

# GF Global Funds SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach liechtensteinischem Recht

## Geprüfte Jahresrechnung

mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen  
per 31. Dezember 2020

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR .....	4
Verwendung des Bilanzgewinns .....	6
Anhang zur Jahresrechnung .....	7
Tätigkeitsbericht .....	9
Vermögensrechnung .....	10
Ausserbilanzgeschäfte .....	10
Erfolgsrechnung .....	11
Verwendung des Erfolgs .....	12
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	12
Anzahl Anteile im Umlauf .....	12
Kennzahlen .....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	14
Ergänzende Angaben .....	17
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....	20
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....	22

# Verwaltung und Organe

## Investmentgesellschaft

GF Global Funds SICAV  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwaltungsrat und Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Heimo Quaderer  
S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg  
Hugo Quaderer

## Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Luis Ott  
Alexander Wymann  
Michael Oehry

## Vertriebsstelle

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Asset Manager

Teilfonds 1

**GF Global Cannabis Opportunity Fund**  
First Capital Management Group GmbH  
Herzogstrasse 60  
D-80803 München

## Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
FL-9490 Vaduz

## Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
CH-3008 Bern

### Bilanz

	31.12.2020 EUR	+ / - in %
<b>Aktiven</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	1'144'564	n/a
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>1'144'564</b>	<b>n/a</b>
<b>Umlaufvermögen</b>		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	7'007	n/a
Guthaben bei Banken	60'118	n/a
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>67'125</b>	<b>n/a</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0	n/a
<b>Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>0</b>	<b>n/a</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'211'689</b>	<b>n/a</b>
<b>Passiven</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	60'000	n/a
Anlegeranteil	1'144'564	n/a
Gesetzliche Reserven	0	n/a
Gewinnreserven	0	n/a
<b>Bilanzgewinn</b>		
Vortrag vom Vorjahr	0	n/a
Jahresgewinn	-11'074	n/a
<b>Total Bilanzgewinn</b>	<b>-11'074</b>	<b>n/a</b>
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>1'193'490</b>	<b>n/a</b>
<b>Rückstellungen</b>		
Steuerrückstellungen	1'664	n/a
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>1'664</b>	<b>n/a</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	10'348	n/a
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>10'348</b>	<b>n/a</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
Passive Rechnungsabgrenzung	6'187	n/a
<b>Total passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>6'187</b>	<b>n/a</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>1'211'689</b>	<b>n/a</b>

# GF Global Funds SICAV

## Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

### Erfolgsrechnung

	23.12.2019 - 31.12.2020 EUR	+ / - in %
Verwaltungsertrag	7'817	n/a
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Vermögensverwaltungsaufwand	-14'556	n/a
<b>Total netto Verwaltungsertrag</b>	<b>-6'739</b>	<b>n/a</b>
Sonstige betriebliche Erträge	0	n/a
<b>Total Bruttoerfolg</b>	<b>-6'739</b>	<b>n/a</b>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2'645	n/a
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>-9'384</b>	<b>n/a</b>
Ertragssteuern	-1'690	n/a
<b>Jahresgewinn</b>	<b>-11'074</b>	<b>n/a</b>

# GF Global Funds SICAV

## Verwendung des Bilanzgewinns

### Antrag des Verwaltungsrates

31.12.2020

EUR

Gewinnvortrag aus Vorjahr

0

Jahresgewinn

-11'074

#### **Bilanzgewinn**

**-11'074**

./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven

0

./. Dividende

0

#### **Vortrag auf neue Rechnung**

**-11'074**

---

# Anhang zur Jahresrechnung

## per 31. Dezember 2020

### 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. 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

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach liechtensteinischem Recht

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

## Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2020

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:





# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **GF Global Fonds SICAV** vorlegen zu dürfen.

### GF Global Cannabis Opportunity Fund

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit der Liberierung am 10. August 2020 von EUR 100.00 auf EUR 101.59 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.59%.

