

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Anlageberater:



Promotor:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen	12
Historische Ausschüttungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Ergänzende Angaben	20
Weitere Angaben	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	25
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	27

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Baader Bank AG Weihenstephaner Str. 4 DE-85716 Unterschleissheim
Anlageberater	BN & Partners Capital AG Untermainkai 20 DE-60329 Frankfurt
Promoter	CANSOUL Finance UG Friedensallee 38 DE-22765 Hamburg
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

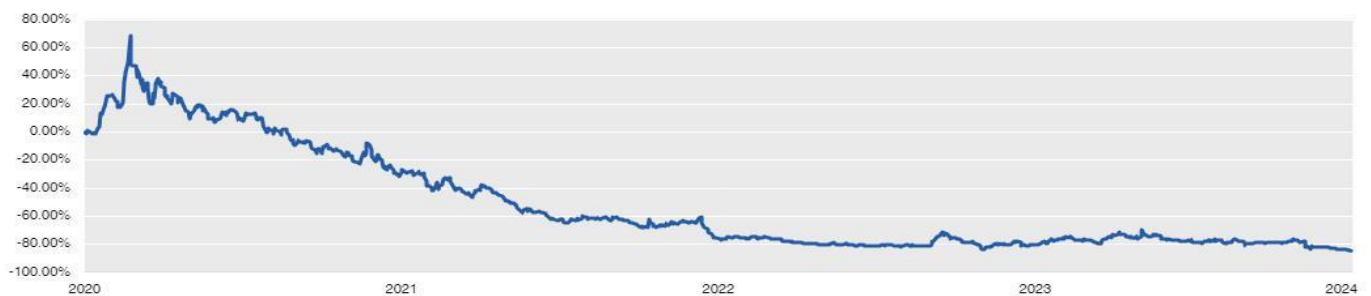
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-C- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1.98 auf EUR 1.63 gesunken. Die Performance betrug -17.73%. Es befanden sich 35'910.044 Anteile im Umlauf.

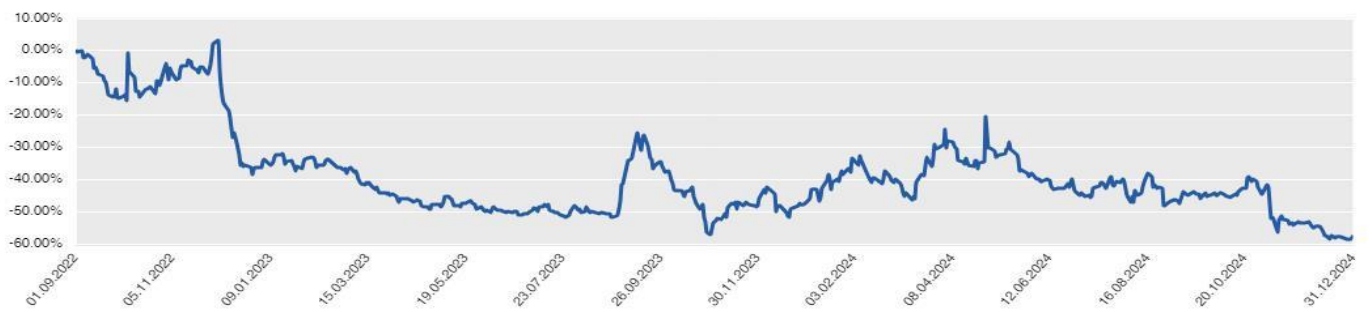
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-S- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 5.23 auf EUR 4.28 gesunken. Die Performance betrug -18.14%. Es befanden sich 2'068'876.667 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global auf EUR 8.9 Mio.

