

Z22 SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung

mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:



AIFM:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	4
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	5
Verwendung des Bilanzgewinns	7
Anhang zur Jahresrechnung	8
Z22 SICAV - 3R Alternative Fund	9
Verwaltung und Organe	10
Tätigkeitsbericht	11
Vermögensrechnung	14
Ausserbilanzgeschäfte	14
Erfolgsrechnung	15
Verwendung des Erfolgs	16
Veränderung des Nettovermögens	16
Anzahl Anteile im Umlauf	17
Kennzahlen	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	20
Ergänzende Angaben	24
Weitere Angaben	31
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	33
Z22 SICAV - C22 Crypto Volatility Fund	34
Verwaltung und Organe	35
Tätigkeitsbericht	36
Vermögensrechnung	39
Ausserbilanzgeschäfte	39
Erfolgsrechnung	40

Inhaltsverzeichnis

Veränderung des Nettovermögens	41
Anzahl Anteile im Umlauf	42
Kennzahlen.....	43
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	44
Ergänzende Angaben.....	46
Weitere Angaben	53
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	55
Z22 SICAV - Z22 Smart Equity Fund	56
Verwaltung und Organe	57
Tätigkeitsbericht	58
Vermögensrechnung	61
Ausserbilanzgeschäfte.....	61
Erfolgsrechnung	62
Verwendung des Erfolgs	63
Veränderung des Nettovermögens	63
Anzahl Anteile im Umlauf	64
Kennzahlen.....	65
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	66
Ergänzende Angaben.....	69
Weitere Angaben	76
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	78
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	79

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

Z22 SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

Z22 SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	26 616 171.01	13 957 810.38
Total Anlagevermögen	26 616 171.01	13 957 810.38
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	3 868.96	3 547.02
Guthaben bei Banken	81 170.74	71 480.57
Total Umlaufvermögen	85 039.70	75 027.59
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	0.00
Total Aktiven	26 701 210.71	14 032 837.97
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	60 000.00	60 000.00
Anlegeranteil	26 616 171.01	13 957 810.38
Gesetzliche Reserven	6 000.00	0.00
Vortrag vom Vorjahr	1 646.59	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	9 712.11	7 646.59
Total Eigenkapital	26 693 529.71	14 025 456.97
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	1 800.00	1 800.00
Total Rückstellungen	1 800.00	1 800.00
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	5 881.00	5 581.00
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	5 881.00	5 581.00
Total Passiven	26 701 210.71	14 032 837.97

Z22 SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
Verwaltungsertrag	14 655.47	15 326.38
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	0.00
Total netto Verwaltungsertrag	14 655.47	15 326.38
Sonstige betriebliche Erträge	4 303.19	799.93
Total Bruttoerfolg	18 958.66	16 126.31
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-7 446.55	-6 679.72
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	11 512.11	9 446.59
Ertragssteuern	-1 800.00	-1 800.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	9 712.11	7 646.59

Z22 SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Gewinnvortrag aus Vorjahr	1 646.59	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	9 712.11	7 646.59
Bilanzgewinn/-verlust (-)	11 358.70	7 646.59
<hr/>		
./.. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	6 000.00
./.. Dividende	11 000.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	358.70	1 646.59

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2024

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft erfolgte in Schweizer Franken (CHF), die Buchführung der verwalteten Teilvermögen erfolgte in US-Dollar (USD).

Der Kontoplan wurde im Berichtsjahr umgestellt und die Gliederung der Vorjahreszahlen entsprechend angepasst, weshalb die Stetigkeit in der Darstellung der Jahresrechnung nicht vollumfänglich gegeben ist.

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Jahresendkurs bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:
USD 1 = CHF 0.9061

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 600 voll einbezahlte Namenaktien zu je CHF 100.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds Z22 Smart Equity Fund ist per 2. Dezember 2022 liberiert worden.
Der Teilfonds C22 Crypto Volatility Fund ist per 29. März 2024 liberiert worden.
Der Teilfonds 3R Alternative Fund ist per 8. April 2024 liberiert worden.
Der Teilfonds Z22 Titan Fund ist per 6. Dezember 2024 liquidiert worden.

Z22 SICAV - 3R Alternative Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:



AIFM:



Verwaltung und Organe

AIFM	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
Portfolioverwaltung	Z22 Technologies AG Alte Steinhauserstrasse 19 CH-6330 Cham
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **3R Alternative Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit der Liberierung am 08. April 2024 von CHF 100.00 auf CHF 89.87 gesunken und reduzierte sich somit um 10.13%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit der Liberierung am 08. April 2024 von EUR 100.00 auf EUR 91.72 gesunken und reduzierte sich somit um 8.28%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit der Liberierung am 08. April 2024 von USD 100.00 auf USD 92.50 gesunken und reduzierte sich somit um 7.50%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den 3R Alternative Fund auf USD 2.9 Mio. und es befanden sich 12'327 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 9'441.673 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 8'234.323 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

