

ZEUS Funds - ZEUS Absolute Return

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform vertraglicher Investmentfonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht

31.03.2023

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	VOGT ASSET MANAGEMENT AG Zweistäpfle 6 FL-9496 Balzers 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 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	Freitag und Monatsultimo
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 16.00 Uhr
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	LI0020736679
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.12% p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 0.80% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a.
Performance Fee	10% (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Keine
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 31.03.2023

	EUR
Bankguthaben, davon	24'760.74
Sichtguthaben	24'760.74
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'220'462.03
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	11'424.77
Zinsen / Dividenden	11'424.77
Gesamtvermögen	3'256'647.54
Verbindlichkeiten, davon	-5'775.59
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-642.06
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-1'605.19
Vermögensverwaltungsgebühren	-6'420.74
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.01
Revisionskosten	2'360.49
Nettovermögen	3'250'871.95
Anzahl der Anteile im Umlauf	3'256
Nettoinventarwert pro Anteil	998.43

Erfolgsrechnung

01.10.2022 - 31.03.2023

	EUR
Erträge der Bankguthaben	-817.65
Erträge der Wertpapiere, davon	15'820.42
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	13'031.33
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	2'789.09
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	15'002.77
Passivzinsen	-107.57
Revisionsaufwand	-4'986.28
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-12'925.58
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-1'292.55
Sonstige Aufwendungen, davon	-10'913.10
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
Total Aufwendungen	-30'225.08
Nettoertrag	-15'222.31
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-24'146.33
Realisierter Erfolg	-39'368.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	81'153.75
Gesamterfolg	41'785.11

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.03.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

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	-15'222.31
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	-15'222.31
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-15'222.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2022 - 31.03.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'209'086.83
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	41'785.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'250'871.94

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2022 - 31.03.2023

Anteile zu Beginn der Periode	3'256
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anteile am Ende der Periode	3'256

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
30.09.2021	17'223'402.48 EUR	14'978	1'149.91 EUR	1.89%
30.09.2022	3'209'086.83 EUR	3'256	985.59 EUR	-14.29%
31.03.2023	3'250'871.94 EUR	3'256	998.43 EUR	1.30%

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 31.03.2023

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0075
US-Dollar	USD	1.00	0.9204

Total Expense Ratio (TER)

per 31.03.2023

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	1.86% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	1.86% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	1.91% p.a.

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

Transaktionskosten

01.10.2022 - 31.03.2023

	EUR
Spesen	1'429.90
Courtage	1'364.00

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

Vermögensinventar per 31.03.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 31.03.2023