Performance -EUR-C-



Performance -EUR-S-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Turning Point Brands Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	8.46%
High Tide Rg	Kanada	Aktien	8.37%
Green Thumb Industries	Kanada	Aktien	6.22%
Trulieve Cannabis	Kanada	Aktien	5.05%
Glass House Brands Inc	Kanada	Aktien	4.40%
Cronos Group	Kanada	Aktien	4.35%
OrganiGram Holding Rg	Kanada	Aktien	4.33%
Tilray Brands Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	4.32%
Innovative Industrial Properties REIT	Vereinigte Staaten	Aktien	3.97%
Village Farms	Kanada	Aktien	3.76%
Total			53.23%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Ascend Wellness Holdings Rg	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	641'527.72	15.01%
Glass House Brands Inc	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	543'851.11	12.72%
TerrAscend Rg	Kanada	Biotechnologie	369'184.03	8.64%
Cronos Group	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	282'064.49	6.60%
Tilray Brands Inc	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	260'893.95	6.10%
SynBiotic Rg	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	234'702.50	5.49%
Green Thumb Industries	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	231'301.73	5.41%
Vireo Growth Rg	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	231'179.81	5.41%
Verano Holdings Rg	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	207'067.31	4.84%
OrganiGram Holding Rg	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	194'177.38	4.54%
Übrige	n.a.	n.a.	1'078'193.19	25.23%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			4'274'143.23	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Ayr Wellness	Kanada	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	344'187.31	29.27%
SynBiotic Rg	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	336'718.50	28.63%
Turning Point Brands Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	212'448.43	18.07%
Trulieve Cannabis	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	146'311.48	12.44%
Cresco Labs	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	49'716.94	4.23%
Jushi Holdings	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	35'167.35	2.99%
IM Cannabis Rg	Kanada	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	21'817.06	1.86%
Ecofibre	Australien	Nahrungsmittel & Softdrinks	16'212.50	1.38%
Hydrofarm Holdings Group	Vereinigte Staaten	Landwirtschaft & Fischerei	9'546.31	0.81%
Power REIT	Vereinigte Staaten	Immobilien	3'792.62	0.32%
Übrige	n.a.	n.a.	0.00	0.00%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'175'918.49	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	1'037'900.67
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	7'933'280.90
Derivate Finanzinstrumente	9'210.98
Sonstige Vermögenswerte	615.19

Gesamtfondsvermögen	8'981'007.74
----------------------------	---------------------

Verbindlichkeiten	-63'564.52
-------------------	------------

Nettofondsvermögen	8'917'443.22
---------------------------	---------------------

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

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Ertrag

Aktien	28'764.03
Ertrag Bankguthaben	30'870.40
Sonstige Erträge	32'916.04
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-53'173.85

Total Ertrag	39'376.62
---------------------	------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	154'731.01
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	14'503.11
Revisionsaufwand	10'396.96
Passivzinsen	10.31
Sonstige Aufwendungen	71'293.35
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-28'362.13

Total Aufwand	222'572.61
----------------------	-------------------

Nettoertrag	-183'195.99
--------------------	--------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'618'464.20
--	---------------

Realisierter Erfolg	-2'801'660.19
----------------------------	----------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-186'354.55
--	-------------

Gesamterfolg	-2'988'014.74
---------------------	----------------------

Verwendung des Erfolgs

	-EUR-C-	-EUR-S-
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-809.39	-182'386.48
Vortrag des Vorjahres	-49'802.97	-297'731.17
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	5'212.69	-106'595.58
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	-45'399.67	-586'713.23
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-17'133.39	-2'601'330.81
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-74'037.20	-2'762'664.87
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	7'749.20	-989'106.56
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	-83'421.39	-6'353'102.24
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2024 - 31.12.2024 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'048'522.82
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'856'935.14
Gesamterfolg	-2'988'014.74
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'917'443.22

Anzahl Anteile im Umlauf

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-C-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	40'108.000
Neu ausgegebene Anteile	29'012.525
Zurückgenommene Anteile	-33'210.481

Anzahl Anteile am Ende der Periode

35'910.044

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-S-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'523'443.791
Neu ausgegebene Anteile	945'001.824
Zurückgenommene Anteile	-399'568.948

