

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2024**

SUPERFUND SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B54921

Dieser Bericht ist die deutsche Übersetzung des Jahresberichtes inklusive dem geprüften Jahresabschluss 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

Management und Verwaltung.....	2
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats.....	3
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....	5
Kombinierte Vermögensaufstellung	7
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens	9
SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN	10
Vermögensaufstellung	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	11
Veränderungen des Nettovermögens.....	12
Entwicklung des Nettovermögens.....	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	15
SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED.....	16
Vermögensaufstellung	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	17
Veränderungen des Nettovermögens.....	18
Entwicklung des Nettovermögens.....	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	21
Erläuterungen zum Jahresabschluss	22
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	35

SUPERFUND SICAV
Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Birgit HASLER
Marc-Aurel Straße 10-12
A-1010 WIEN

Nicolas Joachim Pierre MULLER
9, Rue Rudi Herber
L-1749 HOWALD

Jürgen GRAF
10-12, Marc-Aurel-Strasse
A-1010 WIEN

**Investment Manager und Verwalter
alternativer Investmentfonds ("AIFM")**

FUNDS AVENUE S.A.
49, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG
(bis zum 30. September 2024)

6, Rue Dicks
L-1417 LUXEMBURG
(ab 1. Oktober 2024)

**Investment Manager und
Untervertriebsstelle**

SUPERFUND ASSET MANAGEMENT GMBH
10-12, Marc-Aurel-Strasse
A-1010 WIEN

Depot- und Hauptzahlstelle

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.
43, Boulevard Royal
L-2955 LUXEMBURG

**Domiziliar-, Verwaltungs-
und Transferstelle**

UI efa 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

Rechtsberater

GSK STOCKMANN S.A.
44, 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

StoneX Financial, Inc.
1251 NW, Briarcliff Parkway, Suite 800, KANSAS CITY
MO-64116, USA

Im Jahr 2024 herrschte an den globalen Aktienmärkten ein regelrechtes Wechselbad der Gefühle, ausgelöst durch eine Vielzahl politischer Ereignisse und ökonomischer Verschiebungen. Im Mittelpunkt standen die Wahlen in Indonesien, Indien und den USA; die Wiederwahl Donald Trumps nährte dabei Hoffnungen auf fiskalische Stimuli. Drei Zinssenkungen der US-Notenbank (Fed) erhöhten die Volatilität, während die erste Zinserhöhung Japans seit 17 Jahren die dortigen Märkte erschütterte. China hatte mit einem schwachen Wachstum und einem stockenden Immobiliensektor zu kämpfen, was einen Schatten auf die wirtschaftlichen Aussichten warf. Rohstoffe zeichnen ein dramatisches Bild: Der Ölpreis stieg zunächst über 80 USD, um anschließend unter 60 USD zu fallen; Gold erreichte mit 2 800 USD ein Allzeithoch, und Bitcoin überschritt die Marke von 100 000 USD. Der US-Dollar verlor nach den Zinssenkungen an Wert, erholte sich jedoch nach den Wahlen deutlich. Die europäischen Märkte hinkten hinterher, belastet von wirtschaftlicher Stagnation und politischer Instabilität, darunter der Sturz zweier französischer Regierungen. Auch der Rentenmarkt zeigte sich turbulent. Die Renditen von US-Staatsanleihen schnellten hoch, während die europäischen und britischen Notenbanken mit Zinssenkungen das Wachstum stützen wollten. Vor diesem Hintergrund navigierten Anleger durch ein Meer an Unsicherheit – 2024 wird damit als ein besonders denkwürdiges Jahr in die Geschichte der globalen Finanzmärkte eingehen.

Zu Beginn des Jahres 2024 legten US-Aktien deutlich zu: S&P 500, Dow Jones Industrial Average und Nasdaq-100 erreichten neue Rekordstände. Treiber waren die nachlassende Inflation sowie starke Quartalszahlen von Technologieriesen wie Nvidia, deren herausragende Ergebnisse weltweit positive Effekte auslösten. In Europa zeigte sich ein gemischtes Bild: Frankreichs CAC 40, der deutsche DAX und der EuroStoxx verzeichneten zumeist Zugewinne, unterstützt von einer soliden wirtschaftlichen Dynamik. Der britische FTSE 100 erholte sich kräftig, nachdem das Vereinigte Königreich trotz Gegenwinds ein BIP-Wachstum von 0,70 % auswies. In Japan glänzten Nikkei 225 und TOPIX mit Mehrjahreshochständen, gestützt von hoher Unternehmensprofitabilität trotz weiterer Yen-Schwäche. Zur Jahresmitte erlosch die Aufwärtsdynamik abrupt: Eine Zinserhöhung der Bank of Japan löste einen Flash-Crash aus, bei dem japanische Aktien um 20 % einbrachen, ehe sie sich um 12 % erholten. Die chinesischen Märkte hingegen blieben das ganze Jahr über unter Druck – schwache Konjunkturdaten, Immobilienrisiken und begrenzte Stimulamaßnahmen lasteten auf den Kursen. Innerhalb der Eurozone kühlte die Wirtschaft spürbar ab; insbesondere das verarbeitende Gewerbe verlor an Schwung. Bis September führten politische Unsicherheiten, etwa vorgezogene Wahlen in Europa und Entwicklungen im US-Präsidentenwahlkampf, zu deutlich erhöhten Schwankungen. Nach der ersten „Supersize-Zinssenkung“ der Fed seit der COVID-19-Pandemie um 50 Basispunkte beruhigte sich die Lage, doch Hinweise auf weniger Zinsschritte im Jahr 2025 lösten zum Jahresende neuerliche Verkäufe aus. Gleichwohl schlossen US-Aktien das Jahr auf hohem Niveau – getragen von der Erwartung fiskalischer Anreize nach Trumps Sieg –, während europäische Börsen unter Rezessionsorgen und politischer Instabilität litten. Die EZB reagierte mit einer Zinssenkung und signalisierte weiteren Spielraum nach unten.

Im ersten Quartal 2024 sah sich der Rentenmarkt in gespannter Erwartung rascher Zinssenkungen. Anhaltender Inflationsdruck zwang Fed, EZB und Bank of England jedoch zu Vorsicht. Diese zurückhaltende Haltung führte zu deutlichen Schwankungen bei Anleihekursen und Renditen. Im März setzte die Bank of Japan mit einer Erhöhung des Kurzfristzinses auf 0 % – 0,1 % – der ersten seit 17 Jahren – ein historisches Zeichen; zugleich gab sie die Renditekurvensteuerung auf, sodass die 10-jährige Rendite Japans bei einem schwächeren Yen auf den höchsten Stand seit über zehn Jahren stieg. In der zweiten Jahreshälfte blieb das Umfeld unruhig: Der Beginn globaler Zinssenkungszyklen und das US-Wahlergebnis ließen die Volatilität hoch. Trumps Wiederwahl schürte Inflationsängste und löste einen massiven Abverkauf aus. Die Fed reagierte mit drei Zinsschritten, beginnend mit einer aggressiven Kürzung um 50 Basispunkte im September, gefolgt von zwei Schritten auf schließlich 4,25 % – 4,50 %. Entsprechend bewegten sich die Renditen von US-Staatsanleihen stark. Die Bank of England senkte erstmals nach vier Jahren um 25 Basispunkte, nachdem die Inflation auf 2,6 % gefallen war; die Rendite der 30-jährigen britischen Staatsanleihen (Gilts) stieg auf ein Niveau, das zuletzt 2008 gesehen wurde. Europäische Staatsanleihen schnitten dagegen besser ab: Italienische Papiere warfen 2024 eine Rendite von 5,3 % ab.

Die Rohstoffmärkte boten 2024 ein spannungsreiches Bild, allen voran der Energiesektor. Rohöl kletterte anfangs über 80 USD je Barrel, getrieben durch geopolitische Spannungen im Nahen Osten, Blockaden im Suezkanal und Drohnenangriffe auf russische Infrastruktur. Stützend wirkten OPEC-Plus-Kürzungen sowie Saudi-Aubiens zusätzliche Reduktion um eine Million Barrel pro Tag. Schwächeres chinesisches Wachstum, ein stärkerer US-Dollar und ein Angebotsüberhang drückten in der zweiten Jahreshälfte jedoch auf die Preise, sodass Brent Rohöl zeitweise unter 60 USD fiel. Gaspreise erreichten nach mildem Winter Tiefstände von 2,00 USD/MMBtu, stiegen aber zum Jahresende angesichts saisonaler Nachfrage auf 4,00 USD. Edelmetalle – speziell Gold – glänzten: Das Rekordhoch von 2 800 USD je Unze spiegelte den Ruf des Metalls als sicheren Hafen wider. Industriemetalle wie Kupfer und Aluminium litten unter schwacher chinesischer Nachfrage. Im Agrarsektor trieben extreme Wetterereignisse die Preise: Kakao übersprang 12 000 USD je Tonne, Kaffee verteuerte sich deutlich, während Getreide wie Weizen und Soja infolge reicher Ernten stark schwankten.

