

GF Global Funds SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung

mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Verwaltung und Organe	3
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR.....	4
Verwendung des Bilanzgewinns.....	6
Anhang zur Jahresrechnung	7
GF Global Funds SICAV - GF Global Cannabis Opportunity Fund.....	8
Verwaltung und Organe	9
Tätigkeitsbericht	10
Vermögensrechnung.....	13
Ausserbilanzgeschäfte	13
Erfolgsrechnung	14
Verwendung des Erfolgs	15
Veränderung des Nettovermögens.....	15
Anzahl Anteile im Umlauf	16
Kennzahlen.....	17
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	18
Ergänzende Angaben	24
Weitere Angaben	31
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer.....	34
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	36

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

GF Global Funds SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

GF Global Funds SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	31.12.2023	31.12.2022	+ / -
	EUR	EUR	in %
Aktiven			
Anlagevermögen			
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	1'267'491.59	1'283'350.74	-1.24%
Total Anlagevermögen	1'267'491.59	1'283'350.74	-1.24%
Umlaufvermögen			
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	3'341.51	3'862.31	-13.48%
Guthaben bei Banken	80'055.62	112'149.65	-28.62%
Total Umlaufvermögen	83'397.13	116'011.96	-28.11%
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten			
Aktive Rechnungsabgrenzung	128.24	0.00	n/a
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	128.24	0.00	n/a
Total Aktiven	1'351'016.96	1'399'362.70	-3.45%
Passiven			
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	60'000.00	60'000.00	0.00%
Anlegeranteil	1'267'491.59	1'283'350.74	-1.24%
Gesetzliche Reserven	6'000.00	6'000.00	0.00%
Gewinnreserven	0.00	0.00	0.00%
Bilanzgewinn / -verlust			
Vortrag vom Vorjahr	34'520.09	48'459.06	-28.76%
Jahresgewinn / -verlust	-32'568.37	-13'938.97	-133.65%
Total Bilanzgewinn / -verlust	1'951.72	34'520.09	-94.35%
Total Eigenkapital	1'335'443.31	1'383'870.83	-3.50%
Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	1'933.72	1'821.87	6.14%
Total Rückstellungen	1'933.72	1'821.87	6.14%
Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	5'120.38	5'190.11	-1.34%
Total Verbindlichkeiten	5'120.38	5'190.11	-1.34%
Passive Rechnungsabgrenzungsposten			
Passive Rechnungsabgrenzung	8'519.55	8'479.89	0.47%
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	8'519.55	8'479.89	0.47%
Total Passiven	1'351'016.96	1'399'362.70	-3.45%

GF Global Funds SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	+ / -
	EUR	EUR	in %
Verwaltungsertrag	18'015.93	25'416.80	-29.12%
Aufwendungen für bezogene Leistungen			
Verwaltungsaufwand	-40'605.73	-33'519.92	21.14%
Total netto Verwaltungsertrag	-22'589.00	-8'103.12	-178.78%
Sonstige betriebliche Erträge	0.00	0.00	0.00%
Total Bruttoerfolg	-22'589.80	-8'103.12	-178.78%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-7'969.82	-3'156.15	152.52%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-30'559.62	-11'259.27	-171.42%
Ertragssteuern	-2'008.75	-2'679.70	-25.04%
Jahresgewinn / -verlust	-32'568.37	-13'938.97	-133.65%

GF Global Funds SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2023	31.12.2022
	EUR	EUR
Gewinn- / Verlustvortrag aus Vorjahr	34'520.09	48'459.06
Jahresgewinn / -verlust	-32'568.37	-13'938.97
Bilanzgewinn / -verlust	1'951.72	34'520.09
./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
./. Dividende	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'951.72	34'520.09

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2023

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemäßer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in Euro (EUR).

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Jahresendkurs bewertet (EUR/CHF 0.930850). Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht. Sämtliche unterjährige Transaktionen werden zum jeweiligen Tageskurs bewertet.

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 600 voll einbezahlte Namenaktien zu je EUR 100.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds GF Global Cannabis Opportunity Funds ist per 10. August 2020 liberiert worden.