Performance -CHF-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Performance -EUR-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Leonteq Securities / Underlying Tracker open End	Guernsey	Hybride, strukturierte Instrumente	21.96%
GC Issuer / Under. Tracker on Portfolio open End	Guernsey	Hybride, strukturierte Instrumente	11.62%
C22 Crypto Volatility Fund -USD-S-	Global	Hedgefonds	11.43%
Zürcher Kantoalbank / Underlying Tracker 2022 on Basket open End	Schweiz	Hybride, strukturierte Instrumente	10.92%
Leonteq Securities / Tracker Zertifikate on Swiss Multi Crypto open End	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	10.33%
Icosa Investment Umbrella Fund -I-USD-	Global	Obligationenfonds	9.87%
PCP Selection UCITS PLC - TULIP Trend Fund UCITS -C-	Global	Hedgefonds	5.12%
Twelve Cat Bond Fund -I- USD	Global	Obligationenfonds	0.00%
UBS / Underlying Tracker 28.04.2033	Schweiz	Hybride, strukturierte Instrumente	0.00%
PCP Selection UCITS PLC - TULIP Trend Fund UCITS -C-	Global	Hedgefonds	0.00%
Total			81.23%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
Leonteq Securities / Underlying Tracker open End	Guernsey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	685'982.00	20.69%
C22 Crypto Volatility Fund -USD-S-	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	339'999.97	10.25%
ZKB Gold ETF A Klasse	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	339'077.92	10.23%
GC Issuer / Under. Tracker on Portfolio open End	Guernsey	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	337'818.60	10.19%
Zürcher Kantoalbank / Underlying Tracker 2022 on Basket open End	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	333'706.21	10.06%
UBS / Underlying Tracker 28.04.2033	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	327'795.00	9.89%
Leonteq Securities / Tracker Zertifikate on Swiss Multi Crypto open End	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	284'103.72	8.57%
Icosa Investment Umbrella Fund -I-USD-	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	276'999.44	8.35%
Twelve Cat Bond Fund -I- USD	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	250'000.00	7.54%
PCP Selection UCITS PLC - TULIP Trend Fund UCITS -C-Übrige	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	140'200.00	4.23%
	n.a.	n.a.	0.00	0.00%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			3'315'682.86	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
ZKB Gold ETF A Klasse	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	337'318.16	38.82%
UBS / Underlying Tracker 28.04.2033	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	265'125.00	30.51%
Twelve Cat Bond Fund -I- USD	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	264'559.87	30.45%
Leonteq Securities / Underlying Tracker open End	Guernsey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'898.60	0.22%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			868'901.63	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024
USD

Bankguthaben auf Sicht	665'652.66
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'340'181.44
Derivate Finanzinstrumente	-113'826.77
Sonstige Vermögenswerte	11'714.40
Gesamtfondsvermögen	2'903'721.73
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-22'665.92
Nettofondsvermögen	2'881'055.81
<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

08.04.2024 - 31.12.2024

USD

Ertrag

Ertrag Bankguthaben	17'900.94
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-10'930.93

Total Ertrag	6'970.01
---------------------	-----------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	9'636.50
Performance Fee	308.70
Verwahrstellengebühr	7'594.38
Revisionsaufwand	8'568.53
Passivzinsen	12.93
Sonstige Aufwendungen	45'634.12
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'045.02

Total Aufwand	69'710.14
----------------------	------------------

Nettoertrag	-62'740.13
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-24'406.28
--	------------

Realisierter Erfolg	-87'146.41
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-177'475.38
--	-------------

Gesamterfolg	-264'621.79
---------------------	--------------------

Verwendung des Erfolgs

08.04.2024 - 31.12.2024
USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-62'740.13
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	-62'740.13
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-62'740.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

08.04.2024 - 31.12.2024
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'145'677.60
Gesamterfolg	-264'621.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'881'055.81

Anzahl Anteile im Umlauf

3R Alternative Fund -CHF-

08.04.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	13'523
Zurückgenommene Anteile	-1'196

Anzahl Anteile am Ende der Periode

12'327

3R Alternative Fund -EUR-

08.04.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	9'500.673
Zurückgenommene Anteile	-59.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

9'441.673

3R Alternative Fund -USD-

08.04.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	8'280.323
Zurückgenommene Anteile	-46.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

8'234.323

Kennzahlen

3R Alternative Fund

31.12.2024

Nettofondsvermögen in USD	2'881'055.81
Transaktionskosten in USD	2'325.32

3R Alternative Fund -CHF-

31.12.2024

Nettofondsvermögen in CHF	1'107'837.95
Ausstehende Anteile	12'327
Inventarwert pro Anteil in CHF	89.87
Performance in %	-10.13
Performance in % seit Liberierung am 08.04.2024	-10.13
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.81
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.81
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00

3R Alternative Fund -EUR-

31.12.2024

Nettofondsvermögen in EUR	866'000.36
Ausstehende Anteile	9'441.673
Inventarwert pro Anteil in EUR	91.72
Performance in %	-8.28
Performance in % seit Liberierung am 08.04.2024	-8.28
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.66
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.66
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00

3R Alternative Fund -USD-

31.12.2024

Nettofondsvermögen in USD	761'703.13
Ausstehende Anteile	8'234.323
Inventarwert pro Anteil in USD	92.50
Performance in %	-7.50
Performance in % seit Liberierung am 08.04.2024	-7.50
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.62
Performanceabhängige Vergütung in %	0.06
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.68
Performanceabhängige Vergütung in USD	308.70

Kennzahlen

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 USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Hybride, strukturierte Instrumente							
USD	Leonteq Securities / Tracker Zertifikate on Swiss Multi Crypto open End CH0521604923	36.00	0.00	36.00	8'264.60	297'526	10.33%
						297'526	10.33%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						297'526	10.33%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Hedgefonds							
USD	C22 Crypto Volatility Fund -USD-S- LI1332866360	3'351.07	0.00	3'351.07	98.23	329'176	11.43%
USD	PCP Selection UCITS PLC - TULIP Trend Fund UCITS -C- IE00BFWJRT76	118.41	0.00	118.41	1'244.65	147'379	5.12%
						476'555	16.54%
Hybride, strukturierte Instrumente							
USD	GC Issuer / Under. Tracker on Portfolio open End CH0574683824	162.00	0.00	162.00	2'066.37	334'752	11.62%
USD	Leonteq Securities / Underlying Tracker open End CH1349987979	6'900.00	20.00	6'880.00	91.94	632'547	21.96%
USD	Zürcher Kantoalbank / Underlying Tracker 2022 on Basket open End CH1139764299	277.00	0.00	277.00	1'135.33	314'487	10.92%
						1'281'786	44.49%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
Obligationenfonds							
USD	Icosa Investment Umbrella Fund -I- USD- LI1288551529	255.61	0.00	255.61	1'112.30	284'315	9.87%
						284'315	9.87%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						2'042'656	70.90%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						2'340'181	81.23%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-113'827	-3.95%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-113'827	-3.95%
USD	Kontokorrentguthaben					665'653	23.10%
USD	Sonstige Vermögenswerte					11'714	0.41%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						2'903'722	100.79%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-22'666	-0.79%
NETTOFONDSVERMÖGEN						2'881'056	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			
Exchange Traded Funds			
USD	ZKB Gold ETF A Klasse CH0047533549	155	155
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Hedgefonds			
USD	PCP Selection UCITS PLC - TULIP Trend Fund UCITS -C- IE00BFWJRT76.prv	140'200	140'200
Hybride, strukturierte Instrumente			
USD	UBS / Underlying Tracker 28.04.2033 CH1261745033	3'500	3'500
Obligationenfonds			
USD	Twelve Cat Bond Fund -I- USD IE00BD2B9264	1'815	1'815