Am Devisenmarkt startete der US-Dollar kräftig und wertete zunächst gegen alle G10-Währungen auf, da die Märkte spätere Zinssenkungen der Fed einpreisten. Mit den tatsächlichen Kürzungen und wachsender Unsicherheit gab der Greenback jedoch nach – bis Trumps Wahlsieg und Inflationsorgen eine Trendwende einleiteten. Der japanische Yen sank auf ein 34-Jahres-Tief, woraufhin die BoJ ihre lang erwartete Zinswende vollzog. Die EZB senkte den Einlagensatz zum vierten Mal auf 3 %, was den Euro zusätzlich schwächte; nach der US-Wahl notierte er nur noch knapp über Parität. Das britische Pfund zeigte sich hingegen widerstandsfähig, gestützt von einer konjunkturellen Erholung und einer vorsichtigeren Geldpolitik der BoE. Kryptowährungen erlebten einen Wendepunkt: Bitcoin überschritt dank ETF-

SUPERFUND SICAV

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Zulassungen, Halving im April und institutioneller Zuflüsse die Marke von 100 000 USD und profitierte von Trumps kryptofreundlicher Haltung.

Die Superfund-SICAV-Fonds hatten 2024 mit fehlenden nachhaltigen Trends und erratischen Marktbewegungen zu kämpfen. Sowohl Superfund SICAV Green als auch Superfund SICAV Red litten unter diesem Umfeld, wobei die Gold- und Silber-Anteilsklassen angesichts starker Edelmetallmärkte deutlich besser abschnitten. Der Superfund SICAV Green wies folgende Performance auf: –11,71 % (USD-Klasse), –13,06 % (EUR-Klasse), +5,33 % (Gold-Klasse), –1,29 % (Silber-Klasse), –12,78 % (EUR II-Klasse) und +12,28 % (EUR Gold II-Klasse). Der Superfund SICAV Red erzielte –18,82 % (USD), –22,54 % (EUR), –4,55 % (Gold) und –6,51 % (Silber).

Luxemburg, den 10. Januar 2025

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Aktionäre der
SUPERFUND SICAV
Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der SUPERFUND SICAV (die „Gesellschaft“) und jedes ihrer Teilfonds geprüft, der die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung der Vermögenswerte und des sonstigen Nettovermögens zum 31. Dezember 2024 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und den Anhang zum Jahresabschluss nebst Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze umfasst, geprüft.

Nach unserer Einschätzung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs ist im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Darüber hinaus sind wir gemäß dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, der vom International Ethics Standards Board for Accountants herausgegeben wird („IESBA-Kodex“) und von der CSSF in Luxemburg zusammen mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung maßgeblich sind, übernommen wurde, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen Berufspflichten gemäß diesen Vorschriften erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ darüber.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir hierzu keine Form von Schlussfolgerung hinsichtlich der Sicherheit ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob diese wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wird dabei festgestellt, dass die Angaben wesentliche falsche Darstellungen dieser sonstigen Informationen enthalten, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie für die internen Kontrollen, die nach Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft für die Erstellung eines Jahresabschlusses notwendig sind, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Angaben ist, verantwortlich.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zur Unternehmensfortführung zu überprüfen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben sowie den Rechnungslegungsgrundsatz der Unternehmensfortführung anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Gesellschaft beabsichtigt entweder, die Gesellschaft oder einen ihrer Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine realistische Alternative hat, als dies zu tun.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Zielsetzung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Angaben ist, und einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu erstellen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Angabe stets aufdeckt. Falsche Angaben können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftige Gründe für die Erwartung bestehen könnten, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Nutzer beeinflussen.

Im Rahmen der Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir während der gesamten Durchführung der Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Angaben im Jahresabschluss. Wir planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten könnten;
- machen wir uns ein Bild von dem für die Prüfung maßgeblichen internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die Vertretbarkeit der von den Verantwortlichen dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen zur Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft und leiten aus den erlangten Prüfungsnachweisen ab, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds zur Fortführung ihrer Tätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls diese Angaben unzureichend sind, unser Prüfungsurteil abzuändern. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft oder einer ihrer Teilfonds nicht mehr fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau sowie den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Auskünfte und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Darüber hinaus bestätigen wir den für die Überwachung Verantwortlichen, dass wir die einschlägigen ethischen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit erfüllt haben, und setzen sie von allen Beziehungen und sonstigen Angelegenheiten, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit beeinträchtigen, und den gegebenenfalls ergriffenen Maßnahmen zur Beseitigung von Bedrohungen oder angewandten Schutzmaßnahmen in Kenntnis.

SUPERFUND SICAV

Kombinierte Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. Dezember 2024

Vermögenswerte

Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	13.308.414,48
	13.308.414,48

Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	10.472.796,60
Sonstige kurzfristige Guthaben	32.642.067,80
	43.114.864,40

Forderungen

Forderungen aus Wertpapierverkäufen	399.637,57
Forderungen aus Wertpapiererträgen	35.783,93
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.464.779,69
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	539.926,95
Rechnungsabgrenzungsposten	24.967,41
	2.465.095,55

Gesamtvermögenswerte

58.888.374,43

Verbindlichkeiten

Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	11.713.862,04
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	67.357,57
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.926.717,04
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	266.657,34
Fällige Kosten	290.350,57
	14.264.944,56

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Passiva	675.471,15
	675.471,15

Gesamtverbindlichkeiten

14.940.415,71

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

43.947.958,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (in USD) vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Erträge

Anlageerträge

Nettodividendenerträge	445.427,96
Zinserträge aus Bankguthaben	714.500,09
	1.159.928,05

Realisierte Anlagegewinne

- aus Wertpapieren	438.299,33
- aus Terminkontrakten	47.510.554,37
- aus Devisentermingeschäften	8.496.297,37
	56.445.151,07

Nichtrealisierte Anlagegewinne

- aus Wertpapieren	11.870,71
- aus Terminkontrakten	2.855.993,59
- aus Devisentermingeschäften	1.217.236,72
	4.085.101,02

Andere Einkünfte

Andere erhaltene Kommissionen	570,62
Andere Einnahmen	49,00
	619,62

Gesamterträge

61.690.799,76

Aufwendungen

Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung

AIFM Gebühr	51.500,00
Verwaltungsgebühr	2.543.996,41
	2.595.496,41

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	41.866,27
Bankspesen und sonstige Gebühren	22.690,75
Transaktionskosten	975.419,87
Zentralverwaltungsaufwand	305.585,26
Honorare externer Dienstleister	59.430,87
Sonstiger Verwaltungsaufwand	104.829,04
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	26.305,63
Andere Steuern	117,90
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	15.310,55
Sonstige Kosten	100.892,81
	1.652.448,95

Realisierte Anlageverluste

- aus Terminkontrakten	45.714.452,72
- aus Devisentermingeschäften	9.356.586,34
- aus Devisengeschäften	487.049,09
	55.558.088,15

Nichtrealisierte Anlageverluste

- aus Wertpapieren	45.344,26
- aus Terminkontrakten	4.226.363,13
- aus Devisentermingeschäften	736.080,51
	5.007.787,90

Gesamtaufwendungen

64.813.821,41

Nettoaufwand

-3.123.021,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV

Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Nettoaufwand	-3.123.021,65
Zeichnung von Aktien	1.664.686,27
Rücknahme von Aktien	-9.601.448,78
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-11.059.784,16
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	55.007.742,88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	43.947.958,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2024

Vermögenswerte

Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	12.299.654,83
	<u>12.299.654,83</u>

Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	9.588.713,60
Sonstige kurzfristige Guthaben	25.532.028,49
	<u>35.120.742,09</u>

Forderungen

Forderungen aus Wertpapierverkäufen	399.637,57
Forderungen aus Wertpapiererträgen	33.151,55
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.435.421,29
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	539.926,95
Rechnungsabgrenzungsposten	23.010,76
	<u>2.431.148,12</u>

Gesamtvermögenswerte

49.851.545,04

Verbindlichkeiten

Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	6.256.688,26
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	67.357,57
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.788.088,19
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	266.657,34
Fällige Kosten	257.403,86
	<u>8.636.195,22</u>

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Passiva	675.471,15
	<u>675.471,15</u>

Gesamtverbindlichkeiten

9.311.666,37

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

40.539.878,67

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
USD	12.950,62600	USD	603,53088	7.816.102,75
EUR	17.081,54700	EUR	518,70224	9.178.319,25
Gold	13.157,86100	USD	992,25813	13.055.994,58
Silver	10.478,90300	USD	767,53804	8.042.956,72
EUR II	1.172,96900	EUR	552,21167	670.980,58
Euro Gold II	2.054,51100	EUR	834,25811	1.775.524,79
				<u>40.539.878,67</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

Ertrags- und Aufwandsrechnung (in USD) vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Erträge

Anlageerträge

Nettodividendenerträge	406.356,46
Zinserträge aus Bankguthaben	649.410,77
	1.055.767,23

Realisierte Anlagegewinne

- aus Wertpapieren	426.865,02
- aus Terminkontrakten	45.977.150,90
- aus Devisentermingeschäften	8.496.297,37
	54.900.313,29

Nichtrealisierte Anlagegewinne

- aus Terminkontrakten	2.761.726,39
- aus Devisentermingeschäften	1.217.236,72
	3.978.963,11

Andere Einkünfte

Andere erhaltene Kommissionen	553,66
Andere Einnahmen	49,00
	602,66

Gesamterträge

59.935.646,29

Aufwendungen

Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung

AIFM Gebühr	40.000,00
Verwaltungsgebühr	2.353.849,99
	2.393.849,99

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	27.317,78
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.913,72
Transaktionskosten	953.772,49
Zentralverwaltungs Aufwand	223.923,84
Honorare externer Dienstleister	55.052,92
Sonstiger Verwaltungsaufwand	86.796,20
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	24.374,31
Andere Steuern	117,90
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	15.310,55
Sonstige Kosten	92.778,74
	1.495.358,45