GF Global Funds SICAV - GF Global Cannabis Opportunity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	First Capital Management Group GmbH Herzogstrasse 60 DE-80803 München
Promoter	GF Global Funds SICAV Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **GF Global Cannabis Opportunity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 41.97 auf EUR 37.31 gesunken und reduzierte sich somit um 11.10%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den GF Global Cannabis Opportunity Fund auf EUR 1.3 Mio. und es befanden sich 33'968.995 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart -EUR-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Green Thumb Industries	Kanada	Aktien	8.44%
Jazz Pharmaceutical	Irland	Aktien	6.76%
ATAI Life Sciences Rg	Niederlande	Aktien	6.04%
Curaleaf	Kanada	Aktien	4.68%
Mind Medicine (MindMed) Rg	Kanada	Aktien	4.47%
Cybin Rg	Kanada	Aktien	4.30%
Verano Holdings Rg	Kanada	Aktien	2.98%
Trulieve Cannabis	Kanada	Aktien	2.70%
Cresco Labs	Kanada	Aktien	2.61%
Compass Pathways Rg ADR	Grossbritannien	Aktien	2.50%
Total			45.46%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
ATAI Life Sciences Rg	Niederlande	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	51'722.53	13.24%
Cybin Rg	Kanada	Biotechnologie	45'851.88	11.74%
Mind Medicine (MindMed) Rg	Kanada	Edelmetalle & Edelsteine	40'165.99	10.28%
Green Thumb Industries	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	35'144.13	9.00%
Mindset Pharma Rg	Kanada	Biotechnologie	27'110.97	6.94%
Victoria Gold Rg	Kanada	Edelmetalle & Edelsteine	24'333.57	6.23%
SilverCrest Metals Rg	Kanada	Edelmetalle & Edelsteine	22'804.09	5.84%
Johnson & Johnson	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	22'174.31	5.68%
Cresco Labs	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	19'515.59	5.00%
Small Pharma Rg	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	17'806.31	4.56%
Übrige	n.a.	n.a.	84'063.71	21.52%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			390'693.10	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
Mindset Pharma Rg	Kanada	Biotechnologie	76'922.88	56.23%
Cybin Rg	Kanada	Biotechnologie	12'133.96	8.87%
Reunion Neuroscience Rg	Kanada	Erdöl/-gas	10'955.52	8.01%
SynBiotic Rg	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	8'240.84	6.02%
Ascend Wellness Holdings Rg	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	7'405.91	5.41%
Ayr Wellness	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3'092.83	2.26%
Canopy Growth	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	2'685.14	1.96%
Goodness Growth Rg	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'535.85	1.85%
Bionomics Rg	Australien	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'768.40	1.29%
Seelos Therapeutics	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'756.44	1.28%
Übrige	n.a.	n.a.	9'293.24	6.79%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			136'791.02	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	276'359.45
Bankguthaben auf Zeit	215'000.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	798'884.12
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	120.16
Gesamtfondsvermögen	1'290'363.73
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-22'872.14
Nettofondsvermögen	1'267'491.59

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Ertrag

Aktien	459.00
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	-525.55
Ertrag Bankguthaben	15'081.31
Sonstige Erträge	255.55
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-6'780.00

Total Ertrag

8'490.31

Aufwand

Verwaltungsgebühr	15'844.67
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	3'995.48
Revisionsaufwand	10'169.03
Passivzinsen	145.48
Sonstige Aufwendungen	41'299.62
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'699.43

Total Aufwand

67'754.85

Nettoertrag

-59'264.54

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-508'446.56
--	-------------

Realisierter Erfolg

-567'711.10

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	365'485.80
--	------------

Gesamterfolg

-202'225.30

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-59'264.54
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	-59'264.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-59'264.54
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	1'283'350.74
Saldo aus dem Anteilsverkehr	186'366.15
Gesamterfolg	-202'225.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'267'491.59

Anzahl Anteile im Umlauf

GF Global Cannabis Opportunity Fund -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	30'575.150
Neu ausgegebene Anteile	6'852.845
Zurückgenommene Anteile	-3'459.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	33'968.995

Kennzahlen

GF Global Cannabis Opportunity Fund	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	1'267'491.59	1'283'350.74	2'442'044.99
Transaktionskosten in EUR	18'798.24	4'328.78	17'530.93

GF Global Cannabis Opportunity Fund -EUR-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	1'267'491.59	1'283'350.74	2'442'044.99
Ausstehende Anteile	33'968.995	30'575.150	30'188.021
Inventarwert pro Anteil in EUR	37.31	41.97	80.89
Performance in %	-11.10	-48.11	-20.37
Performance in % seit Liberierung am 10.08.2020	-62.69	-58.03	-19.11
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	4.79	6.36	5.57
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	3.88
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.79	6.36	9.44
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	74'336.46

