

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

# GF Global Funds SICAV

## Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

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

# GF Global Funds SICAV

## Verwendung des Bilanzgewinns

### Antrag des Verwaltungsrates

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

---

# 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

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

# Tätigkeitsbericht

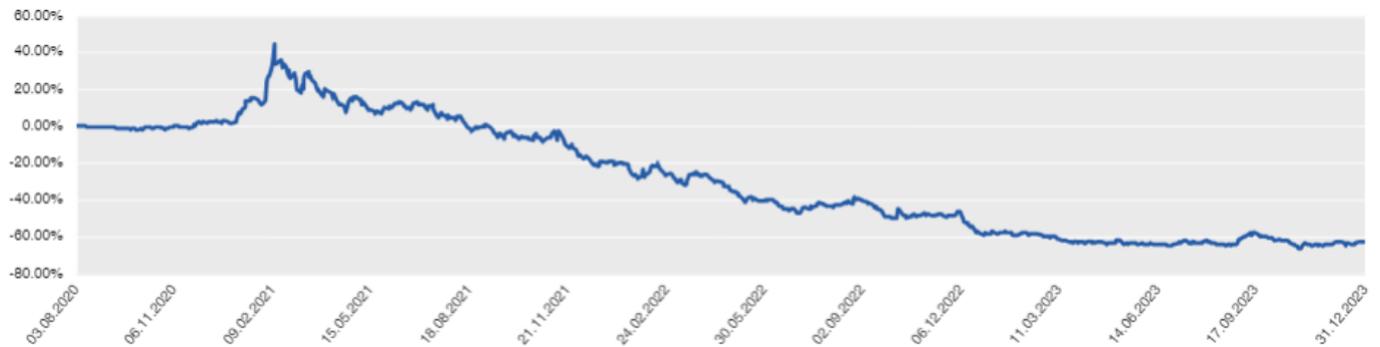
Sehr geehrte Anlegerinnen  
Sehr geehrte Anleger

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%         |
| <b>Total</b>               |                 |           | <b>45.46%</b> |

### Top 10 Investitionen

| Gesellschaft                                       | Land               | Branche                                | Investitionen<br>in EUR | Investitionen<br>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%                |
| <b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b> |                    |  | <b>390'693.10</b>       | <b>100.00%</b>        |

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Desinvestitionen

| Gesellschaft  | Land                  | Branche   | Desinvestition<br>in EUR | Desinvestition<br>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- &<br>andere diversif. Ges. | 8'240.84                 | 6.02%                  |
| Ascend Wellness Holdings Rg                           | Vereinigte<br>Staaten | Pharmazeutik, Kosmetik<br>& med. Produkte         | 7'405.91                 | 5.41%                  |
| Ayr Wellness  | Kanada                | Finanz-, Beteiligungs- &<br>andere diversif. Ges. | 3'092.83                 | 2.26%                  |
| Canopy Growth   | Kanada                | Pharmazeutik, Kosmetik<br>& med. Produkte         | 2'685.14                 | 1.96%                  |
| Goodness Growth Rg                                    | Kanada                | Finanz-, Beteiligungs- &<br>andere diversif. Ges. | 2'535.85                 | 1.85%                  |
| Bionomics Rg  | Australien            | Pharmazeutik, Kosmetik<br>& med. Produkte         | 1'768.40                 | 1.29%                  |
| Seelos Therapeutics                                   | Vereinigte<br>Staaten | Pharmazeutik, Kosmetik<br>& med. Produkte         | 1'756.44                 | 1.28%                  |
| Übrige  | n.a.                  | n.a.  | 9'293.24                 | 6.79%                  |
| <b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b> |                       |   | <b>136'791.02</b>        | <b>100.00%</b>         |

# 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     |

---

|                            |                     |
|----------------------------|---------------------|
| <b>Gesamtfondsvermögen</b> | <b>1'290'363.73</b> |
|----------------------------|---------------------|

|                   |            |
|-------------------|------------|
| Verbindlichkeiten | -22'872.14 |
|-------------------|------------|

---

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| <b>Nettofondsvermögen</b> | <b>1'267'491.59</b> |
|---------------------------|---------------------|

---

## 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

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>                            | <b>-59'264.54</b> |
| 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        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                  | <b>0.00</b>       |

## 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         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>1'267'491.59</b> |

# 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        |
| <b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b> | <b>33'968.995</b> |

