



CRYSTAL
FUND MANAGEMENT

Halbjahresbericht

per 30. April 2010

(ungeprüft)

Epikur Fund - Flux

Inhalt

Daten und Fakten.....	3
Organisation.....	4
Vermögensrechnung per 30.04.2010	5
Ausserbilanzgeschäfte per 30. April 2010	5
Erfolgsrechnung vom 01.11.2009 - 30.04.2010	6
Verwendung des Erfolgs	6
Veränderung des Nettovermögens per 30. April 2010	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Entwicklung des Nettoinventarwertes der letzten 3 Jahre	7
Vermögensinventar	8
Ergänzende Angaben	9

Daten und Fakten

Valorennummer	1299067
Fondsdomizil	Fürstentum Liechtenstein
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	Investmentunternehmen für andere Werte
Nettofondsvermögen per 30.04.2010	EUR 3'260'446.93
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.04.2010	EUR 99.90
Rendite seit 26.02.2002 (annualisiert)	-0.01%
vom 01.11.2009 - 30.04.2010	12.05%
Performance Fee	bis 15% Kurssteigerung 10% ab 15 % Kurssteigerung 15% mit High Watermark ohne Hurdle Rate
Ausschüttung	thesaurierend
TER (Total Expense Ratio)	1.76% ohne Performance-Fee
01.11.2009 - 30.04.2010	1.76% mit Performance-Fee
Kommissionen	
Ausgabekommission (max.)	8.0%
Rücknahmekommission (max.)	1.0%

Organisation

Fondsleitung

Crystal Fund Management AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Verwaltungsrat

Präsident: Jürgen Frick, Vorsitzender Geschäftsleitung Bank Frick & Co. AG
Vizepräsident: Oswald Oehri, Treuhänder bei Trekon Anstalt
Mitglieder: Markus Schnider, leitender Geschäftsführer Crystal Fund Management AG
Erich Schnider, stellvertretender Geschäftsführer Crystal Fund Management AG

Geschäftsleitung

Leitender Geschäftsführer: Markus Schnider
Stv. Geschäftsführer: Erich Schnider

Asset Manager

Epivest AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Depotstelle / Zahlstelle/ Vertriebsträger

Bank Frick und Co. AG
Landstrasse 14
FL-9496 Balzers

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 26
CH-9001 St. Gallen

Vermögensrechnung per 30.04.2010

Vermögensrechnung		in EUR
Bankguthaben		503'819.48
Sichtguthaben	503'819.48	
Zeitguthaben	0.00	
Geldmarktinstrumente		0.00
Kotierte Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		0.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte		2'765'702.41
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivate Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		153.10
Gesamtvermögen		3'269'674.99
Verbindlichkeiten		-9'228.06
Nettovermögen		3'260'446.93
Anzahl Anteile im Umlauf		32'636
Inventarwert pro Anteil		99.90

Ausserbilanzgeschäfte per 30. April 2010

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

Allfällige am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind ebenfalls im Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite offen.

Erfolgsrechnung vom 01.11.2009 - 30.04.2010

Erträge	in EUR
Erträge Bankguthaben	149.26
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
Erträge der Wertpapiere	918.77
Obligationen, Wandeloblig., Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonst. Beteiligungs-papiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	0.00
Anteile an anderen Investmentunternehmen	918.77
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	0.00
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	0.00
Erträge der derivaten Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	1'068.03
Aufwendungen	
Passivzinsen	24.19
Revisionsaufwand	2'975.34
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	20'278.56
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	3'119.79
Sonstige Aufwendungen	1'140.55
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-440.00
Zwischentotal Aufwendungen	27'098.43
Nettoertrag	-26'030.40
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	24'466.94
Realisierter Erfolg	-1'563.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	358'259.57
Gesamterfolg	356'696.11

Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

Veränderung des Nettovermögens per 30. April 2010

in EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'981'190.82
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-77'440.00
Gesamterfolg	356'696.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'260'446.93

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile

Stand zu Beginn der Periode	33'436
ausgegebene Anteile	0
zurückgenommene Anteile	800
Anzahl Anteile am Ende der Periode	32'636

