

## Geprüfter Jahresbericht 01.11.2003 – 31.10.2004

### Anlageziel

Der **Epikur Fund - Flux** investiert mindestens drei Viertel des Fondsvermögens in Anteile anderer Anlagefonds (Investmentunternehmen). Es handelt sich insoweit um einen Dachfonds. Ferner kann in zulässige andere Anlagen investiert werden. Anlagen sind in jeder Währung möglich.

Die anlagepolitische Zielsetzung besteht darin, durch diversifizierte Investitionen in verschiedene in- und ausländische, offene und geschlossene Anlagefonds am langfristigen Wertzuwachs der internationalen Kapitalmärkte zu beteiligen. Der Anleger möchte vom höheren Ertragspotential der Aktien profitieren und nimmt vorübergehende Schwankungen des Vermögens in Kauf.

Sowohl die Erträge aus Zinsen als auch die Kapitalgewinne werden thesauriert, d.h. nicht ausgeschüttet, sondern laufend reinvestiert.

### Fondsdaten

|                      |   |
|----------------------|---|
| Kurs am 31.10.2004:  | 81.80   |
| Rechnungswährung:    | EUR   |
| Fondsmanagement:     | Epikur Fund - Flux, Landstrasse 8, Balzers        |
| Lancierung:          | 01.03.2002  |
| Ausschüttungen:      | keine, thesaurierend                              |
| Pauschalgebühr:      | 0.30 % pro Quartal (zu Lasten des Fondsvermögens) |
| Ausgabekommission:   | max. 8 %  |
| Rücknahmekommission: | max. 1 %  |
| Anteile:             | unverbrieft                                       |

Die Aufträge werden bis Montag, 16.00 Uhr, entgegengenommen. Die Abrechnung erfolgt am Dienstag auf der Basis der Bewertung vom Montag, mit Valuta Donnerstag.

### Organisation

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Fondleitung / Vertriebsträger:</b> | Crystal Fund Management AG, Landstrasse 8, Postfach 13,<br>FL-9496 Balzers    Telefon: +423 388 99 99 / Fax: +423 388 99 90<br><a href="http://www.crystal-fund.li">www.crystal-fund.li</a> |
| <b>Depotstelle / Zahlstelle:</b>      | Bank Frick & Co. AG, Landstrasse 8, Postfach 43,<br>FL-9496 Balzers   |
| <b>Revisionsstelle:</b>               | PricewaterhouseCoopers AG, Neumarkt 4, Kornhausstrasse 26,<br>Postfach 1644, CH-9001 St. Gallen   |

### Diverses

Der Prospekt mit integriertem Anlagereglement und die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos bezogen werden.

Anteile dieses Fondsproduktes dürfen innerhalb der USA nicht an Anleger mit Domizil oder Nationalität USA verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden.

## Bericht des Anlageberaters

### Überblick:

Der Epikur-Fund Flux konnte im dritten Geschäftsjahr (01.11.2003 – 31.10.2004) ein Plus von 1,4 % verzeichnen. Der Inventarwert verbesserte sich dabei von EUR 80.70 auf EUR 81.80.

### Rückblick:

Im vergangenen Geschäftsjahr konnte sich an den Aktienmärkten kein klarer Trend abzeichnen und die meisten Märkte liefen seitwärts mit leicht positivem Unterton. (DAX +8,3%, SMI +2,9%, Dow Jones +2,3% Nasdaq Composite +2,2%).

Im Fokus der Anleger waren Oel und Gold. Vorallem wegen des Anstieges des Rohölpreises hielten sich die Avancen der Aktienmärkte in Grenzen. Des weiteren belastete ein weiter schwächelnder US-Dollar (-9,5% gegenüber EURO).

### Ausblick:

Für das neue Geschäftsjahr sind wir verhalten positiv eingestellt. Ein sinkender Oelpreis würde die Chancen auf eine sich beschleunigende Wirtschaft erhöhen, während ein auf diesem Niveau oder ansteigender Oelpreis sich zunehmend belastend auf die Märkte auswirken dürfte.

Auch ein weiterhin zur Schwäche neigender US-Dollar dürfte zumindest den europäischen Aktien zusetzen.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Seiten.