Am 31. Dezember 2020 belief sich das Fondsvermögen für den GF Global Cannabis Opportunity Fund auf EUR 1.1 Mio. und es befanden sich 11'267 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

## Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
GW Pharmaceuticals ADS	Grossbritannien	Aktien	2.47%
Columbia Care	Kanada	Aktien	1.73%
Curaleaf	Kanada	Aktien	1.71%
Innovative Industrial Properties REIT	Vereinigte Staaten	Aktien	1.57%
Aphria	Kanada	Aktien	1.48%
Cresco Labs	Kanada	Aktien	1.41%
Harvest Health & Recreation	Kanada	Aktien	1.39%
Trulieve Cannabis	Kanada	Aktien	1.24%
Cronos Group	Kanada	Aktien	1.24%
Compass Pathways Rg ADR	Grossbritannien	Aktien	1.19%
Total			15.43%

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 GW Pharmaceuticals ADS	GB	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	2.63%
2 Aurora Cannabis	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.49%
3 Cresco Labs	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.38%
4 Curaleaf	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.31%
5 Columbia Care	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.29%
6 Innovative Industrial Properties REIT	US	Immobilien	1.26%
7 Aleafia Health Rg	CA	Gesundheits- & Sozialwesen	1.25%
8 OrganiGram Holdings	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.22%
9 Canopy Growth	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.22%
10 Cronos Group	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.22%

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Mind Medicine Rg	CA	Edelmetalle & Edelsteine	-2.78%
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2020  
EUR

Bankguthaben auf Sicht	634'155.10
Bankguthaben auf Zeit	145'876.83
Wertpapiere und andere Anlagewerte	358'780.53
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	28'912.37
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1'167'724.83</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-23'161.01
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1'144'563.82</b>
<hr/>	

## 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

10.08.2020 - 31.12.2020

EUR

## Ertrag

Aktien	41.99
Ertrag Bankguthaben	-1'567.10
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'998.80
<b>Total Ertrag</b>	<b>-4'523.91</b>

## Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	12'606.62
Performance Fee	1'486.45
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	3'328.06
Revisionsaufwand	8'770.11
Passivzinsen	247.80
Sonstige Aufwendungen	14'512.62
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-80.85
<b>Total Aufwand</b>	<b>40'870.81</b>

<b>Nettoertrag</b>	<b>-45'394.72</b>
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	22'848.31
--	-----------

<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-22'546.41</b>
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	38'014.00
--	-----------

<b>Gesamterfolg</b>	<b>15'467.59</b>
---------------------	------------------

## Verwendung des Erfolgs

10.08.2020 - 31.12.2020

EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-45'394.72</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	-45'394.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-45'394.72
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

10.08.2020 - 31.12.2020

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'129'096.23
Gesamterfolg	15'467.59
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'144'563.82</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

GF Global Cannabis Opportunity Fund -EUR-

10.08.2020 - 31.12.2020

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	11'297
Zurückgenommene Anteile	-30
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>11'267</b>

# Kennzahlen

## GF Global Cannabis Opportunity Fund

31.12.2020

Nettofondsvermögen in EUR	1'144'563.82
Transaktionskosten in EUR	6'741.57

## GF Global Cannabis Opportunity Fund -EUR-

31.12.2020

Nettofondsvermögen in EUR	1'144'563.82
Ausstehende Anteile	11'267
Inventarwert pro Anteil in EUR	101.59
Performance in %	1.59
Performance in % seit Liberierung am 10.08.2020	1.59
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	6.83
Performanceabhängige Vergütung in %	0.36
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	7.19

### 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 Performanceindizes 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	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CAD	4Front Ventures	17'000	0	17'000	1.15	12'542	1.10%
CAD	Alcanna Rg	2'900	0	2'900	5.92	11'014	0.96%
CAD	Aleafia Health Rg	40'000	0	40'000	0.47	12'061	1.05%
CAD	Aurora Cannabis	2'000	0	2'000	10.60	13'601	1.19%
CAD	Canopy Growth	650	0	650	31.32	13'060	1.14%
CAD	Canopy Rivers Rg	17'000	0	17'000	1.17	12'760	1.11%
CAD	Cardiol Therapeutics Rg	2'500	0	2'500	2.78	4'459	0.39%
CAD	Charlotte's Web Holdings	3'000	0	3'000	4.19	8'064	0.70%
CAD	Columbia Care	4'000	0	4'000	7.73	19'836	1.73%
CAD	Cresco Labs	2'000	0	2'000	12.55	16'103	1.41%
CAD	Cronos Group	2'500	0	2'500	8.84	14'178	1.24%
CAD	Curaleaf	2'000	0	2'000	15.24	19'554	1.71%
CAD	Fire & Flower Holding Rg	22'000	0	22'000	0.87	12'279	1.07%
CAD	Green Thumb Industries	600	0	600	31.18	12'002	1.05%
CAD	Harvest Health & Recreation	9'000	0	9'000	2.75	15'878	1.39%
CAD	MediPharma Labs Rg	10'000	0	10'000	0.53	3'400	0.30%
CAD	OrganiGram Holdings	10'000	0	10'000	1.69	10'842	0.95%
CAD	Trulieve Cannabis	550	0	550	40.20	14'184	1.24%
CAD	Village Farms	1'200	0	1'200	12.89	9'923	0.87%
USD	Aphria	3'000	0	3'000	6.92	16'966	1.48%
USD	Cara Therapeutics	350	0	350	15.13	4'328	0.38%
USD	Compass Pathways Rg ADR	350	0	350	47.64	13'626	1.19%
USD	GW Pharmaceuticals ADS	300	0	300	115.41	28'295	2.47%
USD	Innovative Industrial Properties REIT	120	0	120	183.13	17'959	1.57%
USD	Tilray -2-	1'200	0	1'200	8.26	8'100	0.71%
						<b>325'016</b>	<b>28.40%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>325'016</b>	<b>28.40%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Mind Medicine Rg	14'000	10'000	4'000	3.99	10'226	0.89%
CAD	Plus Products Rg	27'000	0	27'000	0.67	11'605	1.01%
CAD	Vireo Health International Rg	10'000	0	10'000	1.86	11'933	1.04%
						33'765	2.95%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						33'765	2.95%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						358'781	31.35%
EUR	Kontokorrentguthaben					134'155	11.72%
EUR	Treuhand-Callgeld					500'000	43.68%
EUR	Treuhand-Festgeld					145'877	12.75%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					28'912	2.53%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						1'167'725	102.02%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-23'161	-2.02%
NETTOFONDSVERMÖGEN						1'144'564	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
	Keine vorhanden		



# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	GF Global Cannabis Opportunity Fund
<b>Anteilsklassen</b>	<b>-EUR-</b>
<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>Rechnungsjahr</b>	jeweils zum 31. Dezember
<b>Erstes Rechnungsjahr</b>	vom 10. August 2020 bis 31. Dezember 2020
<b>Erfolgsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Max. Ausgabeaufschlag</b>	5.0%
<b>Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW</b>	Keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	Keine
<b>Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	1.30% p.a.
<b>Performance Fee</b>	15%
<b>Hurdle Rate</b>	6% für Performance Fee
<b>High Watermark</b>	Ja
<b>Max. Gebühr für Administration</b>	0.20% p.a. 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% p.a. 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>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	CANABIS
Telekurs	50746133
Reuters	50746133X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<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>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.</li> <li>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.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<div>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</div> <div>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.</div> <div>Die Bewertung erfolgt durch die externe Verwaltungsgesellschaft.</div> <div>Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag 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 Investmentgesellschaft 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.</div>									
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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CAD	1.5587	CAD	1	=	EUR	0.6415
	EUR	1	=	CHF	1.0817	CHF	1	=	EUR	0.9245
	EUR	1	=	USD	1.2237	USD	1	=	EUR	0.8172
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich									
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE			
Private Anleger	✓		✓	✓						
Professionelle Anleger	✓		✓	✓						
Qualifizierte Anleger										
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des OGAW bzw. dessen Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-OGAW oder die Änderungen eines Master-OGAW in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

### 1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Kaiserstraße 24  
D-60311 Frankfurt am Main  
[zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com](mailto:zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com)

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

### 2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

### 3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines OGAW,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **GF Global Funds SICAV – GF Global Cannabis Opportunity Fund** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

#### 1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neuesten Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

#### 2. Veröffentlichungen

Die Anteilsinhaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien  
Telefon 0043 (0) 50100 12139  
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11  
Fax +41 58 286 68 18  
[www.ey.com/ch](http://www.ey.com/ch)

An den Verwaltungsrat des

**GF Global Funds SICAV**

Bern, 16. April 2021

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung des GF Global Funds SICAV (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang, Seiten 4 bis 7) und den Jahresbericht des verwalteten Vermögens GF Global Cannabis Opportunity Fund des GF Global Funds SICAV (Seiten 9 bis 19) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung der Jahresrechnung und des Jahresberichts des verwalteten Vermögens in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung der Jahresrechnung und des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung und des Jahresberichts des verwalteten Vermögens, welche frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung und über die Zahlenangaben im Jahresbericht des verwalteten Vermögens abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des verwalteten Vermögens frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des verwalteten Vermögens enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung und des Jahresberichts des verwalteten Vermögens von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung und des Jahresberichts des verwalteten Vermögens. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



## Prüfungsurteil

Gemäss unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht des verwalteten Vermögens ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz. Ferner entsprechen die Buchführung und die Jahresrechnung dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten.

## Sonstiges

Die im Jahresbericht des verwalteten Vermögens enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Revisor)

dipl. Wirtschaftsprüfer





**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