

ZEUS Funds - ZEUS Global Value

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

30.09.2022

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 Bendorf
Asset Manager / Vermögensverwalter	DJE Kapital AG Pullacher Strasse 24 DE-82049 Pullach i. Isartal ZEUS Anstalt für Vermögensverwaltung Industriestrasse 2 FL-9487 Bendorf
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 Bendorf
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 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	Bendorf, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteiner 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 30.09.2022

EUR

Bankguthaben, davon	1'034'337.48
Sichtguthaben	1'034'337.48
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	6'193'919.73
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	75'704.90
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	4'920.68
Zinsen / Dividenden	4'920.68
Gesamtvermögen	7'308'882.79
Verbindlichkeiten, davon	-113'318.93
gegenüber Banken	-73'501.55
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-1'558.05
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-3'895.10
Vermögensverwaltungsgebühren	-29'213.29
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-5'150.94
Nettovermögen	7'195'563.86
Anzahl der Anteile im Umlauf	4'563
Nettoinventarwert pro Anteil	1'576.94

Erfolgsrechnung

01.10.2021 - 30.09.2022

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	210'730.76
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	16'934.66
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	181'032.10
Anteile anderer Investmentunternehmen	12'764.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	210'730.76
Passivzinsen	-2'887.11
Revisionsaufwand	-12'649.94
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-224'046.94
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-7'350.44
Sonstige Aufwendungen, davon	-19'721.45
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'454.56
Total Aufwendungen	-269'110.44
Nettoertrag	-58'379.68
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'071'051.61
Realisierter Erfolg	2'012'671.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'520'946.54
Gesamterfolg	-508'274.61

Ausserbilanzgeschäfte

per 30.09.2022

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
FDAX DEC22	EUR	2.00	0.04	1.0000	12'134.00	606'700.00	8.3009%
Future NASDAQ 100 E-Mini DEC22	USD	1.00	0.05	1.0000	11'035.50	225'294.75	3.0825%
Future EUR/USD DEC22	USD	14.00	0.000008	1.0000	0.986150	1'751'071.82	23.9581%
Future S&P E-Mini 500 DEC22	USD	1.00	0.02	1.0000	3'601.50	183'815.65	2.5150%
ULTRA TBD.FUT.DEC22	USD	-2.00	0.00001	1.0000	137	-366'266.12	-5.0112%
10YNTS.FUT.DEC22	USD	-9.00	0.00001	1.0000	112.0625	-1'221'003.68	-16.7057%
10YNTS.FUT.DEC22	USD	-2.00	0.00001	1.0000	112.0625	-271'334.15	-3.7124%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-58'379.68
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	-58'379.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-58'379.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2021 - 30.09.2022

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24'219'163.09
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-16'515'324.59
Gesamterfolg	-508'274.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'195'563.89

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2021 - 30.09.2022

Anteile zu Beginn der Periode	14'203
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-9'640
Anteile am Ende der Periode	4'563

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
30.09.2020	23'422'938.85 EUR	15'351	1'525.82 EUR	1.58%
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%

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-8034 Zürich

Währungstabelle

per 30.09.2022

EUR

Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6563
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1395
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4491
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1300
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0071
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7429
Norwegische Krone	NOK	100.00	9.3673
Schwedische Krone	SEK	100.00	9.1982
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0371
Singapur Dollar	SGD	1.00	0.7114
Südafrikanischer Rand	ZAR	1.00	0.0568
US-Dollar	USD	1.00	1.0208

Total Expense Ratio (TER)

per 30.09.2022

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	2.15% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	2.89% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	3.05% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der synthetischen TER-Berechnung berücksichtigt.

