

# Superfund UCITS - Superfund White Inflation Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform vertraglicher Investmentfonds

## Jahresbericht

31.12.2023

---

### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto:info@caiac.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	Superfund Asset Management GmbH Marc-Aurel-Strasse 10-12 AT-1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	Liechtenstein: CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend  Deutschland und Österreich: Superfund Asset Management GmbH Marc-Aurel-Strasse 10-12 AT-1010 Wien
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	16.00 Uhr zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe (T-2): zwei Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	USD
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	vertraglicher Investmentfonds
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

ISIN	LI1231312862 Class CHF LI1231312987 Class EUR
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis AuM CHF 50 Mio. 0.15% p.a. für das CHF 50 Mio. übersteigende AuM: 0.125% p.a. für das CHF 75 Mio. übersteigende AuM: 0.10% p.a. für das CHF 150 Mio. übersteigende AuM: 0.08% p.a. oder Minimum CHF 12'500.- p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	0.225% p.a. für den EUR 50 Mio. überschreitenden Betrag: 0.15% p.a. für den EUR 100 Mio. überschreitenden Betrag: 0.10% p.a. für den EUR 200 Mio. überschreitenden Betrag: 0.08% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Vertriebsgebühr	0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	1.95% p.a.
Performance Fee	19.5% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	5.00%

## Vermögensrechnung

per 31.12.2023

	<b>USD</b>
Bankguthaben, davon	135'930.50
Sichtguthaben	85'930.50
Zeitguthaben	50'000.00
Wertpapiere	1'632'619.74
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	37'607.02
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	11.81
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1'806'169.07</b>
Verbindlichkeiten, davon	-7'103.41
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	0.00
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	0.00
Vermögensverwaltungsgebühren	-5'041.33
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-2'062.08
Revisionskosten	0.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'799'065.66</b>
Class CHF	1'118'378.95
Class EUR (Start: 04.09.2023)	680'686.72
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class CHF	100'472.00
Class EUR (Start: 04.09.2023)	60'143.91
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class CHF	CHF 9.37
Class EUR (Start: 04.09.2023)	EUR 10.25

## Erfolgsrechnung

23.02.2023 - 31.12.2023

	<b>USD</b>
Erträge der Bankguthaben	572.57
Erträge der Wertpapiere, davon	14'481.35
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	14'481.35
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-288.90
<b>Total Erträge</b>	<b>14'765.02</b>
Passivzinsen	-1'033.58
Revisionsaufwand	-7'135.21
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-16'306.65
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-562.80
Sonstige Aufwendungen, davon	-11'350.59
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-36'388.83</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-21'623.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	46'257.04
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>24'633.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	73'080.95
<b>Gesamterfolg</b>	<b>97'714.18</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

## Verwendung des Erfolgs

	<b>USD</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-21'623.81
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer	0.00
Rechnungsjahre Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-21'623.81
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-21'623.81
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

23.02.2023 - 31.12.2023

	<b>USD</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'701'351.49
Gesamterfolg	97'714.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'799'065.67

## Anzahl Anteile im Umlauf

23.02.2023 - 31.12.2023

### Class CHF

Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	100'472.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	100'472.00

### Class EUR (Start: 04.09.2023)

Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	60'143.91
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	60'143.91

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class CHF</b>				
23.02.2023	1'000'000.00 CHF	100'000.00	10.00 CHF	
31.12.2023	941'283.64 CHF	100'472.00	9.37 CHF	* -6.30%
<b>Class EUR (Start: 04.09.2023)</b>				
04.09.2023	20'000.00 EUR	2'000.00	10.00 EUR	
31.12.2023	616'201.26 EUR	60'143.91	10.25 EUR	* 2.50%

\* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Interactive Brokers LLC  
One Pickwick Plaza  
CT 06830 Greenwich

## Währungstabelle

per 31.12.2023

			USD
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6824
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2748
EURO	EUR	1.00	1.1046
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.1881

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

### Class CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.06% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.06% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.35% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.35% p.a.

### Class EUR (Start: 04.09.2023)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.68% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.68% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.17% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.17% p.a.