Realisierte Anlageverluste

- aus Terminkontrakten	44.011.203,73
- aus Devisentermingeschäften	9.356.586,34
- aus Devisengeschäften	449.423,16
	53.817.213,23

Nichtrealisierte Anlageverluste

- aus Wertpapieren	45.225,59
- aus Terminkontrakten	4.054.729,72
- aus Devisentermingeschäften	736.080,51
	4.836.035,82

Gesamtaufwendungen

62.542.457,49

Nettoaufwand

-2.606.811,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

Veränderungen des Nettovermögens (in USD)
vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Nettoaufwand	-2.606.811,20
Zeichnung von Aktien	1.596.085,46
Rücknahme von Aktien	-9.367.638,42
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-10.378.364,16
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50.918.242,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	40.539.878,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 31. Dezember 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	USD	82.356.156,07	50.918.242,83	40.539.878,67

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
USD	USD	937,83619	683,57815	603,53088
EUR	EUR	835,64550	596,64188	518,70224
Gold	USD	1.202,41311	942,04883	992,25813
Silver	USD	1.113,72297	777,54261	767,53804
EUR II	EUR	888,92092	633,13545	552,21167
Euro Gold II	EUR	982,17825	743,00991	834,25811

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
USD	14.717,38200	6,94000	-1.773,69600	12.950,62600
EUR	19.335,48800	439,56500	-2.693,50600	17.081,54700
Gold	16.279,19500	313,43600	-3.434,77000	13.157,86100
Silver	13.102,07500	1.003,20500	-3.626,37700	10.478,90300
EUR II	1.213,99000	33,00000	-74,02100	1.172,96900
Euro Gold II	2.123,91100	39,83900	-109,23900	2.054,51100

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	3,49	Istl Cash SeriesPlc BlackRockICS EUR Lqy Select Fd Dist	0,00	379,90	0,00
USD	4.453.493,2	Invesco Liquidity FdsPlc US DollarsPtf USD Dist	4.436.932,70	4.453.493,20	10,99
USD	3.315.963,36	Istl Cash SeriesPlc BlackRockICS USD Liquid Fd S USD Dist	3.308.282,91	3.315.963,36	8,18
USD	354.565,18	State Street Liquidity Plc LVNAV Fd I USD Cap	4.107.292,66	4.529.818,37	11,17
			<u>11.852.508,27</u>	<u>12.299.274,93</u>	<u>30,34</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>11.852.508,27</u>	<u>12.299.654,83</u>	<u>30,34</u>
Bankguthaben				9.588.713,60	23,65
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				18.651.510,24	46,01
Gesamt				<u><u>40.539.878,67</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	30,34 %
Gesamt	<u>30,34 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	30,34 %
Gesamt	<u>30,34 %</u>

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. Dezember 2024

Vermögenswerte

Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.008.759,65
	<u>1.008.759,65</u>

Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	884.083,00
Sonstige kurzfristige Guthaben	7.110.039,31
	<u>7.994.122,31</u>

Forderungen

Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.632,38
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	29.358,40
Rechnungsabgrenzungsposten	1.956,65
	<u>33.947,43</u>

Gesamtvermögenswerte

9.036.829,39

Verbindlichkeiten

Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	5.457.173,78
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	138.628,85
Fällige Kosten	32.946,71
	<u>5.628.749,34</u>

Gesamtverbindlichkeiten

5.628.749,34

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

3.408.080,05

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
USD	2.633,78300	USD	624,19688	1.643.999,14
EUR	160,38700	EUR	512,34520	85.123,54
Gold	929,60000	USD	740,97208	688.807,65
Silver	2.275,45300	USD	435,14400	990.149,72
				<u><u>3.408.080,05</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (in USD) vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Erträge

Anlageerträge

Nettodividendenerträge	39.071,50
Zinserträge aus Bankguthaben	65.089,32
	104.160,82

Realisierte Anlagegewinne

- aus Wertpapieren	11.434,31
- aus Terminkontrakten	1.533.403,47
	1.544.837,78

Nichtrealisierte Anlagegewinne

- aus Wertpapieren	11.870,71
- aus Terminkontrakten	94.267,20
	106.137,91

Andere Einkünfte

Andere erhaltene Kommissionen	16,96
	16,96

Gesamterträge

1.755.153,47

Aufwendungen

Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung

AIFM Gebühr	11.500,00
Verwaltungsgebühr	190.146,42
	201.646,42

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	14.548,49
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.777,03
Transaktionskosten	21.647,38
Zentralverwaltungsaufwand	81.661,42
Honorare externer Dienstleister	4.377,95
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.032,84
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.931,32
Sonstige Kosten	8.114,07
	157.090,50

Realisierte Anlageverluste

- aus Terminkontrakten	1.703.248,99
- aus Devisengeschäften	37.625,93
	1.740.874,92

Nichtrealisierte Anlageverluste

- aus Wertpapieren	118,67
- aus Terminkontrakten	171.633,41
	171.752,08

Gesamtaufwendungen

2.271.363,92

Nettoaufwand

-516.210,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

Nettoaufwand	-516.210,45
Zeichnung von Aktien	68.600,81
Rücknahme von Aktien	-233.810,36
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-681.420,00
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.089.500,05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.408.080,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

Entwicklung des Nettovermögens (in USD) zum 31. Dezember 2024

Nettovermögen	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
	USD	3.722.492,79	4.089.500,05	3.408.080,05

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
USD	USD	685,83099	768,87481	624,19688
EUR	EUR	606,69259	661,45981	512,34520
Gold	USD	649,41595	776,30604	740,97208
Silver	USD	435,18819	465,46859	435,14400

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
USD	2.652,11200	-	-18,32900	2.633,78300
EUR	195,16200	79,57700	-114,35200	160,38700
Gold	997,03700	12,88500	-80,32200	929,60000
Silver	2.435,74700	11,66300	-171,95700	2.275,45300

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens*
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
USD	350.000	Invesco Liquidity Fds Plc US Dollars Ptf USD Dist	350.000,00	350.000,00	10,27
USD	300.665,34	Istl Cash Series Plc BlackRock ICS USD Liquid Fd S USD Dist	300.308,54	300.665,34	8,82
USD	28.029,33	State Street Liquidity Plc LVNAV Fd I USD Cap	325.204,48	358.094,31	10,51
Summe des Wertpapierbestandes			975.513,02	1.008.759,65	29,60
Bankguthaben				884.083,00	25,94
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.515.237,40	44,46
Gesamt				3.408.080,05	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	29,60 %
Gesamt	<u>29,60 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	29,60 %
Gesamt	<u>29,60 %</u>

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 1 -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.

FUNDS AVENUE fungiert als Verwalter alternativer Investmentfonds der Gesellschaft.

Superfund Asset Management GmbH fungiert als alleiniger Promoter der Gesellschaft.

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.

Erläuterung 2 -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.

Die Jahresabschlüsse folgen der in Artikel 104 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission festgelegten Darstellung.

Der Jahresabschluss der SICAV wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

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

Dividenden erträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertvermindierungen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes. Nicht realisierte Gewinne und Verluste offener Devisentermingeschäfte werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Anlagegewinne/(Anlageverluste), Anstieg und Minderung der nicht realisierten Ergebnisse aus Anlagen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

f) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs oder Schlusskurs bewertet. Realisierte Werterhöhungen und Wertvermindierungen aus Terminkontrakten werden nach dem FIFO-Verfahren (First In, First Out) ermittelt. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Anlagegewinne/(Anlageverluste), Anstieg und Minderung der nicht realisierten Ergebnisse aus Anlagen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung 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. 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	=	1,6147263	AUD	Australischer Dollar
			6,1847000	BRL	Brasilianischer Real
			1,4378500	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9061500	CHF	Schweizer Franken
			993,8500559	CLP	Chilenischer Peso
			7,3406500	CNH	Chinesischer Yuan
			4.405,5386432	COP	Kolumbianischer Peso
			0,9653441	EUR	Euro
			0,7979891	GBP	Britisches Pfund
			7,7678500	HKD	Hongkong Dollar
			16.095,0250278	IDR	Indonesische Rupiah
			85,5784995	INR	Indische Rupie
			157,1950122	JPY	Japanischer Yen
			1.477,4758802	KRW	Südkoreanischer Won
			4,4715000	MYR	Malaysischer Ringgit
			1,7842805	NZD	Neuseeländischer Dollar
			3,7562000	PEN	Nuevo Sol Peru
			58,0690013	PHP	Philippinischer Peso
			11,0464000	SEK	Schwedische Krone
			1,3640500	SGD	Singapur Dollar
			34,2349999	THB	Thailändischer Baht
			32,8050001	TWD	Neuer taiwanesischer Dollar
			18,8714001	ZAR	Südafrikanischer Rand

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

h) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte 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 Einlagen/Überziehungskredite, einschließlich Sicherheiten für die aus Futures- und Devisentermingeschäften resultierenden Verpflichtungen.

j) Transaktionskosten

Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der Gesellschaft getragenen Maklergebühren und aus Abwicklungsgebühren, die an die Verwahrstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

Erläuterung 3 -Verwaltungsgebühr

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

Erläuterung 4 -AIFM Gebühr

Der AIFM erhält für seine Dienstleistungen eine Gebühr von 0,04% pro Jahr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert während der relevanten Periode. Die Gebühr ist vierteljährlich zahlbar mit einem jährlichen Mindestbetrag von USD 40.000 für den Teilfonds Superfund Green und USD 11.500 für den Teilfonds Superfund Red.