---

# Kennzahlen

| <b>GF Global Cannabis Opportunity Fund</b> | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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         |

| <b>GF Global Cannabis Opportunity Fund -EUR-</b>      | <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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<br>ISIN                        | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2023 | Kurs  | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|-------|--------------------|--------------|
| <b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b> |  |                     |                        |                           |       |                    |              |
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>         |  |                     |                        |                           |       |                    |              |
| <b>Aktien</b>                             |  |                     |                        |                           |       |                    |              |
| AUD                                       | AusCann Group Holding Rg<br>AU000000AC89             | 0                   | 0                      | 155'000                   | 0.01  | 526                | 0.04%        |
| CAD                                       | 4Front Ventures<br>CA35086B2075                      | 0                   | 0                      | 52'000                    | 0.13  | 4'631              | 0.37%        |
| CAD                                       | Cardiol Therapeutics Rg<br>CA14161Y2006              | 0                   | 0                      | 16'000                    | 1.10  | 12'056             | 0.95%        |
| CAD                                       | Charlotte's Web Holdings<br>CA16106R1091             | 0                   | 0                      | 50'000                    | 0.27  | 9'248              | 0.73%        |
| CAD                                       | Cresco Labs<br>CA22587M1068                          | 10'000              | 0                      | 27'000                    | 1.79  | 33'107             | 2.61%        |
| CAD                                       | Cronos Group<br>CA22717L1013                         | 7'000               | 0                      | 9'500                     | 2.77  | 18'026             | 1.42%        |
| CAD                                       | Curaleaf<br>CA23126M1023                             | 4'000               | 0                      | 15'700                    | 5.51  | 59'259             | 4.68%        |
| CAD                                       | Cybin Rg<br>CA23256X1006                             | 160'000             | 20'000                 | 150'000                   | 0.53  | 54'459             | 4.30%        |
| CAD                                       | Green Thumb Industries<br>CA39342L1085               | 5'000               | 0                      | 10'500                    | 14.87 | 106'956            | 8.44%        |
| CAD                                       | Mind Medicine (MindMed) Rg<br>CA60255C8850           | 12'700              | 0                      | 17'200                    | 4.81  | 56'673             | 4.47%        |
| CAD                                       | Numinus Wellness Rg<br>CA67054W1032                  | 0                   | 0                      | 65'000                    | 0.11  | 4'898              | 0.39%        |
| CAD                                       | Optimi Health Corp Rg<br>CA68405H1001                | 0                   | 0                      | 48'000                    | 0.25  | 8'056              | 0.64%        |
| CAD                                       | OrganiGram Holding Rg<br>CA68620P7056                | 5'000               | 0                      | 5'000                     | 1.72  | 5'891              | 0.46%        |
| CAD                                       | SilverCrest Metals Rg<br>CA8283631015                | 4'600               | 0                      | 4'600                     | 8.69  | 27'383             | 2.16%        |
| CAD                                       | TerrAscend Rg<br>CA88105E1088                        | 0                   | 0                      | 6'000                     | 2.20  | 9'042              | 0.71%        |
| CAD                                       | The Cannabist Company Holdings<br>Rg<br>CA13765Y1034 | 27'200              | 0                      | 27'200                    | 0.59  | 10'993             | 0.87%        |
| CAD                                       | Verano Holdings Rg<br>CA92338D1015                   | 0                   | 0                      | 9'500                     | 5.80  | 37'745             | 2.98%        |
| CAD                                       | Victoria Gold Rg<br>CA92625W5072                     | 5'000               | 0                      | 5'000                     | 6.96  | 23'839             | 1.88%        |
| CAD                                       | Wheaton Precious Metals<br>CA9628791027              | 275                 | 0                      | 275                       | 65.37 | 12'315             | 0.97%        |
| USD                                       | ATAI Life Sciences Rg<br>NL0015000DX5                | 40'000              | 0                      | 60'000                    | 1.41  | 76'525             | 6.04%        |
| USD                                       | Compass Pathways Rg ADR<br>US20451W1018              | 1'500               | 0                      | 4'000                     | 8.75  | 31'659             | 2.50%        |
| USD                                       | Glass House Brands Inc<br>CA3771304068               | 0                   | 0                      | 1'701                     | 4.73  | 7'278              | 0.57%        |
| USD                                       | GrowGeneration<br>US39986L1098                       | 0                   | 0                      | 675                       | 2.51  | 1'533              | 0.12%        |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG   | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN                   | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2023 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW  |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| USD   | Incannex Healthcare Rg<br>US45333F1093          | 800                 | 0                      | 800                       | 4.60   | 3'329              | 0.26%         |
| USD   | Jazz Pharmaceutical<br>IE00B4Q5ZN47             | 120                 | 0                      | 770                       | 123.00 | 85'670             | 6.76%         |
| USD   | Johnson & Johnson<br>US4781601046               | 145                 | 0                      | 145                       | 156.74 | 20'558             | 1.62%         |
| USD   | Scotts Miracle -A-<br>US8101861065              | 0                   | 0                      | 90                        | 63.75  | 5'190              | 0.41%         |
| USD   | SNDL Rg<br>CA83307B1013                         | 0                   | 0                      | 3'628                     | 1.64   | 5'382              | 0.42%         |
| USD   | Tilray Brands Inc<br>US88688T1007               | 0                   | 0                      | 5'410                     | 2.30   | 11'255             | 0.89%         |
| USD   | Turning Point Brands Rg<br>US90041L1052         | 0                   | 0                      | 300                       | 26.32  | 7'142              | 0.56%         |
| USD   | Village Farms<br>CA92707Y1088                   | 0                   | 0                      | 4'800                     | 0.76   | 3'304              | 0.26%         |
|   |   |                     |                        |                           |        | <b>753'930</b>     | <b>59.48%</b> |
| <b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |   |                     |                        |                           |        | <b>753'930</b>     | <b>59.48%</b> |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>       |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>Aktien</b>   |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| CAD   | Field Trip Health & Wellness Rg<br>CA31656Q1046 | 0                   | 0                      | 3'267                     | 0.00   | 0                  | 0.00%         |
| CAD   | PharmaTher Holdings<br>CA71716H1082             | 0                   | 0                      | 50'000                    | 0.32   | 10'789             | 0.85%         |
| CAD   | Trulieve Cannabis<br>CA89788C1041               | 1'500               | 0                      | 7'281                     | 6.85   | 34'165             | 2.70%         |
|   |   |                     |                        |                           |        | <b>44'955</b>      | <b>3.55%</b>  |
| <b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |   |                     |                        |                           |        | <b>44'955</b>      | <b>3.55%</b>  |
| <b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>   |   |                     |                        |                           |        | <b>798'884</b>     | <b>63.03%</b> |
| 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<br>ISIN        | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2023 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW   |
|----------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|------|--------------------|----------------|
| <b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b> |                                      |                     |                        |                           |      | <b>1'290'364</b>   | <b>101.80%</b> |
| EUR                        | Forderungen und<br>Verbindlichkeiten |                     |                        |                           |      | -22'872            | -1.80%         |
| <b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>  |                                      |                     |                        |                           |      | <b>1'267'492</b>   | <b>100.00%</b> |