## Transaktionskosten

23.02.2023 - 31.12.2023

**USD**

Spesen	833.36
Courtage	7'873.76

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 23.02.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 23.02.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Australien</b>						
AU000000BHP4 - BHP GROUP LTD	0.00	1'344.00	0.00	1'344.00	46'229.92	2.57%
<b>Summe Australien</b>					<b>46'229.92</b>	<b>2.57%</b>
<b>Curaçao</b>						
AN8068571086 - Schlumberger/RegSh USD0.01	0.00	657.00	74.00	583.00	30'339.32	1.69%
<b>Summe Curaçao</b>					<b>30'339.32</b>	<b>1.69%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0000120271 - Total Energies SE	0.00	511.00	41.00	470.00	31'981.83	1.78%
FR0000124141 - Veolia S.A	0.00	536.00	0.00	536.00	16'910.16	0.94%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>48'891.99</b>	<b>2.72%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00B1XZS820 - Anglo American PLC	0.00	1'517.00	0.00	1'517.00	38'109.39	2.12%
GB0007980591 - BP PLC	0.00	5'767.00	466.00	5'301.00	31'501.51	1.75%
GB0007188757 - Rio Tinto PLC	0.00	598.00	0.00	598.00	44'535.95	2.48%
GB00BP6MXD84 - Shell PLC RG	0.00	1'021.00	58.00	963.00	31'569.00	1.75%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>145'715.85</b>	<b>8.10%</b>
<b>Jersey</b>						
JE00B4T3BW64 - Glencore International PLC	0.00	7'541.00	211.00	7'330.00	44'114.96	2.45%
<b>Summe Jersey</b>					<b>44'114.96</b>	<b>2.45%</b>
<b>Kanada</b>						
CA29250N1050 - ENBRIDGE INC - REGISTERED SHS	0.00	922.00	0.00	922.00	33'210.44	1.85%
<b>Summe Kanada</b>					<b>33'210.44</b>	<b>1.85%</b>
<b>Norwegen</b>						
US29446M1027 - Equinor/SADR	0.00	1'048.00	93.00	955.00	30'216.20	1.68%
<b>Summe Norwegen</b>					<b>30'216.20</b>	<b>1.68%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0030170408 - Geberit AG	0.00	28.00	0.00	28.00	17'931.44	1.00%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>17'931.44</b>	<b>1.00%</b>
<b>Spanien</b>						
ES0144580Y14 - Iberdrola SA	0.00	1'386.00	96.00	1'290.00	16'914.73	0.94%
<b>Summe Spanien</b>					<b>16'914.73</b>	<b>0.94%</b>
<b>USA</b>						
US0304201033 - AMER WTR WORKS RG	0.00	117.00	0.00	117.00	15'442.83	0.86%
US0970231058 - Boeing Co Rg	0.00	199.00	0.00	199.00	51'871.34	2.88%
US1667641005 - Chevron Corporation She	0.00	226.00	10.00	216.00	32'218.56	1.79%
US20825C1045 - ConocoPhillips RG	0.00	304.00	35.00	269.00	31'222.83	1.74%
US2091151041 - Consolidated Ed/RegSh USD0.1	0.00	163.00	0.00	163.00	14'828.11	0.82%
US2788651006 - Ecolab Inc.	0.00	94.00	9.00	85.00	16'859.75	0.94%
US29355A1079 - Enphase Energy	0.00	203.00	0.00	203.00	26'824.42	1.49%
US26875P1012 - EOG Resources Inc She	0.00	282.00	29.00	253.00	30'600.35	1.70%
US30231G1022 - Exxon Mobil Rg	0.00	320.00	21.00	299.00	29'894.02	1.66%

# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 23.02.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	23.02.2023	1)	2)	31.12.2023	USD	in %
US35671D8570 - Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	0.00	1'188.00	31.00	1'157.00	49'253.49	2.74%
US3695501086 - General Dynamics Corp.	0.00	160.00	0.00	160.00	41'547.20	2.31%
US5398301094 - Lockheed Martin Corp.	0.00	86.00	0.00	86.00	38'978.64	2.17%
US6668071029 - Northrop Grumma/RegSh USD1	0.00	83.00	0.00	83.00	38'855.62	2.16%
US75513E1010 - RTX Corporation	0.00	490.00	24.00	466.00	39'209.24	2.18%
US98419M1009 - Xylem/RegSh USD0.01	0.00	168.00	12.00	156.00	17'840.16	0.99%
<b>Summe USA</b>					<b>475'446.56</b>	<b>26.43%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000746409 - Verbund AG Akt. -A-	0.00	167.00	0.00	167.00	15'505.25	0.86%
<b>Summe Österreich</b>					<b>15'505.25</b>	<b>0.86%</b>
<b>Summe Aktien</b>						
					<b>904'516.66</b>	<b>50.28%</b>
<b>Anrechte auf Aktien</b>						
<b>Spanien</b>						
ES06445809Q1 - RTS IBERDR 20.07.23	0.00	773.00	773.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Spanien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anrechte auf Aktien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000A0S9GB0 - DEUTSCHE BOERSE ETC AUF GOLD	0.00	801.00	0.00	801.00	53'001.00	2.95%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>53'001.00</b>	<b>2.95%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
US06746P5897 - Barclays Bank/ETN 20480123 Idx Sr Ser-B Unsec	0.00	3'204.00	3'204.00	0.00	0.00	0.00%
CH0033726370 - UBS London/ETC Perp Idx	0.00	70.00	3.00	67.00	115'307.00	6.41%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>115'307.00</b>	<b>6.41%</b>
<b>Irland</b>						
IE00B4ND3602 - ishares Phy Met on Com. Gold Sec.	0.00	1'324.00	0.00	1'324.00	53'238.04	2.96%
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	0.00	3'623.00	119.00	3'504.00	79'742.28	4.43%
DE000A2T0VU5 - XETC/Struct 20800423 Comd RegS	0.00	1'671.00	0.00	1'671.00	53'271.48	2.96%
<b>Summe Irland</b>					<b>186'251.80</b>	<b>10.35%</b>
<b>Jersey</b>						
GB00B15KYH63 - AIGA/WTCS	0.00	18'438.00	0.00	18'438.00	118'855.96	6.61%
<b>Summe Jersey</b>					<b>118'855.96</b>	<b>6.61%</b>
<b>Niederlande</b>						
DE000PB8PAL7 - XPD/BNPA OPEN	0.00	844.00	24.00	820.00	86'047.71	4.78%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>86'047.71</b>	<b>4.78%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>559'463.47</b>	<b>31.10%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>1'463'980.13</b>	<b>81.37%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Dänemark</b>						
DK0061539921 - Vestas Wind Systems BR/Rg	0.00	692.00	57.00	635.00	20'093.12	1.12%
<b>Summe Dänemark</b>					<b>20'093.12</b>	<b>1.12%</b>

# Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 23.02.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert USD	Anteil in %
	23.02.2023	1)	2)	31.12.2023		
<b>Summe Aktien</b>					<b>20'093.12</b>	<b>1.12%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>20'093.12</b>	<b>1.12%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>1'484'073.25</b>	<b>82.49%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B6R52143 - ISHS AGRIBUS USD-AC	0.00	1'442.00	0.00	1'442.00	65'697.52	3.65%
IE0002PG6CA6 - Van Vec Rare -A- USD UCITS ETF	0.00	7'048.00	97.00	6'951.00	82'848.97	4.61%
<b>Summe Irland</b>					<b>148'546.49</b>	<b>8.26%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>148'546.49</b>	<b>8.26%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000009941 - CHF // CHF/USD 0.8595 20.3.24	0.00	900'000.00	1'047'120.42	0.00	30'490.96	1.69%
FXF000009285 - CHF CHF/USD 0.92513 21.6.23	0.00	1'000'000.00	1'080'929.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000009823 - Class CHF // CHF/USD 0.88 20.12.23	0.00	50'000.00	56'217.67	0.00	0.00	0.00%
FXF000009728 - Class CHF // CHF/USD 0.88 20.12.23	0.00	950'000.00	1'071'267.48	0.00	0.00	0.00%
FXF000009776 - Class CHF // USD/CHF 0.91 20.12.23	0.00	100'000.00	91'730.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009510 - Class CHF/USD 0,88695 20.09.23	0.00	1'000'000.00	1'127'459.27	0.00	0.00	0.00%
FXF000009797 - Class EUR // EUR/USD 1.05 20.12.23	0.00	450'000.00	476'716.50	0.00	0.00	0.00%
FXF000009834 - Class EUR // EUR/USD 1.06 20.12.23	0.00	50'000.00	53'265.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009850 - Class EUR // EUR/USD 1.07 20.12.23	0.00	100'000.00	107'360.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000009940 - EUR // EUR/USD 1.0962 20.3.24	0.00	600'000.00	657'720.00	0.00	7'116.06	0.40%
FXF000009472 - USD/CHF 0.9092 21.06.23	0.00	54'993.40	50'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>37'607.02</b>	<b>2.09%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>37'607.02</b>	<b>2.09%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>37'607.02</b>	<b>2.09%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>37'607.02</b>	<b>2.09%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					85'930.50	4.78%
Zeitguthaben					50'000.00	2.78%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>135'930.50</b>	<b>7.56%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>11.81</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>1'806'169.07</b>	<b>100.39%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-7'103.41</b>	<b>-0.39%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>1'799'065.66</b>	<b>100.00%</b>

