

GADD SMP Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben.....	24
Weitere Angaben	28
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	31
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	35

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	GADD & Cie S.A. 4, rue de l'Eau LU-1449 Luxembourg
Promoter	Gadd Administration S.A. Herrengasse 21 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 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 **GADD SMP Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 2'029.81 auf CHF 2'145.66 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.71%.

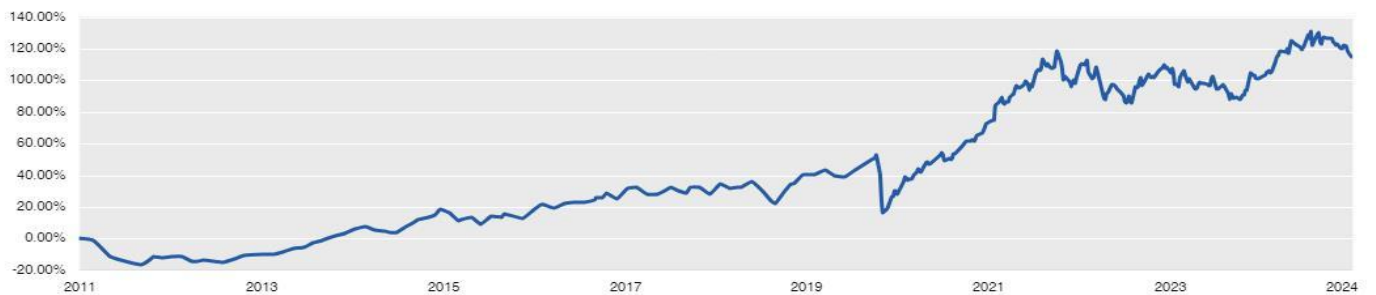
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 2'179.68 auf EUR 2'347.72 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.71%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -SEK- ist seit dem 31. Dezember 2023 von SEK 2'344.31 auf SEK 2'536.39 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.19%.

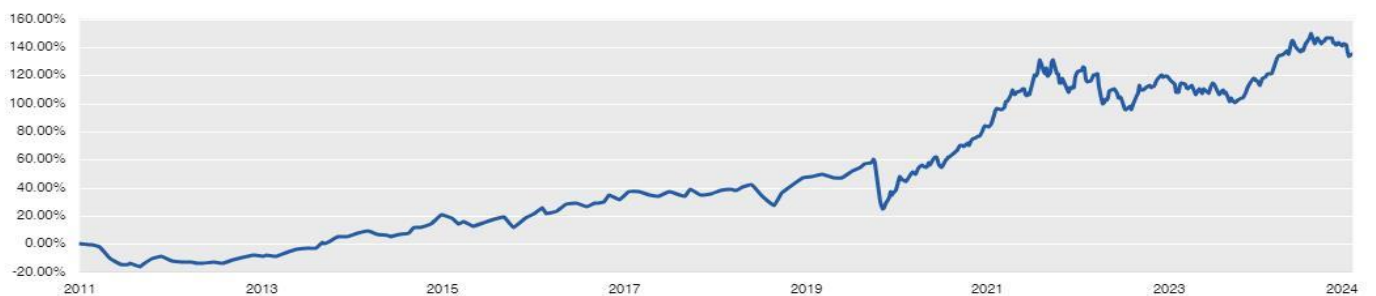
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -SEK-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von SEK 118.92 auf SEK 128.48 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.04%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den GADD SMP Fund auf SEK 2'048.1 Mio. und es befanden sich 9'389.234 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 29'600.955 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 395'267.213 Anteile der Anteilsklasse -SEK-, 25'746.845 Anteile der Anteilsklasse -SEK-R- im Umlauf.

