

Epikur Fund - Flux

30.04.2021

Halbjahresbericht ungeprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettovermögens	6
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	7
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	8
Ergänzende Angaben	9

Verwaltung und Organe

AIFM	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht Präsident Weinfelden Schweiz Doris Beck Ruggell Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein (ab 11.03.2021) Martin Krassnitzer Bludesch Österreich (bis 10.03.2021)
Portfolioverwalter	Epivest AG Landstrasse 8 9496 Balzers Liechtenstein
Verwahrstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 9496 Balzers Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5 9001 St. Gallen Schweiz

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.04.2021 in Mio.	4.26
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.04.2021	119.85
Rendite seit Emission in % p.a.	0.95
Rendite in der Berichtsperiode in %	14.24
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.80
Verwaltungskosten max. in % p.a. zuzüglich max. EUR 16'000 p.a.	0.40
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.08
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.08
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.39
Ausgabekommission (max.) in %	8.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Performance-Fee in % bis 15 % Kurssteigerung	10.00
Performance-Fee in % ab 15 % Kurssteigerung	15.00
Hurdle Rate	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend
High Watermark	ja
Valorennummer CH	1299067
ISIN	LI0012990672
Wertpapierkennnummer DE	964909
Fondsdomizil	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Bericht des Portfolioverwalters

Zunächst die gute Nachricht: Der Anteilspreis konnte sich vom 31.10.2020 (104.91 Euro) zum 30.04.2021 (119.85 Euro) verbessern. Das ist ein Zugewinn von 14.24 %.

Die meisten Bewohner Liechtensteins sind nach wie vor schwerpunktmässig am Aktienmarkt und/oder in Aktienfonds nicht investiert. Man kauft lieber Haus und Grund. Das ist ja auch nicht schlecht. Unvernünftig kann das jedoch werden, wenn man sein Vermögen zu mehr als 50 % in Immobilien hält. Das ist und bleibt ein Klumpenrisiko – auch wenn es «bislang immer gut gegangen» ist. Risiken gibt es ja auch bei Immobilien: Änderung der Besteuerung, ausbleibende Mietzinsen, schwere Verkaufsmöglichkeiten, Erbschaftsstreit, höhere Renovierungskosten, wieder steigende Zinssätze. Das alles sollte man berücksichtigen – besonders wenn man schon übermässig in Realitäten investiert hat.

Gerade in Zeiten von Null- und Strafzinsen bleibt als solide Alternative der Aktienmarkt – für kleine wie grössere Anlagen. Aber sind Aktien nicht «gefährlich»? Kann man dabei nicht «sein ganzes Geld» verlieren? Ja, wenn man auf das falsche Pferd gesetzt hat und/oder auf letztlich undurchsichtige «Produkte» hereingefallen ist.

In der Berichtsperiode haben wir nur sehr wenige Transaktionen vorgenommen und somit hat sich die Zusammensetzung des Portfolios kaum verändert.

Deshalb bleibt der Epikur Fund – Flux seinem Grundsatz treu: Keine Einzelaktien, kein Einzelaktienrisiko, keine Wetten gegen die Bank, sondern Anlage in breitgestreuten Investmentfonds, die wir für Sie ausgesucht haben: von den besten Fondsverwaltern und Banken in Liechtenstein. Mehr Anlageideen, optimale Streuung – mehr geht nicht. Und Ihr Vermögen ist gut und solide aufgehoben. Für Sie und die nächste Generation.

Epivest AG | Balzers
Portfolioverwalter

Mai 2021

Vermögensrechnung per 30.04.2021

EUR

Bankguthaben auf Sicht	748'064.24
Wertpapiere	3'520'241.55
Gesamtvermögen	4'268'305.79
Verbindlichkeiten	-8'081.20
Nettovermögen	4'260'224.59
Anteile im Umlauf	35'545.000
Nettoinventarwert pro Anteil	119.85

Erfolgsrechnung (01.11.2020 - 30.04.2021)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	2'383.01
Sonstige Erträge	3'192.61
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	5'575.62
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-8'368.46
- Fondsmanagement	-24'424.49
Sonstige Aufwendungen	-9'759.18
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	52.38
Total Aufwendungen	-42'499.75
Nettoertrag	-36'924.13
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	62'985.11
Realisierter Erfolg	26'060.98
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	506'521.43
Gesamterfolg	532'582.41

Veränderung des Nettovermögens

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'745'787.74
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-18'145.56
Gesamterfolg	532'582.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'260'224.59

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	35'706.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-161.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	35'545.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
31.10.2017	118.15	31'556.000	3'728'399	8.48
31.10.2018	112.40	38'227.000	4'296'808	-4.87
31.10.2019	115.61	38'136.000	4'408'868	2.86
31.10.2020	104.91	35'706.000	3'745'788	-9.26
30.04.2021	119.85	35'545.000	4'260'225	14.24

