



# Superfund Halbjahres- bericht 2018

■ **SUPERFUND SICAV**

*Société d'Investissement*

*à Capital Variable*

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30/06/2018



**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018**

# **SUPERFUND SICAV**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts  
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 54921

---

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des ungeprüften Halbjahresberichtes in englischer Sprache. Im Falle einer Abweichung im Inhalt und/oder Sinn zwischen beiden Fassungen ist die englische Fassung maßgebend.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts zusammen mit dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

# SUPERFUND SICAV

## Inhaltsverzeichnis

---

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>4</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>5</b>
<b>SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN</b> .....	<b>6</b>
Vermögensaufstellung .....	6
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	8
<b>SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED</b> .....	<b>9</b>
Vermögensaufstellung .....	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	11
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b> .....	<b>12</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b> .....	<b>19</b>

# SUPERFUND SICAV

## Management und Verwaltung

---

<b>Gesellschaftssitz</b>	2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG
<b>Verwaltungsrat</b>	Hervé COUSSEMENT LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER (bis zum 3. April 2018)  René DANZINGER SUPERFUND ASSET MANAGEMENT GmbH Marc-Aurel-Straße 10 - 12 A-1010 WIEN (bis zum 7. Mai 2018)  Ulf Freimut MEDEK SUPERFUND ASSET MANAGEMENT GmbH Marc-Aurel-Straße 10 - 12 A-1010 WIEN  Markus WEIGL Independent Director Marc-Aurel-Straße 10 - 12 A-1010 WIEN  Samuel ZBINDEN SUPERFUND ASSET MANAGEMENT AG Susenbergstrasse 108 CH-8044 ZÜRICH
<b>Investment Manager und Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM")</b>	LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER
<b>Verwaltungsrat des AIFM</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Gianluigi SAGRAMOSO LEMANIK S.A. 5, Via Bagutti CH-6900 LUGANO
<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	Philippe MELONI LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A. 106, Route d'Arlon L-8210 MAMER  Carlo SAGRAMOSO LEMANIK S.A. 5, Via Bagutti CH-6900 LUGANO
<b>Investment Manager und Untervertriebsstelle</b>	SUPERFUND ASSET MANAGEMENT GmbH Marc-Aurel-Straße 10 - 12 A-1010 WIEN
<b>Depot- und Hauptzahlstelle</b>	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 LUXEMBURG

# **SUPERFUND SICAV**

## **Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

---

**Domiziliar-, Verwaltungs-  
und Transferstelle**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBURG

**Réviseur d'Entreprises Agréé**

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBURG

**Makler**

ADM INVESTOR SERVICES, Inc.  
Chicago Board of Trade Building  
141 W. Jackson Blvd. - Suite 1600A, CHICAGO  
IL-60604-3190, USA

BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH CHICAGO, Inc.  
540 W. Madison, 21st Floor, CHICAGO  
IL-60661, USA

INTL FCStone, Inc.  
1251 NW Briarcliff Parkway, Suite 800, KANSAS CITY  
MO-64116, USA

# SUPERFUND SICAV

## Allgemeine Informationen

SUPERFUND SICAV (die "Gesellschaft") ist ein Investmentfonds, der den Bestimmungen von Teil II des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt und gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter Alternativer Investmentfonds ("AIFM") als Alternativer Investmentfonds ("AIF") gilt. Die Gesellschaft wurde am 20. Mai 1996 als *Société Anonyme* mit der Qualifikation als *Société d'Investissement à Capital Variable* gegründet.

Die Gesellschaft hat Lemanik Asset Management S.A. zu ihrem AIFM ernannt. Der AIFM wurde am 1. September 1993 in Luxemburg gegründet und unterliegt den Bestimmungen von Kapitel 15 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Der AIFM wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)* gemäß den Bestimmungen von Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 mit Wirkung zum 17. April 2014 genehmigt.

Superfund Asset Management GmbH fungiert als alleiniger Promoter der Gesellschaft.

Zum Berichtsdatum sind zwei Teilfonds zur Zeichnung aufgelegt:

- SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN	in USD
- SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED	in USD.

Folgende Aktienklassen stehen zur Zeichnung zur Verfügung:

- Aktienklasse EUR und USD: verfügbar für Privatanleger und institutionelle Anleger;
- Aktienklasse Gold: Der Nettoinventarwert der Goldklasse ist abgesichert gegen die Schwankungen des Goldpreises unter Einsatz von Finanzterminkontrakten und/oder Devisentermingeschäften auf die verschiedenen Goldverträge und ist für Privatanleger und institutionelle Anleger erhältlich;
- Aktienklasse Silver: Der Nettoinventarwert der Silberklasse ist abgesichert gegen die Schwankungen des Silberpreises unter Einsatz von Finanzterminkontrakten und/oder Devisentermingeschäften auf die verschiedenen Silberverträge und ist für private und institutionelle Anleger erhältlich.

