

CANSOUL Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:



Anlageberater:



Promotor:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Historische Ausschüttungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	17
Weitere Angaben	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	25
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	27

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft		IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat		Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung		Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Vertriebsstelle		IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager	Teilfonds	CANSOUL Fonds – Hanf Aktien Global Baader Bank Aktiengesellschaft Weihenstephaner Str.4 D-85716 Unterschleissheim
Anlageberater	Teilfonds	CANSOUL Fonds – Hanf Aktien Global BN & Partners Capital AG Untermainkai 20 D-60329 Frankfurt
Verwahrstelle		Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Promotor		CANSOUL Finance UG Friedensallee 38 D-22765 Hamburg
Wirtschaftsprüfer		Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **CANSOUL Fonds** vorlegen zu dürfen.

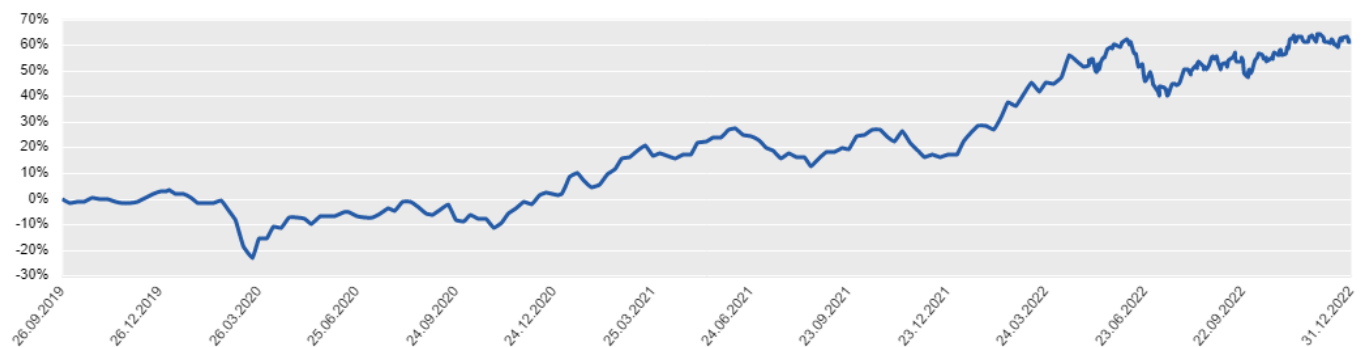
CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-C- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 7.09 auf EUR 2.40 gesunken. Die Performance betrug -66.15%. Es befanden sich 67'009 Anteile im Umlauf.

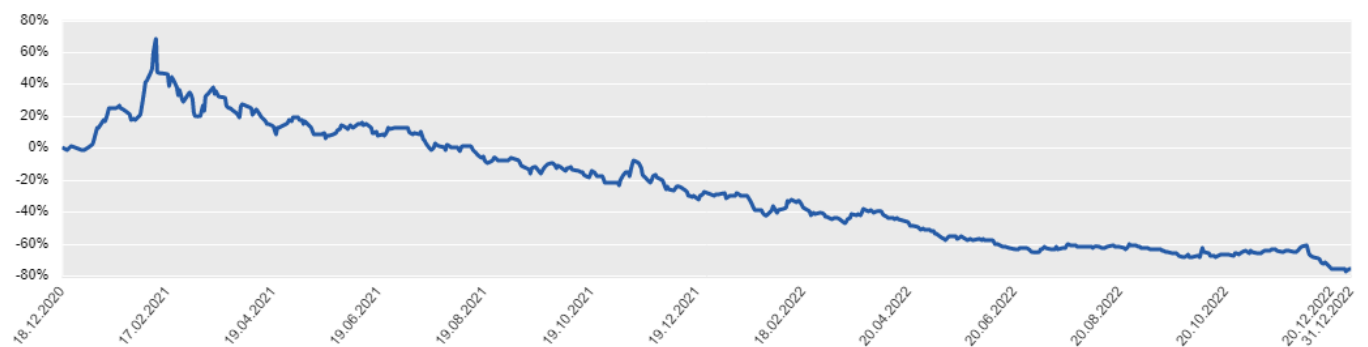
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-S- ist seit der Liberierung am 01. September 2022 von EUR 10.00 auf EUR 6.37 gesunken. Die Performance betrug -36.30%. Es befanden sich 1'463'690.248 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global auf EUR 9.4 Mio.

