

## Jahresbericht inkl. Geprüftem Geschäftsbericht 01.11.2005 – 31.10.2006

### 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 31.10.2006:	108.23
Rechnungswährung:	EUR
Fondsmanagement:	Epikur Fund - Flux, Landstrasse 8, Balzers
Lancierung:	01.03.2002
Ausschüttungen:	keine, thesaurierend
Verwaltungskommission:	1.2 % p.a.
Depotbankgebühr:	0.2 % p.a.
Administrationsgebühr:	0.1 % p.a.
Ausgabekommission:	max. 8 %
Rücknahmekommission:	max. 1 %
Total Expense Ratio (TER):	1.9 % ohne Performance-Fee / 2.8 % mit Performance-fee
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>Fondsleitung / Vertriebsträger:</b>	Crystal Fund Management AG, Landstrasse 8, Postfach 13, FL-9496 Balzers    Telefon: +423 388 99 99 / Fax: +423 388 99 90 <a href="http://www.crystal-fund.li">www.crystal-fund.li</a>
<b>Depotstelle / Zahlstelle:</b>	Bank Frick & Co. AG, Landstrasse 8, Postfach 43, FL-9496 Balzers
<b>Revisionsstelle:</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Neumarkt 4, Kornhausstrasse 26, 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 fünften Geschäftsjahr (01.11.2005 – 31.10.2006) ein Plus von **14,95 %** verzeichnen. Der Inventarwert verbesserte sich dabei kontinuierlich von **EUR 94.15** auf **EUR 108.23**.

### Rückblick:

Der Zeitraum vom 1. November 2005 bis 31. Oktober 2006 war gekennzeichnet von einer relativ starken und nachhaltigen Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte. Diese Börsenhausse wurde nur durch eine kurze Schwächephase von Mitte Mai bis Mitte Juli unterbrochen. Die Märkte in Europa liefen dabei besser als die US-Märkte. DAX und SMI konnten in der Berichtsperiode um 27,2 % resp. 21,8 % zulegen. Etwas bescheidener fielen die Avancen der US-Märkte aus. Dow Jones, S & P 500 und Nasdaq Composite konnten in diesem Zeitraum 15,7 %, 14,2 % und 11.6 % zulegen.

### Ausblick:

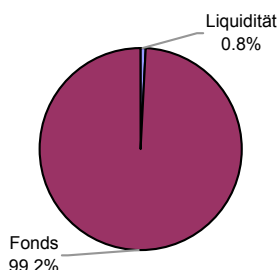
Für das nächste Geschäftsjahr (01.11.2006 – 31.10.2007) sind wir zumindest für das 4. Quartal 2006 positiv gestimmt. Für das Jahr 2007 sind wir zur Zeit nicht allzu optimistisch, mehren sich doch die Anzeichen einer Abschwächung der US-Wirtschaft. Diesem Einfluss könnte sich Europa nur schwer widersetzen.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Seiten.

## Die 10 grössten Positionen

Top-Gold AG m.v.K.	12.6 %
BFC Masterfund – High Yield Low Volatility (EUR)	8.9 %
UBS (Lux) Equity Fund FCP – Central Europe	6.6 %
VP Bank Aktienfonds – Euroland	6.1 %
LGT Equity Fund Precious Metal USD	6.1 %
Classic Global Equity Fund	4.8 %
Seri-Value Europe Equity Growth	4.3 %
B & P Vision – OptiMix World	4.3 %
LLB Topopportunities Invest	4.2 %
The Fund – Growth Global Equity	3.9 %

## Vermögensaufteilung



### Rekapitulation nach Währungen

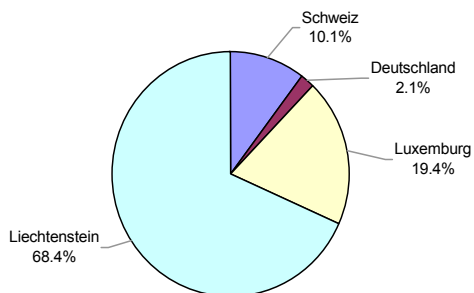
EUR	66.50 %
CHF	22.70 %
USD	10.80 %

### Wertentwicklung



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.

