

**Epikur Fund - Flux**

**31.10.2020**

# Jahresbericht geprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	6
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	7
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	8
Ergänzende Angaben	9
Bericht des Wirtschaftsprüfers	13

## Verwaltung und Organe

AIFM	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht   Präsident   Weinfeld   Schweiz Doris Beck   Ruggell   Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute   Müllheim   Schweiz (ab 16.07.2020) Dr. Heinz Frommelt   Wädenswil   Schweiz (bis 15.07.2020) Karlheinz Ospelt   Vaduz   Liechtenstein (bis 15.07.2020)
Geschäftsleitung	Alex Boss   Vorsitzender   Vaduz   Liechtenstein Peter Bargetze   Triesen   Liechtenstein Martin Krassnitzer   Bludesch   Österreich
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 31.10.2020 in Mio.	3.75
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.10.2020	104.91
Rendite seit Emission in % p.a.	0.26
Rendite in der Berichtsperiode in %	-9.26
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 %	2.00
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.00
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.06
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**

Viele werden froh sein, dass 2020 endet. Ein solches Jahr hat kaum einer von uns je erlebt, geschweige denn zuvor erwartet: Pandemie, „Hausarreste“, Lockdown, erwartete Pleitewelle, Gelddrucken ohne Ende, Staatsschulden so hoch wie noch nie, Zinsen weiterhin im Minusbereich, Hoffnung auf ein Impfmittel zur Beendigung der Pandemie.

Da konnte es nicht ausbleiben, dass die Aktienbörsen „verrückt“ spielten. In wenigen Wochen fielen weltweit die Aktienkurse um 40 %. Leider haben genau auf dem Tiefpunkt viele private Anleger ihre Aktien und Aktienfonds verkauft – und waren deshalb nicht dabei, als nach der „Corona-Baisse“ die Kurse den schnellsten Aufschwung brachten.

Wie Sie wissen, ist Ihr Fonds ein Dachfonds, der sich auf in Liechtenstein registrierte Fonds konzentriert. Das Fondsmanagement der einzelnen Banken konnten sich den erratischen Kursausschlägen nicht entziehen. Deshalb fiel der Kurs pro Anteil in der Berichtsperiode von 115.61 Euro auf 104.91 Euro – und hat sich inzwischen wieder gut erholen können.

Was können wir Anleger lernen? Nicht in Panik verkaufen, sondern zu niedrigen Kursen (nach-) kaufen. Aber diese Wahrheit ist leichter gesagt als befolgt.

Zudem erleben wir, wie ein gewisser Bitcoin immer wieder neue Höchstkurse erreicht. Vor allem jüngere Menschen weltweit misstrauen dem Papiergeld und kennen nicht den Wert von Edelmetallen wie Gold, das wir Älteren nach wie vor schätzen. Und wir sind uns klar. Wir setzen langfristig auf Sachwerte wie Aktien und nicht auf manipuliertes/manipulierbares Schein- oder Coin-Geld. Aktien haben bislang jeden Krieg, jede Inflation und jede Krise überlebt. Wir bleiben deshalb mit den besten Fonds Liechtensteins breit gestreut (und damit sicherer als bei Einzelaktien) gut aufgehoben.

Epivest AG | Balzers  
Portfolioverwalter

November 2020

## Vermögensrechnung per 31.10.2020

EUR

Bankguthaben auf Sicht	820'217.00
Wertpapiere	2'933'051.22
Sonstige Vermögenswerte	1'585.21
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3'754'853.43</b>
Verbindlichkeiten	-9'065.69
<b>Nettovermögen</b>	<b>3'745'787.74</b>
Anteile im Umlauf	35'706.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>104.91</b>

## Erfolgsrechnung (01.11.2019 - 31.10.2020)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	2'488.12
Sonstige Erträge	3'784.89
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>6'273.01</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-16'506.17
- Fondsmanagement	-48'016.65
Sonstige Aufwendungen	-14'712.55
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	1'252.24
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-77'983.13</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-71'710.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-5'661.45
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-77'371.57</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-304'424.86
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-381'796.43</b>

## Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-71'710.12
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-71'710.12</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-71'710.12
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'408'868.33
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-281'284.16
Gesamterfolg	-381'796.43
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'745'787.74</b>

## Anteile im Umlauf

Anzahl

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	38'136.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-2'430.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>35'706.000</b>

## Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
31.10.2016	108.91	34'866.000	3'797'427	-2.83
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

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.10.2019	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.10.2020	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
JSS Global Thematic P EUR	0	788	0	788	EUR	240.350	189'386	5.06
<b>Total</b>							<b>189'386</b>	<b>5.06</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>189'386</b>	<b>5.06</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>189'386</b>	<b>5.06</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
Classic Global Equity Fund	450	0	0	450	CHF	434.550	182'883	4.88
Classic Leveraged Equity Fund	680	0	0	680	CHF	410.950	261'348	6.98
Credit Suisse Swissac Equity Fund B	0	743	0	743	CHF	427.800	297'207	7.93
CS Equity Swiss Blue Chips B	1'000	0	1'000	0	CHF	0.000	0	0.00
ICSG Premium World Fund	860	0	0	860	CHF	67.590	54'363	1.45
LLB Aktien Fit For Life (CHF)	1'450	0	0	1'450	CHF	170.200	230'807	6.16
UBS (CH) Equity Fund Switzerland SUSTA	160	0	0	160	CHF	1'210.000	181'062	4.83
B&P Vision OptiMix World	796	0	0	796	EUR	263.710	209'913	5.60
JSS Invest Thematic Equity	624	0	624	0	EUR	0.000	0	0.00
SafePort Gold & Silver Mining Fund	1'006	0	0	1'006	EUR	140.390	141'230	3.77
UBS (Lux) Equity EUR Countries Income	1'364	0	0	1'364	EUR	96.510	131'634	3.51
UBS Global Impact USD EUR hedg.	1'005	0	0	1'005	EUR	94.640	95'133	2.54
Uni21.Jahrhundert	2'972	0	0	2'972	EUR	32.890	97'749	2.61
<b>Total</b>							<b>1'883'327</b>	<b>50.28</b>
<b>Gemischte Fonds</b>								
Archimedes Invest Plus Fund EUR	200	0	0	200	EUR	1'023.000	204'600	5.46
Optinvest Mix	1'000	0	0	1'000	EUR	160.230	160'230	4.28
<b>Total</b>							<b>364'830</b>	<b>9.74</b>
<b>Obligationenfonds</b>								
BFC High Yield LV	1'000	0	0	1'000	EUR	154.090	154'090	4.11
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR	2'757	0	0	2'757	EUR	123.820	341'418	9.11
<b>Total</b>							<b>495'508</b>	<b>13.23</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>2'743'666</b>	<b>73.25</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>2'743'666</b>	<b>73.25</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>2'933'051</b>	<b>78.30</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							820'217	21.90
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>820'217</b>	<b>21.90</b>
Sonstige Vermögenswerte							1'585	0.04
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>3'754'853</b>	<b>100.24</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-9'066	-0.24
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-9'066</b>	<b>-0.24</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>3'745'788</b>	<b>100.00</b>

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 31. Oktober 2020**

EUR 1.00 = CHF 1.069250

EUR 1.00 = USD 1.167686

## Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 64'522.82. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.40% p.a. zuzüglich max. EUR 16'000 p.a.	16'506.17 (0.42%p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 1.80% p.a.	48'016.65 (1.21% p.a.)
Performance Fee	Bis 15 % Kurssteigerung 10 % Ab 15 % Kurssteigerung 15 % Ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	keine (10 %)

## 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](http://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 keine solchen Kosten 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
- Caiac Fund Management AG | Bendern
- 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](http://www.lafv.li)), des AIFM ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://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	-	87.58 %	100.20 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	87.99 %	100.57 %
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.

# An den Verwaltungsrat der Ahead Wealth Solutions AG, Vaduz

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des Epikur Fund - Flux geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Oktober 2020, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Epikur Fund - Flux zum 31. Oktober 2020.

### Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti  
Leitender Wirtschaftsprüfer

Ahmad Nazmy

St. Gallen, 28. Januar 2021