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
05.02.2025	CHF	USD	1'132'000.00	1'325'618.51
05.02.2025	EUR	USD	731'000.00	800'464.74

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
07.08.2024	EUR	USD	226'500.00	246'589.64
07.08.2024	USD	EUR	246'589.64	226'500.00
07.08.2024	CHF	USD	1'124'100.00	1'257'554.16
07.08.2024	USD	CHF	1'257'554.16	1'124'100.00
07.08.2024	EUR	USD	22'000.00	23'530.39
07.08.2024	USD	EUR	23'530.39	22'000.00
07.08.2024	CHF	USD	171'000.00	189'597.84
07.08.2024	USD	CHF	189'597.84	171'000.00
07.08.2024	EUR	USD	308'558.00	336'986.99
07.08.2024	USD	EUR	336'986.99	308'558.00
07.08.2024	EUR	USD	219'496.16	239'769.04
07.08.2024	USD	EUR	239'769.04	219'496.16
07.08.2024	USD	CHF	73'310.78	65'000.00
07.08.2024	CHF	USD	65'000.00	73'310.78
07.08.2024	USD	EUR	34'335.72	32'000.00
07.08.2024	EUR	USD	32'000.00	34'335.72
07.08.2024	USD	CHF	45'007.62	40'000.00
07.08.2024	CHF	USD	40'000.00	45'007.62
06.11.2024	EUR	USD	735'000.00	808'760.19
06.11.2024	USD	EUR	808'760.19	735'000.00
06.11.2024	CHF	USD	1'166'000.00	1'382'837.16
06.11.2024	USD	CHF	1'382'837.16	1'166'000.00
05.02.2025	CHF	USD	1'132'000.00	1'325'618.51
05.02.2025	EUR	USD	731'000.00	800'464.74

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Z22 SICAV - 3R Alternative Fund		
Anteilsklassen	-CHF-	-EUR-	-USD-
ISIN-Nummer	LI1332866527	LI1332866519	LI1332866501
Liberierung	8. April 2024	8. April 2024	8. April 2024
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2024		
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. 0.5%	max. 0.5%	max. 0.5%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark 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	0.08% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	ZRRRAFC LE	ZRRRAFE LE	ZRRRAFU LE
Telekurs	133286652	133286651	133286650

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.9061 USD 1 = EUR 0.9658	CHF 1 = USD 1.1036 EUR 1 = USD 1.0355
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger	CH	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B „AIF im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern SIX SIS AG, Zürich 1 Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz	
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.	

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 3		
Hebel Netto-Methode	< 2.1		
Max. Verschuldung	10%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	32.56%	21.50%	27.00%
Hebel Netto	46.52%	30.71%	38.58%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische LGT Bank AG als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Prospektänderung betrifft folgende Änderungen:

Gesamtes Dokument

Hinzufügung der neuen Teilfonds
C22 Crypto Alternative Fund
3R Alternative Fund

Anlegerbedingungen

§ 39 Allgemeine Risiken

*Rechtliches und
steuerliches Risiko*

Ergänzung des Abschnitts "Rechtliches und steuerliches Risiko" um Angaben zur Teilfreistellung in Deutschland

§ 48 Laufende Gebühren

Verwahrstellengebühr

[...]

Zudem ist die Verwahrstelle berechtigt, bei den Teilfonds Z22 Titan und Z22 Smart Equity, eine Pauschalentschädigung von max. CHF 11'000.-- p.a., für die Nachbuchung von Transaktionen die über den Prime Broker gehandelt werden, zu erheben.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 13. März 2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen treten per 15. März 2024 in Kraft.

Ergänzende Angaben

Prospektänderung 2

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische LGT Bank AG und die Liechtensteinische Landesbanken AG, als Verwahrstellen des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Prospektänderung betrifft folgende Änderungen:

Anhang B: Teilfonds Teilfonds im Überblick

Z22 Smart Equity

B1.1 Der Teilfonds im Überblick Erhöhung der Hurdle Rate von bislang 20% auf neu 40%

Z22 Titan Fund

B2.6.1 [...] Anlageziel und Anlagepolitik Der Teilfonds hat zudem die Möglichkeit sein Vermögen gemäss Ziffer B2.7.1.4 zu einem beschränkten Teil in alternative Anlagen (Hedge Funds, Private Equity Anlagen sowie andere alternative Anlagen), in Edelmetalle (direkte und indirekte Anlage) sowie in Rohstoffe (indirekte Anlage) zu investieren.
[...]

B2.7.1.4 Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen
Alternative Anlagen Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere Alternative Anlagen

B2.7.1.4 der Teilfonds darf bis zu 49% seines Vermögens in alternative Anlagen gemäss Ziffer
Anlagegrenzen B2.7.1.4 lit. A- c investieren;

B2.9.1 Ergänzung der Risiken in Bezug auf alternative Anlagen
Teilfondsspezifische Risiken

Ergänzende Angaben

C22 Crypto Volatility Fund

B3.7.1.4

Alternative Anlagen

Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen
Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere alternative Anlagen

B3.7.4.2

Anlagegrenzen

100% wird ersetzt durch "unbeschränkt"

B3.7.4.2

Anlagegrenzen

der Teilfonds darf bis zu 100% seines Vermögens in alternative Anlagen gemäss Ziffer B2.7.1.4 lit. a- c investieren;

3R Alternative Fund

B4.6.1

Anlageziel & Anlagepolitik

Entfernung des Passus "Dabei wird der Teilfonds dauernd mindestens 25% seines Vermögens unmittelbar in Kapitalbeteiligungen investieren" (und somit Streichung der Teilfreistellung);
Aufnahme eines Absatzes zur Möglichkeit der unbeschränkten Investition in alternative Anlagen bzw. der beschränkten Investition in Edelmetalle.

B4.7.1.2

Alternative Anlagen

Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen
Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere alternative Anlagen

B4.7.4.3

100% wird ersetzt durch "unbeschränkt"

B4.7.4.4

der Teilfonds darf bis zu 49% seines Vermögens in Anteile eines einzigen Organismus für gemeinsame Anlagen (Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, ETF, etc.) anlegen; (bislang 25%)

B4.7.4.5

der Teilfonds darf sein Vermöge unbeschränkt in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen, die vom AIFM selbst verwaltet werden; (bislang 40%)

B4.7.4.6

der Teilfonds darf sein Vermögen unbeschränkt in alternative Anlagen gemäss Ziffer B4.7.1.2 lit. a - c investieren;

B4.7.4.6

bis zu 49% des Teilfondsvermögens dürfen insgesamt direkt/indirekt in Edelmetalle bzw. indirekt in Rohstoffe investiert werden; (bislang 10%)

B4.7.1.2

Teilfondsspezifische Risiken

Ergänzung der Risiken in Bezug auf alternative Anlagen

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24.04.2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 25.04.2024 in Kraft.

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 Berichterstellung 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
---	----

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
---	----

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

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Z22 Technologies AG
Fonds: 3R Alternative Fund

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 2024 ¹⁾	CHF 254'700.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 254'700.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	3 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die Anlegerinformation, die Satzung, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Der AIFM und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren des AIFM bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den AIFM sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt der AIFM die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Z22 SICAV - C22 Crypto Volatility Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:



AIFM:



Verwaltung und Organe

AIFM	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
Portfolioverwaltung	Z22 Technologies AG Alte Steinhauserstrasse 19 CH-6330 Cham
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **C22 Crypto Volatility Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit der Liberierung am 29. März 2024 von USD 100.00 auf USD 96.75 gesunken und reduzierte sich somit um 3.25%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-S- ist seit der Liberierung am 29. März 2024 von USD 100.00 auf USD 98.23 gesunken und reduzierte sich somit um 1.77%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den C22 Crypto Volatility Fund auf USD 14.9 Mio. und es befanden sich 28'922.080 Anteile der Anteilsklasse -USD-, 123'330.782 Anteile der Anteilsklasse -USD-S- im Umlauf.

Performance -USD-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Performance -USD-S-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Z22 SPC - C22 Crypto Volatility Fund SP -A-	Global	Hedgefonds	99.55%
Total			99.55%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
Z22 SPC - C22 Crypto Volatility Fund SP -A-	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	20'335'000.00	100.00%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			20'335'000.00	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
Z22 SPC - C22 Crypto Volatility Fund SP -A-	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	4'795'240.48	100.00%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			4'798'153.79	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024
USD

Bankguthaben auf Sicht	84'237.15
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	14'846'672.97
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	11'536.72
Gesamtfondsvermögen	14'942'446.84
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-28'908.65
Nettofondsvermögen	14'913'538.19
<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

29.03.2024 - 31.12.2024

USD

Ertrag

Ertrag Bankguthaben	6'095.98
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-86'684.47

Total Ertrag	-80'588.49
---------------------	-------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	28'044.55
Performance Fee	65'677.46
Verwahrstellengebühr	9'223.13
Revisionsaufwand	8'591.96
Passivzinsen	0.17
Sonstige Aufwendungen	30'940.83
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-55'373.29

Total Aufwand	87'104.81
----------------------	------------------

Nettoertrag	-167'693.30
--------------------	--------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-416'887.10
--	-------------

Realisierter Erfolg	-584'580.40
----------------------------	--------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-164'042.44
--	-------------

Gesamterfolg	-748'622.84
---------------------	--------------------

Verwendung des Erfolgs

29.03.2024 - 31.12.2024
USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-167'693.30
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	-167'693.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-167'693.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

29.03.2024 - 31.12.2024
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	15'662'161.03
Gesamterfolg	-748'622.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14'913'538.19

Anzahl Anteile im Umlauf

C22 Crypto Volatility Fund -USD-

29.03.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	33'539.613
Zurückgenommene Anteile	-4'617.533

Anzahl Anteile am Ende der Periode

28'922.080

C22 Crypto Volatility Fund -USD-S-

29.03.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	184'422.736
Zurückgenommene Anteile	-61'091.954

Anzahl Anteile am Ende der Periode

123'330.782

Kennzahlen

C22 Crypto Volatility Fund

31.12.2024

Nettofondsvermögen in USD	14'913'538.19
Transaktionskosten in USD	7'587.23

C22 Crypto Volatility Fund -USD-

31.12.2024

Nettofondsvermögen in USD	2'798'301.78
Ausstehende Anteile	28'922.080
Inventarwert pro Anteil in USD	96.75
Performance in %	-3.25
Performance in % seit Liberierung am 29.03.2024	-3.25
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.39
Performanceabhängige Vergütung in %	0.19
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.58
Performanceabhängige Vergütung in USD	3'462.50

C22 Crypto Volatility Fund -USD-S-

31.12.2024

Nettofondsvermögen in USD	12'115'236.41
Ausstehende Anteile	123'330.782
Inventarwert pro Anteil in USD	98.23
Performance in %	-1.77
Performance in % seit Liberierung am 29.03.2024	-1.77
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.42
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.78
Performanceabhängige Vergütung in USD	62'214.96