### Aufteilung Fonds nach Ländern



# **Geprüfter Geschäftsbericht per 31.10.2006**

4

## **Anlagefonds:**

**Epikur Fund - Flux**

**Periode:**

**vom 01.11.2005 - 31.10.2006**

## **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 2006</b>		<b>in EUR</b>	Vorspalte	Hauptspalte
<b>1. Vermögensrechnung</b>				
1.1. Bankguthaben				<b>31'548.45</b>
1.1.1. Sichtguthaben	Kontokorrente		31'548.45	
1.1.2. Zeitguthaben	Festgelder		0.00	
1.2. Geldmarktinstrumente				0.00
1.3. Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing				<b>2'773'018.90</b>
	Fonds		2'773'018.90	
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>75.17</b>
	Marchzinsen Kontokorrent		75.17	
<b>1.8. Gesamtvermögen</b>			<b>2'804'642.52</b>	<b>2'804'642.52</b>
<b>1.9. Verbindlichkeiten</b>				<b>9'056.56</b>
	<u>Rechnungsabgrenzungen:</u>			
	Aufsichtsgebühr		1'311.94	
	Diverse Ausgaben pro Rata		329.02	
	Pauschalentschädigung		3'159.46	
	Depotstellengebühr		526.80	
	Administrationsgebühr		263.31	
	Revisionsaufwand		3'466.03	
	Performance-Fee		0.00	
<b>1.10. Nettovermögen</b>			<b>2'795'585.96</b>	<b>2'795'585.96</b>
<b>1.11. Anzahl Anteile im Umlauf per 31.10.2006</b>		<b>25'830.00</b>		
<b>1.12. Inventarwert pro Anteil per 31.10.2006</b>		<b>108.23</b>		

<b>2. Ausserbilanzgeschäfte per 31. Oktober 2006</b>	<b>in EUR</b>
keine	

<b>3. Erfolgsrechnung Aufwendungen vom 01.11.2005 - 31.10.2006</b>	<b>in EUR</b>	Vorspalte	Hauptspalte
<b>3.1. Erträge Bankguthaben</b>			<b>1'887.08</b>
Erträge Kontokorrente		1'887.08	
Geldmarktanlagen (Festgelder)		0.00	
<b>3.2. Erträge Geldmarktinstrumente</b>			<b>0.00</b>
<b>3.3. Erträge der Wertpapiere</b>			<b>210.81</b>
3.3.1. Obligationen, Wandeloblig., Optionsanleihen		0.00	
3.3.2. Aktien und sonstige Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien		210.81	
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>-2'806.74</b>
Eink.lfde.Erträge Ausgabe		-2'806.74	
<b>3.9. Total Erträge</b>			<b>-708.85</b>

<b>3. Erfolgsrechnung Aufwendungen vom 01.11.2005 - 31.10.2006 in EUR</b>		Vorspalte	Hauptspalte
<b>3.10. Passivzinsen</b>			<b>0.38</b>
	Sollzinsen Kontokorrente	0.38	
<b>3.11. Revisionsaufwand</b>			<b>5'045.86</b>
<b>3.12. Reglementarische Vergütung an die Verwaltung</b>			<b>35'400.13</b>
<b>3.13. Reglementarische Vergütung an die Depotbank</b>			<b>6'023.91</b>
<b>3.14. Sonstige Aufwendungen</b>			<b>29'455.12</b>
	Kapitalsteuer	1'205.45	
	Aufsichtsgebühr	1'311.94	
	Diverse Ausgaben	-1'411.98	
	Administrationsgebühr Buchh.	3'010.71	
	Performance-Fee	25'339.00	
<b>3.15. Ausrichtung lfd. Erfolg bei der Rücknahme von Anteilen</b>			<b>-3'553.59</b>
	<u>Ausrichtungen:</u> lfd. Ertrag bei Rücknahme	-3'553.59	
<b>Zwischentotal Aufwendungen</b>			<b>72'371.81</b>
<b>3.16. Nettoerfolg</b>			<b>-73'080.66</b>
<b>3.17. Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste</b>			<b>-6'535.82</b>
	Kapitalerfolg Wertschriften	-6'513.94	
	Devisenerfolg Wertschriften	0.00	
	Devisenerfolg Spot	-21.88	
<b>3.18. Realisierter Erfolg</b>			<b>-79'616.48</b>
<b>3.19. Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste</b>			<b>442'110.72</b>
	nicht real. Wertschriftenerfolg	622'752.62	
	nicht real. Devisenerfolg	-124'924.20	
	nicht real. Erfolg Vorjahresperiode	-55'717.70	
<b>3.20. Gesamterfolg</b>			<b>362'494.24</b>

**4. Verwendung des Erfolgs**

Thesaurierend, der realisierte Erfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

**5. Veränderung des Nettovermögens per 31. Oktober 2006 in EUR**

5.1. Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	2'366'945.53
5.2. Ausschüttungen	0.00
5.3. Saldo aus dem Anteilsverkehr inkl. den Einkauf in die lfd. Ertr. bei der Ausgabe und die Ausrichtung lfd. Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	66'146.19
5.4. Gesamterfolg	362'494.24
<b>5.5. Nettovermögen am Ende des Berichtjahres</b>	<b>2'795'585.96</b>

**Entwicklung des Nettofondsvermögens**

	Fondsvermögen in EUR	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert per Anteil in EUR	Veränderung Vorjahr
<b>NAV-Wert per 01.03.2002:</b>	2'003'000.00	20'030	<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>
<b>NAV-Wert per 31.10.2005:</b>	2'366'945.53	25'140	<b>94.15</b>	<b>15.10%</b>
<b>NAV-Wert per 31.10.2006:</b>	2'795'585.96	25'830	<b>108.23</b>	<b>14.95%</b>

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.