Bezeichnung	Bestand 01.10.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.03.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Deutschland						
XS2281343256 - 0.375 BAY 29NTS - S	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	81'835.00	2.52%
XS2047479469 - 0.5 HELLA 27 BDS	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	88'570.00	2.72%
DE000A289DB1 - BASF/0.101 EMTN 20230605 Sr Ser-44 Tra-1	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	99'500.00	3.06%
XS1642590480 - VOLKS25 NTS-S	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	96'030.00	2.95%
Summe Deutschland					365'935.00	11.26%
Frankreich						
FR0013444304 - HSBC CONTINENTAL EUROPE SA	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	85'850.00	2.64%
FR0013486701 - SOCIETE GENERALE EURO MEDIUM	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	90'104.00	2.77%
Summe Frankreich					175'954.00	5.41%
Grossbritannien						
XS2347663507 - 0.375 AZN 29 EMTN	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	83'670.00	2.57%
XS1720922175 - 1 BRITISH TE 24 BDS	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	95'980.00	2.95%
XS2345982362 - CS AG Ldn/0.25 EMTN 20260105 Sr RegS	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	89'170.00	2.74%
XS1505884723 - easy Jet Euro Medium Notes 2016-18.10.23	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	98'585.00	3.03%
XS1551347393 - JAGUAR 24 BDS-S	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	98'015.00	3.02%
XS2109394077 - LLOYDS 25 BDS	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	93'800.00	2.89%
XS2225157424 - Vodafone 80 NC6 FTVB	70'000.00	0.00	0.00	70'000.00	63'098.00	1.94%
Summe Grossbritannien					622'318.00	19.14%
Irland						
XS1803247557 - 1.125 LUNAR26 NTS-S	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	91'850.00	2.83%
Summe Irland					91'850.00	2.83%
Jersey						
XS1421827269 - Swiss RE Adm 23 NTS-S	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	99'598.00	3.06%
Summe Jersey					99'598.00	3.06%
Luxemburg						
XS1023039545 - 2.125 Europäische IB	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	99'969.00	3.08%
XS2535352962 - 2.25 EIB 30 NTS -S	0.00	100'000.00	0.00	100'000.00	95'720.00	2.94%
XS1715306012 - AROUNDTOWN SA EURO MEDIUM	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	84'750.00	2.61%
XS1721463500 - Gaz Capital 24 NTS	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	75'376.00	2.32%
XS2081615473 - HOLCIM FIN26BDS	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	89'670.00	2.76%
XS1195465676 - Tyco Intl Fin 2015-25.2.25	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	94'102.00	2.89%
Summe Luxemburg					539'587.00	16.60%
Niederlande						
DE000A194DD9 - MercedesBenz/0.875 EMTN 20240409 Sr Ser-59 Tra-1 Gtd	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	97'800.00	3.01%
XS2324836878 - Wolters Kluwer/0.25 Bd 20280330 Sr RegS	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	85'500.00	2.63%
Summe Niederlande					183'300.00	5.64%

Vermögensinventar per 31.03.2023

Käufe und Verkäufe 01.10.2022 - 31.03.2023

Bezeichnung	Bestand 01.10.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.03.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Schweden						
XS2109608724 - Fastighets Bald Bd 20280128 Sr RegS	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	71'505.00	2.20%
XS1567901761 - SECUR24EMTN-S	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	97'575.00	3.00%
XS2125123039 - Swedish Match AB	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	89'370.00	2.75%
Summe Schweden					258'450.00	7.95%
Spanien						
XS1888206627 - Santander Consu/1.125 EMTN 20231009 Sr Ser-68 Tra-1 Unsec Re	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	98'676.00	3.04%
Summe Spanien					98'676.00	3.04%
Österreich						
AT0000A1LHT0 - Novomatic 23BDS- S	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	97'965.00	3.01%
AT0000A12GN0 - Vienna Insurance Group	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	98'275.00	3.02%
Summe Österreich					196'240.00	6.04%
Summe Obligationen					2'631'908.00	80.96%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					2'631'908.00	80.96%
Summe Wertpapiere					2'631'908.00	80.96%
Anlagefonds						
Grossbritannien						
10012984 - EOS Credit Opportunities Offshore Ltd. - R- Series 0108	38.36	0.00	0.00	38.36	3'141.18	0.10%
Summe Grossbritannien					3'141.18	0.10%
Irland						
IE00BF11F565 - iShs Co EUR Cor/Sh EUR	34'700.00	0.00	0.00	34'700.00	162'873.13	5.01%
IE00BYZTVV78 - iShs EUR Corp/Sh EUR	83'140.00	0.00	29'370.00	53'770.00	260'359.72	8.01%
Summe Irland					423'232.85	13.02%
Liechtenstein						
LI0542471110 - Plenum Insurance Capital Fund -Class P EUR-	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Luxemburg						
LU1790049099 - AWF GI In BdsR/Sh CI-I EUR	940.00	560.00	0.00	1'500.00	162'180.00	4.99%
LU0227145629 - AXA Global Inflation Bonds Fund	610.00	0.00	610.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					162'180.00	4.99%
Summe Anlagefonds					588'554.03	18.10%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					24'760.74	0.76%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					24'760.74	0.76%
Sonstige Vermögenswerte					11'424.77	0.35%
Gesamtvermögen					3'256'647.54	100.18%
Verbindlichkeiten					-5'775.59	-0.18%
Nettovermögen					3'250'871.95	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

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.03.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2022

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

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.