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 USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Hedgefonds							
USD	Z22 SPC - C22 Crypto Volatility Fund SP -A- XD1338125333	8'182'844.35	8'168'051.76	14'792.59	1'003.66	14'846'673	99.55%
						14'846'673	99.55%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						14'846'673	99.55%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						14'846'673	99.55%
USD	Kontokorrentguthaben					84'237	0.56%
USD	Sonstige Vermögenswerte					11'537	0.08%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						14'942'447	100.19%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-28'909	-0.19%
NETTOFONDSVERMÖGEN						14'913'538	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
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Hedgefonds			
USD	Z22 SPC - C22 Crypto Volatility Fund SP -A- XD1338125333_Dummy	72'957	72'957
USD	Z22 SPC - C22 Crypto Volatility Fund SP -A- XD1338125333.prv	12'245'000	12'245'000

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Z22 SICAV - C22 Crypto Volatility Fund	
Anteilsklassen	-USD-	-USD-S-
ISIN-Nummer	LI1332866337	LI1332866360
Liberierung	29. März 2024	29. März 2024
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2024	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 2%	0%
Performance Fee	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 2'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.08% oder min. CHF 8'500.-- 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	ZCVFUSD LE	ZCVFUSS LE
Telekurs	133286633	133286636

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.9061 CHF 1 = USD 1.1036
Vertriebsländer	
Private Anleger	
Professionelle Anleger	LI
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B „AIF im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contorn
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.
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.

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 3		
Hebel Netto-Methode	< 2.1		
Max. Verschuldung	10%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	33.42%	27.94%	33.05%
Hebel Netto	47.75%	39.92%	47.22%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische LGT Bank AG als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Prospektänderung betrifft folgende Änderungen:

Gesamtes Dokument

Hinzufügung der neuen Teilfonds
C22 Crypto Alternative Fund
3R Alternative Fund

Anlegerbedingungen

§ 39 Allgemeine Risiken

*Rechtliches und
steuerliches Risiko*

Ergänzung des Abschnitts "Rechtliches und steuerliches Risiko" um Angaben zur Teilfreistellung in Deutschland

§ 48 Laufende Gebühren

Verwahrstellengebühr

[...]

Zudem ist die Verwahrstelle berechtigt, bei den Teilfonds Z22 Titan und Z22 Smart Equity, eine Pauschalentschädigung von max. CHF 11'000.-- p.a., für die Nachbuchung von Transaktionen die über den Prime Broker gehandelt werden, zu erheben.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 13. März 2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 15. März 2024 in Kraft.

Ergänzende Angaben

Prospektänderung 2

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische LGT Bank AG und die Liechtensteinische Landesbanken AG, als Verwahrstellen des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Prospektänderung betrifft folgende Änderungen:

Anhang B: Teilfonds Teilfonds im Überblick

Z22 Smart Equity

B1.1 Der Teilfonds im Überblick Erhöhung der Hurdle Rate von bislang 20% auf neu 40%

Z22 Titan Fund

B2.6.1 [...] Anlageziel und Anlagepolitik Der Teilfonds hat zudem die Möglichkeit sein Vermögen gemäss Ziffer B2.7.1.4 zu einem beschränkten Teil in alternative Anlagen (Hedge Funds, Private Equity Anlagen sowie andere alternative Anlagen), in Edelmetalle (direkte und indirekte Anlage) sowie in Rohstoffe (indirekte Anlage) zu investieren.
[...]

B2.7.1.4 Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen
Alternative Anlagen Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere Alternative Anlagen

B2.7.1.4 der Teilfonds darf bis zu 49% seines Vermögens in alternative Anlagen gemäss Ziffer
Anlagegrenzen B2.7.1.4 lit. A- c investieren;

B2.9.1 Ergänzung der Risiken in Bezug auf alternative Anlagen
Teilfondsspezifische Risiken

Ergänzende Angaben

C22 Crypto Volatility Fund

B3.7.1.4

Alternative Anlagen

Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen
Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere alternative Anlagen

B3.7.4.2

Anlagegrenzen

100% wird ersetzt durch "unbeschränkt"

B3.7.4.2

Anlagegrenzen

der Teilfonds darf bis zu 100% seines Vermögens in alternative Anlagen gemäss Ziffer B2.7.1.4 lit. a- c investieren;

3R Alternative Fund

B4.6.1

Anlageziel & Anlagepolitik

Entfernung des Passus "Dabei wird der Teilfonds dauernd mindestens 25% seines Vermögens unmittelbar in Kapitalbeteiligungen investieren" (und somit Streichung der Teilfreistellung);
Aufnahme eines Absatzes zur Möglichkeit der unbeschränkten Investition in alternative Anlagen bzw. der beschränkten Investition in Edelmetalle.

B4.7.1.2

Alternative Anlagen

Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen
Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere alternative Anlagen

B4.7.4.3

100% wird ersetzt durch "unbeschränkt"

B4.7.4.4

der Teilfonds darf bis zu 49% seines Vermögens in Anteile eines einzigen Organismus für gemeinsame Anlagen (Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, ETF, etc.) anlegen; (bislang 25%)

B4.7.4.5

der Teilfonds darf sein Vermöge unbeschränkt in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen, die vom AIFM selbst verwaltet werden; (bislang 40%)

B4.7.4.6

der Teilfonds darf sein Vermögen unbeschränkt in alternative Anlagen gemäss Ziffer B4.7.1.2 lit. a - c investieren;

B4.7.4.6

bis zu 49% des Teilfondsvermögens dürfen insgesamt direkt/indirekt in Edelmetalle bzw. indirekt in Rohstoffe investiert werden; (bislang 10%)

B4.7.1.2

Teilfondsspezifische Risiken

Ergänzung der Risiken in Bezug auf alternative Anlagen

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24.04.2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 25.04.2024 in Kraft.

