



**CRYSTAL**  
FUND MANAGEMENT

## **Jahresbericht**

per 31. Oktober 2009

(geprüft)

## **Epikur Fund - Flux**

# Inhalt

<b>Daten und Fakten</b> .....	<b>3</b>
<b>Organisation</b> .....	<b>4</b>
<b>Bilanz per 31.10.2009</b> .....	<b>5</b>
Vermögensrechnung per 31. Oktober 2009 .....	5
Ausserbilanzgeschäfte per 31. Oktober 2009 .....	5
Erfolgsrechnung vom 01.11.2008 - 31.10.2009 .....	6
Verwendung des Erfolgs .....	6
Veränderung des Nettovermögens per 31. Oktober 2009 .....	7
Anzahl Anteile im Umlauf .....	7
Entwicklung des Nettoinventarwertes der letzten 3 Jahre .....	7
<b>Vermögensinventar</b> .....	<b>8</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>9</b>
<b>Bericht der Revisionsstelle</b> .....	<b>10</b>

## Daten und Fakten

<b>Valorennummer</b>	1299067
<b>Fondsdomizil</b>	Fürstentum Liechtenstein
<b>Nettofondsvermögen per 31.10.2009</b>	EUR 2'981'190.82
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 31.10.2009</b>	EUR 89.16
<b>Rendite seit Emission (annualisiert)</b>	-1.48%
<b>seit 31.10.2008</b>	13.65%
<b>Performance Fee</b>	bis 15% Kurssteigerung 10% ab 15 % Kurssteigerung 15% mit High Watermark ohne Hurdle Rate
<b>Ausschüttung</b>	thesaurierend
<b>TER (Total Expense Ratio) 01.11.2008 - 31.10.2009</b>	1.88%
<b>Kommissionen</b>	
Ausgabekommission (max.)	8.0%
Rücknahmekommission (max.)	1.0%

# Organisation

## **Fondsleitung / Vertriebsträger**

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  
Mitglied: Maurus Dietrich

## **Asset Manager**

Epivest AG  
Landstrasse 14  
FL-9496 Balzers

## **Depotstelle / Zahlstelle**

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

## **Revisionsstelle**

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 26  
CH-9001 St. Gallen

## **Hinterlegungsstelle**

SIS SegalInterSettle AG, Zürich  
Banque Pasche (Liechtenstein) SA  
Bank Frick & Co. AG

## Bilanz per 31.10.2009

### Vermögensrechnung per 31. Oktober 2009

Vermögensrechnung		in EUR
<b>Bankguthaben</b>		<b>583'635.41</b>
Sichtguthaben	583'635.41	
Zeitguthaben	0.00	
<b>Geldmarktinstrumente</b>		<b>0.00</b>
Wertpapiere inkl. Securities Lending/Borrowing		2'407'442.84
Andere Wertpapiere und Wertrechte		0.00
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivate Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		133.46
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>2'991'211.71</b>
Verbindlichkeiten		10'020.89
<b>Nettovermögen</b>		<b>2'981'190.82</b>
Anzahl Anteile im Umlauf per 31.10.2009		33'436
Inventarwert pro Anteil per 31.10.2009		89.16

### Ausserbilanzgeschäfte per 31. Oktober 2009

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 01.11.2008 - 31.10.2009

<b>Erträge</b>	<b>in EUR</b>
Erträge Bankguthaben	1'667.72
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
<b>Erträge der Wertpapiere</b>	<b>787.41</b>
Obligationen, Wandeloblig., Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonst. Beteiligungs-papiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	0.00
Anteile an anderen IUG's	787.41
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 den laufenden Erfolg bei der Ausgabe von Anteilen	-845.37
<b>Total Erträge</b>	<b>1'609.76</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Passivzinsen	69.16
Revisionsaufwand	8'255.54
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	35'354.26
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	5'439.10
Sonstige Aufwendungen	2'085.99
Ausrichtung lfd. Erfolg bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Zwischentotal Aufwendungen</b>	<b>51'204.05</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-49'594.29</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-89'146.12
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-138'740.41</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	496'138.27
<b>Gesamterfolg</b>	<b>357'397.86</b>

## Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

## Veränderung des Nettovermögens per 31. Oktober 2009

in EUR

Nettovermögen zu Beginn des Berichtjahres	2'414'707.93
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	209'085.03
Gesamterfolg	357'397.86
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtjahres</b>	<b>2'981'190.82</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile

Stand per 31.10.2008	30'781
ausgegebene Anteile	2'655
zurückgenommene Anteile	0
<b>Stand per 31.10.2009</b>	<b>33'436</b>