Performance -CHF-

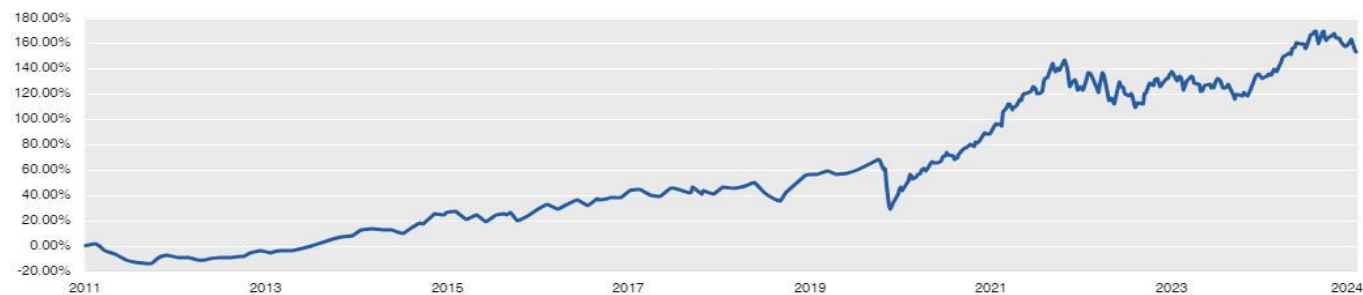


Performance -EUR-

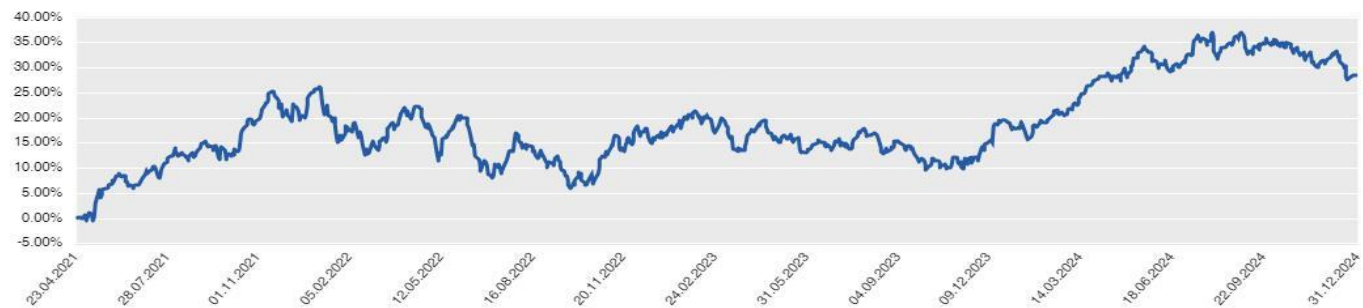


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -SEK-



Performance -SEK-R-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
International Petroleum Corporation	Kanada	Aktien	4.63%
Filo Rg	Kanada	Aktien	4.51%
Lifco Rg	Schweden	Aktien	4.22%
Skandinaviska Enskilda Banken - A-	Schweden	Aktien	3.92%
Nordea Bank	Finnland	Aktien	3.82%
Lundin Gold	Kanada	Aktien	3.42%
Indutrade AB	Schweden	Aktien	3.35%
Industrivaerden AB	Schweden	Aktien	2.85%
Trelleborg -B-	Schweden	Aktien	2.68%
Volvo AB	Schweden	Aktien	2.66%
Total			36.05%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in SEK	Investitionen in %
RVRC Holding AB	Schweden	Diverse Dienstleistungen	25'996'237.51	13.61%
4.000% Vereinigte Staaten von Amerika 15.02.2034	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	20'449'063.83	10.70%
5.888% DNB Bank open End	Norwegen	Banken & andere Kreditinstitute	20'000'000.00	10.47%
Creditas Financial Solutions Floating 01.12.2027	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	19'074'097.10	9.98%
Alleima Rg	Schweden	Bergbau, Kohle & Stahl	16'249'421.00	8.51%
VNV Gloabl Floating 03.10.2027	Schweden	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	14'850'000.00	7.77%
NYAB Rg	Schweden	Energie & Wasserversorgung	14'780'000.00	7.74%
Cibus Nordic Real Estate Floating 01.02.2027	Schweden	Immobilien	11'318'047.78	5.92%
11.875% Cruise Yacht Upper Holdco 05.07.2028	Malta	Verkehr & Transport	6'312'297.83	3.30%
Hexatronic Group Rg	Schweden	Telekommunikation	5'667'465.00	2.97%
Übrige	n.a.	n.a.	36'334'376.15	19.02%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			191'031'006.20	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in SEK	Desinvestitionen in %
Filo Rg	Kanada	Bergbau, Kohle & Stahl	558'634'178.96	66.81%
Lundin Gold	Kanada	Bergbau, Kohle & Stahl	39'384'896.74	4.71%
International Petroleum Corporation	Kanada	Erdöl/-gas	38'808'033.52	4.64%
Husqavarna -B-	Schweden	Maschinen & Apparate	26'268'983.00	3.14%
5.000% VNV Global 31.01.2025	Schweden	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	22'631'250.00	2.71%
Secop Group Holding Floating 29.12.2026	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	21'343'227.74	2.55%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	20'201'262.69	2.42%
Kindred Group	Malta	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	19'632'000.00	2.35%
Trelleborg -B-	Schweden	Gummi & Reifen	18'847'233.00	2.25%
Viva Wine Group Rg	Schweden	Tabak und alkoholische Getränke	16'072'740.91	1.92%
Übrige	n.a.	n.a.	54'326'979.86	6.50%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			836'150'786.43	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024
SEK

Bankguthaben auf Sicht	195'727'075.84
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	1'862'995'550.97
Derivate Finanzinstrumente	-2'722'286.59
Sonstige Vermögenswerte	3'776'808.86

Gesamtfondsvermögen	2'059'777'149.08
----------------------------	-------------------------

Bankverbindlichkeiten	-151'616.19
Verbindlichkeiten	-11'536'235.70

Nettofondsvermögen	2'048'089'297.19
---------------------------	-------------------------

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.

