

CANSOUL Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2021

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	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Historische Ausschüttungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	15
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	19
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	21

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.

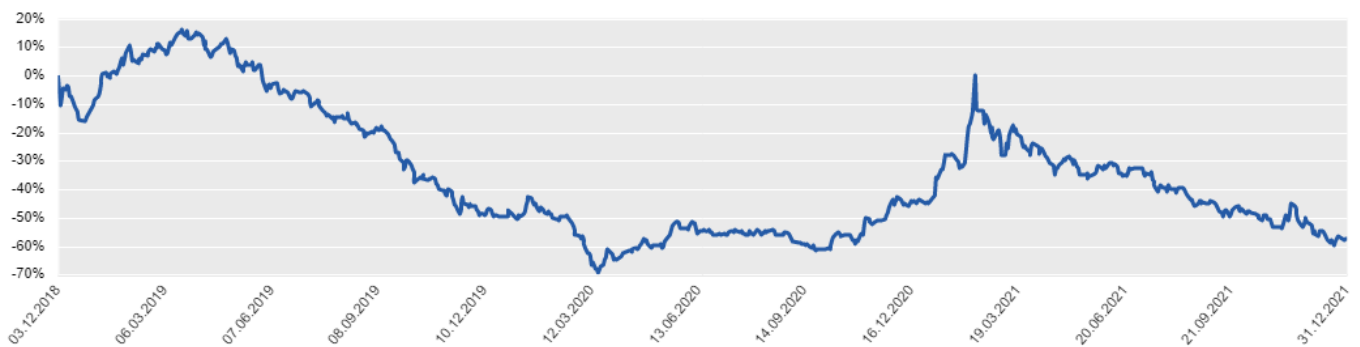
CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-C- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 9.85 auf EUR 7.09 gesunken. Die Performance betrug -28.02%. Es befanden sich 75'122 Anteile im Umlauf.

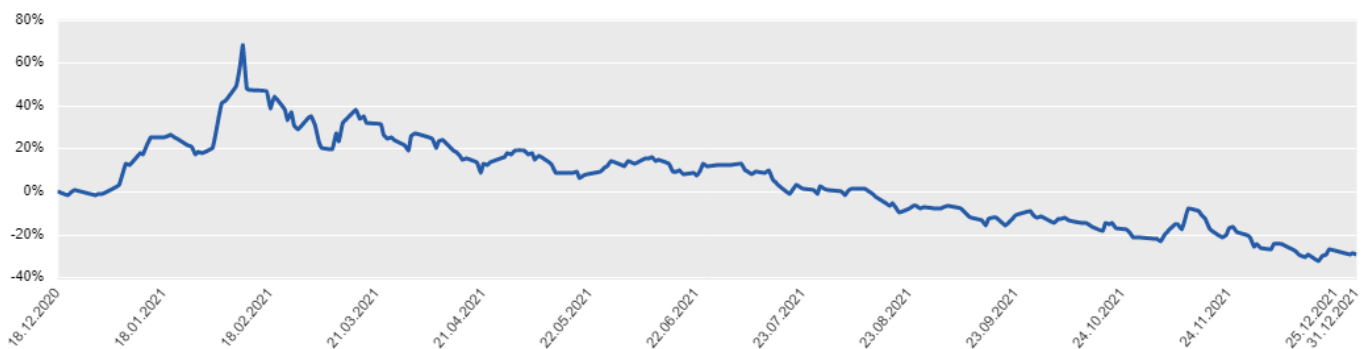
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 5.45 auf EUR 4.16 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 0.04 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -23.22%. Es befanden sich 3'503'388.272 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2021 belief sich das Fondsvermögen für den CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global auf EUR 15.1 Mio.

Performance Chart -EUR-R-



Performance Chart -EUR-C-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Trulieve Cannabis	Kanada	Aktien	6.76%
Power REIT	Vereinigte Staaten	Aktien	6.02%
Innovative Industrial Properties REIT	Vereinigte Staaten	Aktien	4.59%
Verano Holdings Rg	Kanada	Aktien	4.17%
OrganiGram Holdings	Kanada	Aktien	3.99%
Green Thumb Industries	Kanada	Aktien	3.92%
SynBiotic Rg	Deutschland	Aktien	3.73%
Turning Point Brands Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	3.63%
IM Cannabis	Kanada	Aktien	3.58%
Jushi Holdings	Kanada	Aktien	3.41%
Total			43.81%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Tilray -2-	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	4.69%
2 Aurora Cannabis	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	4.44%
3 Village Farms	CA	Landwirtschaft & Fischerei	4.04%
4 EnWave	CA	Elektrische Geräte & Komponenten	3.98%
5 Canopy Growth	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	3.95%
6 Verano Holdings Rg	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3.76%
7 cbdMD	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	3.48%
8 OrganiGram Holdings	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	3.01%
9 High Tide Rg	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	2.89%
10 SynBiotic Rg	DE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.78%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Aphria	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-4.26%
2 The Supreme Cannabis Company	CA	Edelmetalle & Edelsteine	-3.81%
3 GW Pharmaceuticals ADS	GB	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-2.93%
4 EnWave	CA	Elektrische Geräte & Komponenten	-2.31%
5 Akerna	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-2.08%
6 Greenlane Holdings	US	Diverse Handelsfirmen	-2.08%
7 Power REIT	US	Immobilien	-2.07%
8 Harvest Health & Recreation	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.96%
9 WeedMD	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.82%
10 HEXO Rg	CA	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.82%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2021

