

UCITS

# ELIA Eurozone Focus Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Anlageberater



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte.....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens.....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>12</b>
<b>Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") .....</b>	<b>21</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>22</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>25</b>

# Verwaltung und Organe

## Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan

## Verwaltungsrat

Heimo Quaderer  
S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg  
Hugo Quaderer

## Geschäftsleitung

Luis Ott  
Alexander Wymann  
Michael Oehry  
Ramon Schäfer

## Domizil und Administration

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan

## Asset Manager

Osiris Asset Management AG  
Austrasse 52  
LI-9490 Vaduz

## Anlageberater

Elia Investment Advisors AG  
Seefeldstrasse 287  
CH-8008 Zürich

## Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
LI-9490 Vaduz

## Vertriebsstelle

Osiris Asset Management AG  
Austrasse 52  
LI-9490 Vaduz

## 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 Halbjahresbericht des **ELIA Eurozone Focus Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -EUR-I- ist seit der Liberierung am 13. Januar 2025 von EUR 1'000.00 auf EUR 1'082.36 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.24%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilkategorie -EUR-P- ist seit der Liberierung am 15. Januar 2025 von EUR 1'000.00 auf EUR 1'079.93 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.99%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den ELIA Eurozone Focus Fund auf EUR 12.3 Mio. und es befanden sich 10'881.107 Anteile der Anteilkategorie -EUR-I-, 490 Anteile der Anteilkategorie -EUR-P- im Umlauf.

## Performance -EUR-I-

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

## Performance -EUR-P-

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

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Athen International Airport Rg	Griechenland	Aktien	3.78%
TotalEnergies SE Rg	Frankreich	Aktien	2.96%
SAP AG	Deutschland	Aktien	2.94%
Aena Br	Spanien	Aktien	2.80%
Enel SPA	Italien	Aktien	2.42%
Leonardo - Finmeccanica	Italien	Aktien	2.33%
Fielmann Group AG Rg	Deutschland	Aktien	2.30%
ABN AMRO Group	Niederlande	Aktien	2.27%
Mytilineos	Griechenland	Aktien	2.24%
Münchener Rückversicherungs AG	Deutschland	Aktien	2.24%
<b>Total</b>			<b>26.28%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Athen International Airport Rg	Griechenland	Fahrzeuge	430'670.04	4.42%
TotalEnergies SE Rg	Frankreich	Erdöl/-gas	384'502.00	3.95%
SAP AG	Deutschland	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	356'631.75	3.66%
Aena	Spanien	Verkehr & Transport	334'020.00	3.43%
Münchener Rückversicherungs AG	Deutschland	Versicherungen	284'800.00	2.92%
Christian Dior SA	Frankreich	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	274'939.10	2.82%
Enel SPA	Italien	Energie & Wasserversorgung	261'951.59	2.69%
Eutelsat Communications	Frankreich	Telekommunikation	249'158.04	2.56%
Adyen	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	249'141.60	2.56%
Unibail-Rodamco-Westfield	Frankreich	Immobilien	235'995.24	2.42%
Übrige	n.a.	n.a.	6'677'673.22	68.56%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>9'739'482.58</b>	<b>100.00%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Hensoldt AG	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	214'087.00	36.52%
Theon International Rg	Zypern	Photo & Optik	188'600.00	32.17%
L'Oreal SA	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	183'605.33	31.32%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>586'292.33</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

30. Juni 2025

EUR

Bankguthaben auf Sicht	2'020'337.68
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'086'799.98
Derivate Finanzinstrumente	196'873.23
Sonstige Vermögenswerte	55'967.99
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>12'359'978.88</b>
Verbindlichkeiten	-53'522.84
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>12'306'456.04</b>

## 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

13.01.2025 - 30.06.2025

EUR

## Ertrag

Aktien	174'500.93
Ertrag Bankguthaben	18'906.58
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	671.60
<b>Total Ertrag</b>	<b>194'079.11</b>