Der Nettoinventarwert jeder Klasse/jedes Teilfonds wird bewertungstäglich berechnet.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet jeweils am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der Nettoinventarwert, die Rücknahme-, Ausgabe- und Umtauschpreise pro Aktie sind am Sitz der Gesellschaft und bei den Vertretern in den Ländern erhältlich, in denen die Gesellschaft und/oder ihre Teilfonds zum öffentlichen Angebot zugelassen sind. Die Satzung, der Prospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Gesellschaft und bei jedem Vertreter in den Ländern, in denen die Aktien zum öffentlichen Angebot zugelassen sind, erhältlich.

# SUPERFUND SICAV

## Konsolidierte Vermögensaufstellung (in USD) zum 30. Juni 2018

### Vermögenswerte

#### Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	23,561,617.24
	<u>23,561,617.24</u>

#### Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	38,745,064.36
Sonstige kurzfristige Guthaben	33,331,158.61
	<u>72,076,222.97</u>

#### Forderungen

Ausstehende Zeichnungsbeträge	77,785.04
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	3,726,525.67
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	129,994.20
Rechnungsabgrenzungsposten	55,078.33
	<u>3,989,383.24</u>

#### Gesamtvermögenswerte

99,627,223.45

### Verbindlichkeiten

#### Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	8,986,084.88
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	350,599.12
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	3,523,921.08
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	116,934.29
Fällige Kosten	425,801.16
	<u>13,403,340.53</u>

#### Kredite

Bankverbindlichkeiten	1,592.79
	<u>1,592.79</u>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Passiva	976,280.37
	<u>976,280.37</u>

#### Gesamtverbindlichkeiten

14,381,213.69

#### Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

85,246,009.76

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

## Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2018

### Vermögenswerte

#### Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	22,135,665.50
	<u>22,135,665.50</u>

#### Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	34,304,113.13
Sonstige kurzfristige Guthaben	21,906,766.46
	<u>56,210,879.59</u>

#### Forderungen

Ausstehende Zeichnungsbeträge	77,785.04
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	3,681,189.62
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	129,994.20
Rechnungsabgrenzungsposten	55,078.33
	<u>3,944,047.19</u>

#### Gesamtvermögenswerte

82,290,592.28

### Verbindlichkeiten

#### Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	746,455.28
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	335,573.45
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	3,392,751.93
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	116,934.29
Fällige Kosten	363,402.63
	<u>4,955,117.58</u>

#### Kredite

Bankverbindlichkeiten	1,591.81
	<u>1,591.81</u>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Passiva	971,985.51
	<u>971,985.51</u>

#### Gesamtverbindlichkeiten

5,928,694.90

#### Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

76,361,897.38

### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
EUR	32.075,59900	EUR	897,27369	33.601.340,20
Gold	12.920,41600	USD	931,25817	12.032.242,97
Silver	5.798,05100	USD	868,06486	5.033.084,31
USD	27.682,42700	USD	928,21449	25.695.229,90
				<u>76.361.897,38</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
USD	11.000.000	Istl Cash Series Plc US Dollars Liquidity Fd Select USD Dist	10.988.790,34	11.000.000,00	14,41
USD	11.135.665,5	Short-Term Inv Co (GI Ser) Plc USD Liq Ptf Istl USD Dist	<u>11.020.200,71</u>	<u>11.135.665,50</u>	<u>14,58</u>
Summe des Wertpapierbestandes			22.008.991,05	22.135.665,50	28,99
Bankguthaben				34.304.113,13	44,92
Bankverbindlichkeiten				-1.591,81	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				19.923.710,56	26,09
Gesamt				<u>76.361.897,38</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	<u>28,99 %</u>
Gesamt	<u><u>28,99 %</u></u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	<u>28,99 %</u>
Gesamt	<u><u>28,99 %</u></u>

# SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

## Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2018

### Vermögenswerte

#### Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	1,425,951.74
	<hr/>
	1,425,951.74

#### Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	4,440,951.23
Sonstige kurzfristige Guthaben	11,424,392.15
	<hr/>
	15,865,343.38

#### Forderungen

Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	45,336.05
	<hr/>
	45,336.05

#### Gesamtvermögenswerte

17,336,631.17

### Verbindlichkeiten

#### Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	8,239,629.60
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	15,025.67
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	131,169.15
Fällige Kosten	62,398.53
	<hr/>
	8,448,222.95

#### Kredite

Bankverbindlichkeiten	0.98
	<hr/>
	0.98

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Passiva	4,294.86
	<hr/>
	4,294.86

#### Gesamtverbindlichkeiten

8,452,518.79

#### Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

8,884,112.38

### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
EUR	1.570,62100	EUR	751,15254	1.377.388,43
Gold	2.338,21800	USD	593,31512	1.387.300,09
Silver	15.386,70100	USD	382,96488	5.892.566,10
USD	287,83300	USD	788,15758	226.857,76
				<hr/>
				8.884.112,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
USD	715.644,37	Istl Cash Series Plc US Dollars Liquidity Fd Select USD Dist	707.198,02	715.644,37	8,06
USD	710.307,37	Short-Term Inv Co (GI Ser) Plc USD Liq Ptf Istl USD Dist	<u>702.859,19</u>	<u>710.307,37</u>	<u>7,99</u>
Summe des Wertpapierbestandes			1.410.057,21	1.425.951,74	16,05
Bankguthaben				4.440.951,23	49,99
Bankverbindlichkeiten				-0,98	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				<u>3.017.210,39</u>	<u>33,96</u>
Gesamt				<u><u>8.884.112,38</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	<u>16,05 %</u>
Gesamt	<u><u>16,05 %</u></u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	<u>16,05 %</u>
Gesamt	<u><u>16,05 %</u></u>