<b>Entwicklung Fondsanteile</b>					
Stichtag		Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Nettoinventarwert per Anteil in EUR	Performance
31.10.2005	Bestand	25'140	2'366'945.53	94.15	
	Ausgabe	3'357			
	Rücknahme	2'667			
31.10.2006	Bestand	<b>25'830</b>	<b>2'795'585.96</b>	<b>108.23</b>	<b>14.95%</b>

## Vermögensinventar Käufe / Verkäufe per 31.10.2006

Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	End- bestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
---------------------	------------	---------------	-----------------	------	-------------	--------

### Fonds, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden

#### Schweiz

					CHF		
Aquila International Fund - Global Equity	222	0	0	<b>222</b>	759.79	106'217.49	3.80%
Credit Suisse Equity Fund - Swiss Blue Chips	562	0	0	<b>562</b>	235.00	83'167.51	2.97%
UBS (CH) Equity Fund - Switzerland	160	0	0	<b>160</b>	914.16	92'106.80	3.29%
<b>Total Schweiz</b>						<b>281'491.80</b>	<b>10.07%</b>

#### Deutschland

					EUR		
Uni21. Jahrhundert -Net-	2'972.399	0	0	<b>2972.399</b>	19.81	58'883.22	2.11%
<b>Total Deutschland</b>						<b>58'883.22</b>	<b>2.11%</b>

#### Fürstentum Liechtenstein

					USD		
BFC Masterfund - Aktien North America (USD)	904	0	0	<b>904</b>	125.94	89'545.56	2.98%
Swissfirst AG - US Better Values	455	0	0	<b>455</b>	119.65	42'818.95	1.53%
LGT Equity Fund Precious Metal USD	228	0	0	<b>228</b>	950.63	170'474.06	6.10%
					CHF		
Classic Global Equity Fund	450	0	0	<b>450</b>	475.25	134'674.12	4.82%
ICSG Premium World Fund	860	0	0	<b>860</b>	93.13	50'435.64	1.80%
LLB fit for Life Invest	1'450	0	0	<b>1'450</b>	120.05	109'617.44	3.92%
Swissfirst AG - Swiss Core Values	872	0	0	<b>872</b>	105.49	57'926.50	2.07%
					EUR		
B & P Vision - OptiMix World	796	0	0	<b>796</b>	150.98	120'180.08	4.30%
BFC Masterfund - High Yield Low Volatility (EUR)	2'012	0	0	<b>2'012</b>	123.91	249'306.92	8.92%
LLB Topopportunities Invest	960	0	0	<b>960</b>	121.91	117'033.60	4.19%
Seri-Value Europe Equity Growth	1'500	0	0	<b>1'500</b>	80.64	120'960.00	4.33%
The Fund - Growth Global Equity	115	0	0	<b>115</b>	955.14	109'841.10	3.93%
Top-Gold AG m.v.K.	0	1'263	0	<b>1'263</b>	278.44	351'669.72	12.58%
VP Bank Aktienfonds - Euroland	164	0	0	<b>164</b>	1'046.61	171'644.04	6.14%
<b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>						<b>1'896'127.73</b>	<b>67.83%</b>

#### Luxemburg

					EUR		
Euroaction FCP - Euroaction Midcap Serie -T-	515.502	0	0	<b>515.502</b>	178.74	92'140.83	3.30%
Panalpina SICAV - Alpina V Serie A Kapitalisierung	1'395	0	0	<b>1'395</b>	73.95	103'160.25	3.51%
Sarasin Investmentfonds SICAV -Equisar-	624	0	0	<b>624</b>	135.48	84'539.52	3.02%
UBS (Lux) Equity Fund FCP - Central Europe	880	0	0	<b>880</b>	208.85	183'788.00	6.57%
UBS (Lux) Equity Fund FCP - Global Innovators	1'115	0	0	<b>1'115</b>	65.37	72'887.55	2.61%
Walser Valor FCP	825	0	825	0			
Walser Aktien International FCP	504	0	504	0			
<b>Total Luxemburg</b>						<b>536'516.15</b>	<b>19.19%</b>

### Total Fonds, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden

**2'773'018.90 99.19%**

Total Wertpapiere	2'773'018.90	99.19%
Bankguthaben auf Sicht	31'548.45	1.13%
Sonstige Vermögenswerte	75.17	0.00%
Gesamtvermögen per 31.10.2006	<u>2'804'642.52</u>	<u>100.32%</u>
Verbindlichkeiten	-9'056.56	-0.32%
<b>Nettovermögen per 31.10.2006</b>	<b><u>2'795'585.96</u></b>	<b><u>100.00%</u></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  
an die Anteilhaber  
über das Rechnungsjahr 2005/2006 des  
Epikur Fund - Flux  
Balzers

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 für das am 31. Oktober 2006 abgeschlossene Geschäftsjahr 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 Geschäftsberichtes mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung des Geschäftsberichtes 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 Nettoinventarwertes sowie die Verwendung des Erfolgs den Vorschriften des Gesetzes, der Verordnung und dem vollständigen 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

Andreas Thöni

St. Gallen, 19. Dezember 2006