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	AusCann Group Holding Rg AU000000AC89	0	0	155'000	0.01	526	0.04%
CAD	4Front Ventures CA35086B2075	0	0	52'000	0.13	4'631	0.37%
CAD	Cardiol Therapeutics Rg CA14161Y2006	0	0	16'000	1.10	12'056	0.95%
CAD	Charlotte's Web Holdings CA16106R1091	0	0	50'000	0.27	9'248	0.73%
CAD	Cresco Labs CA22587M1068	10'000	0	27'000	1.79	33'107	2.61%
CAD	Cronos Group CA22717L1013	7'000	0	9'500	2.77	18'026	1.42%
CAD	Curaleaf CA23126M1023	4'000	0	15'700	5.51	59'259	4.68%
CAD	Cybin Rg CA23256X1006	160'000	20'000	150'000	0.53	54'459	4.30%
CAD	Green Thumb Industries CA39342L1085	5'000	0	10'500	14.87	106'956	8.44%
CAD	Mind Medicine (MindMed) Rg CA60255C8850	12'700	0	17'200	4.81	56'673	4.47%
CAD	Numinus Wellness Rg CA67054W1032	0	0	65'000	0.11	4'898	0.39%
CAD	Optimi Health Corp Rg CA68405H1001	0	0	48'000	0.25	8'056	0.64%
CAD	OrganiGram Holding Rg CA68620P7056	5'000	0	5'000	1.72	5'891	0.46%
CAD	SilverCrest Metals Rg CA8283631015	4'600	0	4'600	8.69	27'383	2.16%
CAD	TerrAscend Rg CA88105E1088	0	0	6'000	2.20	9'042	0.71%
CAD	The Cannabist Company Holdings Rg CA13765Y1034	27'200	0	27'200	0.59	10'993	0.87%
CAD	Verano Holdings Rg CA92338D1015	0	0	9'500	5.80	37'745	2.98%
CAD	Victoria Gold Rg CA92625W5072	5'000	0	5'000	6.96	23'839	1.88%
CAD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	275	0	275	65.37	12'315	0.97%
USD	ATAI Life Sciences Rg NL0015000DX5	40'000	0	60'000	1.41	76'525	6.04%
USD	Compass Pathways Rg ADR US20451W1018	1'500	0	4'000	8.75	31'659	2.50%
USD	Glass House Brands Inc CA3771304068	0	0	1'701	4.73	7'278	0.57%
USD	GrowGeneration US39986L1098	0	0	675	2.51	1'533	0.12%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Incannex Healthcare Rg US45333F1093	800	0	800	4.60	3'329	0.26%
USD	Jazz Pharmaceutical IE00B4Q5ZN47	120	0	770	123.00	85'670	6.76%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	145	0	145	156.74	20'558	1.62%
USD	Scotts Miracle -A- US8101861065	0	0	90	63.75	5'190	0.41%
USD	SNDL Rg CA83307B1013	0	0	3'628	1.64	5'382	0.42%
USD	Tilray Brands Inc US88688T1007	0	0	5'410	2.30	11'255	0.89%
USD	Turning Point Brands Rg US90041L1052	0	0	300	26.32	7'142	0.56%
USD	Village Farms CA92707Y1088	0	0	4'800	0.76	3'304	0.26%
						753'930	59.48%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						753'930	59.48%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Field Trip Health & Wellness Rg CA31656Q1046	0	0	3'267	0.00	0	0.00%
CAD	PharmaTher Holdings CA71716H1082	0	0	50'000	0.32	10'789	0.85%
CAD	Trulieve Cannabis CA89788C1041	1'500	0	7'281	6.85	34'165	2.70%
						44'955	3.55%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						44'955	3.55%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						798'884	63.03%
EUR	Kontokorrentguthaben					101'359	8.00%
EUR	Treuhand-Callgeld					175'000	13.81%
EUR	Treuhand-Festgeld					215'000	16.96%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					120	0.01%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
GESAMTFONDSVERMÖGEN						1'290'364	101.80%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-22'872	-1.80%
NETTOFONDSVERMÖGEN						1'267'492	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
AUD	Bionomics Rg AU000000BNO5	0	150'000
CAD	Aurora Cannabis CA05156X8843	0	2'000
CAD	Ayr Wellness CA05475P1099	0	4'000
CAD	Bright Minds Biosciences Rg CA10919W4056	1'000	1'000
CAD	Bright Minds Biosciences Rg CA10919W1086	0	5'000
CAD	Canopy Growth CA1380351009	0	4'650
CAD	Columbia Care CA1973091079	0	27'200
CAD	Goodness Growth Rg CA38238W1032	0	20'000
CAD	Mind Cure Health Rg CA60254M1086	0	52'000
CAD	Mindset Pharma Rg CA60268M1023	75'000	150'000
CAD	Reunion Neuroscience Rg CA76134G1037	10'000	10'760
CAD	Revive Therapeutics CA7615161030	0	37'000
CAD	Tryp Therapeutics Rg CA89854F1062	0	40'000
EUR	SynBiotic Rg DE000A3E5A59	0	2'000
USD	Aurora Cannabis CA05156X8843	0	1'500
USD	Hydrofarm Holdings Group US44888K2096	0	550
USD	Reunion Neuroscience Rg CA76134G1037	10'000	10'000
USD	Seelos Therapeutics US81577F1093	0	10'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
AUD	Incannex Healthcare Rg AU000000IHL8.1	0	80'000
CAD	OrganiGram Holdings CA68620P1018	0	20'000
CAD	RIV Capital -A- CA7680141024	0	17'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Ascend Wellness Holdings Rg US04351N1063	0	13'000
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Small Pharma Rg CA8316641072	260'000	260'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	GF Global Funds SICAV - GF Global Cannabis Opportunity Fund
Anteilsklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0507461338
Liberierung	10. August 2020
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.3%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite über 6%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.10% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	CANABIS LE
Telekurs	50746133