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

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                               | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN               | Käufe   | Verkäufe |
|-----------------------------------|---|---------|----------|
| USD                               | Ascend Wellness Holdings Rg<br>US04351N1063 | 0       | 13'000   |
| <b>NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE</b> |   |         |          |
| <b>Aktien</b>                     |   |         |          |
| CAD                               | Small Pharma Rg<br>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<br>in % p.a. |
|-------------|------|----------------------------|
|-------------|------|----------------------------|

keine vorhanden

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung | ISIN | VWG Zielfonds<br>in % p.a. |
|-------------|------|----------------------------|
|-------------|------|----------------------------|

keine vorhanden

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

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

## Ergänzende Angaben

|                                       |  |        |             |        |
|---------------------------------------|--|--------|-------------|--------|
| <b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b> | 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 |
| <b>Vertriebsländer</b>                |  |        |             |        |
| Private Anleger                       | LI, DE, AT   |        |             |        |
| Professionelle Anleger                | LI, DE, AT   |        |             |        |
| Qualifizierte Anleger                 |  |        |             |        |
| <b>ESG</b>                            | Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.   |        |             |        |
| <b>Publikation des Fonds</b>          | 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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.   |        |             |        |
| <b>Hinterlegungsstellen</b>           | SIX SIS AG, Zürich 1<br>Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong  |        |             |        |
| <b>TER Berechnung</b>                 | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.  |        |             |        |
| <b>Transaktionskosten</b>             | 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.  |        |             |        |
| <b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>  | 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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. |        |             |        |
| <b>Risikomanagement</b>               |  |        |             |        |
| 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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.

(...)

#### <sup>4</sup> 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"<sup>1</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://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 Gesellschaft<sup>2</sup>

|  |     |                  |
|--|-----|------------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023                    | CHF | 5.03 – 5.08 Mio. |
| davon feste Vergütung  | CHF | 4.55 Mio.        |
| davon variable Vergütung <sup>3</sup>                                | CHF | 0.48 – 0.53 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>                   |     | 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.               |
| <b>Total</b>   | <b>193</b>       | <b>CHF</b> | <b>5'679 Mio.</b>    |

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

## Weitere Angaben

|   |     |                  |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft<br>im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 2.78 – 2.79 Mio. |
| davon feste Vergütung   | CHF | 2.67 Mio.        |
| davon variable Vergütung <sup>2</sup>   | CHF | 0.11 – 0.12 Mio. |
| <br>Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft<br>per 31. Dezember 2023            |     | <br>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 <sup>1)</sup> | CHF 12'000.-- |
| davon feste Vergütung   | CHF 12'000.-- |
| davon variable Vergütung <sup>2)</sup>  | 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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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](mailto: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