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

SEK

Ertrag

Aktien	35'556'710.41
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	18'667'953.98
Ertrag Bankguthaben	408'951.21
Sonstige Erträge	1'086'178.19
Einkauf laufender Erträge (ELE)	2'102'469.93

Total Ertrag	57'822'263.72
---------------------	----------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	20'433'444.34
Performance Fee	4'429'286.54
Verwahrstellengebühr	2'046'789.24
Revisionsaufwand	120'307.73
Passivzinsen	1'539.25
Sonstige Aufwendungen	4'452'659.44
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	1'964'626.44

Total Aufwand	33'448'652.98
----------------------	----------------------

Nettoertrag	24'373'610.74
--------------------	----------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	84'333'626.72
--	---------------

Realisierter Erfolg	108'707'237.46
----------------------------	-----------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	62'643'023.61
--	---------------

Gesamterfolg	171'350'261.07
---------------------	-----------------------

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
SEK

Nettoertrag des Rechnungsjahres	24'373'610.74
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	24'373'610.74
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	24'373'610.74
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
SEK

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	1'919'203'497.86
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-42'464'461.74
Gesamterfolg	171'350'261.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'048'089'297.19

Anzahl Anteile im Umlauf

GADD SMP Fund -CHF-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'444.093
Neu ausgegebene Anteile	392.624
Zurückgenommene Anteile	-447.483

Anzahl Anteile am Ende der Periode

9'389.234

GADD SMP Fund -EUR-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	28'968.208
Neu ausgegebene Anteile	7'773.762
Zurückgenommene Anteile	-7'141.015

Anzahl Anteile am Ende der Periode

29'600.955

GADD SMP Fund -SEK-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	420'320.211
Neu ausgegebene Anteile	12'619.690
Zurückgenommene Anteile	-37'672.688

Anzahl Anteile am Ende der Periode

395'267.213

GADD SMP Fund -SEK-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	25'134.881
Neu ausgegebene Anteile	1'066.776
Zurückgenommene Anteile	-454.812

Anzahl Anteile am Ende der Periode

25'746.845

Kennzahlen

GADD SMP Fund	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in SEK	2'048'089'297.19	1'919'203'497.86	1'933'142'659.92
Transaktionskosten in SEK	2'088'683.34	1'727'104.73	2'416'900.77

GADD SMP Fund -CHF-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	20'146'072.01	19'169'746.07	20'530'624.61
Ausstehende Anteile	9'389.234	9'444.093	10'186.903
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'145.66	2'029.81	2'015.39
Performance in %	5.71	0.72	-7.62
Performance in % seit Liberierung am 05.04.2011	114.57	102.98	101.54
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.34	1.33
Performanceabhängige Vergütung in %	0.01	0.00	0.04
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.34	1.37
Performanceabhängige Vergütung in CHF	1'629.98	0.00	8'449.70

GADD SMP Fund -EUR-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	69'494'634.01	63'141'406.60	64'175'206.91
Ausstehende Anteile	29'600.955	28'968.208	30'238.046
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'347.72	2'179.68	2'122.33
Performance in %	7.71	2.70	-8.12
Performance in % seit Liberierung am 12.04.2011	134.77	117.97	112.23
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.34	1.33
Performanceabhängige Vergütung in %	0.21	0.00	0.05
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.54	1.34	1.38
Performanceabhängige Vergütung in EUR	145'275.08	0.00	34'997.59

GADD SMP Fund -SEK-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in SEK	1'002'553'623.11	985'362'083.52	984'270'042.47
Ausstehende Anteile	395'267.213	420'320.211	431'416.965
Inventarwert pro Anteil in SEK	2'536.39	2'344.31	2'281.48
Performance in %	8.19	2.75	-7.47
Performance in % seit Liberierung am 29.03.2011	153.64	134.43	128.15
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.34	1.33
Performanceabhängige Vergütung in %	0.26	0.00	0.05
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.59	1.34	1.37
Performanceabhängige Vergütung in SEK	2'748'095.83	0.00	415'650.94

Kennzahlen

GADD SMP Fund -SEK-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in SEK	3'308'021.35	2'989'029.94	2'717'802.06
Ausstehende Anteile	25'746.845	25'134.881	23'435.778
Inventarwert pro Anteil in SEK	128.48	118.92	115.97
Performance in %	8.04	2.55	-7.65
Performance in % seit Liberierung am 23.04.2021	28.48	18.92	15.97
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.53	1.54	1.52
Performanceabhängige Vergütung in %	0.19	0.00	0.04
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.72	1.54	1.56
Performanceabhängige Vergütung in SEK	6'329.67	0.00	637.39