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'068'876.667

Kennzahlen

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	8'917'443.22	8'048'522.82	9'447'896.66
Transaktionskosten in EUR	11'015.01	27'297.45	20'376.56

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-C-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	58'626.14	79'590.07	160'859.95
Ausstehende Anteile	35'910.044	40'108	67'009
Inventarwert pro Anteil in EUR	1.63	1.98	2.40
Performance in %	-17.73	-17.34	-66.15
Performance in % seit Liberierung am 18.12.2020	-83.67	-80.16	-75.99
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.86	2.67	1.78
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.86	2.67	1.78
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-S-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	8'858'817.08	7'968'932.75	9'323'926.65
Ausstehende Anteile	2'068'876.667	1'523'443.791	1'463'690.248
Inventarwert pro Anteil in EUR	4.28	5.23	6.37
Performance in %	-18.14	-17.88	-36.30
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2022	-57.18	-47.69	-36.30
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.35	3.04	3.24
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.10
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.35	3.04	3.33
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	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-C-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-S-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Aurora Cannabis Rg CA05156X8504	20'000.00	0.00	20'000.00	6.11	82'036	0.92%
CAD	Ayr Wellness CA05475P1099	50'000.00	110'000.00	250'000.00	0.65	109'091	1.22%
CAD	Canopy Growth Rg CA1380357048	18'000.00	0.00	75'000.00	3.94	198'377	2.22%
CAD	Cronos Group CA22717L1013	120'436.00	0.00	200'000.00	2.89	388'028	4.35%
CAD	Curaleaf CA23126M1023	37'000.00	0.00	200'000.00	2.24	300'755	3.37%
CAD	Green Thumb Industries CA39342L1085	20'000.00	0.00	70'000.00	11.81	554'987	6.22%
CAD	Jushi Holdings CA48213Y1079	0.00	36'300.00	613'700.00	0.45	185'397	2.08%
CAD	OrganiGram Holding Rg CA68620P7056	106'250.00	0.00	250'000.00	2.30	386'014	4.33%
CAD	TerrAscend Rg CA88105E1088	265'000.00	0.00	500'000.00	0.92	308'811	3.46%
CAD	The Cannabist Company Holdings Rg CA13765Y1034	0.00	0.00	344'990.00	0.08	17'370	0.19%
USD	Cresco Labs CA22587M1068	75'000.00	25'000.00	300'000.00	0.91	264'732	2.97%
USD	GrowGeneration US39986L1098	55'000.00	0.00	180'000.00	1.69	293'783	3.29%
USD	High Tide Rg CA42981E4013	50'000.00	0.00	250'000.00	3.09	746'045	8.37%
USD	Innovative Industrial Properties REIT US45781V1017	0.00	0.00	5'500.00	66.64	353'968	3.97%
USD	Leafly Holdings Rg US52178J3032	0.00	0.00	36'250.00	1.57	54'964	0.62%
USD	Planet 13 Holding Rg US72707C1080	600'000.00	0.00	600'000.00	0.38	220'540	2.47%
USD	Scotts Miracle -A- US8101861065	0.00	0.00	3'433.00	66.34	219'946	2.47%
USD	SNDL Rg CA83307B1013	0.00	0.00	173'350.00	1.79	299'670	3.36%
USD	Tilray Brands Inc US88688T1007	150'000.00	0.00	300'000.00	1.33	385'336	4.32%
USD	Trulieve Cannabis CA89788C1041	10'000.00	14'000.00	90'000.00	5.18	450'539	5.05%
USD	Turning Point Brands Rg US90041L1052	0.00	3'526.00	13'000.00	60.10	754'544	8.46%
USD	Verano Holdings Rg CA92338D1015	50'000.00	0.00	145'000.00	1.25	174'343	1.96%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Village Farms CA92707Y1088	80'000.00	0.00	450'000.00	0.77	335'069	3.76%
USD	Vireo Growth Rg CA92767B1058	496'500.00	0.00	496'500.00	0.56	268'518	3.01%
						7'352'862	82.45%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						7'352'862	82.45%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Wayland Group CA9442041062	0.00	0.00	285'545.00	0.00	0	0.00%
USD	Ascend Wellness Holdings Rg US04351N1063	500'000.00	0.00	500'000.00	0.39	188'322	2.11%
USD	Glass House Brands Inc CA3771304068	70'000.00	0.00	70'000.00	5.80	392'096	4.40%
						580'419	6.51%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						580'419	6.51%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						7'933'281	88.96%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Optionsscheinen					9'211	0.10%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						9'211	0.10%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'037'901	11.64%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					615	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'981'008	100.71%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-63'565	-0.71%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'917'443	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
AUD	Ecofibre AU0000040057	0	467'505
CAD	Planet 13 Holding Rg US72707C1080	0	505'000
EUR	SynBiotic Rg DE000A3E5A59	25'000	25'000
USD	Hydrofarm Holdings Group US44888K2096	0	11'000
USD	IM Cannabis Rg CA44969Q3070	0	63'500
USD	Power REIT US73933H1014	0	10'000
USD	Vireo Growth Rg CA38238W1032	496'500	496'500
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Aurora Cannabis CA05156X8843	0	103'086