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

## **Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

---

Das Jahr 2023 war für den Superfund UCITS – Superfund White Inflation Fund ein wichtiger Zeitraum, da er sich in einem Umfeld bewegte, das von makroökonomischen Volatilitäten wie erhöhten Inflationsraten und geopolitischen Spannungen geprägt war. Die strategische Ausrichtung des Fonds auf Sektoren, die traditionell als inflationsresistent gelten, war dabei entscheidend. Zu den Sektoren zählen hauptträngig:

- Luft- und Raumfahrt: Der Luft- und Raumfahrtssektor stand vor Herausforderungen wie logistischen Engpässen und Unterbrechungen der Lieferketten. Die Unternehmen, die sich auf Nachhaltigkeit und Innovation konzentrieren, zeigten sich jedoch widerstandsfähig und bewiesen Potenzial für langfristiges Wachstum.

- Bergbau: Der Bergbausektor profitierte von der steigenden Nachfrage nach Rohstoffen, die durch die globale Energiewende und den Bedarf an Batteriemetallen ausgelöst wurde, und zeigte eine starke Performance. Der Fonds nutzte diese Dynamik und investierte in Bergbaubetreiber, die für ihren effizienten Betrieb und ihre verantwortungsvollen Abbaupraktiken bekannt sind.

- Öl und Gas: Trotz globaler Initiativen zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen blieb der Öl- und Gassektor ein wichtiger Bestandteil des Fondsportfolios. Selektiv wurden Investitionen in Unternehmen getätigt, die in Technologien zur Emissionsreduzierung und in die Erschliessung effizienter Energiequellen investieren.

- Wasser: Der Wassersektor verzeichnete ein stetiges Wachstum, das durch die zunehmende Bedeutung der Wasserbewirtschaftung und -aufbereitung angetrieben wurde. Der Fonds investierte in Unternehmen, die innovative Lösungen für die Wasserwirtschaft anbieten.

- Erneuerbare Energien: Investitionen in den Energie-Sektor waren ein Schwerpunkt des Fonds, insbesondere in Unternehmen, die auf die Entwicklung und den Betrieb von Anlagen zur Erzeugung erneuerbarer Energien spezialisiert sind.

Aufgrund der Entwicklung des gesamten Marktes, der sich durch die Investitionen in der Performance des Superfund UCITS – Superfund White Inflation Fund abzeichnet, schloss der Fonds das Jahr mit -6,31 % in der CHF-Klasse und 2,45 % in der EUR-Klasse ab.

Das Jahr 2024 wird voraussichtlich von strategischer Positionierung und Anpassung an globale Trends geprägt sein. Die wachsende Nachfrage nach umweltfreundlicheren und effizienteren Flugzeugen wird den Luft- und Raumfahrtsektor voraussichtlich weiter antreiben. Der Fonds plant, in Unternehmen zu investieren, die ein innovatives Geschäftsbild verfolgen und bei der Entwicklung nachhaltiger Luftfahrttechnologien führend sind. Im Sektor des Bergbaus wird der Schwerpunkt weiterhin auf der Gewinnung von Rohstoffen liegen, die für die Energiewende wichtig sind. Angesichts der Wasserkrise, sowie der kontinuierliche steigenden Nachfrage nach Öl und Gas, werden auch diese Sektoren weiterhin eine wichtige Rolle im kommenden Jahr spielen.

