUR DEC22	0.00	13.00	13.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6LWLN4 - Future FDAX DEC22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6SLS74 - STOXX 600 Auto DEC22	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 30.09.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.10.2022	1)	2)	30.09.2023		
DE000C6SLS90 - STOXX 600 Chem DEC22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C7PYG83 - STOXX EUROPE 600 OIL&GAS.FUT.DEC23	0.00	6.00	4.00	2.00	-630.00	-0.02%
DE000C7GFGE6 - STOXX EUROPE 600 OIL&GAS.FUT.SEP23	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6SLN79 - STOXX Europe 600 Utilities Fut. DEC22	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					-4'955.00	-0.14%
Hong Kong						
62883484 - Hang Seng Future HSI NOV22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
98957512 - HANG SENG HSI DEC 22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
66193473 - Hk Future Excha/F 202302 HSI	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Hong Kong					0.00	0.00%
USA						
61640284 - 10YNTS ZN MAR23	0.00	16.00	16.00	0.00	0.00	0.00%
68337455 - EUR/USD Spot/Cross JUN23	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
96838603 - Future EUR/USD DEC22	14.00	15.00	29.00	0.00	0.00	0.00%
98984307 - Future EUR/USD MAR23	0.00	19.00	19.00	0.00	0.00	0.00%
92179294 - Future NASDAQ 100 E- Mini DEC22	1.00	12.00	13.00	0.00	0.00	0.00%
89418245 - Future S&P E-Mini 500 DEC22	1.00	6.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
98439540 - NASDAQ 100 E- MINI.FUT.JUN23	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
75517741 - NIKKEI 225 MAR23	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
89392142 - S&P E-MINI 500 IDX.FUT.SEP23	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
89392140 - S&P E-MINI 500 MAR 23	0.00	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00%
65004646 - ULTRA TBD.FUT.JUN23	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
61640282 - ULTRA UB MAR23	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Futures					-4'955.00	-0.14%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					-4'955.00	-0.14%
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008875 - EUR/HKD 7.9184 1.12.22	0.00	252'576.28	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009025 - EUR/HKD 7.9254 30.1.23	0.00	429'000.43	3'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008805 - EUR/HKD 7.977 14.10.22	0.00	325'937.07	2'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008811 - EUR/HKD 8.0189 21.10.22	0.00	324'234.00	2'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008887 - EUR/HKD 8.0388 9.12.22	0.00	161'715.68	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008812 - EUR/HKD 8.0833 21.10.22	0.00	309'279.63	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009257 - EUR/HKD 8.413 28.04.23	0.00	700'000.00	83'204.56	0.00	0.00	0.00%
FXF000009237 - EUR/HKD 8.55678 28.4.23	0.00	373'972.45	3'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009424 - EUR/HKD 8.6815 28.07.23	0.00	195'818.69	1'700'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 30.09.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.10.2022	1)	2)	30.09.2023		
FXF000009612 - EUR/USD 1.1239 28.9.23	0.00	489'367.38	550'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008903 - HKD/EUR 7.743 9.12.22	0.00	1'300'000.00	167'893.58	0.00	0.00	0.00%
FXF000008885 - HKD/EUR 7.7948 1.12.22	0.00	2'000'000.00	256'581.31	0.00	0.00	0.00%
FXF000008806 - HKD/EUR 7.85205 14.10.22	0.00	2'600'000.00	331'123.72	0.00	0.00	0.00%
FXF000009052 - HKD/EUR 7.926 30.1.23	0.00	200'000.00	25'233.41	0.00	0.00	0.00%
FXF000008838 - HKD/EUR 7.9959 21.10.22	0.00	5'100'000.00	637'826.89	0.00	0.00	0.00%
FXF000009260 - HKD/EUR 8,3916 28.04.23	0.00	600'000.00	71'500.07	0.00	0.00	0.00%
FXF000009452 - HKD/EUR 8,5229 28.07.23	0.00	1'700'000.00	199'462.62	0.00	0.00	0.00%
FXF000009673 - USD/EUR 1.0893 28.09.23	0.00	135'000.00	123'932.80	0.00	0.00	0.00%
FXF000009671 - USD/EUR 1.09413 28.09.23	0.00	140'000.00	127'955.54	0.00	0.00	0.00%
FXF000009626 - USD/EUR 1.1056 28.09.23	0.00	275'000.00	248'733.72	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Summe Devisentermingeschäfte					0.00	0.00%
Futures						
USA						
98517535 - 10YNTS.FUT.DEC22	-11.00	12.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
65004734 - 10YNTS.FUT.JUN23	0.00	9.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
95177952 - NASDAQ 100 E- MINI.FUT.MAR23	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
98517533 - ULTRA TBD.FUT.DEC22	-2.00	2.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Futures					0.00	0.00%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Derivate					-4'955.00	-0.14%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					612'868.36	17.92%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					612'868.36	17.92%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					3'441'704.64	100.63%
Verbindlichkeiten					-21'693.10	-0.63%
Nettovermögen					3'420'011.54	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Rechenschaftsjahr war von Unsicherheit, Krieg und Inflation geprägt und war daher ein äußerst herausforderndes Umfeld an den Finanzmärkten. Fast alle Anlageklassen schlossen das Gesamtjahr 2022 mit roten, teils tiefroten Ergebnissen ab. Der US-Dollar wertete im Laufe des Jahres 2022 deutlich auf. Rohstoffe, vor allem Öl und Gas, erlebten einen starken Nachfrageschub.