EUR

Bankguthaben auf Sicht	1'232'558.18
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	13'963'971.85
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	556.47
Gesamtfondsvermögen	15'197'086.50
<hr/>	
Bankverbindlichkeiten	0.00
Verbindlichkeiten	-93'249.94
Nettofondsvermögen	15'103'836.56

Ausserbilanzgeschäfte

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global

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

01.01.2021 - 31.12.2021

EUR

Ertrag

Aktien	18'815.51
Ertrag Bankguthaben	-61.04
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-252'250.59

Total Ertrag **-233'496.12**

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	330'437.01
Performance Fee	24'851.26
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	20'224.23
Revisionsaufwand	9'349.38
Passivzinsen	1'532.70
Sonstige Aufwendungen	49'721.52
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-106'251.56

Total Aufwand **329'864.54**

Nettoertrag **-563'360.66**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'728'796.21
--	---------------

Realisierter Erfolg **-2'292'156.87**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-4'384'492.02
--	---------------

Gesamterfolg **-6'676'648.89**

Verwendung des Erfolgs

	Tranche EUR-R	Tranche EUR-C
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-478'261.61	-85'099.04
Vortrag des Vorjahres	-1'196'944.14	-165.67
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-1'135'897.72	-1'248.59
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	-2'811'103.47	-86'513.30
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-1'667'744.57	-61'051.64
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-2'970'962.26	26.84
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-2'819'437.55	202.28
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	0.00	229.12
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-7'458'144.38	-60'822.52
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2021 - 31.12.2021 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'876'155.97
Ausschüttung	-110'932.16
Saldo aus dem Anteilsverkehr	12'015'261.64
Gesamterfolg	-6'676'648.89
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15'103'836.56

Anzahl Anteile im Umlauf

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-C-

01.01.2021 - 31.12.2021

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'800
Neu ausgegebene Anteile	89'564
Zurückgenommene Anteile	-23'242
Anzahl Anteile am Ende der Periode	75'122

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-R-

01.01.2021 - 31.12.2021

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'797'532.930
Neu ausgegebene Anteile	2'747'722.554
Zurückgenommene Anteile	-1'041'867.212
Anzahl Anteile am Ende der Periode	3'503'388.272

Kennzahlen

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	15'103'836.56	9'876'155.97	4'656'370.75
Transaktionskosten in EUR	50'688.13	25'176.13	35'606.99

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

CANSOUL Fonds - Hanf Aktien Global -EUR-R-	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	14'571'099.88	9'789'503.75	4'656'370.75
Ausstehende Anteile	3'503'388.272	1'797'532.930	887'444.273
Inventarwert pro Anteil in EUR	4.16	5.45	5.25
Performance in %	-23.22	3.81	-47.53
Performance in % seit Liberierung am 03.12.2018	-57.66	-45.50	-47.53
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.33	3.41	2.92
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.32
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.33	3.41	4.24