### Erläuterung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Finanzberichte

Die Berichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

#### b) Bewertung der Aktiva

- i. Der Wert von Kassenbeständen oder Festgeldern, bei Sicht fälligen Wechseln und Schuldverschreibungen, Forderungen, vorab bezahlten Aufwendungen, Dividenden und ausgewiesenen oder fälligen, jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen wird zum Nennwert dieser Vermögenswerte bewertet, außer es erweist sich als unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann. In diesem Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrags ermittelt, den die Verwaltungsgesellschaft für angemessen erachtet, den Realwert dieser Vermögenswerte wiederzugeben;
- ii. Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises bestimmt, zu dem diese Wertpapiere gehandelt werden, sowie von einer von den Direktoren genehmigten Preisquelle angegeben. Wenn diese Preise nicht repräsentativ für ihren Marktwert sind, werden diese Wertpapiere sowie alle nicht börsennotierten oder gehandelten Wertpapiere des Portfolios auf der Grundlage der vernünftigen, vorhersehbaren Verkaufspreise bewertet, die in gutem Glauben von und unter der Leitung des Verwaltungsrats festgelegt wurden;
- iii. Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich Hedgefonds, werden auf der Grundlage ihres zuletzt ermittelten und verfügbaren Nettoinventarwerts (eines offiziellen Nettoinventarwerts) bewertet. Wenn dieser Preis nicht repräsentativ für den Marktwert dieser Vermögenswerte ist, wird der Preis vom Verwaltungsrat auf einer fairen und gerechten Basis festgelegt. Wenn ein solcher offizieller Nettoinventarwert nicht verfügbar ist, werden solche Anlagen auf der Grundlage eines geschätzten Nettoinventarwerts (d.h., der im Allgemeinen nicht zum Zwecke der Zeichnung und Rücknahme von Aktien verwendet wird) bewertet, wie er vom jeweiligen Verwalter bereitgestellt wird, wenn er aktueller ist als der offizielle Nettoinventarwert, vorausgesetzt, die Direktoren haben ausreichende Sicherheit, dass die Bewertungsmethode, die vom jeweiligen Verwalter für diesen geschätzten Nettoinventarwert verwendet wird, im Vergleich zum offiziellen Wert kohärent ist. Wenn Ereignisse eingetreten sind, die zu einer wesentlichen Änderung dieses geschätzten Nettoinventarwerts seit diesem letzten Berichtsdatum geführt haben, wird der Wert dieser Investitionen angepasst, um diese Änderung nach vernünftiger Einschätzung des Verwaltungsrats widerzuspiegeln;
- iv. Der Liquidationswert von Optionen und Terminkontrakten, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht deren Nettoliquidationswert, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien auf einer für jede Art von Kontrakten einheitlichen Grundlage ermittelt wird. Der Liquidationswert von an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelten Futures-, Termin- oder Optionskontrakten basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungspreisen dieser Kontrakte an der jeweiligen Börse und dem geregelten Markt, an dem der jeweilige Kontrakt gehandelt wird, sofern ein Future-, Termin- oder Optionskontrakt am jeweiligen Bewertungstag nicht liquidiert werden konnte und der Verwaltungsrat den Wert, welcher die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswertes eines solchen Kontrakts bildet, für fair und angemessen hält.
- v. Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem Marktwert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren sorgfältig und nach Treu und Glauben ermittelt wird.

#### c) Realisierte Anlagegewinne/Anlageverluste aus Wertpapieren

Die realisierten Anlagegewinne und Anlageverluste aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

#### d) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

#### e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

# SUPERFUND SICAV

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

### f) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

### g) Umrechnung von Fremdwährungen

Bankguthaben, sonstige Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum verfügbaren Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	USD	=	1,3533631	AUD	Australischer Dollar
			1,3157000	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9930000	CHF	Schweizer Franken
			0,8565310	EUR	Euro
			0,7574610	GBP	Britisches Pfund
			7,8451500	HKD	Hongkong Dollar
			110,7649951	JPY	Japanischer Yen
			1.111,6805386	KRW	Südkoreanischer Won
			4,0395000	MYR	Malaysischer Ringgit
			1,4773231	NZD	Neuseeländischer Dollar
			8,9452000	SEK	Schwedische Krone
			1,3635500	SGD	Singapur Dollar
			13,7105001	ZAR	Südafrikanischer Rand

### h) Konsolidierung

Der konsolidierte Finanzbericht der Gesellschaft wird in USD geführt und entspricht den jeweiligen Positionen im Finanzbericht des Teilfonds.

### i) Sonstige kurzfristige Guthaben/Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

Die Rubriken "Sonstige kurzfristige Guthaben" und "Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten" bestehen hauptsächlich aus Kassenkonten bei Brokern.

## Erläuterung 2 - Verwaltungsgebühr

Als Vergütung für seine Dienstleistungen erhält der Investmentmanager eine Verwaltungsgebühr von 4,8% pro Jahr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert während der betreffenden Periode, die monatlich aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Klasse zu zahlen ist.

## Erläuterung 3 - AIFM Gebühr

Der AIFM erhält für seine Dienstleistungen eine Gebühr von 0,075% pro Jahr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert während der relevanten Periode. Die Gebühr ist monatlich zahlbar mit einem jährlichen Mindestbetrag von EUR 20.000 pro Teilfonds.

## Erläuterung 4 - Erfolgsabhängige Vergütung ("Inception Fee")

Der Teilfonds zahlt dem Investmentmanager eine erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem prozentualen Anstieg des Nettoinventarwerts der Aktienklasse, für welche die erfolgsabhängige Vergütung zu jedem NIW-Datum über der "High Watermark" (wie nachstehend definiert) berechnet wird. Die erfolgsabhängige Vergütung wird an jedem NIW-Datum (basierend auf der Anzahl der ausgegebenen Aktien an diesem NIW-Datum) berechnet und festgeschrieben, nachdem alle anderen Gebühren und Ausgaben gezahlt oder abgegrenzt sind. Die erfolgsabhängige Vergütung ist monatlich fällig.

Für den Teilfonds SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN ist eine erfolgsabhängige Vergütung von 20% und für den Teilfonds SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED eine erfolgsabhängige Vergütung von 25% für alle Klassen fällig, sobald die "High Watermark" in der Klasse USD (Referenzaktienklasse) überschritten wird. Diese "High Watermark" entspricht entweder (i) dem höchsten Nettoinventarwert der Klasse USD an einem früheren NIW-Datum, an dem eine erfolgsabhängige Vergütung (nach Abzug einer solchen erfolgsabhängigen Vergütung) gebildet wurde; oder (ii) dem Betrag von USD 1.000,00 (der größere Wert wird zugrunde gelegt).



## SUPERFUND SICAV

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

Die Berechnungsmethode für die erfolgsabhängige Vergütung lautet wie folgt: Zuerst muss der Prozentsatz des NIW der Klasse USD, den die erfolgsabhängige Vergütung darstellt (Auswirkung der erfolgsabhängigen Vergütung), nach folgender Formel berechnet werden:

$((NIW - High\ Watermark) * 20) / High\ Watermark = \text{Auswirkung der erfolgsabhängigen Vergütung\% bzw.}$

$((NIW - High\ Watermark) * 25) / High\ Watermark = \text{Auswirkung der erfolgsabhängigen Vergütung\%}$ .

Diese Auswirkung der erfolgsabhängigen Vergütung% ist dann auf alle Aktienklassen anzuwenden, um die Höhe der erfolgsabhängigen Vergütung für jede Aktienklasse zu berechnen.

Zum Berichtsdatum wurde für die Teilfonds keine erfolgsabhängige Vergütung ausgewiesen.

#### Erläuterung 5 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Die Gesellschaft unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, die vierteljährlich zu zahlen ist, und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Die Aktienklassen, die sich ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 (2) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 wenden, unterliegen einer reduzierten Kapitalsteuer von 0,01%.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

#### Erläuterung 6 - Devisentermingeschäfte

Zum Berichtsdatum bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte für den nachstehenden Teilfonds mit ADM Investor Service INC, US:

##### SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
AUD	1.000.000,00	CAD	987.320,00	19.09.2018	-12.289,46
AUD	300.000,00	CAD	293.436,00	19.09.2018	-1.589,10
AUD	1.000.000,00	CAD	984.240,00	19.09.2018	-9.948,50
AUD	2.400.000,00	NZD	2.592.583,20	19.09.2018	18.754,34
AUD	1.100.000,00	NZD	1.191.751,00	19.09.2018	6.237,63
AUD	1.200.000,00	NZD	1.301.980,80	19.09.2018	5.526,16
AUD	600.000,00	USD	459.954,00	19.09.2018	-16.506,00
AUD	600.000,00	USD	460.488,00	19.09.2018	-17.040,00
CHF	700.000,00	JPY	78.557.500,00	19.09.2018	-3.371,83
GBP	400.000,00	CAD	703.440,40	19.09.2018	-5.426,50
GBP	400.000,00	CAD	702.358,40	19.09.2018	-4.604,12
JPY	77.540.260,00	CHF	700.000,00	19.09.2018	-5.811,94
NOK	12.600.000,00	EUR	1.314.457,99	19.09.2018	6.942,30
NZD	1.283.326,80	AUD	1.200.000,00	19.09.2018	-18.153,05
NZD	1.173.096,10	AUD	1.100.000,00	19.09.2018	-18.865,13
USD	908.059,20	AUD	1.200.000,00	19.09.2018	21.163,20
USD	464.334,47	CAD	600.000,00	19.09.2018	7.713,27
USD	1.296.266,40	EUR	1.100.000,00	19.09.2018	4.472,78
USD	396.810,00	GBP	300.000,00	19.09.2018	-622,14
USD	529.640,00	GBP	400.000,00	19.09.2018	-269,52
USD	1.097.423,80	JPY	120.000.000,00	19.09.2018	8.162,16
USD	92.362,71	JPY	10.000.000,00	19.09.2018	1.590,91
USD	1.005.401,75	JPY	110.000.000,00	19.09.2018	6.911,92
USD	461.971,36	TRY	2.200.000,00	19.09.2018	-2.437,00
USD	1.554.243,08	ILS	5.500.000,00	20.09.2018	42.519,53
					<u>13.059,91</u>