Im letzten Quartal des Jahres 2022 ging die Inflation sowohl in den USA als auch im Euroraum zurück. Damit mehrte sich die Hoffnung unter den Marktteilnehmern, dass der Höhepunkt bereits in der Vergangenheit liege und die Zentralbanken ihre sehr aggressive Geldpolitik abmildern könnten. Die Aktienmärkte gingen daraufhin im Oktober und November in den Rallye-Modus über und konnten verlorenen Boden zum Teil wieder gutmachen. Die Fed und die EZB entsprachen dieser Hoffnung jedoch nur zum Teil. Zwar fiel ihre letzte Zinsanhebung des Jahres, beinahe im Gleichschritt Mitte Dezember, mit „nur“ 50 Basispunkten moderater aus. Aber beide Zentralbanken betonten, an ihrem Zielwert von 2% Inflation festzuhalten und kündigten für 2023 weitere Zinsschritte an. Das dämpfte die Stimmung an den Aktienmärkten merklich, auch wenn die Inflation bis zum Jahresende weiter fiel, im Euroraum auf 9,2% und in den USA auf 7,1%. Die Stimmung drehte jedoch an den Aktienmärkten zum Jahresende ganz ins Negative, als Chinas überraschende Abkehr von der Null-Covid-Strategie unabhängigen Schätzungen zufolge im Dezember zu rund einer Million Neuinfektionen und rund 5.000 Toten pro Tag führte. Das löste über China hinaus die Sorge aus, dass Produktion und Nachfrage erneut aus dem Gleichgewicht geraten könnten.

Mit dem Beben im Bankensektor, ausgelöst durch die Pleite der US-amerikanischen Silicon Valley Bank änderten sich die Zinserwartungen des Marktes deutlich. Die Volatilität an den Börsen nahm daraufhin sprunghaft zu. Erst recht, als bald darauf auch die Schweizer Großbank Credit Suisse in Schieflage geriet. Die Stimmung an den Märkten wurde allenfalls in Erwartung weiterer Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken belastet. Die Zentralbanken in den USA und im Euroraum hoben die Leitzinsen bisher auf eine Spanne von 5,00% bis 5,25% bzw. 3,75% an. Sorgen bereitete auch das Staatsdefizit der USA. Dies könne die gesetzlich vorgegebene Schuldenobergrenze übersteigen, falls sich Republikaner und Demokraten nicht darauf einigen können, die Obergrenze zu erhöhen. Deutschland wiederum wies nach dem vierten Quartal 2022 (-0,5%) und nach dem ersten Quartal 2023 (-0,2%) eine schrumpfende Wirtschaftsleistung aus und befindet sich damit in einer Rezession.

