UCITS

cd global invest

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2025

Asset Manager:

trafina
PRIVATBANK AG

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**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **11**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **16**

Ergänzende Angaben **17**

Weitere Angaben **20**

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers **23**

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Trafina Privatbank AG Rennweg 50 CH-4052 Basel
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

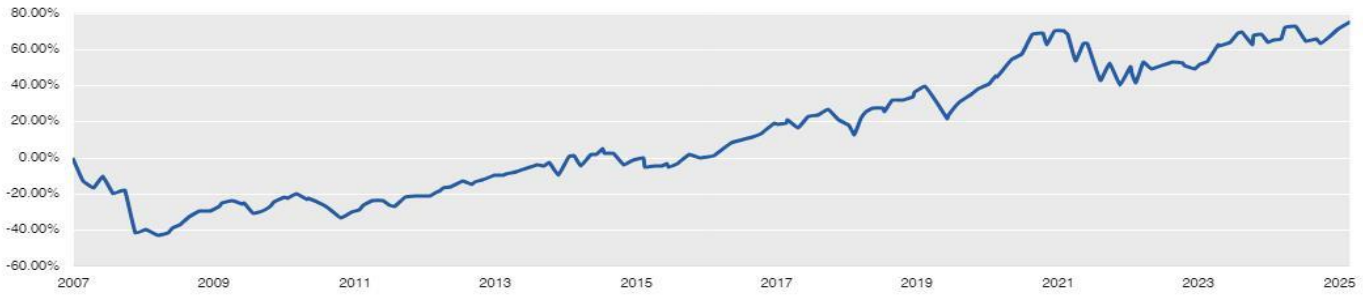
Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 278.95 auf CHF 294.33 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.51%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 10.8 Mio. und es befanden sich 36'642 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	4.14%
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	4.11%
Novartis AG	Schweiz	Aktien	3.46%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	3.29%
Swiss Life Holding	Schweiz	Aktien	2.89%
MasterCard Inc -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	2.85%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.81%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.76%
Hermes International SA	Frankreich	Aktien	2.75%
Holcim AG	Schweiz	Aktien	2.74%
Total			**31.79%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
Swiss Re AG	Schweiz	Versicherungen	199'394.00	15.76%
Schneider Electric SA	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	191'041.05	15.10%
Coca-Cola Co	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	137'358.66	10.86%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	108'413.86	8.57%
ABB Rg	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	99'444.91	7.86%
Oracle Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	89'531.00	7.08%
Sika AG Rg	Schweiz	Chemie	86'993.00	6.88%
Berkshire Hathaway	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	78'499.94	6.20%
Partners Group Holding	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	76'768.00	6.07%
Alcon	Schweiz	Gesundheits.- & Sozialwesen	71'660.00	5.66%
Übrige	n.a.	n.a.	126'176.20	9.97%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**1'265'280.62**	**100.00%**

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
ConocoPhillips Co	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	181'120.79	10.55%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	179'890.26	10.48%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	145'148.91	8.46%
Rio Tinto Plc.	Grossbritannien	Nichteisenmetalle	125'413.16	7.31%
Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt.	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	124'600.00	7.26%
Sonova Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	123'764.00	7.21%
Oracle Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	108'588.77	6.33%
Geberit AG	Schweiz	Baugewerbe & Baumaterial	107'928.00	6.29%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	98'636.85	5.75%
Inficon Holding AG	Schweiz	Elektronik & Halbleiter	96'876.80	5.64%
Übrige	n.a.	n.a.	424'638.00	24.74%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**1'716'605.53**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 CHF
Bankguthaben auf Sicht	198'039.12
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'638'796.45
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	3'690.53
Gesamtfondsvermögen	**10'840'526.10**
Verbindlichkeiten	-55'854.35
Nettofondsvermögen	**10'784'671.75**

