

## BP Family Office Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

### Jahresbericht

31.12.2018

---

#### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Barenden  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
<http://www.caiac.li>  
[info@caiact.li](mailto:info@caiact.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendorf
Asset Manager / Vermögensverwalter	Mahrberg Wealth AG Haus Atzig, Industriestrasse 2 FL-9487 Bendorf
Verwahrstelle / Depotbank	Banque Havilland (Liechtenstein) AG Austrasse 61 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Baker Tilly (Liechtenstein) AG Landstrasse 123 FL-9495 Triesen
Bewertungsintervall	Quartalsweise
Bewertungstag	Quartalsende
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	THES & AUS – je nach Anteilsklasse
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendorf, Liechtenstein
Fondstyp	AIF für qualifizierte Anleger
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 19. Dezember 2012 über die Verwaltung alternativer Investmentfonds (AIFMG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinerischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

### Fondsdaten

---

ISIN	LI0287864966 Class CHF AUS LI0287864941 Class CHF THES LI0287824630 Class EUR AUS LI0287824523 Class EUR THES LI0287824804 Class USD THES
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.125% p.a. bis AuM EUR 25 Mio. 0.10% p.a. ab AuM EUR 25 Mio. oder Minimum CHF 15'000.-
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 25'000.-je Währungsklasse CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse CHF 1'000.- p.a.
Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregister	Max. 0.04% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.50% p.a.
Risikomanagementaufwand	Max. 0.25% p.a.
Performance Fee	Max. 10% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Bis zu 10% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Zahlstellengebühr	Flat EUR 70.- pro Transaktion
Konversionsgebühr	Keine

# Vermögensrechnung

per 31.12.2018

EUR

Bankguthaben, davon	444'448.02
Sichtguthaben	444'448.02
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	8'852'836.00
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	13'459.95
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	31'362.28
Zinsen / Dividenden	20'342.14
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9'342'106.25</b>
Verbindlichkeiten, davon	-57'412.69
gegenüber Banken	-0.25
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'350.33
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-8'390.76
Vermögensverwaltungsgebühren	-39'741.99
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-5'929.36
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>9'284'693.56</b>
Class CHF AUS	465'883.46
Class CHF THES	911'610.69
Class EUR AUS	3'601'605.62
Class EUR THES	3'390'031.42
Class USD THES	915'562.37
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class CHF AUS	4'957.8518
Class CHF THES	8'673.4916
Class EUR AUS	35'985.8381
Class EUR THES	28'827.3821
Class USD THES	8'617.0945
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class CHF AUS	CHF 105.90
Class CHF THES	CHF 118.44
Class EUR AUS	EUR 100.08
Class EUR THES	EUR 117.60
Class USD THES	USD 121.46

## Erfolgsrechnung

01.01.2018 - 31.12.2018

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	730'830.65
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	730'830.65
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	49'534.76
<b>Total Erträge</b>	<b>780'365.41</b>
Passivzinsen	-30.29
Revisionsaufwand	-8'931.07
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-200'389.54
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-13'049.10
Sonstige Aufwendungen, davon	-18'624.79
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-241'024.79</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>539'340.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	13'702.14
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>553'042.76</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	10'719.90
<b>Gesamterfolg</b>	<b>563'762.66</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2018 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Derzeit werden die Ausserbilanzgeschäfte gem. Commitment-Ansatz ausgewiesen.

## Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	539'340.62
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	539'340.62
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-351'757.61
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	187'583.01
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2018 - 31.12.2018

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'960'106.45
Saldo aus dem Anteilsverkehr	760'824.45
Gesamterfolg	563'762.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'284'693.56

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2018 - 31.12.2018

### Class CHF AUS

Anteile zu Beginn der Periode	4'957.8518
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	4'957.8518

### Class CHF THES

Anteile zu Beginn der Periode	8'673.4916
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	8'673.4916

### Class EUR AUS

Anteile zu Beginn der Periode	34'465.0956
Neu ausgegebene Anteile	1'520.7425
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	35'985.8381

### Class EUR THES

Anteile zu Beginn der Periode	20'208.9238
Neu ausgegebene Anteile	8'618.4583
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	28'827.3821

### Class USD THES

Anteile zu Beginn der Periode	8'617.0945
Neu ausgegebene Anteile	0.0000
Zurückgenommene Anteile	0.0000
Anteile am Ende der Periode	8'617.0945