Transaktionskosten

01.10.2021 - 30.09.2022

EUR

Spesen	27'952.36
Courtage	245'558.49

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand 01.10.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Bermudainseln						
BMG169621056 - Bunge Ltd.	1'200.00	600.00	1'800.00	0.00	0.00	0.00%
BMG9456A1009 - Golar LNG Ltd.	0.00	4'400.00	0.00	4'400.00	111'925.69	1.56%
BMG4069C1486 - Great Eagle Holdings Ltd	87'000.00	0.00	0.00	87'000.00	166'077.28	2.31%
BMG5256W1029 - Kingmaker Footwear Holdings Ltd.	700'000.00	500'000.00	0.00	1'200'000.00	145'120.62	2.02%
Summe Bermudainseln					423'123.59	5.88%
Cayman Islands						
KYG017191142 - Alibaba Grp Rg (HKD)	0.00	4'000.00	4'000.00	0.00	0.00	0.00%
KYG217651051 - CK Hutchinson Hld RG	0.00	22'000.00	22'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Cayman Islands					0.00	0.00%
Chile						
US8336351056 - Sociedad Quimicay y Minera de Chile SA	0.00	1'160.00	600.00	560.00	51'875.67	0.72%
Summe Chile					51'875.67	0.72%
Deutschland						
DE0008404005 - Allianz AG	0.00	1'910.00	1'910.00	0.00	0.00	0.00%
DE0006766504 - Aurubis AG	1'770.00	1'023.00	2'793.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005088108 - Baader Bank I	14'937.00	0.00	14'937.00	0.00	0.00	0.00%
DE000BASF111 - BASF	0.00	4'244.00	4'244.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005200000 - BEIERSDORF AG	0.00	1'408.00	0.00	1'408.00	142'137.60	1.98%
US09075V1026 - BionTech/ADS	0.00	900.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
DE000DTR0CK8 - Daimler Tr Hld EM 2021	0.00	375.00	375.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005810055 - Deutsche Börse AG	0.00	380.00	380.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005552004 - Deutsche Post AG	3'770.00	0.00	3'770.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005557508 - Deutsche Telekom AG	0.00	45'046.00	22'900.00	22'146.00	387'377.83	5.38%
DE000DWS1007 - DWS Group GmbH I	2'000.00	2'400.00	4'400.00	0.00	0.00	0.00%
DE000ENAG999 - E.ON AG	119'600.00	56'710.00	151'900.00	24'410.00	192'741.36	2.68%
DE000EVNK013 - Evonik Industries AG	1'520.00	0.00	1'520.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005785604 - Fresenius SE & Co. KGaA	0.00	1'840.00	1'840.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A0LD6E6 - Gerresheimer AG	0.00	900.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
DE0008402215 - Hannover Rückversicherung	1'030.00	0.00	1'030.00	0.00	0.00	0.00%
DE000HLAG475 - HAPAG-LLOYD N	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1PHFF7 - Hugo Boss NA	0.00	5'860.00	5'860.00	0.00	0.00	0.00%
DE0006231004 - Infineon Technologies AG	0.00	2'300.00	2'300.00	0.00	0.00	0.00%
DE000KSAG888 - K+S AG	0.00	11'500.00	11'500.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007100000 - Mercedes-Benz Group AG	0.00	750.00	750.00	0.00	0.00	0.00%
DE0008430026 - Münchener Ruckversicherung	235.00	2'440.00	2'325.00	350.00	86'625.00	1.20%
DE000PAH0038 - Porsche Automobil Holding SE	0.00	1'220.00	1'220.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007037129 - RWE AG	34'560.00	19'570.00	44'290.00	9'840.00	371'853.60	5.17%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2021	1)	2)	30.09.2022	EUR	in %
DE0007164600 - SAP AG	0.00	250.00	250.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007274136 - STO Vorz-Inhaber-Akt ohne Stimmrecht	0.00	430.00	0.00	430.00	53'406.00	0.74%
DE000TLX1005 - Talanx AG	0.00	650.00	650.00	0.00	0.00	0.00%
DE000UNSE018 - Uniper N	0.00	11'370.00	11'370.00	0.00	0.00	0.00%
DE000WCH8881 - Wacker Chemie	0.00	450.00	450.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					1'234'141.39	17.15%
Dänemark						
DK0010244508 - A.P. Möller-Mærsk AS A/S Shs -B-	240.00	129.00	369.00	0.00	0.00	0.00%
DK0060534915 - Novo Nordisk A/S - B-	2'100.00	3'405.00	4'216.00	1'289.00	131'995.40	1.83%
DK0060252690 - PANDORA RG	0.00	700.00	700.00	0.00	0.00	0.00%
DK0010219153 - ROCKWOOL IN BR/RG-B	0.00	185.00	185.00	0.00	0.00	0.00%
DK0061539921 - Vestas Wind Systems BR/Rg	0.00	2'300.00	2'300.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Dänemark					131'995.40	1.83%
Finnland						
FI0009007132 - Fortum Rg	0.00	20'710.00	14'710.00	6'000.00	82'620.00	1.15%
FI4000297767 - Nordea Bank	80'320.00	24'743.00	100'663.00	4'400.00	38'733.64	0.54%
Summe Finnland					121'353.64	1.69%
Frankreich						
FR0004125920 - Amundi	0.00	950.00	950.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000125007 - Cie de Saint-Gobain	4'500.00	950.00	5'450.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000121667 - Essilor Luxottica SA	0.00	350.00	350.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	0.00	158.00	158.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000120578 - Sanofi-Aventis SA	0.00	900.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000120271 - Total Energies SE	10'540.00	8'160.00	17'470.00	1'230.00	59'378.25	0.83%
FR0000124141 - Veolia S.A	0.00	900.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					59'378.25	0.83%
Grossbritannien						
GB00B1XZS820 - Anglo American PLC	0.00	10'210.00	10'210.00	0.00	0.00	0.00%
GB0009895292 - Astrazeneca PLC	1'600.00	3'200.00	4'800.00	0.00	0.00	0.00%
GB0005405286 - HSBC Holdings PLC	0.00	7'900.00	7'900.00	0.00	0.00	0.00%
GB00B24CGK77 - Reckitt Benckiser Group Plc	0.00	300.00	300.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BH4HKS39 - Vodafone Group PLC	0.00	62'900.00	62'900.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					0.00	0.00%
Hong Kong						
HK0900002681 - Aeon Credit Service Asia Co Ltd.	208'000.00	0.00	208'000.00	0.00	0.00	0.00%
HK0160011786 - Hon Kwok Land Investment Co.Ltd.	530'000.00	0.00	0.00	530'000.00	151'622.44	2.11%
Summe Hong Kong					151'622.44	2.11%
Irland						
IE00BZ12WP82 - Linde Rg	1'775.00	0.00	1'410.00	365.00	101'908.00	1.42%
Summe Irland					101'908.00	1.42%
Italien						
IT0003261697 - Azimut Holding N	0.00	2'400.00	2'400.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Italien					0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2021	1)	2)	30.09.2022		
Japan						
JP3116000005 - Asahi Group Holdings Ltd.	3'700.00	0.00	3'700.00	0.00	0.00	0.00%
JP3942400007 - Astellas Pharma Inc.	0.00	8'000.00	8'000.00	0.00	0.00	0.00%
JP3924800000 - DMG MORI Shs	4'600.00	0.00	4'600.00	0.00	0.00	0.00%
JP3166000004 - Ebara Corp RG	1'880.00	0.00	1'880.00	0.00	0.00	0.00%
JP3266400005 - Kubota Corp Rg	0.00	1'500.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