## Die 10 grössten Positionen

|  |        |
|--|--------|
| BFC Masterfund – High Yield                | 11.4 % |
| LGT Precious Metal Fund                    | 7.1 %  |
| VP Bank Aktienfonds – Euroland             | 6.0 %  |
| Seri-Value Europe Equity Growth            | 5.8 %  |
| Classic Global Equity Fund                 | 5.2 %  |
| UBS (Lux) Equity Fund FCP – Central Europe | 4.8 %  |
| B & P Vision – OptiMix World               | 4.8 %  |
| LLB Topportunities Invest                  | 4.4 %  |
| LLB Fit for Life Invest                    | 4.1 %  |
| The Fund – Growth Global Equity            | 3.9 %  |

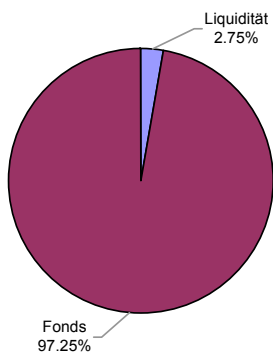
## Rekapitulation nach Währungen

|     |         |
|-----|---------|
| EUR | 63.50 % |
| CHF | 22.75 % |
| USD | 13.75 % |

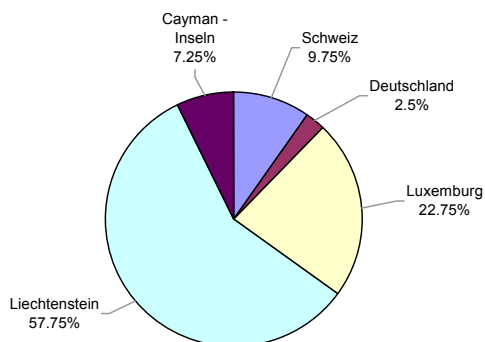
**Wertentwicklung**



**Vermögensaufteilung**



**Aufteilung Fonds nach Ländern**



# Geschäftsbericht per 31.10.2004

4

## Anlagefonds:

**Epikur Fund - Flux**

Periode:

vom 01.11.2003 - 31.10.2004

## Organisation

### Fondsleitung / Vertriebsträger

Crystal Fund Management AG  
Landstrasse 8  
Postfach 13  
FL-9496 Balzers  
Telefon: +423 388 99 99  
Fax: +423 388 99 90  
[www.crystal-fund.li](http://www.crystal-fund.li)

### Depotbank / Zahlstelle

Bank Frick & Co. Aktiengesellschaft  
Landstrasse 8  
Postfach 43  
FL-9496 Balzers

### Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG  
Neumarkt 4  
Kornhausstrasse 26  
Postfach 1644  
CH-9001 St. Gallen

### Hinterlegungsstellen

SIS SegalInterSettle AG, Zürich  
Lienhardt & Partner, Zürich  
LGT, Vaduz  
Serica Bank, Vaduz  
Bank Frick & Co. AG, Balzers

| <b>1. Vermögensrechnung per 31. Oktober 2004</b>       |                           | <b>in EUR</b>    | Vorspalte           | Hauptspalte         |
|--|---------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| <b>1. Vermögensrechnung</b>                            |                           |                  |                     |                     |
| 1.1. Bankguthaben                                      |                           |                  |                     | <b>62'863.75</b>    |
| 1.1.1. Sichtguthaben                                   | Kontokorrente             |                  | 62'863.75           |                     |
| 1.1.2. Zeitguthaben                                    | Festgelder                |                  | 0.00                |                     |
| 1.2. Geldmarktinstrumente                              |                           |                  |                     | 0.00                |
| 1.3. Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing    |                           |                  |                     | <b>1'918'931.40</b> |
|  | Fonds                     |                  | 1'918'931.40        |                     |
| 1.4. Andere Wertpapiere und Wertrechte                 |                           |                  |                     | 0.00                |
| 1.5. Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte |                           |                  |                     | 0.00                |
| 1.6. Derivate Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)   |                           |                  |                     | 0.00                |
| 1.7. Sonstige Vermögenswerte                           |                           |                  |                     | <b>60.50</b>        |
|  | Marchzinsen Kontokorrent  |                  | 60.50               |                     |
| <b>1.8. Gesamtvermögen</b>                             |                           |                  | <b>1'981'855.65</b> | <b>1'981'855.65</b> |
| <b>1.9. Verbindlichkeiten</b>                          |                           |                  |                     | <b>9'127.15</b>     |
|  | Rechnungsabgrenzungen:    |                  |                     |                     |
|  | Kapitalsteuer             |                  | 1'572.94            |                     |
|  | Aufsichtsgebühr           |                  | 1'300.00            |                     |
|  | Diverse Ausgaben pro Rata |                  | 1'364.22            |                     |
|  | Revisionsaufwand          |                  | 4'889.99            |                     |
| <b>1.10. Nettovermögen</b>                             |                           |                  | <b>1'972'728.50</b> | <b>1'972'728.50</b> |
| <b>1.11. Anzahl Anteile im Umlauf per 31.10.2004</b>   |                           | <b>24'117.00</b> |                     |                     |
| <b>1.12. Inventarwert pro Anteil per 31.10.2004</b>    |                           | <b>81.80</b>     |                     |                     |