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	32'267.76
Performance Fee	63'668.86
Verwahrstellengebühr	4'624.73
Revisionsaufwand	342.26
Passivzinsen	73.82
Sonstige Aufwendungen	27'953.02
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00

<b>Total Aufwand</b>	<b>128'930.45</b>
----------------------	-------------------

<b>Nettoertrag</b>	<b>65'148.66</b>
--------------------	------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	447'982.80
--	------------

<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>513'131.46</b>
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	333'092.05
--	------------

<b>Gesamterfolg</b>	<b>846'223.51</b>
---------------------	-------------------

## Veränderung des Nettofondsvermögens

13.01.2025 - 30.06.2025

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	11'460'232.53
Gesamterfolg	846'223.51
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'306'456.04</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

**ELIA Eurozone Focus Fund -EUR-I-**

**13.01.2025 - 30.06.2025**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 0.000

Neu ausgegebene Anteile 10'881.107  
Zurückgenommene Anteile 0.000

**Anzahl Anteile am Ende der Periode 10'881.107**

---

**ELIA Eurozone Focus Fund -EUR-P-**

**15.01.2025 - 30.06.2025**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode 0

Neu ausgegebene Anteile 490  
Zurückgenommene Anteile 0

**Anzahl Anteile am Ende der Periode 490**

---

# Kennzahlen

ELIA Eurozone Focus Fund	30.06.2025
Nettofondsvermögen in EUR	12'306'456.04
Transaktionskosten in EUR	82'423.88
<hr/>	
ELIA Eurozone Focus Fund -EUR-I-	30.06.2025
Nettofondsvermögen in EUR	11'777'288.50
Ausstehende Anteile	10'881.107
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'082.36
Performance in %	8.24
Performance in % seit Liberierung am 13.01.2025	8.24
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.60
Performanceabhängige Vergütung in %	0.81
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.41
Performanceabhängige Vergütung in EUR	62'113.37
<hr/>	
ELIA Eurozone Focus Fund -EUR-P-	30.06.2025
Nettofondsvermögen in EUR	529'167.54
Ausstehende Anteile	490
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'079.93
Performance in %	7.99
Performance in % seit Liberierung am 15.01.2025	7.99
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.24
Performanceabhängige Vergütung in %	0.56
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.80
Performanceabhängige Vergütung in EUR	1'555.49

## 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 Rücknahmearabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN						

## WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

### BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

#### Aktien

EUR	ABN AMRO Group NL0011540547	12'000.00	0.00	12'000.00	23.24	278'880	2.27%
EUR	Adyen NL0012969182	170.00	0.00	170.00	1'558.40	264'928	2.15%
EUR	Aena Br ES0105046017	15'200.00	0.00	15'200.00	22.66	344'432	2.80%
EUR	ASML Holding NL0010273215	350.00	0.00	350.00	677.60	237'160	1.93%
EUR	Athen International Airport Rg GRS536003007	47'057.00	0.00	47'057.00	9.88	464'688	3.78%
EUR	Avio Rg IT0005119810	7'000.00	0.00	7'000.00	23.65	165'550	1.35%
EUR	Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	2'000.00	0.00	2'000.00	75.46	150'920	1.23%
EUR	BNP Paribas FR0000131104	3'000.00	0.00	3'000.00	76.32	228'960	1.86%
EUR	Christian Dior SA FR0000130403	500.00	0.00	500.00	424.60	212'300	1.73%
EUR	Dassault Systems FR0014003TT8	6'000.00	0.00	6'000.00	30.73	184'380	1.50%
EUR	Davide Campari-Milano Rg NL0015435975	30'000.00	0.00	30'000.00	5.71	171'300	1.39%
EUR	De Longhi Rg IT0003115950	5'000.00	0.00	5'000.00	28.50	142'500	1.16%
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	700.00	0.00	700.00	276.90	193'830	1.58%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	5'000.00	0.00	5'000.00	30.97	154'850	1.26%
EUR	DI F Porsche Vorz-Inhaber-Akt DE000PAG9113	2'100.00	0.00	2'100.00	41.94	88'074	0.72%
EUR	Enel SPA IT0003128367	37'000.00	0.00	37'000.00	8.06	298'072	2.42%
EUR	Eutelsat Communications FR0010221234	70'000.00	0.00	70'000.00	3.71	259'700	2.11%
EUR	Fielmann Group AG Rg DE0005772206	5'000.00	0.00	5'000.00	56.70	283'500	2.30%
EUR	Flughafen Wien AT00000VIE62	2'029.00	0.00	2'029.00	53.40	108'349	0.88%
EUR	Fugro Rg NL00150003E1	10'000.00	0.00	10'000.00	11.93	119'300	0.97%
EUR	Greek Organisation of Football GRS419003009	13'000.00	0.00	13'000.00	19.25	250'250	2.03%
EUR	Havas Br Rg NL0015002AH0	130'000.00	0.00	130'000.00	1.46	189'540	1.54%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	70.00	0.00	70.00	2'299.00	160'930	1.31%