JP3866800000 - Panasonic Co.	0.00	11'200.00	11'200.00	0.00	0.00	0.00%
JP3970300004 - Recruit Hldg Rg Shs	1'400.00	2'800.00	4'200.00	0.00	0.00	0.00%
JP3435000009 - SONY Rg	0.00	900.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
JP3402600005 - Sumitomo Metal Mining	0.00	1'300.00	1'300.00	0.00	0.00	0.00%
JP3463000004 - Takeda Pharmaceutical	0.00	9'000.00	9'000.00	0.00	0.00	0.00%
JP3571400005 - Tokyo Electron Rg	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
JP3633400001 - Toyota Motor	0.00	6'800.00	6'800.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Japan					0.00	0.00%
Jersey						
JE00B4T3BW64 - Glencore International PLC	0.00	50'130.00	50'130.00	0.00	0.00	0.00%
JE00B6T5S470 - Polymetal Int. Rg	0.00	3'500.00	3'500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jersey					0.00	0.00%
Kanada						
CA67077M1086 - Nutrien Rg USD	4'350.00	3'300.00	7'650.00	0.00	0.00	0.00%
CA8239011031 - Sherritt Intl Rg	0.00	148'600.00	148'600.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Kanada					0.00	0.00%
Niederlande						
NL0011821202 - ING Group NV	0.00	2'000.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
NL0000009082 - Koninklijke KPN NV	0.00	17'200.00	17'200.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Norwegen						
NO0010096985 - Equinor	3'700.00	14'500.00	12'700.00	5'500.00	184'492.69	2.56%
NO0011202772 - Var Energi Rg Shs	0.00	12'500.00	12'500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Norwegen					184'492.69	2.56%
Schweden						
SE0015811559 - BOLIDEN RG	0.00	1'200.00	1'200.00	0.00	0.00	0.00%
SE0000825820 - Lundin Energy Rg	4'960.00	0.00	4'960.00	0.00	0.00	0.00%
SE0016844831 - Volvo Car Rg -B-	0.00	7'000.00	7'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweden					0.00	0.00%
Schweiz						
CH0210483332 - CieFinRichemont	0.00	230.00	230.00	0.00	0.00	0.00%
CH0023405456 - Dufry AG	0.00	1'200.00	1'200.00	0.00	0.00	0.00%
CH0012032048 - Roche Holding AG Genussscheine	980.00	970.00	1'790.00	160.00	53'672.37	0.75%
CH0244767585 - UBS Group N	0.00	3'500.00	3'500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					53'672.37	0.75%
Singapur						
SG1L01001701 - DBS Group Holdings Ltd.	0.00	2'800.00	2'800.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Singapur					0.00	0.00%
Spanien						
ES0144580Y14 - Iberdrola SA	0.00	6'000.00	6'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.10.2021	1)	2)	30.09.2022		
ES0173516115 - Repsol YPF SA	0.00	5'000.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					0.00	0.00%
Südafrika						
US38059T1060 - Gold Fields Ltd.	0.00	30'883.00	30'883.00	0.00	0.00	0.00%
ZAE000259701 - SIBANYE STILLW RG	0.00	31'000.00	0.00	31'000.00	73'966.47	1.03%
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	0.00	14'300.00	14'300.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südafrika					73'966.47	1.03%
Südkorea						
US7960508882 - Samsung Electronics Co.Ltd.	0.00	80.00	80.00	0.00	0.00	0.00%
US7960542030 - Samsung SDI SP GDR-Unty	0.00	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südkorea					0.00	0.00%
Taiwan						
US8740391003 - Taiwan Semicon SP ADR	0.00	980.00	980.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Taiwan					0.00	0.00%
USA						
US00507V1098 - Activision Blizzard	0.00	4'400.00	4'400.00	0.00	0.00	0.00%
US02079K1079 - Alphabet Inc. -C-	255.00	542.00	797.00	0.00	0.00	0.00%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	30.00	432.00	462.00	0.00	0.00	0.00%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	760.00	1'938.00	2'698.00	0.00	0.00	0.00%
US0394831020 - Archer Dan Mid RG	0.00	900.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
US00206R1023 - AT&T Inc.	0.00	2'698.00	2'698.00	0.00	0.00	0.00%
US0605051046 - Bank of America Corp.	0.00	1'700.00	1'700.00	0.00	0.00	0.00%
US09247X1019 - BlackRock Inc.	580.00	133.00	713.00	0.00	0.00	0.00%
US09260D1072 - Blackstone Grp Shs -A-	1'835.00	0.00	1'835.00	0.00	0.00	0.00%
US16411R2085 - Cheniere Energy Inc	0.00	400.00	400.00	0.00	0.00	0.00%
US1667641005 - Chevron Corporation She	0.00	2'840.00	1'040.00	1'800.00	263'977.95	3.67%
US22052L1044 - Corteva Rg	0.00	2'700.00	2'700.00	0.00	0.00	0.00%
US2786421030 - eBay Inc	0.00	1'120.00	1'120.00	0.00	0.00	0.00%
US3703341046 - General Mills Inc	0.00	900.00	0.00	900.00	70'381.26	0.98%
US3825501014 - Goodyear Tire & Rubber Co.	16'250.00	0.00	16'250.00	0.00	0.00	0.00%
US4435731009 - HubSpot Rg	0.00	140.00	140.00	0.00	0.00	0.00%
US5949181045 - Microsoft Corp.	0.00	260.00	260.00	0.00	0.00	0.00%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	2'600.00	2'600.00	0.00	0.00	0.00%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
US7170811035 - Pfizer	7'370.00	4'500.00	11'870.00	0.00	0.00	0.00%
US74624M1027 - PURE STORAGE RG-A	0.00	1'600.00	1'600.00	0.00	0.00	0.00%
US74762E1029 - Quanta Services Rg	3'235.00	2'300.00	4'435.00	1'100.00	143'039.86	1.99%
US61945C1036 - The Mosaic Co	0.00	2'100.00	2'100.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					477'399.07	6.63%
Österreich						
AT0000741053 - EVN Inhaber-Akt	0.00	7'500.00	7'500.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000743059 - OMV AG	1'400.00	0.00	1'400.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2021	1)	2)	30.09.2022	EUR	in %
AT000000STR1 - STRABAG SE I	0.00	4'800.00	0.00	4'800.00	185'280.00	2.57%
Summe Österreich					185'280.00	2.57%
Summe Aktien					3'250'208.98	45.17%
Obligationen						
Deutschland						
DE0001104800 - BUNDESSCHATZANWEISUNG DE	0.00	1'300'000.00	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0001104792 - Deutschland 0% Bundesschatzanw.	0.00	2'900'000.00	2'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE0001135499 - Deutschland Bundesobl 22	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Schweden						
XS1567901761 - SECUR24EMTN-S	0.00	100'000.00	100'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweden					0.00	0.00%
USA						
US912810TD00 - Vereinigte Staaten Treasury Bds 52	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	376'358.90	5.23%
US91282CDY49 - Vereinigte Staaten Treasury Nts 32	0.00	1'440'000.00	0.00	1'440'000.00	1'248'837.85	17.36%
Summe USA					1'625'196.75	22.59%
Summe Obligationen					1'625'196.75	22.59%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					4'875'405.73	67.76%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Südafrika						