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Ayr Wellness C-Warrant 07.02.2026	C-Wts.	07.02.2026	2.12	59'610	0	59610

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Ayr Wellness C-Warrant 07.02.2026	C-Wts.	07.02.2026	2.12	59'610	0	59610

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global	
Anteilsklassen	-EUR-C-	-EUR-S-
ISIN-Nummer	LI0570943154	LI0514446843
Liberierung	18. Dezember 2020	1. September 2022
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2019	
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%	max. 1.45%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite über 6%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	20% auf jährliche Rendite über 6%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.10% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. 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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	HANFEUC LE	HANFEUS LE
Telekurs	57094315	51444684

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	AUD	1.6734	AUD	1	=	EUR	0.5976
	EUR	1	=	CAD	1.4896	CAD	1	=	EUR	0.6713
	EUR	1	=	CHF	0.9382	CHF	1	=	EUR	1.0658
	EUR	1	=	USD	1.0355	USD	1	=	EUR	0.9658
Vertriebsländer										
Private Anleger				LI, DE, AT						
Professionelle Anleger				LI, DE, AT						
Qualifizierte Anleger										
ESG				Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.						
Publikation des Fonds				Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.						
Hinterlegungsstellen				Citibank N.A., London SIX SIS AG, Zürich 1						
TER Berechnung				Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.						
Transaktionskosten				Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.						
Angaben zur Vergütungspolitik				Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.						
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko				Commitment-Approach						

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar 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.

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 2024.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	47
--	----

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	11
---	----

davon feste Vergütung	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	2.78 Mio.
	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	36
---	----

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Baader Bank Aktiengesellschaft
Fonds: CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 67'128'399.00
➤ davon feste Vergütung	CHF 58'450'887.00
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 8'677'512.00

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 ³⁾	588,25 Mitarbeitende
--	----------------------

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die 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.

³⁾ Es wird darauf hingewiesen, dass die oben genannten Zahlen aus dem Geschäftsjahr 2023 stammen, da der Geschäftsbericht der Baader Bank AG zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Vergütungsinformationen noch nicht vorlag. Der Geschäftsbericht 2024 der Baader Bank AG steht jedoch zu gegebener Zeit auf der Website www.baaderbank.de zur Verfügung.

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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: foreignfunds0540@erstebank.at



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global

Bern, 24. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 (Seiten 7 bis 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global zum 31. Dezember 2024 sowie dessen 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 dazugehörenden 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 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 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 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 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.