Performance Chart -EUR-R-



Performance Chart -EUR-C-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Innovative Industrial Properties REIT	Vereinigte Staaten	Aktien	5.50%
Tilray Brands Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	5.44%
Green Thumb Industries	Kanada	Aktien	5.15%
Curaleaf	Kanada	Aktien	5.10%
Trulieve Cannabis	Kanada	Aktien	4.67%
OrganiGram Holdings	Kanada	Aktien	4.61%
SynBiotic Rg	Deutschland	Aktien	3.82%
Turning Point Brands Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	3.53%
Village Farms	Kanada	Aktien	3.31%
High Tide Rg	Kanada	Aktien	3.04%
Total			44.17%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 GrowGeneration	US	Diverse Konsumgüter	6.23%
2 Leafly Holdings Inc	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	5.09%
3 Tilray Brands Inc	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	4.46%
4 Green Thumb Industries	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	4.12%
5 Planet 13 Holdings Rg	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3.65%
6 Village Farms	CA	Landwirtschaft & Fischerei	3.38%
7 Trulieve Cannabis	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	3.24%
8 Jushi Holdings	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3.14%
9 Ayr Wellness	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.98%
10 Curaleaf	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.90%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 GrowGeneration	US	Diverse Konsumgüter	-4.16%
2 Power REIT	US	Immobilien	-2.18%
3 Trulieve Cannabis	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.90%
4 Jushi Holdings	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.40%
5 Green Thumb Industries	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.24%
6 Verano Holdings Rg	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.24%
7 Khiron Life Sciences Rg	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-0.69%
8 Greenlane Holdings	US	Diverse Handelsfirmen	-0.63%
9 Agrify Rg	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-0.08%
10 TerrAscend Rg	CA	Biotechnologie	0.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2022

EUR

Bankguthaben auf Sicht	2'364'916.49
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	7'151'762.40
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	7'135.65
Gesamtfondsvermögen	9'523'814.54
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-75'917.88
Nettofondsvermögen	9'447'896.66

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

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Ertrag

Aktien	28'892.67
Ertrag Bankguthaben	-398.05
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-210'365.31

Total Ertrag -181'870.69

Aufwand

Verwaltungsgebühr	195'537.85
Performance Fee	513.98
Verwahrstellengebühr	14'821.65
Revisionsaufwand	9'821.44
Passivzinsen	895.53
Sonstige Aufwendungen	83'987.20
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-339'832.75

Total Aufwand -34'255.10

Nettoertrag -147'615.59

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -1'542'200.45

Realisierter Erfolg -1'689'816.04

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -10'460'510.29

Gesamterfolg -12'150'326.33

Verwendung des Erfolgs

	Tranche EUR-C	Tranche EUR-S
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-4'691.08	-142'924.64
Vortrag des Vorjahres	-86'513.30	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	9'343.23	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-81'861.15	-142'924.64
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-49'350.67	-1'492'849.78
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-60'822.52	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	6'568.69	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-103'604.50	-1'492'849.78
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	15'103'836.56
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	6'494'386.43
Gesamterfolg	-12'150'326.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'447'896.66

Anzahl Anteile im Umlauf

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-C-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	75'122
Neu ausgegebene Anteile	30'258
Zurückgenommene Anteile	-38'371
Anzahl Anteile am Ende der Periode	67'009

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-R-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'503'388.272
Neu ausgegebene Anteile	2'909'490.518
Zurückgenommene Anteile	-6'412'878.790
Anzahl Anteile am Ende der Periode	0.000

