

# cd global invest

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31.12.2022

Asset Manager:

**trafina**  
PRIVATBANK AG

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>10</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>14</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>18</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....</b>	<b>20</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil, Administration und Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Trafina Privatbank AG Rennweg 50 CH-4020 Basel
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

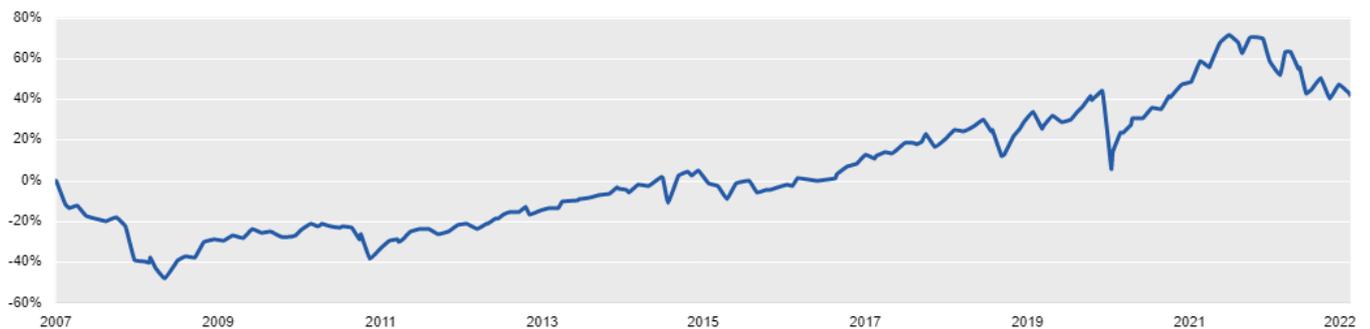
## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **cd global invest** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 285.46 auf CHF 237.90 gesunken und reduzierte sich somit um 16.66%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den cd global invest auf CHF 8.3 Mio. und es befanden sich 34'679 Anteile im Umlauf.

## Performance Chart



## Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Nestle SA	Schweiz	Aktien	5.84 %
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	4.75 %
Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt.	Schweiz	Aktien	4.61 %
iShares SMIM R (CH)	Schweiz	Exchange Traded Funds	4.29 %
Merck & Co Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	4.23 %
Johnson & Johnson	Vereinigte Staaten	Aktien	4.04 %
Vale SA ADR	Brasilien	Aktien	3.88 %
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	3.68 %
Novartis AG	Schweiz	Aktien	3.44 %
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	3.43 %
<b>Total</b>			<b>42.20 %</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	4.91%
2 iShares MSCI Emerging Markets Asia ETF	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3.96%
3 iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3.94%
4 Siemens AG	DE	Elektrische Geräte & Komponenten	2.84%
5 Meta Platforms Inc	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.53%
6 Deutsche Telekom	DE	Telekommunikation	2.52%
7 Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2.52%
8 ASML Holding	NL	Elektronik & Halbleiter	2.52%
9 Linde	IE	Maschinen & Apparate	2.50%
10 SAP AG	DE	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.49%

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Schindler Holding AG PS	CH	Maschinen & Apparate	-4.85%
2 iShares MSCI Emerging Markets Asia ETF	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-3.95%
3 Hermes International SA	FR	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	-3.86%
4 Swatch Group	CH	Uhren & Schmuck	-3.73%
5 Swiss Life Holding	CH	Versicherungen	-3.36%
6 Fidelity Funds SICAV ASEAN Fund Shs -A-USD-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-3.17%
7 dormakaba Holding AG	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-3.14%
8 Amgen Inc.	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-3.01%
9 Givaudan SA	CH	Chemie	-2.80%
10 iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-2.68%

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2022

CHF

Bankguthaben auf Sicht	122'071.87
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'164'708.32
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	2'014.37
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'288'794.56</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-38'723.84
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'250'070.72</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

01.01.2022 - 31.12.2022

CHF

## Ertrag

Aktien	122'391.00
Zielfonds	8'605.77
Ertrag Bankguthaben	430.16
Sonstige Erträge	3'444.48
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'451.47