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Hochtief AG DE0006070006	1'000.00	0.00	1'000.00	167.30	167'300	1.36%
EUR	Intesa Sanpaolo SPA IT0000072618	45'000.00	0.00	45'000.00	4.89	220'118	1.79%
EUR	Iveco Grp Rg Shs NL0015000LU4	13'000.00	0.00	13'000.00	16.70	217'100	1.76%
EUR	JDE Peets Rg NL0014332678	10'000.00	0.00	10'000.00	24.24	242'400	1.97%
EUR	Leonardo - Finmeccanica IT0003856405	6'000.00	0.00	6'000.00	47.78	286'680	2.33%
EUR	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SPA IT0000062957	11'500.00	0.00	11'500.00	19.74	226'953	1.84%
EUR	Motor Oil Corinth Refineries GRS426003000	8'500.00	0.00	8'500.00	23.66	201'110	1.63%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	500.00	0.00	500.00	550.60	275'300	2.24%
EUR	Mytilineos GRS393503008	6'000.00	0.00	6'000.00	46.02	276'120	2.24%
EUR	Piaggio & C. SPA Rg IT0003073266	60'000.00	0.00	60'000.00	1.88	112'800	0.92%
EUR	Prysmian S.p.A. IT0004176001	1'500.00	0.00	1'500.00	60.04	90'060	0.73%
EUR	Puma SE DE0006969603	5'000.00	0.00	5'000.00	23.18	115'900	0.94%
EUR	SAP AG DE0007164600	1'400.00	0.00	1'400.00	258.15	361'410	2.94%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	600.00	0.00	600.00	225.80	135'480	1.10%
EUR	SES Global LU0088087324	35'000.00	0.00	35'000.00	6.04	211'400	1.72%
EUR	Shs Titan BE0974338700	3'500.00	0.00	3'500.00	38.40	134'400	1.09%
EUR	Signify NL0011821392	8'500.00	0.00	8'500.00	22.98	195'330	1.59%
EUR	Technip Energies Rg NL0014559478	4'500.00	0.00	4'500.00	35.74	160'830	1.31%
EUR	Technogym IT0005162406	13'000.00	0.00	13'000.00	12.17	158'210	1.29%
EUR	Tenaris Rg LU2598331598	6'500.00	0.00	6'500.00	15.98	103'838	0.84%
EUR	The Italian Sea Group S.p.A. Rg IT0005439085	20'000.00	0.00	20'000.00	5.76	115'200	0.94%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	7'000.00	0.00	7'000.00	52.10	364'700	2.96%
EUR	Unibail-Rodamco-Westfield FR0013326246	3'000.00	0.00	3'000.00	81.14	243'420	1.98%
EUR	Universal Music Group Rg NL0015000IY2	6'700.00	0.00	6'700.00	27.48	184'116	1.50%
EUR	Vinci SA FR0000125486	1'500.00	0.00	1'500.00	125.10	187'650	1.52%
						9'940'216	80.77%