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

	01.01.2025 - 31.12.2025 CHF
Ertrag	
Aktien	149'475.94
Zielfonds	3'619.82
Ertrag Bankguthaben	5'025.88
Sonstige Erträge	41.62
Einkauf laufender Erträge (ELE)	17.91
Total Ertrag	**158'181.17**
Aufwand	
Verwaltungsgebühr	104'739.08
Performance Fee	5'389.27
Verwahrstellengebühr	12'000.10
Revisionsaufwand	9'888.52
Passivzinsen	13.23
Sonstige Aufwendungen	30'113.88
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	672.04
Total Aufwand	**162'816.12**
Nettoertrag	**-4'634.95**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	388'473.54
Realisierter Erfolg	**383'838.59**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	169'671.23
Gesamterfolg	**553'509.82**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2025 - 31.12.2025 CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-4'634.95**
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	-4'634.95
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-4'634.95
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2025 - 31.12.2025 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	10'515'745.38
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-284'583.45
Gesamterfolg	553'509.82
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**10'784'671.75**

Anzahl Anteile im Umlauf

cd global invest	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	37'697
Neu ausgegebene Anteile	150
Zurückgenommene Anteile	-1'205
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**36'642**

Kennzahlen

cd global invest	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	10'784'671.75	10'515'745.38	9'482'204.41
Ausstehende Anteile	36'642	37'697	36'692
Inventarwert pro Anteil in CHF	294.33	278.95	258.43
Performance in %	5.51	7.94	8.63
Performance in % seit Liberierung am 30.11.2007	74.95	65.82	53.62
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.50	1.51	1.57
Performanceabhängige Vergütung in %	0.04	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.55	1.51	1.57
Performanceabhängige Vergütung in CHF	5'389.27	0.00	0.00
Transaktionskosten in CHF	4'993.30	5'756.20	5'597.44

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.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	2'000.00	0.00	2'000.00	59.22	118'440	1.10%
CHF	Alcon CH0432492467	1'000.00	0.00	2'800.00	63.28	177'184	1.64%
CHF	Amrize Rg CH1430134226	3'800.00	0.00	3'800.00	43.57	165'566	1.54%
CHF	Barry Callebaut AG CH0009002962	0.00	0.00	150.00	1'306.00	195'900	1.82%
CHF	BKW AG CH0130293662	0.00	0.00	1'600.00	168.40	269'440	2.50%
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	0.00	0.00	155.00	547.00	84'785	0.79%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	0.00	1'000.00	172.05	172'050	1.60%
CHF	Geberit AG CH0030170408	0.00	180.00	180.00	619.60	111'528	1.03%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	0.00	70.00	3'146.00	220'220	2.04%
CHF	Holcim AG CH0012214059	0.00	0.00	3'800.00	77.76	295'488	2.74%
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt. CH0010570759	0.00	1.00	2.00	116'400.00	232'800	2.16%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	70.00	330.00	537.80	177'474	1.65%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	4'500.00	78.74	354'330	3.29%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	3'400.00	109.60	372'640	3.46%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	80.00	0.00	160.00	982.40	157'184	1.46%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	1'350.00	328.20	443'070	4.11%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	500.00	0.00	1'300.00	162.60	211'380	1.96%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	0.00	1'350.00	93.46	126'171	1.17%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	0.00	340.00	916.80	311'712	2.89%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	1'450.00	0.00	1'450.00	132.85	192'633	1.79%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	400.00	601.80	240'720	2.23%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	1'600.00	0.00	2'500.00	325.25	101'357	0.94%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	0.00	460.00	390.50	167'253	1.55%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	120.00	250.00	921.40	214'478	1.99%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0.00	0.00	8'000.00	27.66	206'033	1.91%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0.00	0.00	150.00	2'122.00	296'368	2.75%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	0.00	500.00	366.60	170'670	1.58%
EUR	Linde PLC Rg IE000S9YS762	0.00	0.00	540.00	361.00	181'508	1.68%
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	130.00	0.00	430.00	645.00	258'239	2.39%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	920.00	0.00	920.00	234.90	201'217	1.87%
EUR	Shell PLC GB00BP6MXD84	154.00	0.00	7'896.00	31.48	231'402	2.15%
EUR	Siemens AG DE0007236101	0.00	0.00	1'270.00	239.15	282'793	2.62%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	0.00	1'300.00	2'400.00	55.59	124'223	1.15%
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	55.00	2'500.00	55.00	59.94	3'518	0.03%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	900.00	1'800.00	313.00	446'664	4.14%
USD	Amazon.com US0231351067	0.00	0.00	1'400.00	230.82	256'192	2.38%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	890.00	1'380.00	271.86	297'432	2.76%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	200.00	0.00	200.00	502.65	79'700	0.74%
USD	Caterpillar Inc. US1491231015	0.00	0.00	380.00	572.87	172'585	1.60%
USD	Chubb Limited CH0044328745	0.00	0.00	410.00	312.12	101'454	0.94%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	2'500.00	0.00	2'500.00	69.91	138'562	1.28%
USD	Deere & Co US2441991054	0.00	0.00	500.00	465.57	184'552	1.71%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	0.00	250.00	1'074.68	213'002	1.98%
USD	International Business Machines Corp. US4592001014	0.00	0.00	600.00	296.21	140'901	1.31%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	0.00	0.00	1'765.00	206.95	289'583	2.69%
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	0.00	0.00	680.00	570.88	307'764	2.85%
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	0.00	0.00	2'950.00	105.26	246'178	2.28%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	790.00	483.62	302'897	2.81%
USD	Nike Inc. US6541061031	0.00	0.00	1'400.00	63.71	70'713	0.66%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	500.00	0.00	500.00	143.31	56'808	0.53%
						10'374'757	**96.20%**
Exchange Traded Funds							
JPY	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF LU0839027447	0.00	0.00	10'000.00	5'222.00	264'039	2.45%
						264'039	**2.45%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**10'638'796**	**98.65%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**10'638'796**	**98.65%**
CHF	Kontokorrentguthaben					198'039	1.84%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					3'691	0.03%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**10'840'526**	**100.52%**
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-55'854	-0.52%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**10'784'672**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Georg Fischer Rg CH1169151003	0	1'550
CHF	Inficon Holding AG CH0011029946	0	90
CHF	Inficon Holding AG CH1431598916	900	900
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0	450
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0	500
CHF	VAT Group CH0311864901	0	250
USD	ConocoPhillips Co US20825C1045	0	2'000
USD	Oracle Corp. US68389X1054	610	610
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	0	260