US03486T2024 - Anglo Am Plat/SADR	0.00	2'900.00	2'900.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südafrika					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Anrechte auf Aktien						
Deutschland						
DE000DTR01T1 - Daimler Tr Hldg Spitzen Konto	0.00	375.00	375.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Anrechte auf Aktien					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere					4'875'405.73	67.76%
Anlagefonds						
Luxemburg						
LU0374457033 - DJE Asia Units XP EUR Distr.	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	220'310.00	3.06%
LU1714355283 - DJE Concept -XP- D	18'400.00	0.00	18'400.00	0.00	0.00	0.00%
LU0229080733 - DJE Div & Subst XP (EUR) D	6'700.00	0.00	6'700.00	0.00	0.00	0.00%
LU1714355366 - DJE FCP - MULTI ASSET & TRENDS	17'500.00	0.00	15'500.00	2'000.00	249'380.00	3.47%
LU0553171439 - DJE Zins & Div XPD (EUR)	13'360.00	0.00	9'000.00	4'360.00	774'990.00	10.77%
LU0185172052 - DWS C DJE RI -LD-Dist.	2'400.00	0.00	2'400.00	0.00	0.00	0.00%
LU0488317701 - LYXOR SICAV - NYSE ARCA GOLD	0.00	39'630.00	35'830.00	3'800.00	73'834.00	1.03%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand 01.10.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Luxemburg					1'318'514.00	18.32%
Summe Anlagefonds					1'318'514.00	18.32%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
Deutschland						
DE000C1TL7Y9 - EUREX/F 202206 FSTA	0.00	13.00	13.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6LWLN4 - FDAX DEC22	0.00	10.00	8.00	2.00	50.00	0.00%
DE000C1TL524 - FDAX JUN22	0.00	38.00	38.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6SLTA2 - Fut.STOXX 600 Oil & Gas Dec22	0.00	9.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C58X4F2 - Future DAX DEC21	-5.00	23.00	18.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV086 - Future DAX MAR22	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV0M9 - Future ESTX Insur MAR22	0.00	16.00	16.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C52VJW3 - Future ESTX50 EUR DEC22	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C5HZK47 - Future ESTX50 EUR JUN22	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C47BQN9 - Future ESTX50 EUR MAR22	0.00	43.00	43.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C5SKSC4 - Future Euro Stoxx 50 SEP22	0.00	46.00	46.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6LWLN4 - Future FDAX DEC22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGF51 - Future FDAX SEP22	0.00	53.00	53.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV1R6 - Future FSTA MAR22	0.00	41.00	41.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGJ16 - Future FSTA Sto.600 Auto SEP22	0.00	37.00	37.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C1TL8C3 - Future FSTA STOXX 600 CHEM	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C1TL8H2 - Future FSTI JUN22	0.00	33.00	33.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGJC8 - Future Stoxx 600 Insu SEP22	0.00	34.00	34.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGJ40 - Future Stoxx 600 Oil&Gas SEP22	0.00	25.00	25.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C58X5W4 - Future Stoxx Bank DEC21	36.00	25.00	61.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6JGJ24 - Future Stoxx Eu.600 Bank SEP22	0.00	130.00	130.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV1S4 - Future Stoxx Eur 600 Bank MAR22	0.00	117.00	117.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV1U0 - Future Stoxx Eur 600 Oil&Gas	0.00	63.00	63.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C58X5X2 - Future Stoxx Eur Chemic DEC21	0.00	11.00	11.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C58X5Y0 - Future STOXX Eur Oil&Gas DEC21	18.00	48.00	66.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C58X623 - Future STOXX Eur.600 Insurance	0.00	11.00	11.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV1Y2 - Future STOXX Europ.600 Insur. MAR22	0.00	36.00	36.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6EV1T2 - Future STOXX Europe 600 Chem MAR22	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C4SA6R6 - Future STOXX50 DEC21	0.00	25.00	25.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2021	1)	2)	30.09.2022	EUR	in %
DE000C58X4M8 - Futures Stoxx Banks ESTX DEC21	0.00	96.00	96.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6SLS74 - STOXX 600 Auto DEC22	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C1TL8D1 - STOXX EUROPE 600 OIL JUN22	0.00	26.00	26.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					50.00	0.00%
Italien						
IT0018163961 - Future FTSE MIB MAR22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Italien					0.00	0.00%
USA						
95352388 - 10YNTS.FUT.SEP22	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
94922692 - Fut. EUR/USD SEP22	0.00	59.00	59.00	0.00	0.00	0.00%
92204405 - Future 10YNTS FUT JUN22	0.00	6.00	6.00	0.00	0.00	0.00%
92204257 - Future Ultra TBD FUT JUN22	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
89473792 - Future EUR/USD DEC21	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
96838603 - Future EUR/USD DEC22	0.00	30.00	16.00	14.00	20'900.32	0.29%
93071488 - Future EUR/USD Jun22	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
91151296 - Future EUR/USD MAR22	0.00	22.00	22.00	0.00	0.00	0.00%
81293899 - Future NASDAQ 100 E-Mini DEC21	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
92179294 - Future NASDAQ 100 E-Mini DEC22	0.00	12.00	11.00	1.00	-5'956.21	-0.08%
86646875 - Future NASDAQ 100 E-Mini JUN22	0.00	18.00	18.00	0.00	0.00	0.00%
83716411 - Future NASDAQ 100 E-Mini MAR22	0.00	12.00	12.00	0.00	0.00	0.00%
89520102 - Future NASDAQ 100 E-Mini SEP22	0.00	13.00	13.00	0.00	0.00	0.00%
66798621 - Future Nikkei 225 DEC21	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
69219382 - Future NIKKEI 225 FUT JUN22	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
66798626 - Future NIKKEI 225 MAR22	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
71226475 - Future Nikkei 225 SEP22	0.00	8.00	8.00	0.00	0.00	0.00%
89418245 - Future S&P E-Mini 500 DEC22	0.00	3.00	2.00	1.00	-4'363.80	-0.06%
84818516 - Future S&P E-Mini 500 MAR22	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
89418244 - Future S&P E-Mini 500 SEP2022	0.00	7.00	7.00	0.00	0.00	0.00%
81293890 - Future S&P E-Mini DEC21	-2.00	11.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
86682821 - Future S&P500 E-Mini JUN22	0.00	9.00	9.00	0.00	0.00	0.00%
66798628 - Nikkei DEC22	0.00	1.00	1.00	0.00	0.00	0.00%
86682821 - S&P500 EMINI FUT JUN22	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
95229809 - ULTRA TBD.FUT.SEP22	0.00	4.00	4.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					10'580.31	0.15%
Summe Futures					10'630.31	0.15%
Optionen						
Deutschland						
DE000C614A59 - ODAX P E 13000 OCT	0.00	28.00	28.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand 01.10.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Summe Optionen					0.00	0.00%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					10'630.31	0.15%
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	-6'764.95	-0.09%
FXF000008805 - EUR/HKD 7.977 14.10.22	0.00	325'937.07	2'600'000.00	0.00	-11'971.41	-0.17%
FXF000008811 - EUR/HKD 8.0189 21.10.22	0.00	324'234.00	2'600'000.00	0.00	-13'581.41	-0.19%
FXF000008887 - EUR/HKD 8.0388 9.12.22	0.00	161'715.68	1'300'000.00	0.00	-6'749.71	-0.09%
FXF000008812 - EUR/HKD 8.0833 21.10.22	0.00	309'279.63	2'500'000.00	0.00	-15'542.88	-0.22%
FXF000008672 - EUR/HKD 8.31358 18.8.22	0.00	276'655.78	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008517 - EUR/HKD 8.58217 10.05.2022	0.00	815'644.53	7'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008625 - EUR/HKD 8.58358 25.7.22	0.00	291'253.77	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008624 - EUR/HKD 8.600464 25.7.22	0.00	267'427.43	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008451 - EUR/HKD 8.84555 10.5.22	0.00	293'933.11	2'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008341 - EUR/HKD 8.8572 10.3.22	0.00	270'965.99	2'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008332 - EUR/HKD 8.8651 10.3.22	0.00	282'004.72	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008453 - EUR/HKD 8.94954 10.5.22	0.00	145'258.86	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008462 - EUR/HKD 8.97276 10.5.22	0.00	133'738.11	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008211 - EUR/HKD 9.0852 6.1.22	0.00	385'241.93	3'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008047 - EUR/HKD 9.191615 25.10.21	0.00	413'420.27	3'800'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008671 - EUR/USD 1.06112 18.8.22	0.00	942'400.48	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008626 - EUR/USD 1.095705 25.7.22	0.00	1'095'185.29	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008516 - EUR/USD 1.09819 10.05.2022	0.00	1'821'178.48	2'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008623 - EUR/USD 1.09837 25.7.22	0.00	1'001'484.02	1'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008210 - EUR/USD 1.167 6.1.22	0.00	1'970'865.47	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008048 - EUR/USD 1.18224 25.10.21	0.00	1'607'118.69	1'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008082 - HKD/DEUR 9.16643 25.10.21	0.00	3'800'000.00	414'556.16	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	573.59	0.01%
FXF000008885 - HKD/EUR 7.7948 1.12.22	0.00	2'000'000.00	256'581.31	0.00	2'767.62	0.04%
FXF000008806 - HKD/EUR 7.85205 14.10.22	0.00	2'600'000.00	331'123.72	0.00	6'788.35	0.09%
FXF000008838 - HKD/EUR 7.9959 21.10.22	0.00	5'100'000.00	637'826.89	0.00	24'831.26	0.35%
FXF000008716 - HKD/EUR 8.17777 18.8.22	0.00	2'400'000.00	293'478.54	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.10.2021	1)	2)	30.09.2022		
FXF000008668 - HKD/EUR 8.2235 18.8.22	0.00	304'006.81	2'500'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008712 - HKD/EUR 8.2739 18.8.22	0.00	2'400'000.00	290'068.77	0.00	0.00	0.00%
FXF000008635 - HKD/EUR 8.3928 25.7.22	0.00	4'800'000.00	571'918.79	0.00	0.00	0.00%
FXF000008605 - HKD/EUR 8.558 10.5.22	0.00	2'050'000.00	239'541.95	0.00	0.00	0.00%
FXF000008524 - HKD/EUR 8.60093 10.05.2022	0.00	2'900'000.00	337'172.84	0.00	0.00	0.00%
FXF000008592 - HKD/EUR 8.61812 10.5.22	0.00	2'050'000.00	237'870.90	0.00	0.00	0.00%
FXF000008442 - HKD/EUR 8.7199 10.3.22	0.00	2'400'000.00	275'232.51	0.00	0.00	0.00%
FXF000008489 - HKD/EUR 8.72576 10.5.22	0.00	2'500'000.00	286'507.99	0.00	0.00	0.00%
FXF000008443 - HKD/EUR 8.73155 10.3.22	0.00	2'400'000.00	274'865.29	0.00	0.00	0.00%
FXF000008436 - HKD/EUR 8.7755 10.3.22	0.00	2'500'000.00	284'884.05	0.00	0.00	0.00%
FXF000008464 - HKD/EUR 8.8348 10.5.22	0.00	2'600'000.00	294'290.76	0.00	0.00	0.00%
FXF000008220 - HKD/EUR 9.0207 6.1.22	0.00	3'500'000.00	387'996.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000008717 - USD/EUR 1.04147 18.8.22	0.00	1'100'000.00	1'056'199.41	0.00	0.00	0.00%
FXF000008669 - USD/EUR 1.04965 18.8.22	0.00	1'143'238.22	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008713 - USD/EUR 1.0563 18.8.22	0.00	1'100'000.00	1'041'370.82	0.00	0.00	0.00%
FXF000008636 - USD/EUR 1.072 25.7.22	0.00	1'200'000.00	1'119'402.99	0.00	0.00	0.00%
FXF000008631 - USD/EUR 1.0825 25.7.22	0.00	1'100'000.00	1'016'166.28	0.00	0.00	0.00%
FXF000008604 - USD/EUR 1.09284 10.5.22	0.00	1'000'000.00	915'047.03	0.00	0.00	0.00%
FXF000008591 - USD/EUR 1.10049 10.5.22	0.00	1'000'000.00	908'686.13	0.00	0.00	0.00%
FXF000008219 - USD/EUR 1.1588 6.1.22	0.00	2'300'000.00	1'984'811.87	0.00	0.00	0.00%
FXF000008083 - USD/EUR 1.17866 25.10.21	0.00	1'900'000.00	1'612'000.07	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					-19'649.54	-0.27%
Summe Devisentermingeschäfte					-19'649.54	-0.27%
Futures						
USA						
98517535 - 10YNTS.FUT.DEC22	0.00	0.00	11.00	-11.00	60'225.58	0.84%
98517533 - ULTRA TBD.FUT.DEC22	0.00	0.00	2.00	-2.00	24'498.55	0.34%
Summe USA					84'724.13	1.18%
Summe Futures					84'724.13	1.18%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					65'074.59	0.90%
Summe Derivate					75'704.90	1.05%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'034'337.48	14.37%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'034'337.48	14.37%
Sonstige Vermögenswerte					4'920.68	0.07%
Gesamtvermögen					7'308'882.79	101.57%
Verbindlichkeiten					-113'318.93	-1.57%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2021	1)	2)	30.09.2022	EUR	in %
Nettovermögen					7'195'563.86	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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im Berichtszeitraum verbuchten die internationalen Aktienmärkte deutliche Kursverluste. Der deutsche Aktienindex DAX verlor -20,62%, der breite europäische Index Stoxx Europe 600 verzeichnete einen Kursrückgang von -11,79%.