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 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Ecofibre	303'505	0	467'505	0.56	167'277	1.11%
CAD	Aurora Cannabis	87'764	0	103'086	6.85	491'442	3.25%
CAD	Ayr Wellness	32'169	0	32'169	19.14	428'511	2.84%
CAD	Canopy Growth	45'600	0	60'000	11.04	461'002	3.05%
CAD	Columbia Care	62'805	0	132'905	3.62	334'836	2.22%
CAD	Cronos Group	40'244	0	79'564	4.98	275'758	1.83%
CAD	Curaleaf	26'762	0	59'012	11.30	464'089	3.07%
CAD	Green Thumb Industries	12'997	0	30'197	28.20	592'646	3.92%
CAD	Jushi Holdings	60'231	0	180'531	4.10	515'131	3.41%
CAD	Khiron Life Sciences Rg	1'079'500	0	1'914'500	0.21	279'806	1.85%
CAD	OrganiGram Holdings	253'634	0	389'804	2.22	602'256	3.99%
CAD	The Valens Company Rg	132'293	0	132'293	3.11	286'338	1.90%
CAD	TILT Holdings	764'500	0	1'601'500	0.28	312'081	2.07%
CAD	Wayland Group	0	0	285'545	0.00	0	0.00%
EUR	SynBiotic Rg	19'047	0	19'047	29.60	563'791	3.73%
USD	Agrify Rg	40'000	0	40'000	9.20	323'559	2.14%
USD	Cresco Labs	30'880	0	68'130	6.67	399'549	2.65%
USD	Greenlane Holdings	269'711	170'711	200'000	0.96	169'534	1.12%
USD	GrowGeneration	8'127	5'385	16'822	13.05	193'016	1.28%
USD	High Tide Rg	100'000	0	100'000	4.25	373'676	2.47%
USD	Hydrofarm Holdings Group	11'000	0	11'000	28.29	273'610	1.81%
USD	IM Cannabis	184'096	0	184'096	3.34	540'626	3.58%
USD	Innovative Industrial Properties REIT	4'126	1'271	3'000	262.91	693'480	4.59%
USD	Planet 13 Holdings Rg	100'000	0	100'000	2.96	260'254	1.72%
USD	Power REIT	10'097	7'682	15'000	68.89	908'559	6.02%
USD	Scotts Miracle -A-	1'793	0	3'433	161.00	485'966	3.22%
USD	Tilray -2-	70'000	0	70'000	7.03	432'672	2.86%
USD	Trulieve Cannabis	33'648	0	44'648	26.01	1'021'053	6.76%
USD	Turning Point Brands Rg	8'216	0	16'526	37.78	548'954	3.63%
USD	Verano Holdings Rg	57'000	0	57'000	12.58	630'466	4.17%
USD	Village Farms	87'500	0	87'500	6.42	493'911	3.27%
						13'523'849	89.54%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						13'523'849	89.54%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	TerrAscend Rg	33'590	0	81'390	7.77	440'123	2.91%
						440'123	2.91%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						440'123	2.91%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						13'963'972	92.45%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'134'558	7.51%
EUR	Treuhand-Callgeld					98'000	0.65%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					556	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						15'197'087	100.62%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-93'250	-0.62%
NETTOFONDSVERMÖGEN						15'103'837	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	Aphria	19'183	72'533
CAD	AYR Strategies Rg	4'023	22'898
CAD	Charlotte's Web Holdings	85'552	160'552
CAD	EnWave	650'102	650'102
CAD	Harvest Health & Recreation	117'404	319'604
CAD	HEXO Rg	60'933	153'808
CAD	IM Cannabis	119'096	119'096
CAD	IM Cannabis	57'338	304'738
CAD	Invictus MD Strategies	0	206'782
CAD	Rapid Dose Therapeutics	0	436'944
CAD	The Supreme Cannabis Company	1'069'934	2'954'934
CAD	The Valens Company Inc	222'881	396'881
CAD	Trulieve Cannabis	24'140	24'980
CAD	WeedMD	663'761	1'815'261
EUR	Innovative Industrial Properties REIT	0	2'000
USD	Akerna	74'245	128'595
USD	Alkaline Water	0	66'000
USD	cbdMD	217'203	217'203
USD	GW Pharmaceuticals ADS	824	3'414
USD	KushCo Holdings	244'089	687'589
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
USD	Plus Products Rg	637'515	637'515

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	offen	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>1.5651</td> <td>AUD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.6389</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CAD</td> <td>1.4369</td> <td>CAD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.6960</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>1.0361</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9651</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.1374</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.8792</td> </tr> </table>	EUR	1	=	AUD	1.5651	AUD	1	=	EUR	0.6389	EUR	1	=	CAD	1.4369	CAD	1	=	EUR	0.6960	EUR	1	=	CHF	1.0361	CHF	1	=	EUR	0.9651	EUR	1	=	USD	1.1374	USD	1	=	EUR	0.8792
EUR	1	=	AUD	1.5651	AUD	1	=	EUR	0.6389																																
EUR	1	=	CAD	1.4369	CAD	1	=	EUR	0.6960																																
EUR	1	=	CHF	1.0361	CHF	1	=	EUR	0.9651																																
EUR	1	=	USD	1.1374	USD	1	=	EUR	0.8792																																
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 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																																								

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: foreignfunds0540@erstebank.at

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des CANSOUL Fonds

Bern, 25. März 2022

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CANSOUL Fonds und seines Teilfonds (Seiten 6 bis 18) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, 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 2021 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.

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)

Liechtensteinischer 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