# SUPERFUND SICAV

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 7 - Terminkontrakte

Zum Berichtsdatum bestanden folgende offene Terminkontrakte für die nachstehenden Teilfonds:

#### SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Kauf	128	Australian T-Bonds 3 Year FUT 09/18 SFE	AUD	10.530.782,94	7.753,12
Kauf	68	S&P/ASX 200 Index FUT 09/18 SFE	AUD	7.722.687,24	69.419,66
Kauf	118	Canada Govt Bond 6% 10 Year FUT 09/18 MSE	CAD	12.260.986,55	77.532,87
Kauf	124	Canola FUT 11/18 WCE	CAD	960.182,41	2.675,38
Kauf	62	S&P TSX 60 Index FUT 09/18 MSE	CAD	9.078.756,56	46.829,82
Verkauf	44	SWISS MARKET INDEX FUT 09/18 EUX	CHF	-3.799.597,18	13.333,33
Kauf	5	Swiss Federal Bond 6% 10 Year FUT 09/18 EUX	CHF	802.165,16	-40,28
Kauf	5	AEX Index FUT 07/18 EOE	EUR	643.993,00	-6.024,30
Kauf	70	CAC 40 Index FUT 07/18 MONEP	EUR	4.348.178,63	-100.831,14
Kauf	7	DAX Germany Index FUT 09/18 EUX	EUR	2.514.780,41	-113.991,78
Kauf	17	Emission C02 Carbon Dioxide FUT 12/18 ICE	EUR	297.514,03	817,25
Verkauf	3	Euro BTP 10 Years FUT 09/18 EUX	EUR	-445.658,10	-5.428,88
Kauf	28	Euro BUXL 30 Years FUT 09/18 EUX	EUR	5.809.013,00	123.334,70
Kauf	135	Euro Bund 10 Years FUT 09/18 EUX	EUR	25.619.911,88	237.014,18
Kauf	14	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/18 EUX	EUR	554.258,95	-12.480,58
Verkauf	272	Euro Stoxx 50 Volatility VSTOXX Index FUT 07/18 EUX	EUR	-519.210,60	-52.479,13
Verkauf	47	Euro Stoxx Banks EUR Price Index FUT 09/18 EUX	EUR	-302.073,11	5.674,05
Kauf	365	Euro-BOBL 5 Years FUT 09/18 EUX	EUR	56.322.593,38	229.250,30
Kauf	1.355	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 09/18 EUX	EUR	177.314.266,81	121.250,71
Kauf	19	FTSE MIB Index FUT 09/18 MIL	EUR	2.392.160,80	-36.414,33
Kauf	60	French OAT FUT 09/18 EUX	EUR	10.825.527,00	126.335,18
Kauf	8	IBEX 35 Index FUT 07/18 MEFF	EUR	896.808,12	-12.184,03
Kauf	11	Maize FUT 11/18 MATIF	EUR	109.321,78	1.284,25
Verkauf	24	Rapeseed FUT 08/18 MATIF	EUR	-501.908,25	-3.546,28
Verkauf	195	Wheat Milling FUT 09/18 MATIF	EUR	-2.031.887,81	-64.723,28
Kauf	83	Cocoa FUT 09/18 ICE	GBP	2.009.634,84	39.460,78
Kauf	2	EUR FUT 09/18 CME	GBP	292.655,34	915,89
Verkauf	23	FTSE 100 Index FUT 09/18 ICE	GBP	-2.308.165,07	-12.218,45
Kauf	151	Long Gilt Fut 10 Years FUT 09/18 ICE	GBP	24.532.035,61	38.100,97
Kauf	22	Hang Seng China Enterprises Index FUT 07/18 HKFE	HKD	1.523.986,16	-5.015,84
Kauf	14	Hang Seng Index FUT 07/18 HKFE	HKD	2.563.137,74	-1.714,44
Verkauf	25	EUR FUT 09/18 CME	JPY	-3.651.593,62	-11.031,24
Verkauf	16	Gasoline JPY FUT 12/18 TCM	JPY	-459.928,70	-9.696,20