Erläuterung 5 -Erfolgsabhängige Vergütung ("Incentive 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%, für den Teilfonds SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED ist 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.

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

$$((NIW - \text{High Watermark}) * 20) / \text{High Watermark} = \text{Auswirkung der erfolgsabhängigen Vergütung} \% \text{ bzw.}$$
$$((NIW - \text{High Watermark}) * 25) / \text{High Watermark} = \text{Auswirkung der erfolgsabhängigen Vergütung} \%$$

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

In Bezug auf die Klassen EUR II und Euro Gold II unterliegt die Gewinnbeteiligung einer High Watermark, die 50 % höher ist als die High Watermark in der Klasse USD. Wenn die High Watermark beispielsweise 1.000 für die Klasse USD beträgt, wird sie für die Klassen EUR II und Euro Gold II auf 1.500 festgelegt.

Zum Berichtsdatum wurde keine erfolgsabhängige Vergütung ausgewiesen.

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2024

Erläuterung 6 -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 OGAWs angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 7 -Devisentermingeschäfte

Zum Berichtsdatum bestanden folgende offene Devisentermingeschäfte für den nachstehenden Teilfonds:

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND GREEN

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte (ADM Investor Services Inc, Vereinigte Staaten von Amerika)					
AUD	100.000,00	JPY	9.759.100,00	19.03.2025	-682,39
AUD	100.000,00	JPY	9.701.692,00	19.03.2025	-317,19
AUD	600.000,00	JPY	57.987.540,00	19.03.2025	-486,96
AUD	100.000,00	JPY	9.526.366,00	19.03.2025	798,15
AUD	1.700.000,00	NZD	1.872.471,46	19.03.2025	2.783,03
AUD	1.600.000,00	NZD	1.766.655,68	19.03.2025	192,79
AUD	100.000,00	USD	64.209,95	19.03.2025	-2.262,66
CAD	266.847,00	AUD	300.000,00	19.03.2025	268,09
CAD	179.437,10	GBP	100.000,00	19.03.2025	-95,67
CAD	100.000,00	JPY	10.589.300,00	19.03.2025	1.764,44
CAD	100.000,00	JPY	10.730.950,00	19.03.2025	863,33
CAD	100.000,00	JPY	10.851.662,00	19.03.2025	95,42
CAD	900.000,00	JPY	95.728.230,00	19.03.2025	13.179,31
CAD	300.000,00	JPY	31.909.410,00	19.03.2025	4.393,10
CAD	100.000,00	JPY	10.883.300,00	19.03.2025	-105,85
CAD	100.000,00	USD	70.938,84	19.03.2025	-1.194,46
CAD	100.000,00	USD	69.512,51	19.03.2025	231,87
CHF	300.000,00	JPY	51.043.197,00	19.03.2025	6.247,59
CZK	6.000.000,00	EUR	238.748,96	19.03.2025	-997,72
CZK	3.000.000,00	EUR	119.194,25	19.03.2025	-312,15
CZK	12.000.000,00	EUR	476.947,54	19.03.2025	-1.425,29
CZK	18.000.000,00	EUR	717.560,29	19.03.2025	-4.353,70
CZK	18.000.000,00	EUR	717.560,29	19.03.2025	-4.353,70
CZK	18.000.000,00	EUR	717.789,21	19.03.2025	-4.590,84
CZK	18.000.000,00	EUR	716.560,51	19.03.2025	-3.318,03
CZK	3.000.000,00	USD	126.903,55	19.03.2025	-3.328,43
DKK	600.000,00	USD	84.127,87	19.03.2025	-430,08
DKK	600.000,00	USD	84.997,88	19.03.2025	-1.300,09
DKK	600.000,00	USD	83.916,08	19.03.2025	-218,29
EUR	428.063,87	CHF	400.000,00	19.03.2025	-289,15
EUR	428.319,64	CHF	400.000,00	19.03.2025	-24,19
EUR	1.426.420,48	CZK	36.000.000,00	19.03.2025	-305,02
EUR	1.539.372,41	CZK	39.000.000,00	19.03.2025	-6.459,29
EUR	118.413,26	CZK	3.000.000,00	19.03.2025	-496,87
EUR	118.868,37	CZK	3.000.000,00	19.03.2025	-25,43
EUR	119.120,89	CZK	3.000.000,00	19.03.2025	236,16
EUR	100.000,00	GBP	82.844,50	19.03.2025	181,24
EUR	100.000,00	GBP	83.220,00	19.03.2025	-289,31
EUR	48.391,00	HUF	20.000.000,00	19.03.2025	122,91
EUR	1.097.590,08	HUF	460.000.000,00	19.03.2025	-13.128,97
EUR	95.442,62	HUF	40.000.000,00	19.03.2025	-1.141,64
EUR	47.973,14	HUF	20.000.000,00	19.03.2025	-309,95
EUR	200.000,00	JPY	32.672.600,00	19.03.2025	-1.806,77
EUR	200.000,00	JPY	32.642.000,00	19.03.2025	-1.612,11
EUR	50.483,80	NOK	600.000,00	19.03.2025	-353,52
EUR	100.688,03	NOK	1.200.000,00	19.03.2025	-996,65

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
EUR	50.739,96	NOK	600.000,00	19.03.2025	-88,17
EUR	303.464,55	NOK	3.600.000,00	19.03.2025	-1.539,22
EUR	303.285,59	NOK	3.600.000,00	19.03.2025	-1.724,61
EUR	102.266,92	NOK	1.200.000,00	19.03.2025	638,92
EUR	781.046,60	SEK	9.000.000,00	19.03.2025	-6.292,23
EUR	52.447,55	SEK	600.000,00	19.03.2025	-28,14
EUR	52.305,81	SEK	600.000,00	19.03.2025	-174,97
EUR	100.000,00	USD	104.258,50	19.03.2025	-320,29
GBP	100.000,00	CAD	179.589,50	19.03.2025	-10,33
GBP	300.000,00	CAD	540.658,53	19.03.2025	-1.345,47
GBP	267.094,02	CHF	300.000,00	19.03.2025	607,99
GBP	267.094,02	CHF	300.000,00	19.03.2025	607,99
GBP	83.319,00	EUR	100.000,00	19.03.2025	413,37
GBP	83.239,50	EUR	100.000,00	19.03.2025	313,75
GBP	1.167.131,00	EUR	1.400.000,00	19.03.2025	6.620,59
GBP	400.000,00	JPY	75.444.800,00	19.03.2025	16.605,75
GBP	100.000,00	JPY	18.868.814,00	19.03.2025	4.103,00
GBP	100.000,00	JPY	19.565.000,00	19.03.2025	-325,81
HUF	40.000.000,00	EUR	95.934,76	19.03.2025	631,83
HUF	20.000.000,00	USD	49.956,29	19.03.2025	217,07
ILS	1.000.000,00	USD	278.164,12	19.03.2025	-3.095,65
ILS	500.000,00	USD	141.322,78	19.03.2025	-3.788,54
ILS	1.000.000,00	USD	277.739,20	19.03.2025	-2.670,73
JPY	9.674.660,00	AUD	100.000,00	19.03.2025	145,22
JPY	9.552.594,00	AUD	100.000,00	19.03.2025	-631,30
JPY	9.477.155,00	AUD	100.000,00	19.03.2025	-1.111,21
JPY	31.668.000,00	CAD	300.000,00	19.03.2025	-5.928,84
JPY	10.502.405,00	CAD	100.000,00	19.03.2025	-2.317,23
JPY	10.592.450,00	CAD	100.000,00	19.03.2025	-1.744,40
JPY	31.628.700,00	CAD	300.000,00	19.03.2025	-6.178,84
JPY	10.800.890,00	CAD	100.000,00	19.03.2025	-418,41
JPY	18.857.135,00	GBP	100.000,00	19.03.2025	-4.177,29
MXN	500.000,00	USD	24.443,90	19.03.2025	-713,17
NOK	600.000,00	EUR	50.573,16	19.03.2025	260,95
NOK	600.000,00	USD	52.998,85	19.03.2025	-172,21
NZD	988.110,00	AUD	900.000,00	19.03.2025	-3.265,92
NZD	877.216,00	AUD	800.000,00	19.03.2025	-3.521,78
NZD	100.000,00	USD	58.398,50	19.03.2025	-2.305,86
PLN	1.200.000,00	USD	296.699,22	19.03.2025	-7.007,75
SEK	600.000,00	EUR	52.429,22	19.03.2025	47,13
SEK	600.000,00	USD	54.809,54	19.03.2025	-268,25
USD	62.330,85	AUD	100.000,00	19.03.2025	383,56
USD	191.945,13	AUD	300.000,00	19.03.2025	6.103,26
USD	455.050,47	AUD	700.000,00	19.03.2025	21.419,44
USD	1.072.713,53	CAD	1.500.000,00	19.03.2025	26.547,82
USD	70.426,75	CAD	100.000,00	19.03.2025	682,37
USD	112.119,07	CHF	100.000,00	19.03.2025	815,96
USD	224.352,32	CHF	200.000,00	19.03.2025	1.746,11
USD	686.390,48	CHF	600.000,00	19.03.2025	18.571,84
USD	625.130,24	CZK	15.000.000,00	19.03.2025	7.254,66
USD	84.127,87	DKK	600.000,00	19.03.2025	430,08
USD	84.151,47	DKK	600.000,00	19.03.2025	453,68
USD	84.949,74	DKK	600.000,00	19.03.2025	1.251,95
USD	85.021,96	DKK	600.000,00	19.03.2025	1.324,17
USD	84.913,67	DKK	600.000,00	19.03.2025	1.215,88
USD	849.497,38	DKK	6.000.000,00	19.03.2025	12.519,46
USD	1.057.531,00	EUR	1.000.000,00	19.03.2025	18.148,87
USD	104.355,53	EUR	100.000,00	19.03.2025	417,32
USD	105.538,50	EUR	100.000,00	19.03.2025	1.600,29
USD	126.848,60	GBP	100.000,00	19.03.2025	1.605,42
USD	50.981,39	HUF	20.000.000,00	19.03.2025	808,03
USD	50.754,98	HUF	20.000.000,00	19.03.2025	581,62
USD	50.000,00	HUF	20.000.000,00	19.03.2025	-173,36
USD	604.229,62	HUF	240.000.000,00	19.03.2025	2.149,35
USD	137.551,58	ILS	500.000,00	19.03.2025	17,34
USD	271.702,21	ILS	1.000.000,00	19.03.2025	-3.366,26
USD	271.296,80	ILS	1.000.000,00	19.03.2025	-3.771,67
USD	672.585,87	JPY	100.000.000,00	19.03.2025	30.764,69