Der Superfund UCITS – Superfund White Inflation Fund wird seine Strategie weiterhin dem Ziel widmen ein diversifiziertes Portfolio aus ausgewählten Anlageklassen zu verwalten deren Kursentwicklung typischerweise eine positive Korrelation zu einer steigenden Inflation bieten soll, verfolgen.

## **Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

---

### **Bewertungsstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 10.02.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über den Verzicht des Vertriebsaufwandes sowie die externe Übernahme der Gründungskosten informiert.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 13.07.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die externe Übernahme des Verwaltungsaufwands sowie des Verwahrstellenaufwands ab 01.07.2023 bis auf weiteres informiert.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 10.11.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Reduktion des maximalen Ausgabeaufschlags auf 2.50% bis zum 30.11.2023 informiert. Zudem wird auf einen Teil des Portfolioverwaltungsaufwands bis zum 30.06.2024 verzichtet.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 10.11.2023**

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 06. November 2023 folgende Änderungen der konstituierenden Dokumente genehmigt:

- Aktualisierung vom SRI Hinweis
- Superfund White Inflation Fund: Änderung des max. Ausgabeaufschlags von 4.50% auf 5% für alle Anteilsklassen; darüber hinaus Änderung des max. Portfolioverwaltungsaufwands von 0.95% auf 1.95% p.a. und der Performance Fee von 9.50% auf 19.50 % p.a.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum vom 22.12.2023 bis zum 07.01.2024 informiert.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.12.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die externe Belastung des Verwaltungs- und Verwahrstellenaufwands vom 01.07.2023-30.11.2023 informiert, ab 01.12.2023 werden die Gebühren dem Fondsvermögen belastet. Der Portfolioaufwand ist bis zum 30.06.2024 weiterhin reduziert.

### **Erfolgsabhängige Vergütung**

Die Gesamtsumme der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf USD 5'135.50.

Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

Class CHF - USD 3'053.12

Class EUR - USD 2'082.38

## **ESG Bestimmungen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **Erläuterungen zu Total Expense Ratio (TER)**

Der OGAW ist am 23.02.2023 mit der Anteilsklasse CHF gestartet. Am 04.09.2023 folgte die Liberierung der EUR-Anteilsklasse. Das Mindestvermögen wurde erstmals am 10.10.2023 erreicht. Aufgrund des geringen Fondsvolumens und der Anwendung von Minimumgebühren nach Erreichen des Mindestvermögens sind die Fondskosten in der Anfangsphase deutlich erhöht.

Zur Senkung der Fondskosten wurden mehrere Massnahmen ergriffen. Die Gebühren des Verwaltungs-, Risikomanagements- und Verwahrstellenaufwandes werden seit 01.07.2023 extern von der Superfund Asset Management GmbH getragen. Auf die Gebühren des Vertriebsaufwandes wird verzichtet. Die Gebührenübernahme und der Gebührenverzicht sind temporär und gelten von 01.07.2023 bis auf Widerruf. Des Weiteren wurden die Gründungskosten des OGAW von der Superfund Asset Management GmbH übernommen.

Durch die oben genannten Massnahmen konnte die TER des OGAW deutlich gesenkt werden. Die Anteilsklasse mit der höchsten TER beträgt 3.06%. Da der OGAW erst im 1. Quartal 2023 gestartet ist, befindet sich dieser nach wie vor in einer Wachstumsphase mit verstärkten Vertriebsaktivitäten. Das niedrige Fondsvolumen führt in dieser Anfangsphase zu etwas erhöhten Fondskosten. Bei zunehmendem Fondsvolumen werden die Fondskosten abnehmen und die TER entsprechend sinken.

## Vergütungsinformation des Vermögensverwalters (ungeprüft)

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr [2023]:  
EUR 2'069'427

davon feste Vergütung	EUR 2'032'427
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	EUR 37'000

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 21

<sup>1</sup> Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

<sup>2</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

<sup>3</sup> Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

## Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>4)</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://www.caiac.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Superfund UCITS – Superfund White Inflation Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr umfassend den Zeitraum vom 23. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023, und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Superfund UCITS – Superfund White Inflation Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum



Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlang-

ten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 18. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer