



**CRYSTAL**  
FUND MANAGEMENT

## **Jahresbericht**

per 31. Oktober 2011

(geprüft)

## **Epikur Fund - Flux**

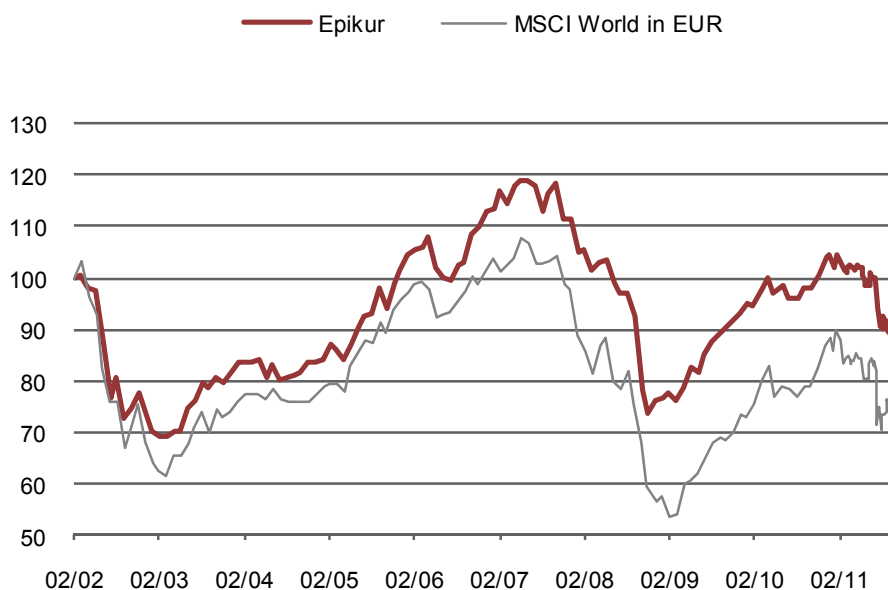
# Inhalt

<b>Daten und Fakten</b> .....	<b>3</b>
<b>Organisation</b> .....	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung per 31.10.2011</b> .....	<b>5</b>
Ausserbilanzgeschäfte per 31. Oktober 2011 .....	5
Erfolgsrechnung vom 01.11.2010 - 31.10.2011 .....	6
Verwendung des Erfolgs .....	6
Veränderung des Nettovermögens per 31. Oktober 2011 .....	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 / ISIN</b>	1299067 / LI0012990672
<b>Fondsdomizil</b>	Fürstentum Liechtenstein
<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	Investmentunternehmen für andere Werte
<b>Nettofondsvermögen per 31.10.2011</b>	EUR 3'288'757.24
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 31.10.2011</b>	EUR 91.94
<b>Rendite seit 26.02.2002 (annualisiert)</b>	-0.86%
<b>vom 01.11.2010 - 31.10.2011</b>	-6.21%
<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)</b>	1.86% ohne Performance-Fee
<b>01.11.2010 - 31.10.2011</b>	1.86% mit Performance-Fee
<b>PTR (Portfolio Turnover Rate)</b>	21.61%
<b>01.11.2010 - 31.10.2011</b>	
<b>Total indirekte Kosten der Zielfonds</b>	1.57%
<b>Kommissionen</b>	
Ausgabekommission (max.)	8.0%
Rücknahmekommission (max.)	1.0%

## Wertentwicklung seit 26.02.2002 – 31.10.2011



# 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 31.10.2011

<b>Vermögensrechnung</b>		<b>in EUR</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>767'640.44</b>
Sichtguthaben	767'640.44	
Zeitguthaben	0.00	
<b>Geldmarktinstrumente</b>		<b>0.00</b>
Kotierte Wertpapiere (inkl. Securities Lending/Borrowing)		0.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte		2'541'444.13
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte		0.00
Derivative Finanzinstrumente (zu Rückkaufswerten)		0.00
Sonstige Vermögenswerte		50.49
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>3'309'135.06</b>
Verbindlichkeiten		-20'377.82
<b>Nettovermögen</b>		<b>3'288'757.24</b>
Anzahl Anteile im Umlauf		35'771
Inventarwert pro Anteil		91.94

## Ausserbilanzgeschäfte per 31. Oktober 2011

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 01.11.2010 - 31.10.2011

<b>Erträge</b>	<b>in EUR</b>
Erträge Bankguthaben	171.04
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00
<b>Erträge der Wertpapiere</b>	<b>793.89</b>
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonst. Beteiligungspapiere inkl. Erträge aus Gratisaktien	0.00
Anteile an anderen Investmentunternehmen	793.89
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	0.00
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	0.00
Erträge der derivativen Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Erträge	228.34
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'904.78
<b>Total Erträge</b>	<b>-2'711.51</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	8'500.00
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	43'191.66
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	6'644.90
Sonstige Aufwendungen	3'530.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Zwischentotal Aufwendungen</b>	<b>61'866.56</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-64'578.07</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	17'299.87
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-47'278.20</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-169'756.38
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-217'034.58</b>

## Verwendung des Erfolgs

Thesaurierend, der Nettoerfolg wird zur Wiederanlage zurückbehalten.

## Veränderung des Nettovermögens per 31. Oktober 2011

	in EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres	3'197'347.12
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	308'444.70
Gesamterfolg	-217'034.58
<b>Nettovermögen am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>3'288'757.24</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

	Anzahl Anteile
Stand zu Beginn der Periode	32'616
ausgegebene Anteile	3'155
zurückgenommene Anteile	0
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>35'771</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 %
31.10.2009	2'981'190.82	33'436	89.16	13.65%
31.10.2010	3'197'347.12	32'616	98.03	9.95%
31.10.2011	3'288'757.24	35'771	91.94	-6.21%

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

Titel	Anfangs-	Kauf		End-	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
	bestand 01.11.10	1)	Verkauf 1) 2)	bestand Whg 31.10.11			
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Fonds</b>							
<b>Liechtenstein</b>							
Archimedes Invest Plus Fund	200			200 EUR	939.3	187'860.00	5.71%
B & P Vision - OptiMix World	796			796 EUR	136.48	108'638.08	3.30%
BFC Masterfund - Aktien North America	904		904	USD			
BFC Masterfund - High-Yield Low Volatility	2'012		1'012	1'000 EUR	139.65	139'650.00	4.25%
BFW Asia-Pacific Quant Selection Fund	1'000			1'000 USD	110.6	79'294.52	2.41%
BFW Bestinvest Dynamisch		3'900	3'900	CHF			
Classic Global Equity Fund	450			450 CHF	266.75	98'829.50	3.01%
Classic Leveraged Equity Fund		680		680 CHF	313.1	175'291.81	5.33%
Elite Swiss Entrepreneurial Equity Fund		2'500		2'500 CHF	83.34	171'539.11	5.22%
ICSG Premium World Fund	860			860 CHF	57.56	40'755.75	1.24%
LLB Aktien Fit for Life (CHF)	1'450			1'450 CHF	78.55	93'774.30	2.85%
LLB Wandelanleihen TOPPortunities	2'000			2'000 EUR	123.71	247'420.00	7.52%
Safe Port Gold & Silver Fund	1'005.98			1'005.98 EUR	178.95	180'020.12	5.47%
Seri-Value Europe Equity Growth	1'500			1'500 EUR	65.25	97'875.00	2.98%
The European Equities Opportunities Fund	1'150			1'150 EUR	79.01	90'861.50	2.76%
Top-Gold -B-	750			750 EUR	322.8	242'100.00	7.36%
VP Bank Euroland	164			164 EUR	672.31	110'258.84	3.35%
<b>Total Liechtenstein</b>						<b>2'064'168.53</b>	<b>62.76%</b>
<b>Luxemburg</b>							
Sarasin Investmentfonds EQUISAR	624			624 EUR	120.7	75'316.80	2.29%
UBS (Lux) Equity Fund FCP-Central Europa	880			880 EUR	157.35	138'468.00	4.21%
UBS (Lux) Equity Global Innovat -P-	1'115			1'115 EUR	40.965	45'675.98	1.39%
Uni21. Jahrhundert	2'972			2'972 EUR	19.7	58'548.40	1.78%
<b>Total Luxemburg</b>						<b>318'009.18</b>	<b>9.67%</b>
<b>Schweiz</b>							
CS (CH) EQ FD Swiss Blue Chips	562			562 CHF	163.85	75'814.52	2.31%
UBS (CH) EQ FD Switzerland	160			160 CHF	633.5	83'451.90	2.54%
<b>Total Schweiz</b>						<b>159'266.42</b>	<b>4.84%</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>2'541'444.13</b>	<b>77.28%</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>2'541'444.13</b>	<b>77.28%</b>
<b>Total Depotwert</b>						<b>2'541'444.13</b>	<b>77.28%</b>
Bankguthaben auf Sicht						767'640.44	23.34%
Sonstige Vermögenswerte						50.49	0.00%
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>3'309'135.06</b>	<b>100.62%</b>
Verbindlichkeiten						-20'377.82	-0.62%
<b>Nettovermögen</b>						<b>3'288'757.24</b>	<b>100.00%</b>

1) inkl. Gratisaktien & Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

## Hinterlegungsstelle:

SIX SIS AG, Olten

Banque Pasche (Liechtenstein) SA

Bank Frick & Co. AG, Balzers

# Ergänzende Angaben

## Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr ist vom 01. November 2010 bis 31. Oktober 2011

## 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 2011

CHF/EUR 0.823322

USD/EUR 0.716949

## 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 auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

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 das Rechnungsjahr 2010/2011 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 2011 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 liechtensteinischen 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

Claudio Tettamanti

Lucian Oswald

St. Gallen, 10. November 2011