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class CHF AUS</b>				
31.12.2016	253'201.54 CHF	2'505.5914	101.05 CHF	* 1.05%
31.12.2017	557'074.48 CHF	4'957.8518	112.36 CHF	11.19%
31.12.2018	525'012.12 CHF	4'957.8518	105.90 CHF	-5.75%
<b>Class CHF THES</b>				
31.12.2016	881'609.63 CHF	8'673.4916	101.64 CHF	* 1.64%
31.12.2017	1'006'191.98 CHF	8'673.4916	116.01 CHF	14.14%
31.12.2018	1'027'309.83 CHF	8'673.4916	118.44 CHF	2.09%
<b>Class EUR AUS</b>				
31.12.2016	3'378'398.21 EUR	31'998.6000	105.58 EUR	5.58%
31.12.2017	3'538'858.70 EUR	34'465.0956	102.68 EUR	-2.75%
31.12.2018	3'601'605.62 EUR	35'985.8381	100.08 EUR	-2.53%
<b>Class EUR THES</b>				
31.12.2016	1'289'373.33 EUR	12'212.7513	105.58 EUR	5.58%
31.12.2017	2'250'078.70 EUR	20'208.9238	111.34 EUR	5.46%
31.12.2018	3'390'031.42 EUR	28'827.3821	117.60 EUR	5.62%
<b>Class USD THES</b>				
31.12.2016	469'750.86 USD	4'612.5770	101.84 USD	*1.84%
31.12.2017	1'002'966.93 USD	8'617.0945	116.39 USD	14.29%
31.12.2018	1'046'625.12 USD	8'617.0945	121.46 USD	4.36%

\* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Banque Havilland (Liechtenstein) AG  
 Austrasse 61  
 FL-9490 Vaduz

## Währungstabelle

per 31.12.2018

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.8874
US-Dollar	USD	1.00	0.8748

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2018

### Class CHF AUS

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.66% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.90% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.04% p.a.

### Class CHF THES

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.59% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.82% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.04% p.a.

### Class EUR AUS

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.64% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.64% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.04% p.a.

### Class EUR THES

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.47% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.04% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.04% p.a.

### Class USD THES

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.58% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 3.04% p.a.

davon Kosten Anteilsregister in % 0.04% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

## Transaktionskosten

01.01.2018 - 31.12.2018

EUR

Spesen 179.83

Courtage 0.00

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

# Vermögensinventar per 31.12.2018

Käufe und Verkäufe 01.01.2018 - 31.12.2018

Bezeichnung	Bestand 01.01.2018	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2018	Marktwert EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Luxemburg</b>						
9.5 MOGO 22 BDS-S	0.00	180'000.00	0.00	180'000.00	172'836.00	1.86%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>172'836.00</b>	<b>1.86%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>172'836.00</b>	<b>1.86%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>172'836.00</b>	<b>1.86%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Deutschland</b>						
NighTec Industries Aufstockung	0.00	200'000.00	0.00	200'000.00	200'000.00	2.15%
NighTec Industries GmbH	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	500'000.00	5.39%
NighTec Industries GmbH Aufstockung	0.00	300'000.00	0.00	300'000.00	300'000.00	3.23%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>1'000'000.00</b>	<b>10.77%</b>
<b>Liechtenstein</b>						
Aureus Ink.und Con. AG A10	3'000'000.00	0.00	0.00	3'000'000.00	3'000'000.00	32.31%
Aureus Ink.und Con. AG A12	2'000'000.00	0.00	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	21.54%
ELJOVI - smart trades A8	2'050'000.00	1'130'000.00	500'000.00	2'680'000.00	2'680'000.00	28.86%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>7'680'000.00</b>	<b>82.72%</b>
<b>Singapur</b>						
ELJOVI CM PTE. LTD. 1% per Month	0.00	1'400'000.00	1'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Singapur</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>8'680'000.00</b>	<b>93.49%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>8'680'000.00</b>	<b>93.49%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>8'852'836.00</b>	<b>95.35%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
Class USD USD/EUR 1.1943 5.2.18	0.00	470'000.00	393'535.96	0.00	0.00	0.00%
Class USD USD/EUR 1.246 6.8.18	0.00	470'000.00	376'995.27	0.00	0.00	0.00%
USD THES USD/EUR 1.1776 28.10.19	0.00	588'800.00	500'000.00	0.00	2'037.27	0.02%
USD THES USD/EUR 1.1791 6.2.19	0.00	470'000.00	398'591.50	0.00	11'422.68	0.12%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>13'459.95</b>	<b>0.14%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>13'459.95</b>	<b>0.14%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>13'459.95</b>	<b>0.14%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>13'459.95</b>	<b>0.14%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					444'448.02	4.79%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>444'448.02</b>	<b>4.79%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>31'362.28</b>	<b>0.34%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>9'342'106.25</b>	<b>100.62%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-57'412.69</b>	<b>-0.62%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>9'284'693.56</b>	<b>100.00%</b>

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten /



Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

## **Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

---

Der BP Family Office Fund hat das Fondsvermögen im Jahr 2018 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2018 wie folgt entwickelt:

Class EUR THES: von 111.34 (31.12.2017) auf 117.60 (31.12.2018)

Class EUR AUS: von 102.68 (31.12.2017) auf 100.08 (31.12.2018)

Class USD THES: von 116.39 (31.12.2017) auf 121.46 (31.12.2018)

Class CHF THES: von 116.01 (31.12.2017) auf 118.44 (31.12.2018)

Class CHF AUS: von 112.36 (31.12.2017) auf 105.90 (31.12.2018)

Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

## **Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

---

### **Bewertungsstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2018 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 06.02.2018**

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, dass der BP Family Office Fund in einen AIF für qualifizierte / professionelle Anleger umgewandelt wird. Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat mit Schreiben vom 01. Februar 2018 die Umwandlung des BP Family Office Fund in einen AIF für qualifizierte / professionelle Anleger, die Änderung der konstituierenden Dokumente genehmigt, sowie die Autorisierung per 01. Februar 2018 erteilt.

#### **Hintergrund und Beweggründe der Umwandlung**

Da ein Fonds unter dem AIFMG einer höheren Regulation als unter dem IUG unterliegt, ist ein verbesserter Schutz der Anleger gewährleistet. Überdies wird ein AIF durch die stärkere Regulation und die europaweite einheitliche Grundlage der jeweiligen Landesgesetze eine höhere Akzeptanz seitens der Banken und Interessenten erfahren, sodass langfristig bessere Chancen auf den Anstieg des Fondsvolumens gegeben sind.

### **Vergütungsinformation**

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 200'389.54.

Diese teilen sich wie folgt auf:

- Vermögensverwaltungsvergütung: EUR 126'554.17.
- Administrationsvergütung: EUR 47'319.13.
- Verwaltung und Bearbeitung des Anteilsregisters: EUR 3'793.45.
- erfolgsabhängige Vergütung: EUR 22'722.79.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.caiac.li](http://www.caiac.li) (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

## **Ergänzende Angaben**

---

### **Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)**

null

### **Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität**

Das Liquiditätsprofil eines Fonds ist bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte und Verpflichtungen sowie hinsichtlich der Anlegerstruktur des Fonds. Das Liquiditätsprofil des Fonds ergibt sich somit aus der Gesamtheit dieser Informationen. Im Hinblick auf die Vermögenswerte und Verpflichtungen des Fonds basiert das Liquiditätsprofil des Fonds dabei auf der Liquiditätseinschätzung der einzelnen Anlageinstrumente und ihrem Anteil im Portfolio. Hierfür werden für jeden Vermögenswert verschiedene Faktoren wie beispielsweise Instrumentenart oder Handelbarkeit sowie gegebenenfalls eine qualitative Einschätzung berücksichtigt.

Die Gesellschaft überwacht die Liquiditätsrisiken auf Ebene des Fonds in einem mehrstufigen Prozess. Hierbei erfolgt eine Generierung von Liquiditätsinformationen sowohl für die zugrundeliegenden Vermögenswerte im Fonds als auch für Mittelzuflüsse oder Mittelabflüsse. Neben einer laufenden Überwachung der Liquiditätssituation anhand von Kennzahlen werden Szenario-basierte Simulationen durchgeführt. In diesen wird untersucht, wie sich unterschiedliche Annahmen zur Liquidität der Vermögenswerte im Fonds auf die Fähigkeit auswirken, simulierte Mittelabflüsse zu bedienen. Auf der Basis sowohl quantitativer als auch qualitativer Faktoren erfolgt dann eine Gesamteinschätzung des Liquiditätsrisikos des Fonds.

Die Gesellschaft legt für den Fonds adäquate Limits für die Liquidität und Illiquidität fest, wobei vorübergehende Schwankungen möglich sind. Die Gesellschaft trifft Liquiditätsvorkehrungen und hat ein Liquiditätsüberwachungsverfahren umgesetzt, um quantitative und qualitative Risiken von Positionen und beabsichtigten Investitionen zu bewerten, welche wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Fonds haben.

Die Gesellschaft führt regelmässig entsprechend den gesetzlichen Anforderungen Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des Fonds bewerten kann. Die Gesellschaft führt die Stresstests auf der Grundlage zuverlässiger und aktueller quantitativer oder, falls dies nicht angemessen ist, qualitativer Informationen durch.

Hierbei werden Anlagestrategie, Rücknahmefristen, Zahlungsverpflichtungen und Fristen, innerhalb derer die Vermögenswerte veräussert werden können, sowie gegebenenfalls Informationen insbesondere in Bezug auf allgemeines Anlegerverhalten und Marktentwicklungen einbezogen. Die Stresstests simulieren gegebenenfalls mangelnde Liquidität der Vermögenswerte im Fonds sowie atypische Rücknahmeforderungen.. Sie tragen Bewertungssensitivitäten unter Stressbedingungen Rechnung. Sie werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils, der Anlegerart und der Rücknahmegrundsätze des Fonds in einer der Art des Fonds angemessenen Häufigkeit durchgeführt.