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 31.12.2024	Kurs	Kurswert in SEK	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	0.00	15'000.00	55'000.00	624.20	52'738'268	2.57%
SEK	ABB Rg CH0012221716	0.00	0.00	90'000.00	595.40	53'586'000	2.62%
SEK	Alleima Rg SE0017615644	230'000.00	0.00	277'800.00	75.10	20'862'780	1.02%
SEK	Assa Abloy -B- SE0007100581	0.00	0.00	155'000.00	326.80	50'654'000	2.47%
SEK	Astrazeneca GB0009895292	0.00	0.00	30'000.00	1'446.50	43'395'000	2.12%
SEK	Atlas Copco AB SE0017486889	0.00	65'000.00	307'400.00	168.85	51'904'490	2.53%
SEK	Cibus Nordic Real Estate SE0010832204	0.00	20'000.00	131'500.00	176.20	23'170'300	1.13%
SEK	Cinis Fertilizer Rg SE0018040784	0.00	0.00	682'617.00	10.80	7'372'264	0.36%
SEK	Dometic Group SE0007691613	100'000.00	0.00	290'000.00	52.00	15'080'000	0.74%
SEK	Filo Rg CA31729R1055	0.00	100'000.00	380'311.00	243.00	92'415'573	4.51%
SEK	Fleming Properties SE0013042561	2'795'000.00	0.00	3'074'500.00	5.25	16'141'125	0.79%
SEK	Hexatronic Group Rg SE0018040677	150'000.00	0.00	955'025.00	36.18	34'552'805	1.69%
SEK	Implantica Rg SE0014855029	0.00	0.00	99'500.00	34.40	3'422'800	0.17%
SEK	Industrivaerden AB SE0000107203	10'000.00	0.00	167'000.00	349.10	58'299'700	2.85%
SEK	Indutrade AB SE0001515552	0.00	0.00	247'500.00	277.00	68'557'500	3.35%
SEK	International Petroleum Corporation CA46016U1084	0.00	281'752.00	751'626.00	126.10	94'780'039	4.63%
SEK	Investor Rg SE0015811963	0.00	0.00	150'000.00	292.70	43'905'000	2.14%
SEK	J.M. AB SE0000806994	15'000.00	0.00	123'000.00	166.90	20'528'700	1.00%
SEK	Latour Investment -B- SE0010100958	0.00	0.00	180'000.00	275.90	49'662'000	2.42%
SEK	Lifco Rg SE0015949201	0.00	0.00	269'350.00	320.60	86'353'610	4.22%
SEK	Logistri Fastighets AB SE0010414615	74'500.00	0.00	223'500.00	153.00	34'195'500	1.67%
SEK	Lundbergfoeretagen AB SE0000108847	0.00	0.00	78'700.00	501.00	39'428'700	1.93%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in SEK	% des NIW
SEK	Lundin Gold CA5503711080	0.00	189'943.00	300'000.00	233.50	70'050'000	3.42%
SEK	Lundin Mining CA5503721063	0.00	0.00	394'424.00	93.95	37'056'135	1.81%
SEK	NIBE Industrier Rg SE0015988019	0.00	0.00	713'428.00	43.24	30'848'627	1.51%
SEK	Nordea Bank FI4000297767	40'000.00	0.00	650'000.00	120.30	78'195'000	3.82%
SEK	NYAB Rg SE0022242434	3'000'000.00	0.00	3'000'000.00	4.97	14'910'000	0.73%
SEK	Peab AB SE0000106205	0.00	0.00	378'085.00	79.20	29'944'332	1.46%
SEK	RVRC Holding AB SE0015962485	500'000.00	0.00	760'000.00	40.98	31'144'800	1.52%
SEK	Sandvik SE0000667891	0.00	0.00	239'000.00	198.30	47'393'700	2.31%
SEK	Sdiptech Rg SE0003756758	0.00	0.00	92'850.00	237.80	22'079'730	1.08%
SEK	Skandinaviska Enskilda Banken -A- SE0000148884	30'000.00	0.00	530'000.00	151.45	80'268'500	3.92%
SEK	Skanska AB, Akt. - B- SE0000113250	0.00	0.00	184'400.00	232.70	42'909'880	2.10%
SEK	Skistar -B- SE0012141687	0.00	0.00	274'722.00	163.60	44'944'519	2.19%
SEK	Trelleborg -B- SE0000114837	0.00	45'000.00	145'000.00	378.60	54'897'000	2.68%
SEK	VEF Rg SE0016128151	0.00	0.00	12'743'980.00	2.21	28'100'476	1.37%
SEK	VNV Global AB SE0014428835	80'000.00	0.00	988'571.00	18.36	18'150'164	0.89%
SEK	Volvo AB SE0000115446	0.00	0.00	203'000.00	268.60	54'525'800	2.66%
SEK	Wihlborgs Fastigheter Rg SE0018012635	0.00	0.00	171'360.00	104.80	17'958'528	0.88%
						1'664'383'343	81.27%

Anleihen

EUR	MGI - Media and Games Invest Floating 24.03.2027 SE0019892241	0.00	0.00	2'500'000.00	103.80	29'731'431	1.45%
SEK	10.516% Floating VEF AB 08.12.2026 SE0021147675	0.00	0.00	15'000'000.00	103.00	15'450'000	0.75%
SEK	Esmaeilzadeh Holding Floating Rate 26.01.2025 SE0017133564	0.00	0.00	20'000'000.00	98.43	19'686'800	0.96%
SEK	Go North Group Floating 09.02.2026 NO0012829847	837'893.00	6'328'094.00	12'009'799.00	14.50	1'741'421	0.09%
SEK	HLRE Holding Floating 12.02.2027 SE0015530712	0.00	0.00	10'000'000.00	83.00	8'300'000	0.41%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in SEK	% des NIW
SEK	VNV Gloabl Floating 03.10.2027 SE0022761011	15'000'000.00	0.00	15'000'000.00	99.75	14'962'500	0.73%
USD	4.000% Vereinigte Staaten von Amerika 15.02.2034 US91282CJZ59	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	95.72	21'182'536	1.03%
						111'054'687	5.42%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