# SUPERFUND SICAV

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	222	Gold - Ounce FUT 04/19 TCM	JPY	-8.922.891,20	243.009,99
Kauf	47	Japan Govt Bond 6% 10 Year FUT 09/18 OSE	JPY	64.004.697,45	105.629,04
Verkauf	6	Kerosene FUT 12/18 TCM	JPY	-185.473,76	-4.220,65
Verkauf	54	Nikkei 225 Index FUT 09/18 CME	JPY	-5.417.550,91	75.023,70
Kauf	14	Nikkei 225 Index FUT 09/18 SGX	JPY	1.405.498,19	-17.875,68
Verkauf	17	Platinum FUT 02/19 TCM	JPY	-232.979,74	8.197,54
Verkauf	66	Platinum FUT 04/19 TCM	JPY	-908.382,65	6.531,85
Verkauf	90	Rubber FUT 11/18 TCM	JPY	-714.621,08	40.888,37
Kauf	7	TOPIX Index (TOKYO) FUT 09/18 OSE	JPY	1.093.621,68	-26.813,53
Kauf	11	KOREA KOSPI 200 FUT 09/18 KSE	KRW	742.119,68	-43.414,00
Verkauf	21	Korea 10 Years FUT 09/18 KFE	KRW	-2.289.506,66	35,98
Kauf	784	Korea 3 Years FUT 09/18 KFE	KRW	76.208.080,52	200.435,28
Verkauf	31	KUALA LUMPUR COMPOSITE INDEX FUT 07/18 MDE	MYR	-650.965,47	-7.859,88
Verkauf	39	Palm oil 1 Ton (1000 Kg) Crude FUT 09/18 MDE	MYR	-561.418,49	-4.579,77
Verkauf	134	OMX Stockholm 30 Index FUT 07/18 OMX	SEK	-2.338.393,78	-701,49
Verkauf	60	MSCI Singapore Free IndexSM (The) FUT 07/18 SGX	SGD	-1.610.502,00	-12.581,13
Kauf	24	AUD FUT 09/18 CME	USD	1.775.520,00	2.600,00
Kauf	21	Aluminum Primary FUT 09/18 LME	USD	1.119.168,75	-77.131,25
Verkauf	67	Aluminum Primary FUT 09/18 LME	USD	-3.570.681,25	288.087,50
Kauf	33	Brent Crude FUT 09/18 ICE	USD	2.614.590,00	144.160,00
Kauf	4	Brent Crude FUT 09/18 NYM	USD	316.920,00	7.470,00
Verkauf	16	CAD FUT 09/18 CME	USD	-1.218.560,00	-5.025,00
Verkauf	64	CBOE SPX Volatility Index FUT 07/18 CBF	USD	-1.025.600,00	-114.600,00
Verkauf	39	CHF FUT 09/18 CME	USD	-4.950.562,50	19.825,00
Kauf	27	Cattle Feeder FUT 08/18 CME	USD	2.042.887,50	66.325,00
Kauf	21	Cocoa FUT 09/18 NYM	USD	527.520,00	17.670,00
Verkauf	34	Coffee 'C' FUT 09/18 FNX	USD	-1.467.525,00	23.906,25
Kauf	70	Coffee Robusta FUT 09/18 ICE	USD	1.183.000,00	-3.270,00
Verkauf	1	Copper FUT 09/18 CMX	USD	-74.150,00	212,50
Kauf	33	Copper FUT 09/18 LME	USD	5.468.100,00	-302.075,00
Verkauf	31	Copper FUT 09/18 LME	USD	-5.136.700,00	131.550,00
Verkauf	4	Corn FUT 12/18 CBOT	USD	-74.250,00	550,00
Verkauf	2	Cotton FUT 12/18 FNX	USD	-83.920,00	6.470,00
Verkauf	12	DJ Industrial Average Index FUT 09/18 CBOT	USD	-1.455.900,00	3.760,00
Kauf	37	DOLLAR NEO-ZELANDAIS FUT 09/18 CME	USD	2.504.900,00	-58.735,00
Kauf	20	EUR FUT 09/18 CME	USD	2.934.125,00	-26.681,25
Kauf	226	EUR FUT 09/18 CME	USD	33.155.612,50	-340.412,50
Verkauf	8	FC Orange Juice-A FUT 09/18 FNX	USD	-192.420,00	5.235,00
Kauf	95	FTSE XINHUA CHINA A 50 Index FUT 07/18 SGX	USD	1.095.350,00	-19.712,50
Kauf	53	GBP FUT 09/18 CME	USD	4.384.425,00	-47.743,75
Kauf	31	Gas Oil FUT 08/18 ICE	USD	2.097.925,00	64.625,00
Verkauf	5	Gasoline FUT 08/18 NYM	USD	-451.752,00	-23.839,20