Die Zinsanhebungen der Notenbanken im 2. Quartal wurden vom Markt relativ gut weggesteckt, da die Inflationsdaten zuletzt deutlich rückläufig waren und ein Zinsgipfel realistisch erscheint. Im April und Mai belastete der Streit um die Schuldenobergrenze in den USA die Aktienmärkte nur kurzfristig; wie in der Vergangenheit konnte kurz vor Fristende eine Einigung erzielt werden. Anfang Mai kam die Sorge um die US-Regionalbanken zurück, als die First Republic Bank in Schieflage geriet und ihre Assets von JP Morgan gekauft wurden. Der US-Arbeitsmarkt zeigte sich weiterhin robust; die Arbeitslosenquote sank auf den niedrigsten Stand seit 1970. In China enttäuschten zahlreiche Wirtschaftsdaten, wie rückläufige Auftragseingänge, Exporte und fallende Immobilienpreise.

Von der seit Jahresbeginn erwarteten Rezession in den USA war weiterhin nichts zu spüren und der US-Arbeitsmarkt zeigte sich robust. Die Notenbanken FED und EZB erhöhten im Juli ihre Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte. Im August litten die Aktienmärkte an einer leichten Sommerflaute mit nachgebenden Kursen. Belastend wirkten die konjunkturell trüberen Aussichten in Europa und China. In Deutschland gab der ifo-Index sowie der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe nach. Der Immobiliensektor bleibt das Sorgenkind der chinesischen Regierung. Positivere Nachrichten kamen aus den USA, wo sich die Inflationsrate mit 3,2% für Juli im Vergleich zum Vorjahr an das 2%-Ziel der US-Notenbank annähert. Allerdings stufte die Ratingagentur Fitch die Kreditwürdigkeit der USA von AAA auf AA+ ab. Im September, der historisch gesehen oft ein schwacher Börsenmonat ist, gaben die Aktienmärkte nach. Belastend wirkten der starke Anstieg der Anleiherenditen in USA und Europa sowie schwächere Konjunkturindikatoren für Europa und China. Während die EZB den Leitzins im September um weitere 25 Basispunkte auf 4,5% erhöhte, legte die FED eine Zinspause ein.

Ausblick

Aktuell bleiben wir weiter tendenziell vorsichtig und empfehlen, die Investitionsquote nicht zu erhöhen bzw. nicht stärker in den Markt reinzugehen.

Die monetäre Situation ist weiterhin als negativ einzustufen. Unser Fokus liegt auf Sondersituationen, die dazu führen sollten, dass man diese Marktphase gut überstehen kann. Chancen bieten Unternehmen, die vom geänderten Zinsumfeld profitieren, also Profiteure der hohen Zinsen wie beispielsweise Versicherungen oder Börsenbetreiber. Daneben dürften Qualitätsunternehmen mit hohen Margen, geringer Verschuldung und hoher Preissetzungsmacht (bspw. aus dem Pharma und Technologie-/KI-Bereich) bei der erwarteten Multiple-Kontraktion outperformen. Der Energiesektor ist weiterhin durch ein gutes fundamentales Umfeld begünstigt (u.a. rückläufige Bohraktivität in den USA, Gasfeldschließungen in Israel). Eine tiefe und länger anhaltende Rezession in Deutschland und Europa würde Unternehmen, die stark am deutschen bzw. europäischen Binnenkonsum hängen, überproportional belasten.

Fondsspezifischer Teil

Im Berichtszeitraum konnte der ZEUS Global Value eine Performance von + 0,41 % verzeichnen.

Die physische Aktienquote inkl. Fonds variierte im Berichtszeitraum zwischen 60,80 % und 94,80 %.