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-S-	01.09.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	1'469'964.127
Zurückgenommene Anteile	-6'273.879
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'463'690.248

Kennzahlen

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	9'447'896.66	15'103'836.56	9'876'155.97
Transaktionskosten in EUR	20'376.56	50'688.13	25'176.13

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-C-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	160'859.95	532'736.68	86'652.22
Ausstehende Anteile	67'009	75'122	8'800
Inventarwert pro Anteil in EUR	2.40	7.09	9.85
Performance in %	-66.15	-28.02	-1.50
Performance in % seit Liberierung am 18.12.2020	-75.99	-29.10	-1.50
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.78	1.63	2.14
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	3.62	1.41
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.78	5.25	3.55
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	24'851.26	24.43

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-R-¹⁾	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	-	14'571'099.88	9'789'503.75
Ausstehende Anteile	-	3'503'388.272	1'797'532.930
Inventarwert pro Anteil in EUR	-	4.16	5.45
Performance in %	-	-23.18	3.81
Performance in % seit Liberierung am 03.12.2018	-	-57.66	-45.50
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	-	2.33	3.41
Performanceabhängige Vergütung in %	-	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	-	2.33	3.41
Performanceabhängige Vergütung in EUR	-	0.00	0.00

Fussnoten:

1) Anteile wurden per 12. Dezember 2022 zurückgegeben.

Kennzahlen (Fortsetzung)

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-S-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettobondsvermögen in EUR	9'323'926.65	-	-
Ausstehende Anteile	1'463'690.248	-	-
Inventarwert pro Anteil in EUR	6.37	-	-
Performance in %	-36.30	-	-
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2022	-36.30	-	-
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.24	-	-
Performanceabhängige Vergütung in %	0.10	-	-
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.33	-	-
Performanceabhängige Vergütung in EUR	513.98	-	-

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.

Historische Ausschüttungen

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Nettoertrag in EUR	Kapitalgewinne in EUR	Total pro Anteil in EUR
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	0.00	0.05	0.05
31.12.2020	15.04.2021	19.04.2021	0.00	0.04	0.04