1'775'438'030 86.69%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktien

SEK	Yabie Rg SE0015987631	0.00	0.00	344'770.00	14.00	4'826'780	0.24%
						4'826'780	0.24%

Anleihen

EUR	Betsson Floating 23.09.2027 SE0022759270	500'000.00	0.00	500'000.00	101.53	5'815'960	0.28%
EUR	Cibus Nordic Real Estate Floating 01.02.2027 SE0013361334	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	103.42	11'849'035	0.58%
SEK	0.000% Go North Group open End NO0013152330	675'037.00	0.00	675'037.00	1.00	6'750	0.00%
SEK	10.738% Magnolia Bostad Floating 03.03.2025 SE0014956454	0.00	7'473'696.00	7'526'304.00	101.00	7'601'567	0.37%
SEK	5.888% DNB Bank open End NO0013167114	20'000'000.00	0.00	20'000'000.00	103.00	20'600'000	1.01%
SEK	ACROUD -Secured Floating Rate 05.07.2025 SE0017562481	0.00	62'500.00	1'187'500.00	80.00	950'000	0.05%
SEK	ADDvise Group 144A Floating 26.05.2026 SE0020180271	0.00	8'750'000.00	3'750'000.00	102.04	3'826'575	0.19%
USD	11.875% Cruise Yacht Upper Holdco 05.07.2028 NO0013270314	600'000.00	0.00	600'000.00	102.50	6'804'879	0.33%
USD	Creditas Financial Solutions Floating 01.12.2027 NO0013405753	1'750'000.00	0.00	1'750'000.00	100.50	19'460'293	0.95%
USD	Go North Group Floating 09.02.2026 NO0013165845	335'000.00	0.00	335'000.00	60.00	2'224'033	0.11%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in SEK	% des NIW
USD	Go North Group Floating 09.02.2026 NO0013165852	541'000.00	0.00	541'000.00	60.00	3'591'648	0.18%
						82'730'741	4.04%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						87'557'521	4.28%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						1'862'995'551	90.96%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
SEK	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					80'159	0.00%
SEK	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-2'802'446	-0.14%
SEK	Verbindlichkeiten aus Futures					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-2'722'287	-0.13%
SEK	Kontokorrentguthaben					195'727'076	9.56%
SEK	Sonstige Vermögenswerte					3'776'809	0.18%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						2'059'777'149	100.57%
SEK	Bankverbindlichkeiten					-151'616	-0.01%
SEK	Forderungen und Verbindlichkeiten					-11'536'236	-0.56%
NETTOFONDSVERMÖGEN						2'048'089'297	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			
CAD	Filo Rg CA31729R1055	0	230'500
SEK	Africa Energy CA00830W1059	0	862'531
SEK	Embracer Group -B- SE0016828511	0	500'000
SEK	Enea SE0009697220	0	95'000
SEK	Husqavarna -B- SE0001662230	0	290'000
SEK	Kindred Group SE0007871645	0	160'000
SEK	Studentbostader i Sverige Rg SE0015657697	0	1'735'400
SEK	Viva Wine Group Rg SE0017084361	0	372'115
Anleihen			
EUR	Secop Group Holding Floating 29.12.2026 NO0012923194	0	1'800'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Pomegra Invest SE0006117511	0	68'998
Anleihen			
SEK	5.000% VNV Global 31.01.2025 SE0017483019	0	22'500'000
SEK	Storskogen Group Floating Rate 07.12.2027 SE0022240974	2'500'000	2'500'000
Bezugsrecht			
SEK	Fleming Properties Rg SE0022242079	2'795'000	2'795'000
SEK	Fleming Properties Rights 24.06.2024 SE0022242061	279'500	279'500

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
SEK	Logistri Fastighets Rg SE0021147147	0	74'500

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.03.2025	CHF	SEK	19'903'839.20	245'000'000.00
21.03.2025	EUR	SEK	67'531'376.17	775'000'000.00
21.03.2025	SEK	CHF	8'000'000.00	645'835.98

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	SEK	CHF	211'000'000.00	17'732'669.99
15.03.2024	SEK	EUR	660'000'000.00	58'829'962.96
15.03.2024	SEK	CHF	5'000'000.00	420'773.00
15.03.2024	SEK	EUR	10'000'000.00	893'498.71
15.03.2024	SEK	CHF	5'000'000.00	414'601.00
15.03.2024	EUR	SEK	889'074.21	10'000'000.00
15.03.2024	SEK	EUR	10'000'000.00	889'074.21
15.03.2024	EUR	SEK	1'333'707.61	15'000'000.00
15.03.2024	SEK	EUR	15'000'000.00	1'333'707.61
14.06.2024	CHF	SEK	17'983'603.85	211'000'000.00
14.06.2024	SEK	CHF	211'000'000.00	17'983'603.85
14.06.2024	EUR	SEK	62'077'105.30	695'000'000.00
14.06.2024	SEK	EUR	695'000'000.00	62'077'105.30
14.06.2024	CHF	SEK	850'178.90	10'000'000.00
14.06.2024	SEK	CHF	10'000'000.00	850'178.90
14.06.2024	EUR	SEK	1'766'025.97	20'000'000.00
14.06.2024	SEK	EUR	20'000'000.00	1'766'025.97
14.06.2024	CHF	SEK	422'102.75	5'000'000.00
14.06.2024	SEK	CHF	5'000'000.00	422'102.75
14.06.2024	EUR	SEK	1'309'648.29	15'000'000.00
14.06.2024	SEK	EUR	15'000'000.00	1'309'648.29
14.06.2024	CHF	SEK	424'608.52	5'000'000.00
14.06.2024	SEK	CHF	5'000'000.00	424'608.52
14.06.2024	EUR	SEK	1'305'237.11	15'000'000.00
14.06.2024	SEK	EUR	15'000'000.00	1'305'237.11
14.06.2024	EUR	SEK	1'279'442.86	15'000'000.00
14.06.2024	SEK	EUR	15'000'000.00	1'279'442.86