Während der S&P-500-Index -15,50% verlor, verzeichnete der Hang-Seng-Index einen Verlust von -27,55%. Insgesamt gaben Aktien, gemessen am MSCI-World-Index in USD, um -19,63% nach.

Die internationalen Aktienmärkte haben sich im 4. Quartal 2021 weitgehend positiv entwickelt. Die Aktienmärkte profitierten im Oktober von positiven Quartalsbilanzen in den USA und in Europa. In den USA haben rund drei Viertel der Unternehmen die Erwartungen übertroffen, in Europa waren es über zwei Drittel. Das und die Aussicht auf eine voraussichtlich robuste Konjunktur mit sich normalisierender Inflation im kommenden Jahr hellte die Stimmung an den Märkten auf. Hinzu kam die Erwartung, dass die US-Notenbank den Liquiditätshahn nur behutsam drosseln wird, während die Europäische Zentralbank ihre expansive Geldpolitik beibehält. Diese Faktoren überwogen die Sorgen um weiterhin bestehende Lieferengpässe und steigende Rohstoffpreise, darunter Öl, Kupfer, und Weizen. Im November erlitten die internationalen Aktienmärkte nach einer zunächst freundlichen Entwicklung gegen Monatsende zum Teil deutliche Verluste. Die neue Corona-Variante Omikron, welche die Weltgesundheitsorganisation als „besorgniserregend“ eingestuft hat, sorgte an den Aktienmärkten für Verkaufsdruck. Die Marktteilnehmer reagierten mit Unsicherheit auf Omikron, da nicht klar war, wie effektiv die bisherigen Impfstoffe gegen die Variante sind und ob möglicherweise erneut ganzen Volkswirtschaften ein Lockdown bevorstünde. Zusätzlich stieg die Inflation in den USA auf 6,2% und im Euroraum auf 4,2%. Die Fed änderte ihre Meinung über die Inflation auf nicht mehr "vorübergehend". Der US-Notenbankchef Jerome Powell kündigte an, das Tapering zu beschleunigen. Im Dezember erholten sich die weltweiten Aktienmärkte wieder trotz einer anhaltend hohen Inflationsrate. Die Teuerungsrate in den USA lag bei 6,8% und in Europa bei 4,9%. Lieferprobleme, Materialengpässe und stark steigende Energiekosten sind aktuell die Hauptursachen für die Teuerung. Die Marktteilnehmer rechneten daher mehrheitlich mit drei US-Zinsschritten im Jahr 2022. In Europa hob die Bank von England in einem unerwarteten Schritt ihre Leitzinsen an, erstmals seit 2018, die Europäische Zentralbank jedoch beließ ihre expansive Geldpolitik unverändert.