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Ecofibre	0	0	467'505	0.23	68'403	0.72%
CAD	Aurora Cannabis	0	0	103'086	1.25	89'114	0.94%
CAD	Ayr Wellness	142'831	0	175'000	1.64	198'480	2.10%
CAD	Canopy Growth	60'000	0	120'000	3.14	260'583	2.76%
CAD	Columbia Care	0	0	132'905	0.98	90'075	0.95%
CAD	Cronos Group	0	0	79'564	3.44	189'283	2.00%
CAD	Curaleaf	60'988	0	120'000	5.83	483'822	5.12%
CAD	Green Thumb Industries	39'000	10'197	59'000	11.98	488'815	5.17%
CAD	Jushi Holdings	330'000	180'531	330'000	1.02	232'782	2.46%
CAD	OrganiGram Holdings	185'196	0	575'000	1.10	437'418	4.63%
CAD	The Valens Company Rg	117'707	0	250'000	0.91	157'332	1.67%
CAD	TILT Holdings	0	0	1'601'500	0.06	60'915	0.64%
CAD	Wayland Group	0	0	285'545	0.00	0	0.00%
EUR	SynBiotic Rg	15'593	0	34'640	10.46	362'334	3.84%
USD	Cresco Labs	21'870	0	90'000	1.80	151'622	1.60%
USD	GrowGeneration	133'178	80'000	70'000	3.92	256'821	2.72%
USD	High Tide Rg	100'000	0	200'000	1.54	288'268	3.05%
USD	Hydrofarm Holdings Group	0	0	11'000	1.55	15'958	0.17%
USD	IM Cannabis Rg	63'500	0	63'500	0.83	49'507	0.52%
USD	Innovative Industrial Properties REIT	2'500	0	5'500	101.35	521'714	5.52%
USD	Leafly Holdings Inc	350'000	0	350'000	0.65	213'548	2.26%
USD	Planet 13 Holdings Rg	260'000	0	360'000	0.61	205'531	2.18%
USD	Power REIT	2'500	7'500	10'000	3.95	36'969	0.39%
USD	Scotts Miracle -A-	0	0	3'433	48.59	156'123	1.65%
USD	Tilray Brands Inc	135'000	0	205'000	2.69	516'121	5.46%
USD	Trulieve Cannabis	32'500	14'648	62'500	7.57	442'814	4.69%
USD	Turning Point Brands Rg	0	0	16'526	21.63	334'557	3.54%
USD	Verano Holdings Rg	55'000	17'000	95'000	3.12	277'411	2.94%
USD	Village Farms	162'500	0	250'000	1.34	313'538	3.32%
						6'899'858	73.03%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'899'858	73.03%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Aktien							
CAD	TerrAscend Rg	153'610	0	235'000	1.55	251'904	2.67%
						251'904	2.67%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						251'904	2.67%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						7'151'762	75.70%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'664'916	17.62%
EUR	Treuhand-Callgeld					700'000	7.41%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					7'136	0.08%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						9'523'815	100.80%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-75'918	-0.80%
NETTOFONDSVERMÖGEN						9'447'897	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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	IM Cannabis Rg	63'500	63'500
CAD	Khiron Life Sciences Rg	0	1'914'500
EUR	SynBiotic Rg	15'593	15'593
USD	Agrify Rg	60'000	100'000
USD	Agrify Rg	10'000	10'000
USD	Greenlane Holdings	0	200'000
USD	IM Cannabis	450'904	635'000
USD	Jushi Holdings	120'000	120'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	18.03.2022	5	5	0
S&P E-Mini 500 Index	17.06.2022	5	5	0

Ergänzende Angaben

	CANSOUL Fonds		
Teilfonds	CANSOUL Fonds – Hanf Aktien Global		
Anteilsklassen	EUR-R	EUR-S	EUR-C
ISIN-Nummer	LI0443398271	LI0514446843	LI0570943154
Liberierung	03. Dezember 2018	01. September 2022	18. Dezember 2020
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 03. Dezember 2018 bis 31. Dezember 2019		
Erfolgsverwendung	ausschüttend		
Max. Ausgabeaufschlag	5.0%	5.0%	Keiner
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW	Keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	Keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.65% p.a.	1.45% p.a.	0.95% p.a.
Performance Fee	20%	20%	15%
Hurdle Rate	6% für Performance Fee		
High Watermark	Ja		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse 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	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	HANFEUR	HANFEUS	HANFEUC
Telekurs	44.339.827	51.444.684	57.094.315
Reuters	44339827X.CHE	51444684X.CHE	57094315X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		

Ergänzende Angaben

	CANSOUL Fonds	
Teilfonds	CANSOUL Fonds – Hanf Aktien Global	
Anteilsklassen	USD-R	USD-I
ISIN-Nummer	LI0514446876	LI0514446868
Liberierung	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	offen	offen
Erfolgsverwendung	ausschüttend	
Max. Ausgabeaufschlag	5.0%	
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW	Keiner	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	Keine	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.65% p.a.	0.95% p.a.
Performance Fee	20%	10%
Hurdle Rate	6% für Performance Fee	
High Watermark	Ja	
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse 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	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Kursinformationen		
Bloomberg	HANFUSR	HANFUSI
Telekurs	51.444.687	51.444.686
Reuters	51444687X.CHE	51444686X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ 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.
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.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 überprüfbar bewerteten 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. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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.