Zur aktiven Steuerung des Aktienkursrisikos wurden Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt. Der Aktien-Fokus lag zum einen auf europäischen, insbesondere deutschen, Standardwerten mit hoher bzw. mittlerer Marktkapitalisierung. Auf der anderen Seite wurde in hohem Maße in Aktien aus den USA investiert, die zuletzt mit ca. 13 % gewichtet wurden. In der Branchenallokation wurden am Ende der Berichtsperiode Finanzwerte gefolgt Versorgeraktien am höchsten gewichtet. Die Gewichtung von Finanz- und Rohstoff- und Versorgerwerten wurde auf Jahressicht aufgestockt, während die Quoten von Telekommunikationswerten reduziert wurde. Anleihen waren zum Ende des Berichtszeitraums nicht im Portfolio.

Der international anlegende Mischfonds DJE-Zins & Dividende wurde neben den Zielfonds DJE-Multi Asset & Trends am höchsten gewichtet. Die beiden Zielfonds konnten mit ihrer Kursentwicklung einen positiven Ergebnisbeitrag zur Performance liefern. Der Fonds DJE-Asien wurde, aufgrund der schwierigen Entwicklungen in Asien, verkauft. Die Wechselkursrisiken im Fonds gegenüber dem US- und Hong Kong Dollar wurden temporär abgesichert.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.09.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 bis 07.01.2023 informiert.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.04.2023

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 16.03.2023 eine Änderung der konstituierenden Dokumente wie folgt genehmigt:

Änderung der Rechtsform

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, dass die Rechtsform des OGAW von bisher einer Kollektivtreuhänderschaft in einen **vertraglichen Investmentfonds** geändert wird.

Der bis anhin geltende Prospekt und Treuhandvertrag wurden somit durch den **Prospekt und Fondsvertrag** ersetzt.

Desweiteren wurden folgende Änderungen vorgenommen:

- Änderungen im Abschnitt 7.2 bzw. Art. 30 Nicht zugelassene Anlagen
- Änderungen im Abschnitt 8.2 Allgemeine Risiken: Neuaufnahme: Interessenkonfliktrisiko
- Sonder NAV: Es wurde die Möglichkeit für die Berechnung eines Sonder-NAV in Abweichung zum üblichen Bewertungsintervall aufgenommen (Details siehe Ziffer 9.3 bzw. Art. 6 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil sowie in den Anhängen A „Teilfonds im Überblick“ Bst. A. Fussnoten betreffend Bewertungsintervall)
- Änderungen im Abschnitt 12.2 Kosten und Gebühren zu Lasten des Teilfonds OGAW bzw. Art. 33 Laufende Gebühren B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren: Ordentlicher Aufwand, - Kosten und Aufwendungen zur Erstellung von Berichten und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke, Stiftungen, andere Finanzdienstleistungsunternehmen, Ratingagenturen (z.B. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG-/SRI-Report bzw. Ratings etc.)
- Änderungen im Anhang A1: Teilfonds „ZEUS Global Value“ im Überblick, G. Risiken und Risikoprofile des Teilfonds, a) Teilfondsspezifische Risiken – Interessenskonfliktrisiko, I. Performance Fee. Die Beschreibung der Performance Fee sowie das Berechnungsbeispiel wurden aktualisiert
- Änderungen im Anhang A2: Teilfonds „ZEUS Absolute Return“ im Überblick, G. Risiken und Risikoprofile des Teilfonds, a) Teilfondsspezifische Risiken – Interessenskonfliktrisiko, I. Performance Fee. Die Beschreibung der Performance Fee sowie das Berechnungsbeispiel wurden aktualisiert
- Änderungen im Anhang A3: Teilfonds „ZEUS Income Preservation Fund“ im Überblick, G. Risiken und Risikoprofile des Teilfonds, a) Teilfondsspezifische Risiken – Interessenskonfliktrisiko, I. Performance Fee. Die Beschreibung der Performance Fee sowie das Berechnungsbeispiel wurden aktualisiert

Es wurden noch einzelne redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (die "**Gesellschaft**"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ZEUS Funds – Teilfonds Global Value geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ZEUS Funds – Teilfonds Global Value zum 30. September 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 26. Januar 2024