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	526.857,77	MXN	11.000.000,00	19.03.2025	4.781,70
USD	24.423,60	MXN	500.000,00	19.03.2025	692,87
USD	48.948,82	MXN	1.000.000,00	19.03.2025	1.487,36
USD	24.384,30	MXN	500.000,00	19.03.2025	653,57
USD	24.138,26	MXN	500.000,00	19.03.2025	407,53
USD	52.807,60	NOK	600.000,00	19.03.2025	-19,04
USD	647.802,42	NOK	7.200.000,00	19.03.2025	13.882,79
USD	53.475,94	NOK	600.000,00	19.03.2025	649,30
USD	54.254,45	NOK	600.000,00	19.03.2025	1.427,81
USD	766.965,29	NZD	1.300.000,00	19.03.2025	37.760,97
USD	58.554,00	NZD	100.000,00	19.03.2025	2.461,36
USD	56.238,45	NZD	100.000,00	19.03.2025	145,81
USD	97.134,53	PLN	400.000,00	19.03.2025	570,71
USD	289.627,71	PLN	1.200.000,00	19.03.2025	-63,76
USD	194.269,06	PLN	800.000,00	19.03.2025	1.141,41
USD	289.900,59	PLN	1.200.000,00	19.03.2025	209,12
USD	54.540,50	SEK	600.000,00	19.03.2025	-0,79
USD	714.122,22	SEK	7.800.000,00	19.03.2025	5.085,49
USD	148.822,26	SGD	200.000,00	19.03.2025	1.749,36
USD	442.459,60	SGD	600.000,00	19.03.2025	1.240,90
USD	79.766,02	ZAR	1.500.000,00	19.03.2025	830,23
USD	190.874,04	ZAR	3.500.000,00	19.03.2025	6.690,52
USD	190.874,04	ZAR	3.500.000,00	19.03.2025	6.690,52
ZAR	3.500.000,00	USD	196.981,12	19.03.2025	-12.797,60
ZAR	3.500.000,00	USD	196.231,24	19.03.2025	-12.047,72
ZAR	500.000,00	USD	26.528,01	19.03.2025	-216,08
					157.308,22
Devisentermingeschäfte (Fcstone LLC, Vereinigte Staaten von Amerika)					
BRL	300.000,00	USD	49.086,98	19.03.2025	-1.160,33
CNH	600.000,00	USD	83.115,16	19.03.2025	-1.171,45
COP	300.000.000,00	USD	68.243,86	19.03.2025	-844,96
INR	20.000.000,00	USD	234.907,21	19.03.2025	-3.051,47
INR	20.000.000,00	USD	234.274,34	19.03.2025	-2.418,59
INR	25.000.000,00	USD	293.806,56	19.03.2025	-3.986,88
INR	20.000.000,00	USD	233.699,46	19.03.2025	-1.843,72
INR	5.000.000,00	USD	58.315,84	19.03.2025	-351,90
INR	10.000.000,00	USD	116.333,18	19.03.2025	-405,31
INR	90.000.000,00	USD	1.046.633,33	19.03.2025	-3.282,49
INR	5.000.000,00	USD	58.775,13	19.03.2025	-811,19
INR	10.000.000,00	USD	117.439,81	19.03.2025	-1.511,94
INR	10.000.000,00	USD	116.063,14	19.03.2025	-135,27
KRW	100.000.000,00	USD	70.911,93	19.03.2025	-3.069,43
KRW	100.000.000,00	USD	70.348,72	19.03.2025	-2.506,22
KRW	100.000.000,00	USD	69.266,47	19.03.2025	-1.423,97
KRW	100.000.000,00	USD	69.103,72	19.03.2025	-1.261,22
KRW	100.000.000,00	USD	68.105,97	19.03.2025	-263,47
PEN	3.200.000,00	USD	857.495,04	19.03.2025	-11.119,82
PHP	24.000.000,00	USD	413.294,30	19.03.2025	-3.453,73
PHP	12.000.000,00	USD	207.504,76	19.03.2025	-2.584,47
PHP	6.000.000,00	USD	103.075,07	19.03.2025	-614,93
PHP	42.000.000,00	USD	720.782,56	19.03.2025	-3.561,57
PHP	54.000.000,00	USD	929.272,07	19.03.2025	-7.130,79
PHP	6.000.000,00	USD	102.214,65	19.03.2025	245,49
PHP	24.000.000,00	USD	415.224,91	19.03.2025	-5.384,35
THB	8.000.000,00	USD	238.308,01	19.03.2025	-4.991,22
THB	8.000.000,00	USD	238.308,01	19.03.2025	-4.991,22
TWD	3.000.000,00	USD	92.279,30	19.03.2025	-813,82
TWD	3.000.000,00	USD	93.090,22	19.03.2025	-1.624,74
TWD	3.000.000,00	USD	92.165,90	19.03.2025	-700,42
USD	391.414,97	BRL	2.400.000,00	19.03.2025	8.001,77
USD	120.364,71	CLP	120.000.000,00	19.03.2025	-138,12
USD	490.852,75	CLP	480.000.000,00	19.03.2025	8.841,45
USD	120.561,82	CLP	120.000.000,00	19.03.2025	58,99
USD	746.444,02	CNH	5.400.000,00	19.03.2025	8.950,68
USD	82.265,03	CNH	600.000,00	19.03.2025	321,33
USD	1.310.615,99	CNH	9.600.000,00	19.03.2025	-483,29
USD	82.338,41	CNH	600.000,00	19.03.2025	394,71
USD	82.344,06	CNH	600.000,00	19.03.2025	400,36

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
USD	82.366,67	CNH	600.000,00	19.03.2025	422,96
USD	66.573,91	COP	300.000.000,00	19.03.2025	-824,99
USD	595.473,08	COP	2.700.000.000,00	19.03.2025	-11.116,97
USD	67.228,10	COP	300.000.000,00	19.03.2025	-170,80
USD	67.086,03	COP	300.000.000,00	19.03.2025	-312,87
USD	750.941,02	IDR	12.000.000.000,00	19.03.2025	16.820,81
USD	292.740,05	INR	25.000.000,00	19.03.2025	2.920,37
USD	2.466.091,25	INR	210.000.000,00	19.03.2025	31.605,95
USD	527.364,35	INR	45.000.000,00	19.03.2025	5.688,93
USD	58.493,21	INR	5.000.000,00	19.03.2025	529,28
USD	58.370,30	INR	5.000.000,00	19.03.2025	406,37
USD	175.192,71	INR	15.000.000,00	19.03.2025	1.300,91
USD	58.527,45	INR	5.000.000,00	19.03.2025	563,51
USD	116.877,05	INR	10.000.000,00	19.03.2025	949,17
USD	4.340.685,12	INR	370.000.000,00	19.03.2025	51.353,89
USD	68.287,35	KRW	100.000.000,00	19.03.2025	444,85
USD	1.075.484,69	KRW	1.500.000.000,00	19.03.2025	57.847,17
USD	69.151,51	KRW	100.000.000,00	19.03.2025	1.309,01
USD	69.910,51	KRW	100.000.000,00	19.03.2025	2.068,01
USD	68.573,00	KRW	100.000.000,00	19.03.2025	730,49
USD	70.672,38	KRW	100.000.000,00	19.03.2025	2.829,88
USD	422.665,43	PEN	1.600.000,00	19.03.2025	-522,18
USD	102.441,52	PHP	6.000.000,00	19.03.2025	-18,62
USD	102.336,69	PHP	6.000.000,00	19.03.2025	-123,45
USD	706.951,69	PHP	42.000.000,00	19.03.2025	-10.269,30
USD	1.933.448,66	PHP	114.000.000,00	19.03.2025	-13.294,04
USD	231.548,48	THB	8.000.000,00	19.03.2025	-1.768,31
USD	231.682,59	THB	8.000.000,00	19.03.2025	-1.634,20
USD	91.631,03	TWD	3.000.000,00	19.03.2025	165,55
USD	92.137,59	TWD	3.000.000,00	19.03.2025	672,11
USD	92.621,18	TWD	3.000.000,00	19.03.2025	1.155,70
USD	92.052,78	TWD	3.000.000,00	19.03.2025	587,29
USD	91.883,61	TWD	3.000.000,00	19.03.2025	418,13
USD	93.080,98	TWD	3.000.000,00	19.03.2025	1.615,50
USD	836.120,40	TWD	27.000.000,00	19.03.2025	12.931,05
USD	462.962,96	TWD	15.000.000,00	19.03.2025	5.635,55
USD	462.249,61	TWD	15.000.000,00	19.03.2025	4.922,20
					115.961,39