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.06.2024	CHF	SEK	415'366.42	5'000'000.00
14.06.2024	SEK	CHF	5'000'000.00	415'366.42
13.09.2024	CHF	SEK	19'806'029.10	230'000'000.00
13.09.2024	SEK	CHF	230'000'000.00	19'806'029.10
13.09.2024	EUR	SEK	62'737'213.89	700'000'000.00
13.09.2024	SEK	EUR	700'000'000.00	62'737'213.89
13.09.2024	EUR	SEK	1'312'789.62	15'000'000.00
13.09.2024	SEK	EUR	15'000'000.00	1'312'789.62
13.09.2024	CHF	SEK	422'908.58	5'000'000.00
13.09.2024	SEK	CHF	5'000'000.00	422'908.58
13.09.2024	CHF	SEK	421'324.17	5'000'000.00
13.09.2024	SEK	CHF	5'000'000.00	421'324.17
13.09.2024	EUR	SEK	1'302'243.91	15'000'000.00
13.09.2024	SEK	EUR	15'000'000.00	1'302'243.91
13.09.2024	CHF	SEK	807'069.50	10'000'000.00
13.09.2024	SEK	CHF	10'000'000.00	807'069.50
13.09.2024	EUR	SEK	2'550'520.80	30'000'000.00
13.09.2024	SEK	EUR	30'000'000.00	2'550'520.80
13.09.2024	SEK	EUR	20'000'000.00	1'736'042.71
13.09.2024	EUR	SEK	1'736'042.71	20'000'000.00
13.09.2024	SEK	CHF	5'000'000.00	415'001.47
13.09.2024	CHF	SEK	415'001.47	5'000'000.00
13.09.2024	SEK	EUR	15'000'000.00	1'310'311.11
13.09.2024	EUR	SEK	1'310'311.11	15'000'000.00
20.12.2024	CHF	SEK	20'259'297.50	250'000'000.00
20.12.2024	SEK	CHF	250'000'000.00	20'259'297.50
20.12.2024	EUR	SEK	63'353'187.20	725'000'000.00
20.12.2024	SEK	EUR	725'000'000.00	63'353'187.20
20.12.2024	SEK	EUR	40'000'000.00	3'517'834.98
20.12.2024	EUR	SEK	3'517'834.98	40'000'000.00
20.12.2024	SEK	EUR	20'000'000.00	1'754'834.53
20.12.2024	EUR	SEK	1'754'834.53	20'000'000.00
20.12.2024	EUR	SEK	1'286'421.71	15'000'000.00
20.12.2024	SEK	EUR	15'000'000.00	1'286'421.71
20.12.2024	SEK	EUR	35'000'000.00	3'021'018.43
20.12.2024	EUR	SEK	3'021'018.43	35'000'000.00
20.12.2024	EUR	SEK	2'595'991.32	30'000'000.00
20.12.2024	SEK	EUR	30'000'000.00	2'595'991.32
20.12.2024	EUR	SEK	2'168'470.28	25'000'000.00
20.12.2024	SEK	EUR	25'000'000.00	2'168'470.28
20.12.2024	EUR	SEK	2'167'737.18	25'000'000.00
20.12.2024	SEK	EUR	25'000'000.00	2'167'737.18

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.12.2024	EUR	SEK	6'070'695.50	70'000'000.00
20.12.2024	SEK	EUR	70'000'000.00	6'070'695.50
20.12.2024	EUR	SEK	1'736'612.20	20'000'000.00
20.12.2024	SEK	EUR	20'000'000.00	1'736'612.20
20.12.2024	SEK	EUR	20'000'000.00	1'745'798.98
20.12.2024	EUR	SEK	1'745'798.98	20'000'000.00
21.03.2025	CHF	SEK	19'903'839.20	245'000'000.00
21.03.2025	EUR	SEK	67'531'376.17	775'000'000.00
21.03.2025	SEK	CHF	8'000'000.00	645'835.98

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
OMXS30	17.01.2025	0	1'200	-1200