## 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%
31.10.2009	2'981'190.82	33'436	89.16	13.65%

# Vermögensinventar

	Anfangs- bestand	Kauf 1)	Verkauf 1)	Endbestand	Kurs	Wert in EUR	Anteil
<b>Fonds, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Schweiz</b>					CHF		
Aquila International Fund - Global Equity	222	0	222	0			
Credit Suisse Equity Fund - Swiss Blue Chips	562	0	0	562	177.55	66'027.75	2.22%
UBS (CH) Equity Fund - Switzerland	160	0	0	160	707.03	74'856.13	2.51%
<b>Total Schweiz</b>						<b>140'883.88</b>	<b>4.73%</b>
<b>Deutschland</b>					EUR		
Uni21. Jahrhundert -Net-	2'972	0	0	2'972	16.46	48'919.12	1.64%
<b>Total Deutschland</b>						<b>48'919.12</b>	<b>1.64%</b>
<b>Fürstentum Liechtenstein</b>					USD		
BFC Masterfund - Aktien North America (USD)	904	0	0	904	94.15	57'685.18	1.93%
BFW Asia-Pacific Quant Selection Fund	1'000	0	0	1'000	101.25	68'623.13	2.30%
Swissfirst AG - US Better Values	455	0	455	0			
					CHF		
Classic Global Equity Fund	450	0	0	450	264.30	78'700.81	2.64%
ICSG Premium World Fund	860	0	0	860	64.90	36'932.84	1.24%
LLB fit for Life Invest	1'450	0	0	1'450	80.45	77'190.45	2.59%
Swissfirst AG - Swiss Core Values	872	0	872	0			
					EUR		
Archimedes Invest Plus Fund - EUR	100	100	0	200	1'056.34	211'268.00	7.09%
B & P Vision - OptiMix World	796	0	0	796	115.85	92'216.60	3.09%
BFC Masterfund - High Yield Low Volatility (EUR)	2'012	0	0	2'012	132.84	267'274.08	8.97%
LLB WandelanleiheToppportunities Anteile	960	1'040	0	2'000	117.63	235'260.00	7.89%
Safe Port Gold & Silver Fund	888.39	117.59	0.00	1'005.98	97.03	97'610.24	3.27%
Seri-Value Europe Equity Growth	1'500	0	0	1'500	65.20	97'800.00	3.28%
The Fund - Growth Global Equity	1'150	0	0	1'150	77.34	88'941.00	2.98%
Top-Gold AG m.v.K.	1'263	237	0	1'500	286.51	429'765.00	14.42%
VP Bank Aktienfonds - Euroland	164	0	0	164	689.53	113'082.92	3.79%
<b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>						<b>1'952'350.25</b>	<b>65.49%</b>
<b>Luxemburg</b>					EUR		
Panalpina SICAV - Alpina V Ser. A Kap.	1'395	0	1'395	0			
Sarasin Investmentfonds SICAV -Equisar-	624	0	0	624	106.96	66'743.04	2.24%
UBS (Lux) Equity Fund FCP - Central Europe	880	0	0	880	161.80	142'384.00	4.78%
UBS (Lux) Equity Fund FCP - Global Innovators	1'115	0	0	1'115	50.37	56'162.55	1.88%
<b>Total Luxemburg</b>						<b>265'289.59</b>	<b>8.90%</b>
<b>Total Fonds, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>2'407'442.84</b>	<b>80.76%</b>
Total Wertpapiere						2'407'442.84	80.76%
Bankguthaben auf Sicht						583'635.41	19.58%
Sonstige Vermögenswerte						133.46	0.00%
Gesamtvermögen per 31.10.2009						2'991'211.71	100.34%
Verbindlichkeiten						-10'020.89	-0.34%
<b>Nettovermögen per 31.10.2009</b>						<b>2'981'190.82</b>	<b>100.00%</b>

1) inklusive Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten

## Hinterlegungsstelle:

SIS SegalInterSettle AG, Zürich  
Banque Pasche (Liechtenstein) SA  
Bank Frick & Co. AG, Balzers

# Ergänzende Angaben

## Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr ist vom 01. November 2008 bis 31. Oktober 2009

## 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 31. Oktober 2009

CHF/EUR	0.6617
USD/EUR	0.6778

## Publikationen

Publikationsorgan des Fonds ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://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

# Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle  
an die Anteilhaber  
über die Jahresrechnung  
auf den 31. Oktober 2009 des  
Epikur Fund - Flux  
Balzers

Als gesetzlich anerkannte Revisionsstelle haben wir die Buchführung und den in diesem Jahresbericht dargestellten Geschäftsbericht des Epikur Fund - Flux für das am 31. Oktober 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für den Geschäftsbericht ist die Verwaltungsgesellschaft 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 von der Depotbank beauftragten Hinterlegungsstellen und die Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft sowie über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung im Geschäftsbericht aufgeführt.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rüttsche

Thomas Maag

St. Gallen, 16. November 2009