Erläuterung 8 - 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	178	Australian 90 Day BankBill FUT 03/25 SFE	AUD	109.137.447,70	31.002,62
Kauf	21	Australian 90 Day BankBill FUT 06/25 SFE	AUD	12.882.370,39	1.797,54
Kauf	51	Australian T-Bonds 10 Year FUT 03/25 SFE	AUD	3.565.088,29	-26.385,62
Kauf	3	Australian T-Bonds 3 Year FUT 03/25 SFE	AUD	197.222,18	180,35
Kauf	2	S&P/ASX 200 Index FUT 03/25 SFE	AUD	252.302,82	-3.019,09
Kauf	18	Canada Govt Bond 6% 10 Year FUT 03/25 MSE	CAD	1.534.916,72	-4.701,46
Kauf	75	Canadian Overnight Repo Rate Average CORRA FUT 03/25 MSE	CAD	12.663.438,47	4.451,09
Kauf	24	Canadian Overnight Repo Rate Average CORRA FUT 06/25 MSE	CAD	4.059.394,23	3.016,66

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	9	Canola FUT 03/25 WCE	CAD	-77.102,62	344,96
Kauf	4	S&P TSX 60 Index FUT	CAD	826.289,25	6.774,00
Kauf	117	03/25 MSE SIX Swiss Exchange SARON Swiss Average Rate Overnight FUT 03/25 ICE	CHF	32.247.144,51	29.989,52
Kauf	52	SIX Swiss Exchange SARON Swiss Average Rate Overnight FUT 06/25 ICE	CHF	14.359.322,41	8.649,23
Kauf	6	Swiss Federal Bond 6% 10 Year FUT 03/25 EUX	CHF	993.808,97	-1.403,74
Verkauf	6	CAC 40 Index FUT 01/25 MONEP	EUR	-458.976,21	-4.090,77
Kauf	7	DAX Germany Index FUT 03/25 EUX	EUR	3.635.076,69	-70.808,94
Kauf	9	EURIBOR 3 MonthsBASE 365 FUT 03/26 ICE	EUR	2.285.907,58	-1.735,13
Kauf	36	EURIBOR 3 MonthsBASE 365 FUT 06/25 ICE	EUR	9.133.841,07	-8.339,00
Kauf	11	EURIBOR 3 MonthsBASE 365 FUT 09/25 ICE	EUR	2.793.602,17	-2.020,01
Kauf	9	EURIBOR 3 MonthsBASE 365 FUT 12/25 ICE	EUR	2.286.373,74	-1.838,72
Kauf	5	Emission C02 Carbon Dioxide FUT 12/25 ICE	EUR	378.103,50	4.899,81
Kauf	40	Euro BTP 10 YearsFUT 03/25 EUX	EUR	4.971.491,28	-93.543,17
Kauf	1	Euro BUXL 30 Years FUT 03/25 EUX	EUR	137.443,21	-8.888,02
Kauf	138	Euro Bund 10 YearsFUT 03/25 EUX	EUR	19.075.808,45	-185.809,09
Kauf	51	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/25 EUX	EUR	2.578.676,23	-47.722,30
Verkauf	76	Euro Stoxx 50 Volatility VSTOXX Index FUT 01/25 EUX	EUR	-135.412,85	-564,42
Kauf	81	Euro Stoxx Banks EUR Price Index FUT 03/25 EUX	EUR	611.059,28	-131,56
Kauf	60	Euro-BOBL 5 YearsFUT 03/25 EUX	EUR	7.325.470,44	-78.960,56
Verkauf	67	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 03/25 EUX	EUR	-7.425.326,02	2.197,26
Kauf	2	FTSE MIB Index FUT 03/25 MIL	EUR	355.313,70	-3.547,96
Verkauf	3	French OAT FUT 03/25 EUX	EUR	-383.490,18	534,52
Kauf	9	IBEX 35 Index FUT 01/25 MEFF	EUR	1.080.230,30	9.549,96
Verkauf	31	Maize FUT 03/25 MATIF	EUR	-336.784,04	-673,34
Kauf	14	Rapeseed FUT 02/25 MATIF	EUR	370.722,71	-16.444,91
Verkauf	29	Wheat Milling FUT 03/25 MATIF	EUR	-356.362,55	-17.817,48
Verkauf	288	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA FallbackRates FUT 03/25 ICE	GBP	-86.189.150,70	31.328,75
Verkauf	36	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA FallbackRates FUT 06/25 ICE	GBP	-10.791.689,20	6.062,11
Verkauf	23	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA FallbackRates FUT 09/25 ICE	GBP	-6.904.057,62	1.425,46
Verkauf	13	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA FallbackRates FUT 12/25 ICE	GBP	-3.906.366,17	-1.190,49
Kauf	2	Cocoa FUT 03/25 LIFFE	GBP	229.151,01	58.735,14

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	32	EUR FUT 03/25 CME	GBP	-4.164.969,34	-12.278,99
Verkauf	2	FT SE 100 Index FUT 03/25 ICE	GBP	-205.027,87	-1.278,21
Verkauf	4	Long Gilt Fut 10 Years FUT 03/25 ICE	GBP	-463.214,37	-1.378,47
Kauf	10	Hang Seng China Enterprises Index FUT 01/25 HKFE	HKD	468.469,40	-920,46
Verkauf	3	Hang Seng Index FUT 01/25 HKFE	HKD	-387.887,25	-1.313,10
Kauf	46	Brent Crude Oil Dub Oman FUT 05/25 TCM	JPY	1.026.546,57	37.936,95
Kauf	8	EUR FUT 03/25 CME	JPY	1.031.012,36	12.691,24
Kauf	22	Gold - Ounce FUT 08/25 OSE	JPY	1.866.560,50	6.450,59
Kauf	13	Gold - Ounce FUT 10/25 OSE	JPY	1.104.125,36	-2.411,02
Verkauf	3	Japan Govt Bond 6% 10 Year FUT 03/25 OSE	JPY	-2.708.101,19	9.860,36
Kauf	13	Nikkei 225 Index FUT 03/25 CME	JPY	1.628.773,05	-12.282,49
Kauf	63	Nikkei 225 Index FUT 03/25 OSE Mini	JPY	1.599.096,54	5.346,86
Kauf	2	Nikkei 225 Index FUT 03/25 SGX	JPY	249.912,51	-556,63
Kauf	18	Platinum FUT 08/25 OSE	JPY	267.317,64	-8.708,93
Kauf	54	Platinum FUT 10/25 OSE	JPY	804.357,58	-7.516,14
Kauf	18	Rubber FUT 05/25 OSE	JPY	213.212,87	2.935,84
Kauf	10	TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/25 OSE	JPY	1.772.638,94	890,61
Verkauf	15	KOREA KOSPI 200 FUT 03/25 KSE	KRW	-809.404,08	3.333,39
Kauf	19	Korea 10 Years FUT 03/25 KFE	KRW	1.503.564,31	-25.888,75
Kauf	162	Korea 3 Years FUT 03/25 KFE	KRW	11.693.794,96	-34.335,59
Kauf	51	FTSE Bursa Malaysia KLCI Index FUT 01/25 MDE	MYR	936.397,18	1.565,47
Kauf	35	Palm oil 1 Ton (1000 Kg) Crude FUT 03/25 MDE	MYR	870.401,43	-56.597,34
Kauf	1	OMX Stockholm 30 Index FUT 01/25 OMX	SEK	22.477,91	0,00
Kauf	34	MSCI Singapore Free IndexSM (The) FUT 01/25 SGX	SGD	930.852,97	-3.079,07
Verkauf	74	30 Day Fed Fd FUT 02/25 CBOT	USD	-29.508.318,81	-6.859,35
Verkauf	41	30 Day Fed Fd FUT 04/25 CBOT	USD	-16.369.705,31	-1.812,64
Verkauf	30	30 Day Fed Fd FUT 05/25 CBOT	USD	-11.982.833,55	-2.381,17
Verkauf	25	AUD FUT 03/25 CME	USD	-1.547.500,00	48.399,00
Kauf	2	Aluminum Primary FUT 03/25 LME	USD	127.748,50	-2.851,50
Kauf	19	Brent Crude FUT 03/25 ICE	USD	1.418.160,00	20.720,00
Kauf	10	Brent Crude FUT 03/25 NYM	USD	746.400,00	9.090,00
Kauf	6	Brent Crude FUT 04/25 ICE	USD	445.440,00	7.870,00
Verkauf	63	CAD FUT 03/25 CME	USD	-4.392.675,00	47.094,70
Verkauf	4	CBOE SPX Volatility Index FUT 01/25 CBF	USD	-70.070,80	-5.070,80
Verkauf	26	CHF FUT 03/25 CME	USD	-3.608.475,00	80.462,50
Kauf	81	CME Term SOFR 3 Month FUT 03/25 CME	USD	19.404.562,50	121,25
Verkauf	47	CME Term SOFR 3 Month FUT 06/25 CME	USD	-11.274.712,50	870,75