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

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

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

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Z22 Technologies AG, Cham/CH
Fonds: C22 Crypto Volatility Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 254'700.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 254'700.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	3 Mitarbeitende
--	-----------------

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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die Anlegerinformation, die Satzung, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Der AIFM und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.3 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren des AIFM bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den AIFM sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt der AIFM die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Z22 SICAV - Z22 Smart Equity Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:



AIFM:



Verwaltung und Organe

AIFM	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
Portfolioverwaltung	Z22 Technologies AG Alte Steinhäuserstrasse 19 CH-6330 Cham
Primebroker	Interactive Brokers Ireland Limited North Dock One 91/92 North Wall Quay IRL-Dublin 1 D01 H7V7
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Z22 Smart Equity Fund vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 112.60 auf USD 133.26 gestiegen und erhöhte sich somit um 18.35%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 111.42 auf USD 130.57 gestiegen und erhöhte sich somit um 17.19%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Z22 Smart Equity Fund auf USD 11.6 Mio. und es befanden sich 41'653.625 Anteile der Anteilsklasse -USD-I-, 46'172.752 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Die amerikanischen Aktienmärkte schlossen das Jahr 2024 deutlich positiv ab. Das Börsenumfeld war jedoch von mehreren Herausforderungen geprägt. Die US-Präsidentenwahl führte zu Unsicherheiten an den Märkten, da die Investoren die potenziellen Auswirkungen der Wahlergebnisse auf die Wirtschaftspolitik abwogen. Ein anderer Wahlausgang hätte die Jahresergebnisse stark beeinflussen können.

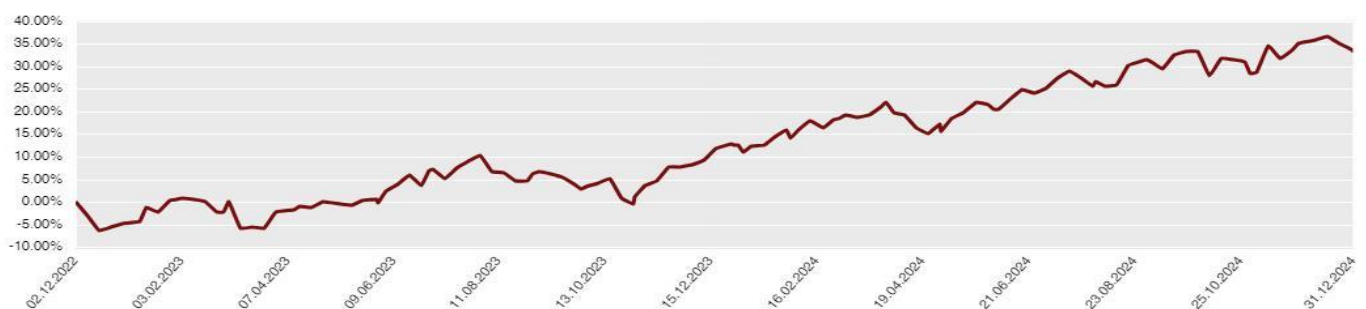
Die Z22 Smart Equity Strategie ist eine defensive US-Aktienstrategie. Entsprechend konnte die Strategie an der positiven Aktienperformance im Jahr 2024 partizipieren. Zum anderen verfügt die Strategie über einen systematischen und emotionslos umgesetzten Absicherungsbaustein, welcher punktuell und gezielt versucht, bei steigender Unsicherheit im Markt das Portfolio gegen Tail-Events (extreme Ereignisse) abzusichern. Anlass dazu gab es während des Jahres einige Male. Die Reduktion des Risikos bei steigender Unsicherheit ist der Strategie auch sehr gut gelungen, insbesondere im Vorfeld der US-Präsidentenwahl. Trotz der vielen Unsicherheitsfaktoren hat sich jedoch keiner dieser Events in einem deutlichen Rückschlag am Aktienmarkt manifestiert. Entsprechend sind Absicherungskosten entstanden, welche die Differenz der Performance der Strategie im Vergleich zum US-Aktienmarkt erklären. Im Peer-Vergleich zu anderen Tail-Absicherungsstrategien und Long-Volatility-Strategien hat die Z22 Smart Equity Strategie deutlich besser abgeschnitten, und es entstanden viel geringere Absicherungskosten als bei den Strategien in der Peer-Gruppe.

Für das kommende Jahr sind wir zuversichtlich, dass die Strategie ihren Mehrwert liefern wird, welcher insbesondere darin liegt, dass man US-Aktienexposure trotz Unsicherheiten aufbauen oder ein bestehendes Exposure beibehalten kann, da zu jedem Zeitpunkt unsere Long-Volatility-Absicherungsstrategie aktiv ist. Sollte der Markt sich positiv entwickeln, partizipiert man entsprechend an der positiven Performance mit. Sollte es zu einer größeren Verwerfung kommen, welche sich in steigenden Risikoprämien niederschlägt, sollte die Strategie davon profitieren können und entsprechend die Rückschläge auf das Aktienportfolio kompensieren können.