### **Risikoprofil**

Das Risikoprofil eines Fonds wird standardisiert durch die nachstehenden Risikoklassen definiert:

- (1) - Sicherheitsorientiert
- (2) - Begrenzt risikobereit
- (3) - Risikobereit
- (4) - Vermehrt risikobereit
- (5) - Spekulativ

Im Treuhandvertrag ist das Anleger-/ und Risikoprofil dargestellt, welches die Verwaltungsgesellschaft dem beschriebenen Fonds zugeordnet hat.

Die entsprechende Risikoklasse wird grundsätzlich auf Basis eines Modells ermittelt, welches die Anlagepolitik, die fondsspezifischen Risiken, den Fondstyp sowie die Anlegerart berücksichtigt.

Dabei werden jedoch nicht alle denkbaren möglichen Risiken berücksichtigt, da der Fonds auch anderen Faktoren ausgesetzt ist, welche nicht beeinflussbar sind. Beispiele hierfür sind Inflationsrisiken oder das Schlüsselpersonenrisiko. Für jeden Fonds wird periodisch analysiert, welche Risikofaktoren für das Fondsvermögen relevant sind und wie die

Risiken auf die Vermögenswerte wirken. Die Aggregation mündet in einer Einschätzung des Risikoprofils des Fonds, basierend anhand einer vergangenheitsbezogenen Betrachtung.

Es ist zu berücksichtigen, dass sich sowohl die Gewichtung der einzelnen Risikofaktoren bzw. Risiken als auch die Ausprägungen für jeden Risikofaktor durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die Zugehörigkeit zu einer ausgewiesenen Risikoklasse ändern kann. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn sich durch die neuen Marktgegebenheiten nachhaltig zeigt, dass die einzelnen Risikofaktoren anders zu gewichten oder zu bewerten sind.

Diese Einschätzung zum Risiko des Fonds ist nicht vergleichbar mit dem Ausweis der wesentlichen Risiken und Chancen unter Risiko und Ertragsprofil in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Das Anlegerprofil ist zum Berichtszeitraum wie folgt: 5

Der Fonds eignet sich für spekulative Anleger mit einem Anlagehorizont von 10 Jahren und länger, die sehr hohe Risiken - bis hin zum vollständigen Kapitalverzehr - akzeptieren.

Aufgrund der Anlagestrategie sollte der Anleger in der Lage sein eine eventuelle beschränkte Liquidität des Fonds zu akzeptieren.

Wegen Wertschwankungen muss der Anleger bereit sein im Falle der Anteilsrücknahme sehr hohe Kapitalverluste zu akzeptieren.

### **Fondsspezifische Risiken**

Gegenpartei-/ Kontrahentenrisiko

Konzentrationsrisiko

Kredit-/ Emittentenrisiko

Liquiditätsrisiko (Marktengpässe / illiquide Werte und Risiken durch vermehrte Rückgaben)

Marktrisiko

Operationelle Risiken

### **Eingesetzte Risikomanagement-Systeme**

Commitment-Ansatz

### **Veränderung des maximalen Gesamtrisikos**

7.09% (Beginn Berichtsperiode: 88.24%)

### **Gesamtrisiko (per Stichtag)**

95.33%

### **Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten**

Keine Sicherheiten bestellt.

### **Laufende Kosten in der Berichtsperiode (TER)**

s. Abschnitt "Total Expense Ratio (TER)"

### **Performance in der Berichtsperiode**

s. Abschnitt "Entwicklung des Nettoinventarwertes"

Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat  
der CAIAC Fund Management AG  
über den Jahresbericht 2018 des  
**BP Family Office Fund**  
9487 Gamprin-Bendern

Baker Tilly (Liechtenstein) AG  
Landstrasse 123  
9495 Triesen

T: +423 399 03 88  
F: +423 399 03 89

info@bakertilly.li  
www.bakertilly.li

Mwst-Nr. 58 767  
HR-Nr. FL-0002.484.242-4

Wir haben den beigefügten Jahresbericht, bestehend aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar, der Erfolgsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht, des **BP Family Office Fund** für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### **Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Berufsstandes, 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 in der Jahresrechnung 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 in 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 BP Family Office Fund zum 31. Dezember 2018.

**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 Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben 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.

**Baker Tilly (Liechtenstein) AG**

Martin Hörndlinger  
(Wirtschaftsprüfer /  
leitender Wirtschaftsprüfer)



Moritz Heidegger  
(Wirtschaftsprüfer)

Triesen, 30. April 2019

**Beilagen:**

- Jahresbericht 2018