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	26	CME Term SOFR 3 Month FUT 09/25 CME	USD	-6.241.300,00	3.063,00
Verkauf	23	CME Term SOFR 3 Month FUT 12/25 CME	USD	-5.523.162,50	-148,25
Kauf	22	Cattle Feeder FUT 03/25 CME	USD	2.892.725,00	77.643,75
Kauf	4	Cocoa FUT 03/25 FNX	USD	467.000,00	84.980,00
Kauf	3	Coffee 'C' FUT 03/25 FNX	USD	359.718,75	57.187,50
Kauf	2	Coffee Robusta FUT 03/25 LIFFE	USD	97.500,00	-930,00
Verkauf	1	Copper FUT 03/25 COMEX	USD	-100.662,50	1.637,50
Verkauf	6	Copper FUT 03/25 LME	USD	-1.313.130,00	14.282,50
Kauf	48	Corn FUT 03/25 CBOT	USD	1.100.400,00	29.547,71
Verkauf	11	Cotton FUT 03/25 FNX	USD	-376.200,00	2.735,00
Kauf	3	DJ Industrial Average Index FUT 03/25 CBOT Mini	USD	643.095,00	-5.168,24
Verkauf	52	DOLLAR NEO-ZELANDAIS FUT 03/25 CME	USD	-2.910.700,00	84.322,10
Verkauf	27	EUR FUT 03/25 CME	USD	-3.506.118,75	57.020,25
Kauf	70	EUR FUT 03/25 CME	USD	9.089.937,50	-117.845,00
Kauf	5	EUR FUT 03/25 CME	USD	649.281,25	-8.417,50
Kauf	11	FC Orange Juice-A FUT 03/25 FNX	USD	809.242,50	-22.477,50
Kauf	18	FST Taiwan RIX Capped Price Return TWD Index FUT 01/25 SGX	USD	1.378.080,00	-16.420,00
Kauf	41	FTSE XINHUA CHINA A 50 Index FUT 01/25 SGX	USD	552.065,00	-5.242,00
Kauf	5	GBP FUT 03/25 CME	USD	390.718,75	-3.350,00
Kauf	1	Gas Oil FUT 02/25 ICE	USD	69.175,00	125,00
Kauf	7	Gasoline FUT 02/25 NYM	USD	590.704,80	8.647,13
Kauf	1	Gasoline FUT 03/25 NYM	USD	85.222,20	1.842,12
Kauf	4	Gold - Ounce FUT 02/25 COMEX	USD	1.056.400,00	-12.925,00
Kauf	49	Gold - Ounce FUT 02/25 COMEX	USD	12.940.900,00	-116.852,39
Kauf	7	Gold - Ounce FUT 02/25 COMEX	USD	1.848.700,00	-16.650,14
Verkauf	42	JPY FUT 03/25 CME	USD	-3.365.250,00	73.077,00
Verkauf	8	Lead FUT 03/25 LME	USD	-389.628,00	-11.640,50
Kauf	25	Lean Hogs FUT 02/25 CME	USD	813.000,00	-46.523,24
Kauf	45	Live Cattle FUT 02/25 CME	USD	3.448.800,00	30.868,88
Kauf	27	Live Cattle FUT 04/25 CME	USD	2.098.170,00	15.260,04
Verkauf	24	Lumber FUT 03/25 CME	USD	-383.130,00	5.074,53
Verkauf	34	MXN FUT 03/25 CME	USD	-803.250,00	25.652,50
Kauf	2	NIKKEI 225 (CME) FUT 03/25 CME	USD	394.850,00	-7.480,00
Verkauf	7	NY Harbor ULSD FUT 02/25 NYM	USD	-681.021,60	-25.808,96
Verkauf	4	NY Harbor ULSD FUT 03/25 NYM	USD	-385.459,20	-14.646,24
Kauf	5	Nasdaq 100 Stock Index FUT 03/25 CME E-Mini	USD	2.122.650,00	-42.825,00
Kauf	2	Natural Gas FUT 02/25 NYM	USD	72.660,00	3.866,66
Kauf	8	Natural Gas FUT 03/25 NYM	USD	247.840,00	8.612,50
Verkauf	8	Natural Gas FUT 04/25 NYM	USD	-245.600,00	-18.626,65
Verkauf	8	Natural Gas FUT 05/25 NYM	USD	-252.560,00	-11.742,24
Kauf	8	Oats FUT 03/25 CBT	USD	132.200,00	-15.620,33
Verkauf	4	Palladium FUT 03/25 NYM	USD	-363.920,00	36.880,00
Verkauf	24	Platinum FUT 04/25 NYM	USD	-1.092.600,00	16.681,39
Verkauf	3	RUSSELL 2000 FUT 03/25 CME Mini	USD	-337.470,00	2.122,50
Verkauf	9	Redwheat FUT 03/25 MGE	USD	-268.087,50	1.575,00

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	28	Rice FUT 03/25 CBOT	USD	-789.600,00	-2.081,71
Kauf	1	S&P 400 MIDCAP FUT 03/25 CME E-Mini	USD	314.670,00	680,00
Kauf	8	S&P 500 Index FUT 03/25 CME E-Mini	USD	2.374.300,00	-20.770,37
Verkauf	1	Silver FUT 03/25 COMEX	USD	-146.210,00	3.640,00
Kauf	55	Silver FUT 03/25 COMEX	USD	8.041.550,00	-363.147,95
Verkauf	6	Soybean FUT 03/25 CBOT	USD	-303.150,00	-7.271,94
Verkauf	18	Soybean Meal FUT 03/25 CBOT	USD	-570.420,00	-13.387,58
Verkauf	26	Soybean Oil FUT 03/25 CBOT	USD	-629.616,00	-5.125,68
Verkauf	52	Sugar 11 FUT 03/25 FNX	USD	-1.121.702,40	92.433,60
Verkauf	43	US Dollar CME Term SOFR 1 Month Rate FUT 02/25 CME	USD	-17.150.309,42	-11.698,82
Verkauf	59	US Dollar CME Term SOFR 1 Month Rate FUT 03/25 CME	USD	-23.541.654,02	-11.862,29
Verkauf	44	US Dollar CME Term SOFR 1 Month Rate FUT 04/25 CME	USD	-17.569.322,10	-3.750,29
Kauf	18	US Dollar Index SPOT FUT 03/25 FNX	USD	1.949.328,00	9.603,00
Verkauf	32	US Treasury Bond (Long) FUT 03/25 CBOT	USD	-3.643.000,00	15.372,54
Verkauf	4	US Treasury Bond Ultra Long FUT 03/25 CBOT	USD	-475.625,00	17.031,25
Verkauf	1	US Treasury Note 10 Years FUT 03/25 CBOT	USD	-108.750,00	296,88
Verkauf	40	US Treasury Note 2 Years FUT 03/25 CBOT	USD	-8.224.375,20	11.984,15
Verkauf	22	US Treasury Note 5 Years FUT 03/25 CBOT	USD	-2.338.703,18	18.377,32
Kauf	6	West TexasIntermediate Crude FUT 02/25 ICE	USD	430.320,00	9.080,00
Kauf	18	West TexasIntermediate Crude FUT 02/25 NYM	USD	1.290.960,00	20.232,00
Kauf	7	West TexasIntermediate Crude FUT 03/25 NYM	USD	498.750,00	5.842,00
Kauf	6	West TexasIntermediate Crude FUT 04/25 NYM	USD	425.160,00	8.320,00
Verkauf	9	Wheat 5000 Bushel Hard Red Winter FUT 03/25 CBOT	USD	-251.662,50	-1.437,50
Verkauf	41	Wheat FUT 03/25 CBOT	USD	-1.130.575,00	-9.706,98
Verkauf	20	White Sugar FUT 03/25 ICE	USD	-507.000,00	43.270,00
Kauf	5	Zinc FUT 03/25 LME	USD	372.542,50	-7.901,25
Kauf	2	FTSE/JSE AFRICA TOP40 INDEX FUT 03/25 SAF	ZAR	80.890,66	-1.474,72
					<u>-352.666,90</u>

SUPERFUND SICAV - SUPERFUND RED

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Kauf	11	Australian 90 Day BankBill FUT 03/25 SFE	AUD	6.744.449,02	2.947,30
Kauf	2	Australian T-Bonds10 Year FUT 03/25 SFE	AUD	139.807,38	-1.654,19
Kauf	1	S&P TSX 60 Index FUT 03/25 MSE	CAD	206.572,31	1.418,78
Kauf	6	SIX Swiss Exchange SARON Swiss Average	CHF	1.653.699,72	662,14