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
OMXS30	19.01.2024	2'400	1'000	0
OMXS30	16.02.2024	2'400	2'400	0
OMXS30	15.03.2024	2'150	2'150	0
OMXS30	19.04.2024	2'150	2'150	0
OMXS30	17.05.2024	3'050	3'050	0
OMXS30	20.06.2024	1'650	1'650	0
OMXS30	19.07.2024	1'650	1'650	0
OMXS30	16.08.2024	3'550	3'550	0
OMXS30	20.09.2024	3'550	3'550	0
OMXS30	18.10.2024	2'550	2'550	0
OMXS30	15.11.2024	2'050	2'050	0
OMXS30	20.12.2024	2'700	2'700	0
OMXS30	17.01.2025	0	1'200	-1200

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	GADD SMP Fund		
Anteilsklassen	-CHF-	-EUR-	-SEK-
ISIN-Nummer	LI0125553995	LI0125554019	LI0125554027
Liberierung	5. April 2011	12. April 2011	29. März 2011
Rechnungswährung des Fonds	Schwedische Krone (SEK)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	Schwedische Krone (SEK)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2011		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%	max. 1%	max. 1%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 2% mit Anwendung High-on-High-Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 2% mit Anwendung High-on-High-Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 2% mit Anwendung High-on-High-Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.125% oder min. CHF 15'000.-- 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	GADDSMC LE	GADDSME LE	GADDSMS LE
Telekurs	12555399	12555401	12555402

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	GADD SMP Fund
Anteilsklassen	-SEK-R-
ISIN-Nummer	LI0350453903
Liberierung	23. April 2021
Rechnungswährung des Fonds	Schwedische Krone (SEK)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schwedische Krone (SEK)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2011
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.2%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 2% mit Anwendung High-on-High-Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.125% oder min. CHF 15'000.-- 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	GADDSMR LE
Telekurs	35045390

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	SEK	1	=	CAD	0.1299	CAD	1	=	SEK	7.6976
	SEK	1	=	CHF	0.0819	CHF	1	=	SEK	12.2115
	SEK	1	=	DKK	0.6510	DKK	1	=	SEK	1.5362
	SEK	1	=	EUR	0.0873	EUR	1	=	SEK	11.4572
	SEK	1	=	NOK	1.0268	NOK	1	=	SEK	0.9739
	SEK	1	=	USD	0.0904	USD	1	=	SEK	11.0648
Vertriebsländer										
Private Anleger				LI, SE, LU, BE						
Professionelle Anleger				LI, FR, SE, LU, BE						
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				Euroclear Bank, Brussels SEB Skandinaviska Enskilda Banken, Copenhagen SEB Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm SIX SIS AG, Zürich UBS AG, Zürich						
TER Berechnung				Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.						
Transaktionskosten				Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.						
Angaben zur Vergütungspolitik				Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.						
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko				Commitment-Approach						

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		47

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11

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 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft GADD & Cie S.A., Luxemburg LU

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds GADD SMP Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	EUR 285'028.64
davon feste Vergütung	EUR 265'028.64
davon variable Vergütung ²⁾	EUR 20'000.00

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	5
--	---

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Frankreich

1. Agent représentatif local et agent payeur en France

L'agent représentatif local et l'agent payeur de l'OPCVM pour la France est la **Société Générale Securities Services**, entité domiciliée 29, boulevard Hausmann, F-75009 Paris.

L'agent représentatif local et l'agent payeur pour l'OPCVM de la société IFM Independent Fund Management AG (la «Société») est notamment chargé des missions suivantes:

- Traitement des ordres de souscription et de rachat des parts de l'OPCVM,
- Paiement des coupons et dividendes aux porteurs de l'OPCVM,
- Mise à disposition des porteurs des documents d'information relatifs à l'OPCVM (prospectus, contrat fiduciaire, document d'information clés pour l'investisseur («DICI»), comptes annuels et semestriels)
- Information particulière des porteurs en cas de changement des caractéristiques de l'OPCVM.

2. Conditions de souscription et de rachat des parts de l'OPCVM

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que leur demande de souscription de parts de l'OPCVM peut être rejetée par la Société, ou par son délégué, pour quelque raison que ce soit, en tout ou en partie, qu'il s'agisse d'une souscription initiale ou supplémentaire.

L'attention des investisseurs est attirée sur la possibilité de rachat forcé de leurs parts par la Société dès lors que certaines conditions d'investissement ne sont plus respectées. Ce rachat aura, pour l'investisseur français, des conséquences fiscales liées à la cession de valeurs mobilières. Pour plus de renseignements, se reporter au chapitre «Rachat des Parts (Rücknahme von Anteilen)» du Prospectus.

3. Fiscalité

L'attention des investisseurs fiscalement domiciliés en France est attirée sur l'obligation de procéder à la déclaration des revenus qui, résultant des cessions ou conversions des parts de l'OPCVM, sont soumis au régime des plus-values sur valeurs mobilières.

4. Modalités de la Commission de performance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. En outre, on a fait remarquer aux investisseurs que la possible commission de performance est en principe déduite de l'actif du fonds tous les trimestres, bien que la performance puisse être négative à la fin de l'année. Cette application n'est pas conforme aux recommandations de l'OICV-IOSCO (Le Comité technique de l'Organisation internationale des Commissions de valeurs) de l'année 2004.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Schweden

Die Verwaltungsgesellschaft hat der schwedischen Aufsichtsbehörde (Finansinspektionen, Stockholm) ihre Absicht, die Anteile des OGAW in Schweden öffentlich zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb dazu berechtigt.