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Geldmarktfonds</b>							
EUR	db x-trackers II SICAV Eonia Total Return Index ETF LU0290358497	1'000.00	0.00	1'000.00	146.58	146'584	1.19%
<b>146'584 1.19%</b>							
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>10'086'800 81.96%</b>							
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>10'086'800 81.96%</b>							
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures			0	0.00%		
EUR	Forderungen aus Optionen			480'623	3.91%		
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen			-283'750	-2.31%		
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
<b>196'873 1.60%</b>							
EUR	Kontokorrentguthaben			2'020'338	16.42%		
EUR	Sonstige Vermögenswerte			55'968	0.45%		
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>							
<b>12'359'979 100.43%</b>							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten			-53'523	-0.43%		
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>							
<b>12'306'456 100.00%</b>							

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
-----	-------------------------------	-------	----------

## BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

### Aktien

EUR	Aena ES0105046009	1'500	1'500
EUR	Hensoldt AG DE000HAG0005	3'000	3'000
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	500	500
EUR	Theon International Rg CY0200751713	10'000	10'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	19.09.2025	90	120	-30

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
CAC 40	16.05.2025	5	5	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.06.2025	5	5	0
DJ Euro Stoxx Small Index	21.03.2025	50	50	0
Euro Stoxx Banks	21.03.2025	100	100	0
EuroStoxx 50	21.03.2025	90	90	0
EuroStoxx 50	20.06.2025	120	120	0
EuroStoxx 50	19.09.2025	90	120	-30

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Airbus	C-Opt.	18.12.2026	198.51	25	0	25
ASML Holding	C-Opt.	19.06.2026	800.00	3	0	3
Dassault Systems	C-Opt.	19.06.2026	40.00	50	0	50
EuroStoxx 50	C-Opt.	15.08.2025	5'100.00	0	50	-50
EuroStoxx 50	C-Opt.	15.08.2025	5'300.00	50	0	50
EuroStoxx 50	C-Opt.	19.09.2025	5'600.00	50	0	50
EuroStoxx 50	C-Opt.	17.10.2025	5'300.00	0	50	-50
EuroStoxx 50	C-Opt.	17.10.2025	5'500.00	50	0	50
EuroStoxx 50	C-Opt.	20.03.2026	5'700.00	100	0	100
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.07.2025	5'300.00	50	0	50
EuroStoxx 50	P-Opt.	15.08.2025	5'300.00	50	0	50
EuroStoxx 50	P-Opt.	19.12.2025	5'000.00	50	0	50
Fugro Rg	C-Opt.	19.06.2026	16.00	130	0	130

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	C-Opt.	19.09.2025	5'400.00	0	50	-50
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.10.2025	5'000.00	30	0	30

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Airbus	C-Opt.	18.12.2026	198.51	25	0	25
ASML Holding	P-Opt.	17.04.2025	700.00	2	2	0
ASML Holding	C-Opt.	17.04.2025	800.00	3	3	0
ASML Holding	C-Opt.	19.06.2026	800.00	3	0	3
CAC 40	C-Opt.	16.05.2025	8'150.00	20	20	0
CAC 40	C-Opt.	19.12.2025	8'200.00	5	5	0
Carl Zeiss Meditec AG	P-Opt.	20.06.2025	48.00	30	30	0

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Dassault Aviation Rg	C-Opt.	19.12.2025	280.00	100	100	0
Dassault Aviation Rg	P-Opt.	19.12.2025	280.00	100	100	0
Dassault Aviation Rg	C-Opt.	19.12.2025	380.00	100	100	0
Dassault Systems	C-Opt.	19.06.2026	40.00	50	0	50
Essilor Luxott	C-Opt.	19.06.2026	300.00	7	7	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.01.2025	5'000.00	10	10	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	17.01.2025	5'030.00	10	10	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	17.01.2025	5'050.00	20	20	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	21.02.2025	5'300.00	30	30	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	21.02.2025	5'350.00	40	40	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	21.02.2025	5'450.00	50	50	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	21.03.2025	5'300.00	30	30	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.04.2025	4'650.00	10	10	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	17.04.2025	4'800.00	50	50	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	17.04.2025	5'000.00	50	50	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.04.2025	5'125.00	30	30	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	16.05.2025	4'625.00	7	7	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	16.05.2025	4'800.00	50	50	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	16.05.2025	4'900.00	50	50	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	16.05.2025	5'000.00	50	50	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	16.05.2025	5'100.00	30	30	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	16.05.2025	5'150.00	20	20	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	16.05.2025	5'200.00	30	30	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	16.05.2025	5'225.00	20	20	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	16.05.2025	5'250.00	50	50	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.06.2025	4'400.00	10	10	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.06.2025	4'700.00	50	50	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	20.06.2025	5'200.00	50	50	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	20.06.2025	5'350.00	30	30	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.07.2025	5'125.00	30	30	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	18.07.2025	5'300.00	30	30	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.07.2025	5'300.00	50	0	50
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.07.2025	5'350.00	30	30	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	15.08.2025	4'900.00	50	50	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	15.08.2025	5'100.00	0	50	-50
EuroStoxx 50	P-Opt.	15.08.2025	5'200.00	30	30	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	15.08.2025	5'300.00	50	0	50
EuroStoxx 50	P-Opt.	15.08.2025	5'300.00	50	0	50
EuroStoxx 50	C-Opt.	19.09.2025	5'600.00	50	0	50
EuroStoxx 50	C-Opt.	17.10.2025	5'300.00	0	50	-50
EuroStoxx 50	C-Opt.	17.10.2025	5'500.00	50	0	50

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	P-Opt.	19.12.2025	4'700.00	50	50	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	19.12.2025	5'000.00	50	0	50
EuroStoxx 50	C-Opt.	19.12.2025	5'500.00	20	20	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	20.03.2026	5'700.00	100	0	100
EuroStoxx 50	C-Opt.	19.06.2026	5'500.00	50	50	0
Eutelsat Communications	P-Opt.	20.06.2025	4.20	150	150	0
Fugro Rg	P-Opt.	20.06.2025	14.00	100	100	0
Fugro Rg	C-Opt.	19.06.2026	16.00	130	0	130
Iveco Grp Rg Shs	P-Opt.	20.06.2025	13.50	100	100	0
Prosus	P-Opt.	19.12.2025	38.00	50	50	0
Prosus	C-Opt.	19.12.2025	44.00	50	50	0
Safran SA	C-Opt.	18.12.2026	300.00	15	15	0
Thales	C-Opt.	19.06.2026	200.00	20	20	0

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	C-Opt.	20.06.2025	5'000.00	50	50	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	19.09.2025	5'400.00	0	50	-50
EuroStoxx 50	P-Opt.	17.10.2025	5'000.00	30	0	30

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
db x-trackers II SICAV Eonia Total Return Index ETF	LU0290358497	0.10%

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

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

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

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	ELIA Eurozone Focus Fund	
Anteilklassen	-EUR-I-	-EUR-P-
ISIN-Nummer	LI1390873159	LI1390873142
Liberierung	13. Januar 2025	15. Januar 2025
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
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 Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.85%	max. 1.5%
Performance Fee	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 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilkategorie ab der 2. Anteilkategorie	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% 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	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>	
Kursinformationen		
Bloomberg	ELIAEUI LE	ELIAEUP LE
Telekurs	139087315	139087314

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR    1 = CHF    0.9341	CHF    1 = EUR    1.0705
<b>Vertriebsländer</b>		
Private Anleger	LI, DE	
Professionelle Anleger	LI, DE	
Qualifizierte Anleger	CH	
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
<b>Publikation des Fonds</b>	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS	
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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) geltendenaufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
<b>Risikomanagement</b>		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmelerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

## Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für 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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

### 2. Zahlstelle

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

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, 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

Die Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 die Verwaltungsgesellschaft 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 die Verwaltungsgesellschaft 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.



**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