| <b>2. Ausserbilanzgeschäfte per 31. Oktober 2004</b> | <b>in EUR</b> |
|--|---------------|
| keine  |               |

| <b>3. Erfolgsrechnung Erträge vom 01.11.2003 - 31.10.2004</b>                    | <b>in EUR</b> | Vorspalte | Hauptspalte     |
|--|---------------|-----------|-----------------|
|  |               |           |                 |
| <b>3.1. Erträge Bankguthaben</b>   |               |           | <b>927.58</b>   |
| Erträge Kontokorrente  | 927.58        |           |                 |
| Geldmarktanlagen (Festgelder)  | 0.00          |           |                 |
| <b>3.2. Erträge Geldmarktinstrumente</b>   |               |           | <b>0.00</b>     |
|  |               |           |                 |
| <b>3.3. Erträge der Wertpapiere</b>  |               |           | <b>429.27</b>   |
| 3.3.1. Obligationen, Wandeloblig., Optionsanleihen                               | 0.00          |           |                 |
| 3.3.2. Aktien und sonstige Beteiligungspapiere inkl.<br>Erträge aus Gratisaktien | 429.27        |           |                 |
| 3.3.3. Anteile an anderen IUG's  | 0.00          |           |                 |
| <b>3.4. Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte</b>                       |               |           | <b>0.00</b>     |
|  |               |           |                 |
| <b>3.5. Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte</b>      |               |           | <b>0.00</b>     |
|  |               |           |                 |
| <b>3.6. Erträge der derivaten Finanzinstrumente</b>                              |               |           | <b>0.00</b>     |
|  |               |           |                 |
| <b>3.7. Sonstige Erträge</b>   |               |           | <b>0.00</b>     |
|  |               |           |                 |
| <b>3.8. Einkauf in den laufenden Erfolg bei der Ausgabe von Anteilen</b>         |               |           | <b>0.00</b>     |
| Eink.lfde.Erträge Ausgabe  | 0.00          |           |                 |
| Eink.lfder.real.Erfolg Ausgabe   | 0.00          |           |                 |
| <b>3.9. Total Erträge</b>  |               |           | <b>1'356.85</b> |

| <b>3. Erfolgsrechnung Aufwendungen vom 01.11.2003 - 31.10.2004 in EUR</b> | Vorspalte   | Hauptspalte       |
|---|-------------|-------------------|
| <b>3.10. Passivzinsen</b>   |             | <b>22.23</b>      |
| Sollzinsen Kontokorrente  | 22.23       |                   |
| <b>3.11. Revisionsaufwand</b>   |             | <b>6'307.64</b>   |
| <b>3.12. Reglementarische Vergütung an die Verwaltung</b>                 |             | <b>23'432.75</b>  |
| <b>3.13. Reglementarische Vergütung an die Depotbank</b>                  |             | <b>3'987.18</b>   |
| <b>3.14. Sonstige Aufwendungen</b>  |             | <b>3'659.11</b>   |
| Kapitalsteuer   | 1'572.94    |                   |
| Aufsichtsgebühr   | 1'300.00    |                   |
| Diverse Ausgaben pro Rata   | -1'206.34   |                   |
| Administrationsgebühr Buchh.  | 1'992.51    |                   |
| <b>3.15. Ausrichtung lfd. Erfolg bei der Rücknahme von Anteilen</b>       |             | <b>-111.75</b>    |
| <u>Ausrichtungen:</u> lfd. Ertrag bei Rücknahme                           | -111.75     |                   |
| lfd. real. Erfolg bei Rücknahme   | 0.00        |                   |
| <b>Zwischentotal Aufwendungen</b>   |             | <b>37'297.16</b>  |
| <b>3.16. Nettoerfolg</b>  |             | <b>-35'940.31</b> |
| <b>3.17. Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste</b>               |             | <b>-65.32</b>     |
| Kapitalerfolg Wertschriften   | 0.00        |                   |
| Devisenerfolg Wertschriften   | 0.00        |                   |
| Devisenerfolg Spot  | -65.32      |                   |
| <b>3.18. Realisierter Erfolg</b>  |             | <b>-36'005.63</b> |
| <b>3.19. Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste</b>         |             | <b>62'541.31</b>  |
| nicht real. Wertschriftenerfolg   | -182'554.14 |                   |
| nicht real. Devisenerfolg   | -124'414.94 |                   |
| nicht real. Erfolg Vorjahresperiode                                       | 369'510.39  |                   |
| <b>3.20. Gesamterfolg</b>   |             | <b>26'535.68</b>  |