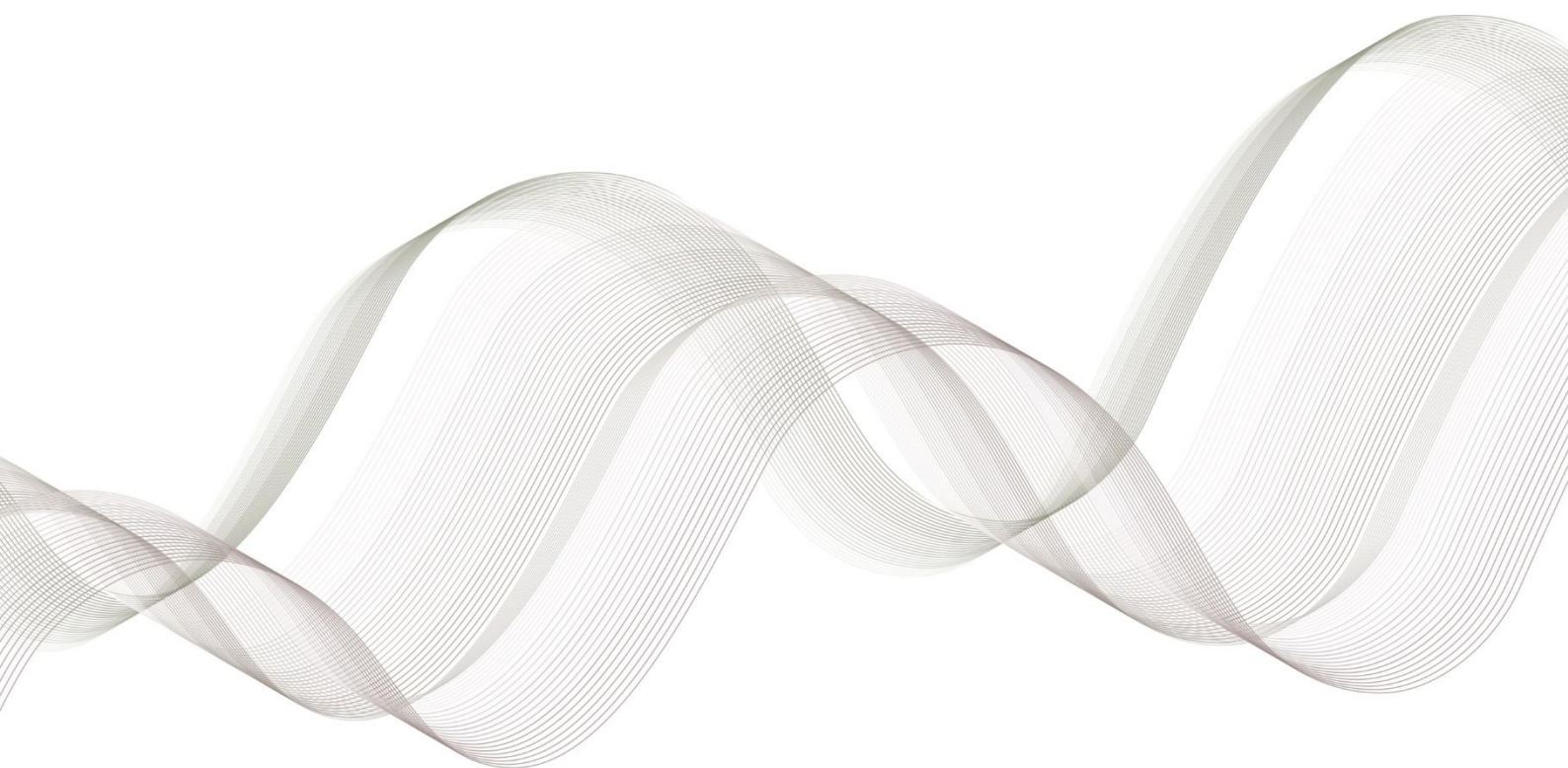


Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre



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