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	LU0839027447	0.09%

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	cd global invest
ISIN-Nummer	LI0033840716
Liberierung	30. November 2007
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2008
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 2%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.5%
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1% p.a.
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 12'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	DMGLINV LE
Telekurs	3384071

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF	1	=	DKK	8.0224	DKK	1	=	CHF	0.1247
	CHF	1	=	EUR	1.0740	EUR	1	=	CHF	0.9311
	CHF	1	=	GBP	0.9371	GBP	1	=	CHF	1.0672
	CHF	1	=	JPY	197.7737	JPY	100	=	CHF	0.5056
	CHF	1	=	USD	1.2614	USD	1	=	CHF	0.7928

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

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"[1] sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft[2] per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen[4]		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	**Anzahl Teilfonds**		**Verwaltetes Vermögen**
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	**199**	**CHF**	**6'765 Mio.**

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

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

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

3 Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für **andere** Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Trafina Privatbank AG
Fonds: cd global invest

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025[1)]	CHF 3'000'000.--
➢ davon feste Vergütung	CHF 3'000'000.--
➢ davon variable Vergütung[2)]	CHF 0.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	15 Mitarbeitende

[1)] Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

[2)] Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

Shape the future with confidence

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des cd global invest

Bern, 13. März 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des cd global invest geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 19) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des cd global invest zum 31. Dezember 2025 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 Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Shape the future with confidence

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 der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung 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 die Geschäftsleitung 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, die Geschäftsleitung 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.

Shape the future
with confidence

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 von der Geschäftsleitung 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.

Shape the future
with confidence

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung 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

Adriano Guerra
(Qualified Signature)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Gina Oppliger
(Qualified Signature)

Zugelassene Revisionsexpertin (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