Cham, 28. Januar 2025

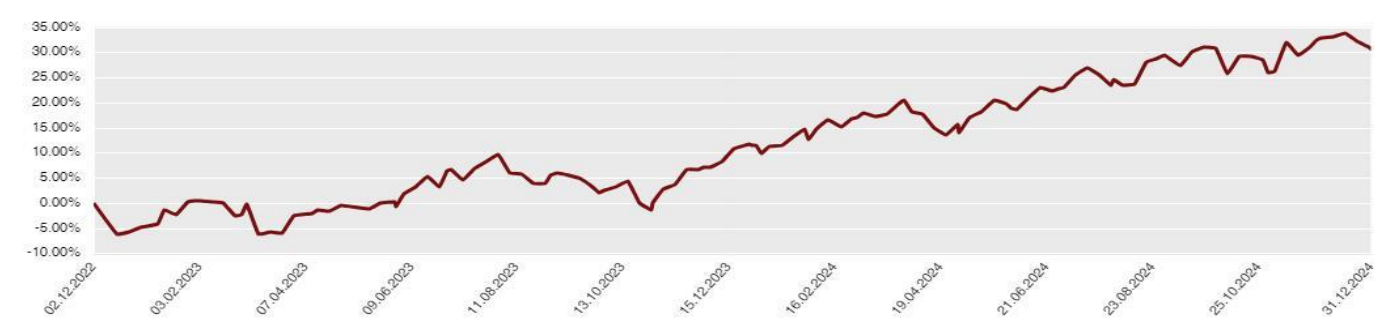
Z22 Technologies AG

Performance -USD-I-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-R-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
SPDR S&P 500 ETF Trust	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	95.65%
Total			95.65%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
SPDR S&P 500 ETF Trust	Vereinigte Staaten	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'410'591.99	100.00%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'410'591.99	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
SPDR S&P 500 ETF Trust	Vereinigte Staaten	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'080'517.05	100.00%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'080'517.05	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024 USD	31. Dezember 2023 USD
Bankguthaben auf Sicht	537'498.04	324'656.66
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	11'075'778.00	8'538'839.01
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	32'280.85	36'849.81
Gesamtfondsvermögen	11'645'556.89	8'900'345.48
Bankverbindlichkeiten	0.00	-39'227.29
Verbindlichkeiten	-65'720.90	-51'118.84
Nettofondsvermögen	11'579'835.99	8'809'999.35

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

	01.01.2024 - 31.12.2024	02.12.2022 - 31.12.2023
	USD	USD
Ertrag		
Zielfonds	97'516.85	103'100.93
Ertrag Bankguthaben	8'019.36	10'451.93
Sonstige Erträge	96.40	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-14'339.56	-14'999.88
Total Ertrag	91'293.05	98'552.98
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	140'340.84	102'472.43
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	28'384.30	30'007.77
Revisionsaufwand	8'881.16	8'786.23
Passivzinsen	2'763.03	17'091.47
Sonstige Aufwendungen	52'525.19	48'880.94
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-16'217.48	-3'809.87
Total Aufwand	216'677.04	203'428.97
Nettoertrag	-125'383.99	-104'875.99
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-112'167.24	-125'021.53
Realisierter Erfolg	-237'551.23	-229'897.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'975'679.61	1'305'241.68
Gesamterfolg	1'738'128.38	1'075'344.16

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-125'383.99
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	-125'383.99
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-125'383.99
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'809'999.35
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'031'708.26
Gesamterfolg	1'738'128.38
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'579'835.99

Anzahl Anteile im Umlauf

Z22 Smart Equity Fund -USD-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	34'499.568
Neu ausgegebene Anteile	10'669.057
Zurückgenommene Anteile	-3'515.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

41'653.625

Z22 Smart Equity Fund -USD-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	44'205.364
Neu ausgegebene Anteile	12'493.529
Zurückgenommene Anteile	-10'526.141

Anzahl Anteile am Ende der Periode

46'172.752

Kennzahlen

Z22 Smart Equity Fund	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	11'579'835.99	8'809'999.35
Transaktionskosten in USD	100'814.24	36'717.89

Z22 Smart Equity Fund -USD-I-	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	5'550'832.60	3'884'523.63
Ausstehende Anteile	41'653.625	34'499.568
Inventarwert pro Anteil in USD	133.26	112.60
Performance in %	18.35	12.60
Performance in % seit Liberierung am 02.12.2022	33.26	12.60
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.67	1.95
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.67	1.95
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00

Z22 Smart Equity Fund -USD-R-	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	6'029'003.39	4'925'475.72
Ausstehende Anteile	46'172.752	44'205.364
Inventarwert pro Anteil in USD	130.57	111.42
Performance in %	17.19	11.42
Performance in % seit Liberierung am 02.12.2022	30.57	11.42
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.67	2.95
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.67	2.95
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00

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 USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Exchange Traded Funds							
USD	SPDR S&P 500 ETF Trust US78462F1030	2'860.00	1'921.00	18'900.00	586.02	11'075'778	95.65%
						11'075'778	95.65%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						11'075'778	95.65%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						11'075'778	95.65%
USD	Forderungen aus Futures					0	0.00%
USD	Verbindlichkeiten aus Futures					0	0.00%
USD	Kontokorrentguthaben					537'498	4.87%
USD	Sonstige Vermögenswerte					32'281	0.05%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						11'645'557	100.57%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-65'721	-0.57%
NETTOFONDSVERMÖGEN						11'579'836	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
keine vorhanden			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Volatility Index	19.02.2025	465	602	-137

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Volatility Index	22.01.2025	999	862	137

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Volatility Index	17.01.2024	365	365	0
Volatility Index	17.04.2024	2'902	2'902	0
Volatility Index	22.05.2024	1'180	1'180	0
Volatility Index	17.07.2024	1'089	1'089	0
Volatility Index	21.08.2024	1'279	1'279	0
Volatility Index	18.09.2024	1'523	1'523	0
Volatility Index	16.10.2024	2'020	2'020	0
Volatility Index	20.11.2024	2'278	2'278	0
Volatility Index	19.02.2025	465	602	-137

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Volatility Index	14.02.2024	2'248	2'248	0
Volatility Index	20.03.2024	4'158	4'158	0
Volatility Index	18.06.2024	1'227	1'227	0
Volatility Index	18.12.2024	1'200	1'200	0
Volatility Index	22.01.2025	999	862	137

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Z22 SICAV - Z22 Smart Equity Fund	
Anteilsklassen	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI1213023081	LI1213023099
Liberierung	2. Dezember 2022	2. Dezember 2022
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.75%	max. 1.75%
Performance Fee	20% auf jährliche Rendite über 40%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	20% auf jährliche Rendite über 40%, mit Anwendung High-on-High-Mark 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	0.11% oder min. CHF 25'000.-- 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	ZSEUSDI LE	ZSEUSDR LE
Telekurs	121302308	121302309

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.9061 CHF 1 = USD 1.1036
Vertriebsländer	
Private Anleger	
Professionelle Anleger	LI
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B „AIF im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	Interactive Brokers Ireland Limited, Dublin
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.