Entwicklung des Nettoinventarwertes der letzten 3 Jahre

per	Nettofonds- vermögen in EUR	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettoinventar- wert pro Anteil in EUR	Abweichung zu VJ in %
31.10.2007	3'425'034.77	28'909	118.48	9.47%
31.10.2008	2'414'707.93	30'781	78.45	-33.79%
30.10.2009	2'981'190.82	33'436	89.16	13.65%
30.04.2010	3'260'446.93	32'636	99.90	12.05%

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

Vermögensinventar

	Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	Endbestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
Fonds, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							
Schweiz					CHF		
Credit Suisse Equity Fund - Swiss Blue Chips	562	0	0	562	189.09	74'139.35	2.27%
UBS (CH) Equity Fund - Switzerland	160	0	0	160	755.13	84'291.85	2.59%
Total Schweiz						158'431.20	4.86%
Deutschland					EUR		
Uni21. Jahrhundert -Net-	2'972	0	0	2'972	19.64	58'370.08	1.79%
Total Deutschland						58'370.08	1.79%
Fürstentum Liechtenstein					USD		
BFC Masterfund - Aktien North America (USD)	904	0	0	904	108.06	73'467.63	2.25%
BFW Asia-Pacific Quant Selection Fund	1'000	0	0	1'000	114.20	85'887.26	2.63%
					CHF		
Classic Global Equity Fund	450	0	0	450	317.25	99'599.70	3.05%
ICSG Premium World Fund	860	0	0	860	69.33	41'597.15	1.28%
LLB fit for Life Invest	1'450	0	0	1'450	92.05	93'118.44	2.86%
					EUR		
Archimedes Invest Plus Fund - EUR	200	0	0	200	1'063.89	212'778.00	6.53%
B & P Vision - OptiMix World	796	0	0	796	148.66	118'333.36	3.63%
BFC Masterfund - High Yield Low Volatility (EUR)	2'012	0	0	2'012	137.06	275'764.72	8.46%
LLB WandelanleiheToppportunities Anteile	2'000	0	0	2'000	128.04	256'080.00	7.85%
Safe Port Gold & Silver Fund	1'005.98	0	0	1'005.98	138.70	139'529.43	4.28%
Seri-Value Europe Equity Growth	1'500	0	0	1'500	73.10	109'650.00	3.36%
The Fund - Growth Global Equity	1'150	0	0	1'150	84.80	97'520.00	2.99%
Top-Gold AG m.v.K.	1'500	0	0	1'500	344.03	516'045.00	15.83%
VP Bank Aktienfonds - Euroland	164	0	0	164	704.18	115'485.52	3.54%
Total Fürstentum Liechtenstein						2'234'856.21	68.54%
Luxemburg					EUR		
Sarasin Investmentfonds SICAV -Equisar-	624	0	0	624	129.73	80'951.52	2.48%
UBS (Lux) Equity Fund FCP - Central Europe	880	0	0	880	195.09	171'679.20	5.27%
UBS (Lux) Equity Fund FCP - Global Innovators	1'115	0	0	1'115	55.08	61'414.20	1.88%
Total Luxemburg						314'044.92	9.63%
Total Fonds, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden						2'765'702.41	84.83%
Fonds, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden						2'765'702.41	84.83%
Bankguthaben auf Sicht						503'819.48	15.45%
Sonstige Vermögenswerte						153.10	0.00%
Gesamtvermögen per 30.04.2010						3'269'674.99	100.28%
Verbindlichkeiten						-9'228.06	-0.28%
Nettovermögen per 30.04.2010						3'260'446.93	100.00%

1) inklusive Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten

Hinterlegungsstelle:

SIX SIS AG, Olten
Banque Pasche (Liechtenstein) SA
Bank Frick & Co. AG, Balzers

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr ist vom 01. November 2009 bis 31. Oktober 2010

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Fonds wird folgendermassen bewertet:

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

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

Devisenkurse per 30. April 2010

CHF/EUR 0.6977
USD/EUR 0.7521

Publikationen

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

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

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

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

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

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

keine