Zahlstelle in Schweden

Die Verwaltungsgesellschaft hat die PARETO SECURITIES AB, Berzelii Park 9, 103 91 Stockholm, Schweden, als Zahlstelle in Schweden ernannt.

Anleger in Schweden erhalten auf Anfrage von der Zahlstelle kostenlos den Prospekt, den Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die publizierten Jahres- und Halbjahresberichte.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile des OGAW in Luxemburg zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

Die Funktion der Zahl- und Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com

übernommen.

In Luxemburg können die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. Satzung und Anlagebedingungen, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

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

2. Veröffentlichungen

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li, auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li sowie auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) publiziert.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Belgien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Belgien zu vertreiben bei der FSMA Financial Services and Markets Authority angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Belgien:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des GADD SMP Fund

Bern, 28. März 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des GADD SMP Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 7 bis 27) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GADD SMP Fund zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



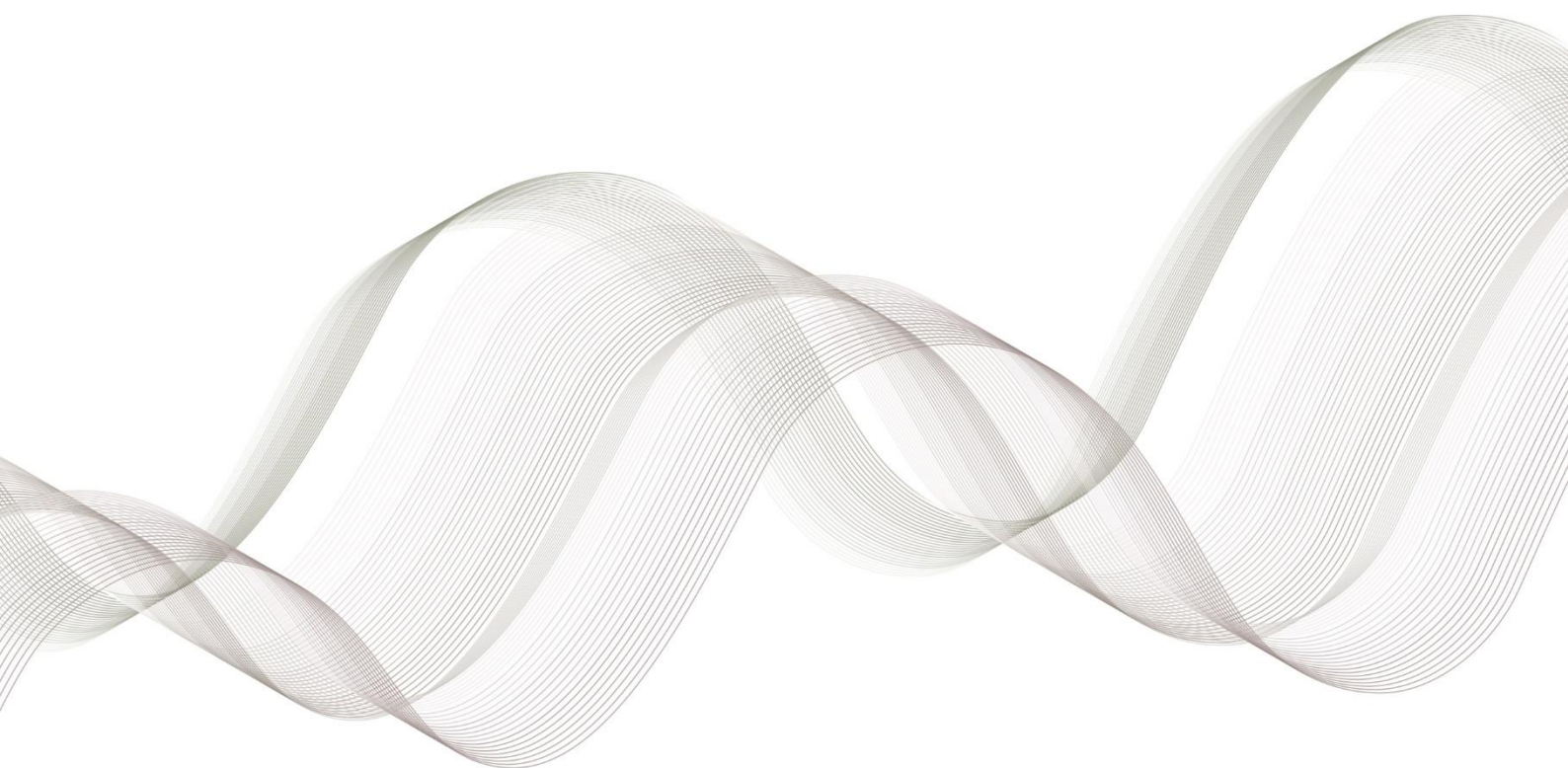
4

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)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



IFM Independent Fund Management AG

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