Das 1. Quartal 2022 war an den internationalen Kapitalmärkten von rückläufigen Aktienkursen und steigenden Renditen geprägt. Maßssgeblich für diese Entwicklung waren die mit den steigenden Inflationsraten verbundenen deutlich gestiegenen Zinserwartungen sowie der Krieg Russlands gegen die Ukraine. Haupttreiber der Inflation waren die rasant gestiegenen Energiepreise und in zweiter Linie die durch die Corona-Krise ausgelösten Materialengpässe sowie Preissteigerungen bei Lebensmitteln. Die US-Notenbank Fed äußsserte sich der inflationären Entwicklung gegenüber falkenhaft, sodass die Marktteilnehmer inzwischen für das laufende Jahr von mehreren Anhebungen des Leitzinses ausgingen. Da auch im Euroraum hohe Inflationsraten zu verzeichnen waren, verzichtete die EZB auf ihre sonst übliche Bemerkung, dass es 2022 keine Zinsanhebung geben würde. Der Kriegsausbruch in der Ukraine Ende Februar führte zu einem erneuten Anstieg der Rohstoffpreise im Energie- und Agrarsektor, aber auch bei Palladium und Aluminium. Die starken Preisanstiege spiegeln die Furcht vor Liefer- und Versorgungsengpässen wider. Gold als "sicherer Hafen" war entsprechend von Investoren gefragt. In der 2. Märzhälfte konnten sich die Aktienmärkte wieder erholen, da der ukrainische Widerstand gegen die russischen Angreifer stärker als erwartet war und der angekündigte Rückzug russischer Truppen aus der Region Kiew die vage Hoffnung auf einen Waffenstillstand und eine Verhandlungslösung beförderte. Zugleich drückten diese Entwicklung und die Freigabe der strategischen Ölreserven seitens der US-Regierung den Ölpreis. China war von einem erneuten Covid-Ausbruch belastet, infolgedessen Lockdown-Maßssnahmen für die Metropolregionen Shenzhen und Shanghai verhängt wurden.

Das zweite Quartal 2022 setzte allen Asset-Klassen weiterhin zu. Die Anspannungen an den Rohstoffmärkten durch den Russland-Konflikt erweisen sich weiterhin als starker Belastungsfaktor für die Kapitalmärkte, wobei insbesondere die Angst vor einem langfristigen Lieferstopp bzw. der Reduktion von Gaslieferungen aus Russland die europäischen Börsen belastet. In China sorgten erneute Corona-Ausbrüche zu strikten Lockdown-Maßssnahmen in mehreren Metropolregionen. Die Lockerung einiger Corona-Massnahmen im Juni führte zu einem sprunghaften Anstieg der chinesischen Exporte. Die Headline-Inflation für USA und Europa notierten auf dem höchsten Level seit Anfang der

1980er Jahre. Aber auch andere Wirtschaftsräume wie Großbritannien kämpfen mit Preissteigerungsraten von über 9%. Haupttreiber der weiterhin steigenden Inflationsdaten waren die rasant gestiegenen Energiepreise und in zweiter Linie die durch die Corona-Krise ausgelösten Materialengpässe sowie Preissteigerungen bei Lebensmitteln. Im Juni erhöhte die US-Notenbank die Leitzinsen um 75 Basispunkte, um die ausufernde Inflation in den USA zu bekämpfen. Auch in Europa hat die Europäische Zentralbank die Abkehr von ihrer Nullzins-Geldpolitik eingeläutet. Die Volatilität blieb an den internationalen Rentenmärkten hoch. Der Goldpreis konnte seine Performance der ersten Monate im Jahr 2022 im zweiten Quartal nicht behaupten und verlor von 1.937 USD auf 1.807 USD pro Feinunze. Der Euro büsste gegen USD weiter an Wert ein und steuert geradewegs auf die seit Anfang der 2000er Jahre nicht mehr gesehene Parität zu.