---

**Total Ertrag** **136'322.88**

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	87'136.54
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	12'083.19
Revisionsaufwand	9'854.56
Passivzinsen	20.83
Sonstige Aufwendungen	26'877.11
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'134.26

---

**Total Aufwand** **133'837.97**

---

**Nettoertrag** **2'484.91**

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 2'236'128.91

---

**Realisierter Erfolg** **2'238'613.82**

---

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -4'882'456.63

---

**Gesamterfolg** **-2'643'842.81**

---

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

CHF

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>2'484.91</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	2'484.91
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'484.91
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	18'270'631.29
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-7'376'717.76
Gesamterfolg	-2'643'842.81
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'250'070.72</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>cd global invest</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	64'005
Neu ausgegebene Anteile	1'875
Zurückgenommene Anteile	-31'201
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>34'679</b>

# Kennzahlen

<b>cd global invest</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in CHF	8'250'070.72	18'270'631.29	16'134'647.79
Ausstehende Anteile	34'679	64'005	66'115
Inventarwert pro Anteil in CHF	237.90	285.46	244.04
Performance in %	-16.66	16.97	3.87
Performance in % seit Liberierung am 30.11.2007	41.41	69.68	45.06
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.55	1.48	1.55
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.20	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.55	2.68	1.55
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	211'354.00	0.00
Transaktionskosten in CHF	21'387.06	8'465.54	990.87

## 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 Performance Daten 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 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	BKW AG	800	0	800	126.50	101'200	1.23%
CHF	Geberit AG	0	390	360	435.50	156'780	1.90%
CHF	Givaudan SA	0	90	85	2'833.00	240'805	2.92%
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt.	0	1	4	95'000.00	380'000	4.61%
CHF	Nestle SA	0	2'000	4'500	107.14	482'130	5.84%
CHF	Novartis AG	0	1'600	3'400	83.59	284'206	3.44%
CHF	Partners Group Holding	0	100	200	816.80	163'360	1.98%
CHF	Roche Holding AG	0	650	1'350	290.50	392'175	4.75%
CHF	Sonova Holding AG	0	480	1'020	219.30	223'686	2.71%
CHF	Swiss Life Holding	0	660	340	476.80	162'112	1.96%
CHF	Zurich Insurance Group AG	475	0	475	442.30	210'093	2.55%
EUR	ASML Holding	370	0	370	503.80	184'168	2.23%
EUR	Deutsche Post AG	5'200	0	5'200	35.18	180'740	2.19%
EUR	Deutsche Telekom	12'200	0	12'200	18.64	224'654	2.72%
EUR	Hermes International SA	0	325	175	1'445.00	249'839	3.03%
EUR	Linde	810	0	810	305.45	244'444	2.96%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	590	290	300	679.90	201'521	2.44%
EUR	SAP AG	1'950	0	1'950	96.39	185'704	2.25%
EUR	Shell PLC	7'282	0	7'282	26.48	190'513	2.31%
EUR	Siemens AG	1'830	0	1'830	129.64	234'393	2.84%
USD	Alphabet -A-	2'565	115	2'700	88.23	220'283	2.67%
USD	Amazon.com	1'330	30	1'400	84.00	108'745	1.32%
USD	Apple Inc.	0	1'970	2'530	129.93	303'970	3.68%
USD	ConocoPhillips Co	900	0	900	118.00	98'203	1.19%
USD	Freeport McMoran Copper & Gold Inc -B-	3'300	0	3'300	38.00	115'957	1.41%
USD	Johnson & Johnson	0	960	2'040	176.65	333'230	4.04%
USD	MasterCard Inc -A-	0	320	680	347.73	218'651	2.65%
USD	Merck & Co Inc	0	1'600	3'400	110.95	348'825	4.23%
USD	Meta Platforms Inc	1'100	0	1'100	120.34	122'406	1.48%
USD	Microsoft Corp.	790	0	790	239.82	175'192	2.12%
USD	Vale SA ADR	0	9'600	20'400	16.97	320'120	3.88%
						<b>7'058'107</b>	<b>85.55%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>Exchange Traded Funds</b>							
CHF	iShares SMIM R (CH)	0	650	1'350	262.15	353'903	4.29%
JPY	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D-	10'000	0	10'000	2'678.50	187'831	2.28%
USD	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD	2'050	0	2'050	148.56	281'616	3.41%
USD	iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	0	24'000	51'000	6.01	283'253	3.43%
						<b>1'106'602</b>	<b>13.41%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>8'164'708</b>	<b>98.97%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>8'164'708</b>	<b>98.97%</b>
CHF	Kontokorrentguthaben					122'072	1.48%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					2'014	0.02%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'288'795</b>	<b>100.47%</b>
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-38'724	-0.47%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'250'071</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	dormakaba Holding AG	0	625
CHF	Schindler Holding AG PS	0	2'250
CHF	Swatch Group	0	7'500
CHF	VAT Group	430	430
EUR	Daimler Truck Holding Rg	0	2'000
EUR	Shell PLC Rg	0	10'500
USD	Alibaba Group ADR	0	2'250
USD	Amgen Inc.	0	1'500
USD	Intel Corp.	0	6'000
<b>Aktienfonds</b>			
USD	Fidelity Funds SICAV ASEAN Fund Shs -A-USD-	0	10'172
<b>Exchange Traded Funds</b>			
USD	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0	25'000
USD	iShares MSCI Emerging Markets Asia ETF	4'750	4'750
USD	Legal & General Cyber Security UCITS ETF	0	10'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	Valor	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	Valor	VWG Zielfonds in % p.a.
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD	11476346	0.20
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	37978279	0.35
iShares SMIM R (CH)	1985280	0.45
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D-	20454084	0.09