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
		Rate Overnight FUT 03/25 ICE			
Kauf	1	DAX Germany Index FUT 03/25 EUX	EUR	519.296,67	-10.955,50
Kauf	5	EURIBOR 3 MonthsBASE 365 FUT 06/25 ICE	EUR	1.268.589,04	-1.139,49
Kauf	1	Euro BTP 10 YearsFUT 03/25 EUX	EUR	124.287,28	-2.583,78
Kauf	21	Euro Bund 10 YearsFUT 03/25 EUX	EUR	2.902.840,42	-33.491,72
Kauf	4	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/25 EUX	EUR	202.249,12	-4.005,05
Kauf	15	Euro-BOBL 5 YearsFUT 03/25 EUX	EUR	1.831.367,61	-20.204,62
Verkauf	14	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA FallbackRates FUT 03/25 ICE	GBP	-4.189.750,38	1.535,11
Kauf	1	Long Gilt Fut 10 YearsFUT 03/25 ICE	GBP	115.803,59	751,89
Kauf	2	Brent Crude Oil Dub Oman FUT 05/25 TCM	JPY	44.632,46	1.688,98
Kauf	1	Gold - Ounce FUT 08/25 OSE	JPY	84.843,66	-165,40
Verkauf	1	KOREA KOSPI 200 FUT 03/25 KSE	KRW	-53.960,27	177,67
Kauf	11	Korea 3 Years FUT 03/25 KFE	KRW	794.023,11	-1.692,08
Kauf	1	Palm oil 1 Ton (1000 Kg) Crude FUT 03/25 MDE	MYR	24.868,61	-1.654,93
Kauf	1	Brent Crude FUT 03/25 ICE	USD	74.640,00	1.110,00
Kauf	11	CME Term SOFR 3 Month FUT 03/25 CME	USD	2.635.187,50	-89,25
Kauf	1	Cattle Feeder FUT 03/25 CME	USD	131.487,50	3.643,75
Verkauf	1	Coffee Robusta FUT 03/25 LIFFE	USD	-48.750,00	2.180,00
Verkauf	1	Copper FUT 03/25 COMEX	USD	-100.662,50	3.391,68
Kauf	3	Corn FUT 03/25 CBOT	USD	68.775,00	3.716,22
Kauf	1	Cotton FUT 03/25 FNX	USD	34.200,00	-1.540,00
Kauf	1	DJ Industrial Average Index FUT 03/25 CBOT	USD	214.365,00	-635,00
Kauf	1	EUR FUT 03/25 CME	USD	129.856,25	-1.683,50
Kauf	3	Gold - Ounce FUT 02/25 COMEX	USD	792.300,00	-7.135,77
Verkauf	1	Lean HogsFUT 02/25 CME	USD	-32.520,00	1.100,00
Kauf	1	Live Cattle FUT 02/25 CME	USD	76.640,00	542,80
Verkauf	1	Platinum FUT 04/25 NYM	USD	-45.525,00	730,28
Kauf	1	S&P 400 MIDCAP FUT 03/25 CME E-Mini	USD	314.670,00	680,00
Kauf	7	Silver FUT 03/25 COMEX	USD	1.023.470,00	-48.681,14
Kauf	1	Soybean FUT 03/25 CBOT	USD	50.525,00	853,00
Verkauf	1	Sugar 11 FUT 03/25 FNX	USD	-21.571,20	2.228,80
Kauf	1	US Treasury Note 10 Years FUT 03/25 CBOT	USD	108.750,00	-859,38
Verkauf	2	Wheat FUT 03/25 CBOT	USD	-55.150,00	-458,05
					<u>-109.270,45</u>

Erläuterung 9 -Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Gesellschaft, sowie am Sitz der Depot- und Hauptzahlstelle erhältlich.

Erläuterung 10 -Ereignisse während der Berichtsperiode

Am 16. August 2024 bestätigte die CSSF, dass sie gegen die Änderung der Gesellschafterstruktur von Funds Avenue keine Einwände erhebt.

Die Adresse von Funds Avenue wurde zum 1. Oktober 2024 von 49, Boulevard Prince Henri auf 6, Rue Dicks verlegt.

Die Übernahme von Funds Avenue durch Trustmoore wurde am 23. Dezember 2024 erfolgreich abgeschlossen.

Erläuterung 11 -Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

SUPERFUND SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) zum 31. Dezember 2024

1. Offenlegung des AIFM

1./ Vergütung des AIFM:

Funds Avenue hat eine Vergütungspolitik ausgearbeitet, wie im Gesetz vom 12. Juli 2013 (AIFM-Gesetz) vorgeschrieben. Diese Politik zielt darauf ab, eine übermäßige Risikobereitschaft zu verhindern und ein angemessenes und wirksames Risikomanagement zu gewährleisten. Die in der Vergütungspolitik festgelegte variable Vergütung ist mit dem Risikomanagement und den Governance-Prozessen vereinbar. Die feste Vergütung richtet sich hauptsächlich nach der Erfahrung, dem Grad der Verantwortung und der Komplexität der ausgeführten Aufgabe.

Im Jahr 2024 wurden keine wesentlichen Änderungen in der Vergütungspolitik festgestellt.

Gemäß Artikel 22 der AIFM-Richtlinie (Richtlinie 2011/61/EU vom 8. Juni 2011) sind im Jahresbericht der Gesellschaft Informationen über die Gesamtvergütung der Mitarbeiter des AIFM für das Geschäftsjahr offenzulegen.

Diese Informationen sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

Gesamtbetrag der Vergütungen für das Haushaltsjahr 2024, aufgeteilt in feste und variable Vergütungen, die von Funds Avenue an seine Mitarbeiter gezahlt werden, und gegebenenfalls die von den Fonds gezahlten Carried Interest:

Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Übertragene Zinsen	Gesamtvergütung	Durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter
EUR 5.209.754	EUR 1.274.640	-	EUR 6.484.394	41

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern von Funds Avenue:

Kategorie	Gesamtvergütung
Senior Management	EUR 2.843.297
Personal	EUR 3.641.097

2./ Hebelwirkung (Leverage)

Zum 31. Dezember 2024 wurden die folgenden Verschuldungsquoten (Leverage Ratios) berechnet:

	SUPERFUND GREEN	SUPERFUND RED
Nach Brutto-Methode	1.548,82%	690,43%
Nach Commitment-Methode	1.444,53%	756,99%

3./ Liquidität

Die von Funds Avenue auf SUPERFUND SICAV angewandte Liquiditätsmanagementpolitik beschreibt die Verfahren und Überwachungsinstrumente, die sicherstellen, dass das Liquiditätsprofil der AIFs jederzeit mit der zugrunde liegenden Verpflichtung übereinstimmt.

Die Liquiditätspolitik beschreibt die Beteiligung und die Rolle des Verwaltungsausschusses und der Risikomanagementfunktion von Funds Avenue bei der Festlegung des Liquiditätsprofils und der Überwachung und Steuerung von Liquiditätsproblemen.

Die Liquiditätspolitik beschreibt auch das Verfahren zur Festlegung des Liquiditätsprofils für jeden AIF und seine wichtigsten Inputfaktoren.

4./ Risikomanagement

Auf der Ebene von Funds Avenue wird die Risikomanagementfunktion gemäß dem vom Verwaltungsrat von Funds Avenue genehmigten Risikomanagementprozess (der "RMP") ausgeführt.

Der RMP ist eine Reihe von Verfahren, die es ermöglichen, alle mit der Verwaltung der zugrunde liegenden Fonds verbundenen Risiken zu identifizieren, zu bewerten, zu messen und zu steuern.

SUPERFUND SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2024

Die wichtigsten Verfahren im Rahmen des RMP sind:

1. Die Risikobewertung,
2. Datenerhebung und -analyse,
3. Überwachung der Risiken,
4. Selbstbeurteilung und Maßnahmen zur Risikominderung.

Zu den vom RMP abgedeckten AIF-Strategien gehören Hedge-Fonds-Strategien, Private-Equity-Strategien, Immobilienstrategien, Dachfondsstrategien und andere Strategien.

Der neueste RMP vom Mai 2024 umfasst:

- Einen einleitenden Teil, in dem die Risikomanagementfunktion von Funds Avenue beschrieben wird, wie sie organisiert ist, wie die Kontrollfunktionen organisiert sind und wie ihre Unabhängigkeit gewährleistet wird.
- Einen Governance-Teil, in dem die Rollen der verschiedenen Akteure beschrieben werden (Risikomanagement von Funds Avenue und der Verwaltungsrat der Gesellschaft).
- Ein Teil, der sich mit der Risikoidentifizierung, -klassifizierung und -messung, der Berechnung der Hebelwirkung und der Überwachung befasst. Dieser Teil beschreibt auch die Stress- und Backtesting-Prozesse.
- Ein Teil, der den Eskalationsprozess und die vorhandenen Systeme zur Risikominderung beschreibt.
- Ein Teil, der die Risikoberichterstattung beschreibt, die die Risikomanagementfunktion von Funds Avenue erstellt und dem Verwaltungsrat zur Verfügung stellt.
- Für SUPERFUND SICAV wurde für jeden Teilfonds ein eigenes Risikoprofil erstellt. Die Risikoprofile sind integraler Bestandteil des RMP von Funds Avenue.

5./ Wesentliche Änderungen

Zum 31. Dezember 2024 gibt es keine wesentlichen Änderungen in Bezug auf die Offenlegung gegenüber den Anlegern, wie in der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds beschrieben, zu berichten.

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

Im Berichtszeitraum hat die Gesellschaft 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.