Im 3. Quartal 2022 setzte eine markttechnische Erholung an den internationalen Aktienmärkten ein, die bis Mitte August andauerte. Neben einem hohen Pessimismus der Investoren unterstützte auch die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison der Unternehmen für das 2. Quartal die Kursentwicklung der Aktien. Insbesondere Energieunternehmen konnten von dem starken Anstieg der Öl- und Gaspreise profitieren. Die weiterhin bestehenden geopolitischen Risiken, hohe Energiepreise sowie die Ankündigung der US-Notenbank, die Inflation durch Zinserhöhungen deutlich zu bekämpfen, sorgten Ende August für einen abermaligen Abverkauf an den Aktienmärkten. Die stark gestiegenen Energiepreise wirkten sich negativ auf das Konsumentenvertrauen sowie die Stimmungslage bei den Unternehmen aus. Der US-Dollar profitierte von der restriktiveren Geldpolitik der US-Notenbank sowie den geopolitischen Unsicherheiten und wertete auf 0,98 USD zum Ende des Berichtszeitraumes auf.

Fondsspezifischer Teil:

Im Berichtszeitraum verzeichnete der ZEUS Global Value im schwachen und volatilen Marktumfeld eine negative Performance von -7,52%.

Die Aktienquote inkl. Fonds variierte im Berichtszeitraum zwischen 35,2% und 96,8%. 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 6,5% gewichtet wurden. Unter dem Aspekt der Länderdiversifikation wurden asiatische Aktientitel dem Portfolio beigemischt. In der Branchenallokation wurden am Ende der Berichtsperiode Versorgeraktien gefolgt von Energie und nicht-zyklischen Konsumwerten am höchsten gewichtet. Die Gewichtung von Energiewerten, Telekommunikationsaktien und zyklischen Konsumwerten wurde auf Jahressicht aufgestockt, während die Quoten in Industrie-, Finanz- und Versorgeraktien reduziert wurden. Im Anleihebereich wurde zum einen in Geldmarktpapiere in Form von Bundesanleihen mit kurzer Restlaufzeit investiert, auf der anderen Seite wurden US-Staatsanleihen mit 10- bzw. 30-jähriger Restlaufzeit ins Portfolio gekauft. Zuletzt waren US-Staatsanleihen mit 22,4% im Portfolio gewichtet. Die Duration wurde durch aktives Derivatemanagement gesteuert. Im Zielfondsgebiet wurde der international anlegende Mischfonds DJE-Zins & Dividende neben dem Fonds DJE-Multi Asset & Trends am höchsten gewichtet.

Die Wechselkursrisiken im Fonds gegenüber dem US- und Hong Kong Dollar wurden temporär abgesichert.

Ausblick:

Für 2023 wird mit einer weiteren Eintrübung der wirtschaftlichen Aktivität gerechnet. Das BIP-Wachstum für Europa sollte zwischen nur noch 0 und 2% liegen und damit für Teile Europas den Beginn einer Rezession einläuten. Für das US-BIP wird ein Anstieg von etwas über 2% in 2023 erwartet.

Die Gewinnerwartungen für eine Vielzahl von Unternehmen lassen im Vergleich zu diesem Jahr spürbar nach. Aufgrund der weltweit deutlich gestiegenen Preise für Energie und Konsumgüter ist ein deutlich Kaufkraftverlust der privaten Haushalte zu verzeichnen. Die Konsumausgaben müssen reduziert werden, die Unternehmen werden deutlichen Gegenwind bei Umsatz und Gewinnen verzeichnen müssen.

Auch haben alle grossen Industriestaaten umfangreiche Unterstützungspakete für die privaten Haushalt und zum Teil auch für die Unternehmen geschnürt, um die hohen Energiekosten abzufedern. Es gibt in Deutschland beispielsweise verstärkt Kurzarbeitergeld, eine Energiekostenpauschale, Nebenkostenzuschüsse, verbilligte Darlehen sowie die

Gaspreisbremse. Damit hat man die Krise von politischer Seite bisher maximal abgefedert und hofft nun auf die baldige Lösung des Ukraine/Russland-Konflikts.

Es kann heute nur darüber spekuliert werden, ob sich in kommenden Quartalen die ökonomische Erholung schneller oder langsamer vollzieht. Erfahrungsgemäss bieten sich aber in schwierigen Börsenzeiten immer wieder gute Kaufgelegenheiten in Qualitätstiteln, die genutzt werden sollen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.09.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2021 bis 07.01.2022 informiert.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 224'046.94. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 18'376.09
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 137'820.59
- Erfolgsabhängige Vergütung: EUR 67'850.26

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ZEUS Funds – Teilfonds Global Value geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2022, 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 2022 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, 23. Dezember 2022