# SUPERFUND SICAV

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	23	Gold - Ounce FUT 08/18 CMX	USD	-2.885.350,00	9.010,00
Kauf	95	Gold - Ounce FUT 08/18 CMX	USD	11.917.750,00	-492.100,00
Verkauf	78	JPY FUT 09/18 CME	USD	-8.840.812,50	43.162,50
Kauf	23	Lead FUT 09/18 LME	USD	1.386.037,50	-22.337,50
Verkauf	27	Lead FUT 09/18 LME	USD	-1.627.087,50	-14.300,00
Kauf	5	Lean Hogs FUT 08/18 CME	USD	152.900,00	3.120,00
Verkauf	66	Live Cattle FUT 08/18 CME	USD	-2.817.540,00	-127.070,00
Verkauf	9	Live Cattle FUT 10/18 CME	USD	-396.090,00	-17.450,00
Kauf	43	MSCI TAIWAN INDEX FUT 07/18 SGX	USD	1.666.680,00	14.190,00
Kauf	91	MXN FUT 09/18 CME	USD	2.261.805,00	91.980,00
Kauf	22	NY Harbor ULSD FUT 08/18 NYM	USD	2.041.762,80	72.303,00
Kauf	41	Nasdaq 100 Stock Index FUT 09/18 CME	USD	5.794.735,00	-99.890,00
Kauf	129	National S.E. S&P CNX Nifty Index FUT 07/18 SGX	USD	2.758.536,00	-15.404,00
Verkauf	19	Natural Gas FUT 08/18 NYM	USD	-555.560,00	13.300,00
Verkauf	12	Natural Gas FUT 09/18 NYM	USD	-348.120,00	6.450,00
Verkauf	6	Natural Gas FUT 10/18 NYM	USD	-174.480,00	3.420,00
Kauf	24	Nickel FUT 09/18 LME	USD	2.144.808,00	-42.534,00
Verkauf	17	Nickel FUT 09/18 LME	USD	-1.519.239,00	-12.846,00
Verkauf	3	Oats FUT 12/18 CBT	USD	-36.750,00	-1.112,50
Verkauf	3	Palladium FUT 09/18 NYM	USD	-285.270,00	1.450,00
Verkauf	9	Platinum FUT 10/18 NYM	USD	-385.965,00	-835,00
Kauf	99	RUSSELL 2000 FUT 09/18 CME	USD	8.155.125,00	-174.470,00
Kauf	40	Redwheat FUT 09/18 MGE	USD	1.073.500,00	-103.125,00
Kauf	9	Rice FUT 09/18 CBOT	USD	202.050,00	16.850,00
Kauf	11	S&P 400 MIDCAP FUT 09/18 CME	USD	2.151.710,00	-54.160,00
Kauf	31	S&P 500 Index FUT 09/18 CME	USD	4.218.325,00	-93.025,00
Verkauf	27	Silver FUT 09/18 CMX	USD	-2.186.730,00	6.770,00
Kauf	61	Silver FUT 09/18 CMX	USD	4.940.390,00	-13.115,00
Kauf	50	Soybean FUT 11/18 CBOT	USD	2.200.000,00	-87.700,00
Verkauf	16	Soybean Meal FUT 12/18 CBOT	USD	-527.840,00	17.650,00
Kauf	28	Soybean Oil FUT 12/18 CBT	USD	499.632,00	-2.520,00
Verkauf	124	Sugar 11 FUT 10/18 FNX	USD	-1.701.280,00	24.976,00
Verkauf	79	US Dollar Index SPOT FUT 09/18 FNX	USD	-7.453.571,00	-55.421,00
Kauf	9	US Treasury Bond (Long) FUT 09/18 CBOT	USD	1.305.000,00	7.687,50
Verkauf	35	US Treasury Bond Ultra Long FUT 09/18 CBOT	USD	-5.584.687,50	-20.617,18
Verkauf	158	US Treasury Note 10 Years FUT 09/18 CBOT	USD	-18.989.625,00	13.945,35
Verkauf	423	US Treasury Note 5 Years FUT 09/18 CBOT	USD	-48.060.070,31	139.554,83
Kauf	23	West Texas Intermediate Crude FUT 08/18 ICE	USD	1.705.450,00	182.690,00
Kauf	48	West Texas Intermediate Crude FUT 08/18 NYM	USD	3.559.200,00	344.750,00
Kauf	29	Wheat 5000 Bushel Hard Red Winter FUT 09/18 CBOT	USD	708.325,00	-19.175,00
Kauf	27	Wheat FUT 12/18 CBOT	USD	697.612,50	-6.912,50
Kauf	18	White Sugar FUT 08/18 ICE	USD	314.550,00	-6.700,00
Kauf	29	Zinc FUT 09/18 LME	USD	2.071.325,00	-175.931,25
Verkauf	15	Zinc FUT 09/18 LME	USD	-1.071.375,00	64.750,00

## SUPERFUND SICAV

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	20	FTSE/JSE AFRICA TOP40 INDEX FUT 09/18 SAF	ZAR	-753.962,29	-12.580,87
					424.766,06

#### SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Kauf	6	Canada Govt Bond 6% 10 Year FUT 09/18 MSE	CAD	623.439,99	-1.869,73
Kauf	1	FTSE 100 Index FUT 09/18 ICE	GBP	100.355,00	-231,04
Verkauf	1	Hang Seng China Enterprises Index FUT 07/18 HKFE	HKD	-69.272,10	783,92
Kauf	1	Japan Govt Bond 6% 10 Year FUT 09/18 OSE	JPY	1.361.802,07	1.263,94
Verkauf	3	Platinum FUT 04/19 TCM	JPY	-41.290,12	1.746,94
Kauf	40	KOREA KOSPI 200 FUT 09/18 KSE	KRW	2.698.617,00	-6.319,26
Verkauf	2	CHF FUT 09/18 CME	USD	-253.875,00	412,50
Kauf	9	DJ Industrial Average Index FUT 09/18 CBOT	USD	1.091.925,00	-24.585,00
Kauf	9	EUR FUT 09/18 CME	USD	1.320.356,25	-13.556,25
Verkauf	6	Gold - Ounce FUT 08/18 CMX	USD	-752.700,00	27.660,00
Kauf	11	Gold - Ounce FUT 08/18 CMX	USD	1.379.950,00	-56.980,00
Verkauf	13	JPY FUT 09/18 CME	USD	-1.473.468,75	13.468,75
Kauf	2	National S.E. S&P CNX Nifty Index FUT 07/18 SGX	USD	42.768,00	-176,00
Kauf	3	Natural Gas FUT 08/18 NYM	USD	87.720,00	-210,00
Kauf	2	RUSSELL 2000 FUT 09/18 CME	USD	164.750,00	-1.690,00
Kauf	3	S&P 500 Index FUT 09/18 CME	USD	408.225,00	-4.462,50
Kauf	72	Silver FUT 09/18 CMX	USD	5.831.280,00	-15.480,00
Verkauf	9	US Treasury Note 10 Years FUT 09/18 CBOT	USD	-1.081.687,50	-2.109,38
Verkauf	14	US Treasury Note 5 Years FUT 09/18 CBOT	USD	-1.590.640,63	-3.499,99
					-85.833,10

#### Erläuterung 8 - Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft, sowie am Sitz der Zahlstelle erhältlich.

## Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2018

### Hinweis zur Vergütungspolitik:

Vergütungspolitik und -praxis

Der Alternative Investment Fund Manager ("AIFM") hat eine Vergütungsrichtlinie und Praktiken festgelegt und angewendet, die einem soliden und wirksamen Risikomanagement entspricht und dieses fördern, und die weder eine Risikobereitschaft fördern, welche mit den Risikoprofilen, Regeln, diesem Prospekt oder der Satzung unvereinbar wären, noch der Erfüllung der Pflicht seitens der Verwaltungsgesellschaft entgegensteht, im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln (die Vergütungsrichtlinie).

Die Vergütungsrichtlinie enthält fixe und variable Vergütungskomponenten und gilt für die Mitarbeiterkategorien einschließlich der Geschäftsführung, der Risikoträger, der Kontrollfunktionen und jeden Mitarbeiter, der eine Gesamtvergütung erhält, die in die Vergütungsklasse der Geschäftsführung und Risikoträger fällt, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft oder der Teilfonds haben. Innerhalb des AIFM repräsentieren diese Personengruppen 22 Personen.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen des AIFM, der Gesellschaft und der Aktionäre und beinhaltet Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütungsrichtlinie wird insbesondere folgende Punkte sicherstellen:

- a) die Mitarbeiter in Kontrollfunktionen werden entsprechend dem Erreichen der mit ihren Aufgaben verknüpften Zielen vergütet, unabhängig von der Performance der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche;
- b) die festen und variablen Komponenten der Gesamtvergütung sind auf angemessene Weise ausgeglichen; die feste Komponente entspricht einem ausreichend hohen Anteil der Gesamtvergütung, um die Umsetzung einer vollständig flexiblen Richtlinie zu variablen Vergütungskomponenten zu ermöglichen, einschließlich der Möglichkeit, keine variable Komponente auszusahlen;
- c) die Messung der Leistung, die zur Berechnung der variablen Vergütungskomponenten oder der Pools an variablen Vergütungskomponenten verwendet wird, schließt einen umfassenden Anpassungsmechanismus ein, der alle relevanten Arten aktueller und zukünftiger Risiken einbezieht.

Die folgende Tabelle zeigt die feste und variable Vergütung im Jahr 2017 für die identifizierten Mitarbeiter (22 Personen), die ganz oder teilweise an den Aktivitäten aller vom AIFM verwalteten Fonds beteiligt sind.

### Personalaufwand aufgeteilt in fixe und variable Vergütung

Löhne und Gehälter

- a. Fixe Vergütung
- b. Variable Vergütung

Personalaufwand nach Personalkategorien, die den AIFM-Vergütungsregeln unterliegen

Mitarbeiter-Kennwort	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Summe
S	1,597,571.31	735,266.46	2,332,837.77
R	440,736.59	25,245.37	465,981.96
C	561,874.25	7,000.00	568,874.25
O	0	0	0

## SUPERFUND SICAV

### Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

---

S = Geschäftsleitung

R = Risikoträger, zu denen auch Mitarbeiter gehören, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf von LAM verwaltete OGAW oder AIF ausüben kann.

C = Mitarbeiter in Kontrollfunktionen (mit Ausnahme der Geschäftsleitung), die für Risikomanagement, Compliance, interne Revision und ähnliche Funktionen zuständig sind.

O = Jeder andere Mitarbeiter, der eine Gesamtvergütung erhält, die ihn in die gleiche Vergütungsgruppe wie das obere Management und die Risikoträger einbezieht, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von LAM hat.

Ein Ausdruck der zusammengefassten Vergütungspolitik steht den Aktionären auf Anfrage kostenlos zur Verfügung.

An der Vergütungspolitik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

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

Im Berichtszeitraum hat die SICAV 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.