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	cd global invest
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0033840716
<b>Liberierung</b>	30. November 2007
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Schweizer Franken (CHF)
<b>Rechnungsjahr</b>	vom 1. Januar bis 31. Dezember
<b>Erstes Rechnungsjahr</b>	vom 30. November 2007 bis 31. Dezember 2008
<b>Erfolgsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Max. Ausgabeaufschlag</b>	2.0%
<b>Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW</b>	0.5%
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	1% p.a.
<b>Performance Fee</b>	10%
<b>Hurdle Rate</b>	5% für Performance-Fee
<b>High Watermark</b>	Ja
<b>Max. Gebühr für Administration</b>	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
<b>Max. Verwahrstellengebühr</b>	0.15% p.a. oder min. CHF 12'000.-- p.a.
<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>	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	DMGLINV LE
Telekurs	3.384.071
Reuters	3384071X.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>
<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 Jahresbericht, 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.

## Ergänzende Angaben

<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 Vermögen des OGAW 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. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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.</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> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> <li>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.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>									
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>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.</p>									
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	CHF	1	=	EUR	1.0122	EUR	1	=	CHF	0.9880
	CHF	1	=	JPY	142.6019	JPY	100	=	CHF	0.7013
	CHF	1	=	USD	1.0814	USD	1	=	CHF	0.9247
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich</p>									
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>			
Private Anleger				✓						
Professionelle Anleger				✓						
Qualifizierte Anleger										
<b>Risikomanagement</b>										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	<p>Commitment-Approach</p>									
<b>ESG Kriterien</b>	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>									

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

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

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

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Anhang A zum Treuhandvertrag

#### A. OGAW im Überblick

Aufnahmen der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Wechsel von High Watermark zu High on High Mark Performance Fee Modell

#### I Performance-Fee

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

#### J Berechnungsbeispiel Performance-Fee

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

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 19. Dezember 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, treten per 23. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt die bisherige Performance-Fee anwendbar.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen angewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

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

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

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

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		39

---

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des cd global invest

Bern, 26. April 2023

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des cd global invest (Seiten 6 bis 17) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende 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 des cd global invest zum 31. Dezember 2022 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 dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.



Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)



**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8