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.6220	AUD 1 = EUR	0.6165
	EUR 1 = CAD	1.4598	CAD 1 = EUR	0.6850
	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger				
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
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 der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft 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 die Verwaltungsgesellschaft 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 OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW 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 OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell. Zudem wurden Änderungen betreffend der UCITS SICAV-Mustervorlage vorgenommen. Sämtliche Änderungen sind rot markiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen.

Prospekt und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge

Teil I: Der Prospekt

3. Allgemeine Informationen zu Anpassung gemäss UCITS SICAV Mustervorlage
Investmentgesellschaft

Teil I: Prospekt & Teil III: Anlagebedingungen für fremdverwaltete Investmentgesellschaft

7.5.7 Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks") & § 36 Anlagebedingungen

Hinzufügung Passus zur Verwendung von Referenzwerten (Benchmarks)

(...)

Im Einklang mit den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert („Benchmark“) oder zur Messung der Wertentwicklung eines Organismus für gemeinsame Anlagen verwendet werden, können beaufschlagte Unternehmen (wie OGAW-Verwaltungsgesellschaften und AIFM) Benchmarks im Sinne der Referenzwerte-Verordnung („Benchmark-Verordnung“) in der EU verwenden, wenn der Benchmark von einem Administrator bereitgestellt wird, der in dem Administratoren- und Referenzwert-Verzeichnis eingetragen ist, das von der ESMA gemäss der Benchmark-Verordnung geführt wird (das „Verzeichnis“).

Benchmarks können vom OGAW bzw. seinen Teilfonds in den Basisinformationsblättern (PRIIP-KID) und in allfälligen Marketingunterlagen als Referenz für Vergleichszwecke eingesetzt werden, um an ihnen die Wertentwicklung des OGAW bzw. seiner Teilfonds zu messen. Der OGAW bzw. die Teilfonds werden aktiv verwaltet und der Asset Manager kann somit frei entscheiden, in welche Wertpapiere er investiert. Folglich kann die Wertentwicklung deutlich von jener der Benchmark abweichen. Der Vergleichsindex wird, wenn er von der Verwaltungsgesellschaft bzw. vom Asset Manager in ihrem Auftrag verwendet wird, im Anhang A „Teilfonds im Überblick“ angegeben.

Der Vergleichsindex kann sich im Laufe der Zeit ändern. In diesem Fall wird der Prospekt und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ der konstituierenden Dokumente bei der nächsten Gelegenheit aktualisiert und die Anleger werden per Mitteilung im Publikationsorgan sowie in den im Prospekt genannten Medien oder mittels dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) informiert.

Zudem kann/können der OGAW bzw. seine Teilfonds bei der Berechnung erfolgsabhängiger Gebühren Benchmarks verwenden. Detaillierte Angaben zur allfälligen vom Anlageerfolg abhängigen Gebühr (Performance Fee) befinden sich in Ziffer 12.2 dieses Prospekts sowie im Anhang A „Teilfonds im Überblick“.

Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag übernimmt in Bezug auf einen Vergleichsindex keine Haftung für die Qualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Daten des Vergleichsindex, noch dafür, dass der jeweilige Vergleichsindex in Übereinstimmung mit den beschriebenen Indexmethoden verwaltet wird.

Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag hat einen schriftlichen Plan mit Massnahmen erstellt, die sie hinsichtlich des OGAW bzw. seiner Teilfonds ergreifen wird, falls sich der Index erheblich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. Informationen in Bezug auf diesen Plan sind auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.
(...)