**4. Verwendung des Erfolgs**

Thesaurierend, der realisierte Erfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

**5. Veränderung des Nettovermögens per 31. Oktober 2004**

**in EUR**

|   |                     |
|---|---------------------|
| 5.1. Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres  | 1'955'990.97        |
| 5.2. Ausschüttungen   | 0.00                |
| 5.3. Saldo aus dem Anteilsverkehr inkl. den Einkauf in die lfd. Ertr.<br>bei der Ausgabe und die Ausrichtung lfd. Erträge bei der<br>Rücknahme von Anteilen | -9'798.15           |
| 5.4. Gesamterfolg   | 26'535.68           |
| <b>5.5. Nettovermögen am Ende des Berichtjahres</b>   | <b>1'972'728.50</b> |

**Entwicklung des Nettofondsvermögens**

|                                 | Fondsvermögen<br>in EUR | Anzahl Anteile<br>im Umlauf | Nettoinventarw.<br>p/ Anteil in EUR | Veränderung<br>Vorjahr |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| <b>NAV-Wert per 01.03.2002:</b> |                         |                             | <b>100.00</b>                       |                        |
| <b>NAV-Wert per 31.10.2002:</b> | 1'828'821.16            | 24'437                      | <b>74.84</b>                        | <b>-25.16%</b>         |
| <b>NAV-Wert per 31.10.2003:</b> | 1'955'990.97            | 24'237                      | <b>80.70</b>                        | <b>7.83%</b>           |
| <b>NAV-Wert per 31.10.2004:</b> | 1'972'728.50            | 24'117                      | <b>81.80</b>                        | <b>1.36%</b>           |

**Entwicklung Fondsanteile**

| Stichtag   |           | Anzahl Anteile | Nettovermögen<br>in EUR | Nettoinventarw.<br>p/Anteil in EUR | Performance  |
|------------|-----------|----------------|-------------------------|------------------------------------|--------------|
| 31.10.2003 | Bestand   | 24'237         | 1'955'990.97            | 80.70                              |              |
|            | Ausgabe   | 0              |                         |                                    |              |
|            | Rücknahme | 120            |                         |                                    |              |
| 31.10.2004 | Bestand   | <b>24'117</b>  | <b>1'972'728.50</b>     | <b>81.80</b>                       | <b>1.36%</b> |



|                                     |                     |                |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|
| Total Wertpapiere                   | 1'918'931.40        | 97.27%         |
| Bankguthaben auf Sicht              | 62'863.75           | 3.19%          |
| Sonstige Vermögenswerte             | 60.50               | 0.00%          |
| Gesamtvermögen per 31.10.2004       | 1'981'855.65        | 100.46%        |
| Verbindlichkeiten                   | -9'127.15           | -0.46%         |
| <b>Nettovermögen per 31.10.2004</b> | <b>1'972'728.50</b> | <b>100.00%</b> |

1) inklusive Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten

## Hinterlegungsstelle:

SIS SegalInterSettle AG, Zürich  
 Lienhardt & Partner, Zürich  
 LGT, Vaduz  
 Serica Bank, Vaduz  
 Bank Frick & Co. AG, Balzers

## Bericht der Revisionsstelle (nach Art. 58 IUV)

Als gesetzlich anerkannte Revisionsstelle haben wir die Buchführung und den in diesem Jahresbericht auf den Seiten 4 bis 10 dargestellten Geschäftsbericht des **Epikur Fund - Flux**, umfassend den Zeitraum vom 1. November 2003 bis 31. Oktober 2004, geprüft.

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

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

Gemäss unserer Beurteilung

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

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütsche      Claudio Tettamanti

St. Gallen, 19. November 2004