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Value at Risk (absolut), Monte Carlo		
Hebel Brutto-Methode	< 6		
Hebel Netto-Methode	< 6		
Max. Verschuldung	35%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	28.19%	16.07%	21.21%
Hebel Netto	22.49%	16.07%	18.88%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00
Risikomanagement			
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Value at Risk (absolut), Monte Carlo		
VaR max.	50%		
Konfidenzintervall	99%		
Betrachtungsperiode	20 Tage		
Beobachtungszeitraum	>= 250 Geschäftstage		
Value at Risk	Maximum VaR	Minimum VaR	Ø VaR
Z22 Smart Equity Fund -USD-I-	31.21%	10.35%	14.72%
Z22 Smart Equity Fund -USD-R-	31.21%	10.35%	14.72%

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische LGT Bank AG als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Prospektänderung betrifft folgende Änderungen:

Gesamtes Dokument

Hinzufügung der neuen Teilfonds
C22 Crypto Alternative Fund
3R Alternative Fund

Anlegerbedingungen

§ 39 Allgemeine Risiken

*Rechtliches und
steuerliches Risiko*

Ergänzung des Abschnitts "Rechtliches und steuerliches Risiko" um Angaben zur Teilfreistellung in Deutschland

§ 48 Laufende Gebühren

Verwahrstellengebühr

[...]

Zudem ist die Verwahrstelle berechtigt, bei den Teilfonds Z22 Titan und Z22 Smart Equity, eine Pauschalentschädigung von max. CHF 11'000.-- p.a., für die Nachbuchung von Transaktionen die über den Prime Broker gehandelt werden, zu erheben.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 13. März 2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 15. März 2024 in Kraft.

Ergänzende Angaben

Prospektänderung 2

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische LGT Bank AG und die Liechtensteinische Landesbanken AG, als Verwahrstellen des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Prospektänderung betrifft folgende Änderungen:

Anhang B: Teilfonds Teilfonds im Überblick

Z22 Smart Equity

B1.1 Der Teilfonds im Überblick Erhöhung der Hurdle Rate von bislang 20% auf neu 40%

Z22 Titan Fund

B2.6.1 [...] Anlageziel und Anlagepolitik Der Teilfonds hat zudem die Möglichkeit sein Vermögen gemäss Ziffer B2.7.1.4 zu einem beschränkten Teil in alternative Anlagen (Hedge Funds, Private Equity Anlagen sowie andere alternative Anlagen), in Edelmetalle (direkte und indirekte Anlage) sowie in Rohstoffe (indirekte Anlage) zu investieren.
[...]

B2.7.1.4 Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen Alternative Anlagen Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere Alternative Anlagen

B2.7.1.4 der Teilfonds darf bis zu 49% seines Vermögens in alternative Anlagen gemäss Ziffer Anlagegrenzen B2.7.1.4 lit. A- c investieren;

B2.9.1 Ergänzung der Risiken in Bezug auf alternative Anlagen Teilfondsspezifische Risiken

Ergänzende Angaben

C22 Crypto Volatility Fund

B3.7.1.4

Alternative Anlagen

Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen
Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere alternative Anlagen

B3.7.4.2

Anlagegrenzen

100% wird ersetzt durch "unbeschränkt"

B3.7.4.2

Anlagegrenzen

der Teilfonds darf bis zu 100% seines Vermögens in alternative Anlagen gemäss Ziffer B2.7.1.4 lit. a- c investieren;

3R Alternative Fund

B4.6.1

Anlageziel & Anlagepolitik

Entfernung des Passus "Dabei wird der Teilfonds dauernd mindestens 25% seines Vermögens unmittelbar in Kapitalbeteiligungen investieren" (und somit Streichung der Teilfreistellung);
Aufnahme eines Absatzes zur Möglichkeit der unbeschränkten Investition in alternative Anlagen bzw. der beschränkten Investition in Edelmetalle.

B4.7.1.2

Alternative Anlagen

Aufnahme eines Passus "Alternative Anlagen" als zugelassene Anlagen
Inklusive: a) Hedge Funds und Fund of Hedge Funds
b) Private Equity, Private Equity Funds, Fund of Private Equity Funds und ähnliche Anlagen
c) Andere alternative Anlagen

B4.7.4.3

100% wird ersetzt durch "unbeschränkt"

B4.7.4.4

der Teilfonds darf bis zu 49% seines Vermögens in Anteile eines einzigen Organismus für gemeinsame Anlagen (Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, ETF, etc.) anlegen; (bislang 25%)

B4.7.4.5

der Teilfonds darf sein Vermöge unbeschränkt in Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen, die vom AIFM selbst verwaltet werden; (bislang 40%)

B4.7.4.6

der Teilfonds darf sein Vermögen unbeschränkt in alternative Anlagen gemäss Ziffer B4.7.1.2 lit. a - c investieren;

B4.7.4.6

bis zu 49% des Teilfondsvermögens dürfen insgesamt direkt/indirekt in Edelmetalle bzw. indirekt in Rohstoffe investiert werden; (bislang 10%)

B4.7.1.2

Teilfondsspezifische Risiken

Ergänzung der Risiken in Bezug auf alternative Anlagen

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24.04.2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 25.04.2024 in Kraft.

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"⁵ 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 Gesellschaft⁶

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ⁷	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁸		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

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

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁸ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Z22 Technologies AG, Cham/CH
Fonds: Z22 Smart Equity Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 254'700.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 254'700.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	3 Mitarbeitende
--	-----------------

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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die Anlegerinformation, die Satzung, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Der AIFM und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.4 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren des AIFM bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den AIFM sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt der AIFM die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2024

(Jahresrechnung der Z22 SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds)

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Z22 SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 4 - 8) und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, bestehend 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, (3R Alternative Fund Seiten 10 – 30; C22 Crypto Volatility Fund Seiten 35 – 52; Z22 Smart Equity Fund Seiten 57 – 75), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie dem Verwalter alternativer Investmentfonds 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

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds oder 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 Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht der Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes der Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder der Verwalter alternativer Investmentfonds beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 der Investmentgesellschaft sowie dem Verwalter alternativer Investmentfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit dem Verwalter alternativer Investmentfonds, 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.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Schaan, 17. Juni 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin



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