Ergänzende Angaben

8.2 Allgemeine Risiken

10. Verwendung des Erfolgs & § 35 Anlagebedingungen

Anpassung diverser Risiken betreffend UCITS SICAV-Mustervorlage

(...)

Der realisierte Erfolg eines Teilfonds setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne eines Teilfonds bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

(...)

12.2.3 Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee) & § 33 Anlagebedingungen

(...)

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insoweit eine Performance Fee erhoben wird, ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt.

(...)

⁴ 12.2 / B. Vom Vermögen unabhängiger Aufwand (Einzelaufwand) & § 31 Anlagebedingungen

Anpassung der Kosten und Gebühren betreffend der UCITS SICAV Mustervorlage

Ergänzende Angaben

TEIL II: Satzung

Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage

TEIL III: Anlagebedingungen

§1 Verwahrstelle

Anpassung Passus zur Verwahrstelle

§15 Beschluss zur Auflösung

Anpassung Passus zur Auflösung

§18 Auflösung und Konkurs der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle

Anpassung Passus zur Auflösung

§30 Gemeinsame Verwaltung

Um die Betriebs- und Verwaltungskosten zu senken und gleichzeitig eine breitere Diversifizierung der Anlagen zu ermöglichen, kann die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, einen Teil oder die Gesamtheit der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds gemeinsam mit Vermögenswerten zu verwalten, die zu anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören.

Die Vermögenswerte dieser Investmentgesellschaft bzw. dieses OGAW mit seinen Teilfonds werden derzeit individuell und somit nicht gemeinsam mit Vermögenswerten, die zu anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gehören, verwaltet.

Anhang A

Der Teilfonds im Überblick

A1. Teilfonds im Überblick

Hinzufügung SFDR-Klassifikation: Artikel 6

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

bisher: T+3

neu: T+2

Performance-Fee Modell

Bisher: Performance-Fee Modell mit High Watermark

Neu: High on High (HoH)-Modell

Benchmark

Der Teilfonds verwendet keinen Benchmark.

Ergänzende Angaben

F1. Anlagegrundsätze des Teilfonds

Anpassung der Anlagepolitik

(...)

Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Teilfonds ohne Bezugnahme auf eine Benchmark.

(...)

Anpassung der Fussnote zu Beteiligungspapiere und -wertrechte

Beteiligungspapiere und -wertrechte sind u.a. **Kapitalbeteiligungen** i.S.v. § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes sind:

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;
- Anteile an Kapitalgesellschaften mit Ausnahme von Immobilien-Gesellschaften im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 22 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs:
 - die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
 - die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;
- Anteile an Aktienfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 des deutschen Investmentsteuergesetzes in der ab dem 1. Januar 2018 anwendbaren Fassung in Höhe von 51 % des Werts des Anteils; und
- Anteile an Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 7 des deutschen Investmentsteuergesetzes in der ab dem 1. Januar 2018 anwendbaren Fassung in Höhe von 25 % des Werts des Anteils.

In Ausnahmefällen und in begrenztem Rahmen kann die Kapitalbeteiligungsquote unter die Mindestquote für den OGAW fallen. Gemäss Schreiben des Bundesministerium der Finanzen vom 21. Mai 2019 ist grundsätzlich nicht von einem wesentlichen Verstoß auszugehen, wenn ein Aktien- oder Mischfonds in einem Geschäftsjahr an insgesamt bis zu 20 einzelnen oder zusammenhängenden Geschäftstagen die Vermögensgrenzen des § 2 Abs. 6 oder 7 InvStG in Bezug auf **Kapitalbeteiligungen** unterschreitet („20-Geschäftstage-Grenze“).

J1. Performance-Fee

Anpassung Passus Performance-Fee gemäss High-on-High (HoH)-Modell

K1. Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Anpassung Berechnungsbeispiel gemäss High-on-High (HoH)-Modell

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 15. Dezember 2022 genehmigt. Die Änderungen treten per 23. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt die bisherige Performance-Fee anwendbar.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
 Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		 38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft First Capital Management Group GmbH, München/DE

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds GF Global Cannabis Opportunity Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 12'000.--
davon feste Vergütung	CHF 12'000.--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	8

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht der Revisionsstelle der
GF Global Funds SICAV, Schaan

Bern, 26. April 2024

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2023 **Jahresrechnung der GF Global Funds SICAV und Jahresbericht des Teilfonds**



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der GF Global Funds SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung (Seiten 4 bis 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds (Seiten 13 bis 30) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und des Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts des Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teilfonds erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teilfonds oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht des Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes des Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes des Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung und dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu

modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder des Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.



Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Revisor)

M.A. in Accounting and Finance



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8