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.10.2020	1)	1)	30.04.2021				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
JSS Global Thematic P EUR	788	0	0	788	EUR	298.770	235'418	5.53
Total							235'418	5.53
Total Anlagefonds							235'418	5.53
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							235'418	5.53
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Classic Global Equity Fund	450	0	0	450	CHF	670.400	274'417	6.44
Classic Leveraged Equity Fund	680	0	0	680	CHF	602.550	372'706	8.75
Credit Suisse Swissac Equity Fund B	743	0	0	743	CHF	512.000	345'965	8.12
ICSG Premium World Fund	860	0	360	500	CHF	85.460	38'868	0.91
LLB Aktien Fit For Life (CHF)	1'450	0	450	1'000	CHF	212.200	193'023	4.53
UBS (CH) Equity Fund Switzerland SUSTA	160	0	0	160	CHF	1'422.000	206'959	4.86
B&P Vision OptiMix World	796	0	0	796	EUR	299.800	238'641	5.60
SafePort Gold & Silver Mining Fund	1'006	1'000	0	2'006	EUR	119.180	239'073	5.61
UBS (Lux) Equity EUR Countries Income	1'364	0	0	1'364	EUR	115.460	157'480	3.70
UBS Global Impact USD EUR hedg.	1'005	0	0	1'005	EUR	123.730	124'375	2.92
Uni21.Jahrhundert	2'972	0	0	2'972	EUR	41.790	124'200	2.92
Total							2'315'706	54.36
Gemischte Fonds								
Archimedes Invest Plus Fund EUR	200	0	0	200	EUR	1'175.360	235'072	5.52
Optinvest Mix	1'000	0	0	1'000	EUR	199.290	199'290	4.68
Total							434'362	10.20
Obligationenfonds								
BFC High Yield LV	1'000	0	0	1'000	EUR	161.600	161'600	3.79
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR	2'757	0	0	2'757	EUR	135.330	373'155	8.76
Total							534'755	12.55
Total Anlagefonds							3'284'823	77.10
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							3'284'823	77.10
Total Wertpapiere							3'520'242	82.63
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							748'064	17.56
Total Bankguthaben							748'064	17.56
Gesamtvermögen							4'268'306	100.19
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-8'081	-0.19
Total Verbindlichkeiten							-8'081	-0.19
Nettovermögen (NAV)							4'260'225	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. November bis zum 31. Oktober.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF ist der Euro (EUR).

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF wird auf Basis der folgenden Grundsätze bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- 2) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- 3) Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- 4) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird
- 5) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- 6) Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen AIF kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
- 7) Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- 8) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- 9) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Prinzipien zur Bewertung des Vermögens anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM 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 Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Verwendete Devisenkurse per 30. April 2021

EUR 1.00 = CHF 1.099350

EUR 1.00 = USD 1.207546

Angaben zur Vergütungspolitik des AIFM

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis des AIFM sind auf der Homepage unter www.ahead.li unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solchen Kosten in Höhe von EUR 1'849.77 angefallen.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der AIF per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandespflegeprovisionen in Abzug gebracht werden.

Portfolioverwalter

Das Portfoliomanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Epivest AG, Landstrasse 8, 9496 Balzers, Liechtenstein, delegiert.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Bank Frick & Co. AG | Balzers
- SIX SIS AG | Olten
- UBS AG | Zürich

Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), des AIFM (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Vertriebsländer

Der AIF richtet sich an Privatanleger und professionelle Anleger. Privatanleger ist jeder Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne von Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) ist. Der Vertrieb findet an professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein statt.

Liquidität des AIF

Für den AIF dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Der Prozentanteil der Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind beträgt per Berichtsdatum: 0.00 %

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: keine

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der definierten Anlagepolitik des AIF sowie von der Marktentwicklung der einzelnen getätigten Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus bestimmt werden. In diesem Zusammenhang wird darauf hingewiesen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel des AIF erreicht wird und der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des EPIKUR FUND - FLUX in andere Anlagefonds, welche ihrerseits in verschiedenste Anlageinstrumente investieren, besteht bei diesem Anlagetyp insbesondere ein Markt- und Emittentenrisiko, welche sich negativ auf das Nettovermögen auswirken können. Zudem können auch andere Risiken wie zum Beispiel das Zinsänderungs- und Währungsrisiko in Erscheinung treten.

Bei so genannten Dachfonds können auf Stufe der indirekten Anlagen (Zielfonds) zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Honorare und Vergütungen verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen Zielfonds belastet werden.

Der AIF kann sowohl zum Zwecke der Absicherung als auch zu Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente einsetzen. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zu Absicherungszwecken kann durch entsprechend geringere Chancen und Risiken das allgemeine Risikoprofil verändern.

Der AIFM hat gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende allgemeinen Risiken definiert:

- Marktrisiko (Kursänderungsrisiko)
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Währungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Konjunkturrisiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Risiken beim Einsatz von Derivativen Finanzinstrumenten
- Performance Fee

Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Maximaler Hebel: 2.1

Erwarteter Hebel: 1

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Beschreibung	Verschuldungsgrad / Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	10.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	93.29 %	100.19 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	93.29 %	100.47 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.