Ergänzende Angaben

	<p>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.</p> <p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen 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 entsprechenden Teilfondsvermögens 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.</p>																																								
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 Interessenkonflikte 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.																																								
Wechselkurse per Berichtsdatum	<table> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>AUD</td> <td>1.5719</td> <td>AUD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.6362</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CAD</td> <td>1.4460</td> <td>CAD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.6916</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9880</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.0122</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0685</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9359</td> </tr> </table>	EUR	1	=	AUD	1.5719	AUD	1	=	EUR	0.6362	EUR	1	=	CAD	1.4460	CAD	1	=	EUR	0.6916	EUR	1	=	CHF	0.9880	CHF	1	=	EUR	1.0122	EUR	1	=	USD	1.0685	USD	1	=	EUR	0.9359
EUR	1	=	AUD	1.5719	AUD	1	=	EUR	0.6362																																
EUR	1	=	CAD	1.4460	CAD	1	=	EUR	0.6916																																
EUR	1	=	CHF	0.9880	CHF	1	=	EUR	1.0122																																
EUR	1	=	USD	1.0685	USD	1	=	EUR	0.9359																																
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong</p>																																								
Vertriebsländer	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td>✓</td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td>✓</td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	Private Anleger	✓		✓	✓				Professionelle Anleger	✓		✓	✓				Qualifizierte Anleger															
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																																		
Private Anleger	✓		✓	✓																																					
Professionelle Anleger	✓		✓	✓																																					
Qualifizierte Anleger																																									
Risikomanagement																																									
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																								
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.																																								

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Mitteilung an die Anteilhaber

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben für die Anleger des **CANSOUL Fonds – Hanf Aktien Global** beschlossen, die **Anteilsklasse „EUR-R“ (ISIN: LI0443398271)** per **12. Dezember 2022** automatisch zu schliessen.

Die Anteilhaber der **Anteilsklasse „EUR-R“** können für ihre Anteile gemäss den Bedingungen im Treuhandvertrag und Prospekt täglich die Konversion in eine andere Anteilsklasse des OGAW (**EUR-S**) bzw. die Rücknahme der Anteile bei der Verwahrstelle des OGAW, der Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, beantragen. Falls **bis spätestens 9. Dezember 2022, 16.00h**, die Anteile nicht vom entsprechenden Anleger der Anteilsklasse „**EUR-R**“ selbst zur Konversion bzw. Rücknahme angemeldet worden sind, werden die noch **ausstehenden Anteile** wie folgt konvertiert:

- ◆ Anteile der **Anteilsklasse EUR-R** werden zum jeweiligen NAV per 12. Dezember 2022 in die **Anteilsklasse EUR-S** (LI0514446843) konvertiert.

Anschliessend wird die Anteilsklasse „**EUR-R**“ für Zeichnungen und Rücknahmen geschlossen.

Die **Anteilsklasse EUR-S** hat eine günstigere Management Fee (1.45%) und die gleiche Performance-Fee (Basis: Auflegung der Anteilsklasse EUR-S) wie die zu schliessende **Anteilsklasse EUR-R**

Ergänzende Angaben

Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A zum Treuhandvertrag

A. OGAW im Überblick

Aufnahmen der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Performance-Fee Modell

Bisher: Performance-Fee mit High Watermark

Neu: High on High Mark (HoH)- Modell

I Performance-Fee

Aktualisierung der Beschreibung der Performance Fee auf High-on-High Model

J Berechnungsbeispiel Performance-Fee

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 15. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, treten per 09. 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 2022.

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 Gesellschaft

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
Total	195	CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

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 Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

³ 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 laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

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
Postfach 355
FL-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 ausbezahlt 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 wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch 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).

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:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- 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,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und

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 oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfonds0540@erstebank.at

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des CANSOUL Fonds

Bern, 26. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CANSOUL Fonds und seines Teilfonds (Seiten 6 bis 22) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage CANSOUL Fonds und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2022 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 des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von 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

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 zum Jahresbericht 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 Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und seines 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 beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, 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 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 im Jahresbericht 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 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 des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere oder einer seiner 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 im Jahresbericht 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 des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat 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.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)



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