



# Superfund UCITS - Superfund White Inflation Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform vertraglicher Investmentfonds

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2024

---

### 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 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Superfund Asset Management GmbH Marc-Aurel-Strasse 10-12 AT-1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern  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	Bendern, 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 Anteilklasse
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 30.06.2024

	<b>USD</b>
Bankguthaben, davon	86'373.15
Sichtguthaben	86'373.15
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	1'596'409.55
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-9'237.22
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1'673'545.48</b>
Verbindlichkeiten, davon	-13'851.75
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	0.00
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	0.00
Vermögensverwaltungsgebühren	-6'216.57
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-4'855.01
Revisionskosten	-3'934.43
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'659'693.73</b>
Class CHF	1'015'151.51
Class EUR	644'542.23
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class CHF	100'572.00
Class EUR	60'570.59
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class CHF	CHF 9.07
Class EUR	EUR 9.93

## Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 30.06.2024

	<b>USD</b>
Erträge der Bankguthaben	596.18
Erträge der Wertpapiere, davon	15'164.01
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	15'164.01
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-40.98
<b>Total Erträge</b>	<b>15'719.21</b>
Passivzinsen	-4.40
Revisionsaufwand	-3'934.43
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-16'847.07
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	0.00
Sonstige Aufwendungen, davon	-8'782.16
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-29'568.06</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-13'848.85</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-88'069.08
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-101'917.93</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-43'164.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-145'082.15</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2024 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	-13'848.85
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-13'848.85
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-13'848.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 30.06.2024

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'799'065.67
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'710.22
Gesamterfolg	-145'082.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'659'693.74

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 30.06.2024

### Class CHF

Anteile zu Beginn der Periode	100'472.00
Neu ausgegebene Anteile	100.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	100'572.00

### Class EUR

Anteile zu Beginn der Periode	60'143.91
Neu ausgegebene Anteile	426.68
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	60'570.59

## 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%
30.06.2024	912'215.15 CHF	100'572.00	9.07 CHF	* -3.20%
<b>Class EUR</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%
30.06.2024	601'392.33 EUR	60'570.59	9.93 EUR	* -3.12%

\* 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 30.06.2024

USD

Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6679
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.2641
Dänische Krone	DKK	100.00	14.3715
EURO	EUR	1.00	1.0717
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.1128

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2024

### Class CHF

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.98% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.98% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.98% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.98% p.a.

### Class EUR

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.98% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.98% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.72% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.72% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2024 - 30.06.2024

**USD**

Spesen	96.65
Courtage	3'492.01

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

# Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand 01.01.2024	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2024	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	1'344.00	189.00	113.00	1'420.00	40'475.45	2.44%
<b>Summe Australien</b>					<b>40'475.45</b>	<b>2.44%</b>
<b>Brasilien</b>						
US71654V4086 - Petroleo Petrobras S.A.	0.00	2'120.00	0.00	2'120.00	30'718.80	1.85%
<b>Summe Brasilien</b>					<b>30'718.80</b>	<b>1.85%</b>
<b>Curaçao</b>						
AN8068571086 - Schlumberger/RegSh USD0.01	583.00	67.00	52.00	598.00	28'213.64	1.70%
<b>Summe Curaçao</b>					<b>28'213.64</b>	<b>1.70%</b>
<b>Dänemark</b>						
DK0060094928 - Orsted RG	0.00	305.00	0.00	305.00	16'244.57	0.98%
DK0061539921 - Vestas Wind Systems BR/Rg	635.00	54.00	101.00	588.00	13'561.67	0.82%
<b>Summe Dänemark</b>					<b>29'806.24</b>	<b>1.80%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0000120271 - Total Energies SE	470.00	27.00	19.00	478.00	31'931.44	1.92%
FR0000124141 - Veolia S.A	536.00	0.00	536.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>31'931.44</b>	<b>1.92%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00B1XZS820 - Anglo American PLC	1'517.00	0.00	1'517.00	0.00	0.00	0.00%
GB0007980591 - BP PLC	5'301.00	397.00	459.00	5'239.00	31'471.52	1.90%
GB0007188757 - Rio Tinto PLC	598.00	79.00	30.00	647.00	42'538.67	2.56%
GB00BP6MXD84 - Shell PLC RG	963.00	69.00	43.00	989.00	35'431.45	2.13%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>109'441.64</b>	<b>6.59%</b>
<b>Irland</b>						
IE00BLS09M33 - PENTAIR RG	0.00	232.00	41.00	191.00	14'643.97	0.88%
<b>Summe Irland</b>					<b>14'643.97</b>	<b>0.88%</b>
<b>Jersey</b>						
JE00B4T3BW64 - Glencore International PLC	7'330.00	424.00	297.00	7'457.00	42'523.58	2.56%
<b>Summe Jersey</b>					<b>42'523.58</b>	<b>2.56%</b>
<b>Kanada</b>						
CA29250N1050 - ENBRIDGE INC - REGISTERED SHS	922.00	0.00	0.00	922.00	32'813.98	1.98%
<b>Summe Kanada</b>					<b>32'813.98</b>	<b>1.98%</b>
<b>Norwegen</b>						
US29446M1027 - Equinor/SADR	955.00	257.00	0.00	1'212.00	34'614.72	2.09%
<b>Summe Norwegen</b>					<b>34'614.72</b>	<b>2.09%</b>
<b>Portugal</b>						
PTEDP0AM0009 - EDP-ENERGIAS N	0.00	4'208.00	0.00	4'208.00	15'780.22	0.95%
<b>Summe Portugal</b>					<b>15'780.22</b>	<b>0.95%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0030170408 - Geberit AG	28.00	0.00	2.00	26.00	15'358.11	0.93%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>15'358.11</b>	<b>0.93%</b>

# Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand 01.01.2024	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2024	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Spanien</b>						
ES0127797019 - EDP RENOVAVEIS BR	0.00	827.00	827.00	0.00	0.00	0.00%
ES0144580Y14 - Iberdrola SA	1'290.00	0.00	1'290.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Spanien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
US0304201033 - AMER WTR WORKS RG	117.00	11.00	0.00	128.00	16'532.48	1.00%
US0970231058 - Boeing Co Rg	199.00	50.00	249.00	0.00	0.00	0.00%
US1667641005 - Chevron Corporation She	216.00	11.00	20.00	207.00	32'378.94	1.95%
US20825C1045 - ConocoPhillips RG	269.00	22.00	34.00	257.00	29'395.66	1.77%
US2091151041 - Consolidated Ed/RegSh USD0.1	163.00	0.00	163.00	0.00	0.00	0.00%
US2788651006 - Ecolab Inc.	85.00	0.00	15.00	70.00	16'660.00	1.00%
US29355A1079 - Enphase Energy	203.00	0.00	203.00	0.00	0.00	0.00%
US26875P1012 - EOG Resources Inc She	253.00	0.00	253.00	0.00	0.00	0.00%
US30231G1022 - Exxon Mobil Rg	299.00	39.00	57.00	281.00	32'348.72	1.95%
US3364331070 - First Solar Inc.	0.00	98.00	0.00	98.00	22'095.08	1.33%
US35671D8570 - Freeport Mcomoran Copper & Gold Inc.	1'157.00	0.00	286.00	871.00	42'330.60	2.55%
US3695501086 - General Dynamics Corp.	160.00	0.00	15.00	145.00	42'070.30	2.53%
US5398301094 - Lockheed Martin Corp.	86.00	7.00	3.00	90.00	42'039.00	2.53%
US6668071029 - Northrop Grumma/RegSh USD1	83.00	7.00	5.00	85.00	37'055.75	2.23%
US75513E1010 - RTX Corporation	466.00	37.00	83.00	420.00	42'163.80	2.54%
US84265V1052 - Southern Copper Corp	0.00	494.00	107.00	387.00	41'695.38	2.51%
US98419M1009 - Xylem/RegSh USD0.01	156.00	0.00	30.00	126.00	17'089.38	1.03%
<b>Summe USA</b>					<b>413'855.09</b>	<b>24.94%</b>
<b>Österreich</b>						
AT0000746409 - Verbund AG Akt. -A-	167.00	57.00	0.00	224.00	17'681.30	1.07%
<b>Summe Österreich</b>					<b>17'681.30</b>	<b>1.07%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>857'858.18</b>	<b>51.69%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000A0S9GB0 - DEUTSCHE BOERSE ETC AUF GOLD	801.00	52.00	87.00	766.00	57'397.45	3.46%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>57'397.45</b>	<b>3.46%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
CH0033726370 - UBS London/ETC Perp Idx	67.00	10.00	3.00	74.00	124'246.00	7.49%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>124'246.00</b>	<b>7.49%</b>
<b>Irland</b>						
IE00B4ND3602 - ishares Phy Met on Com. Gold Sec.	1'324.00	79.00	138.00	1'265.00	57'285.53	3.45%
IE00B43VDT70 - SILVER/SOURCE 00	3'504.00	215.00	269.00	3'450.00	96'479.25	5.81%
DE000A2T0VU5 - XETC/Struct 20800423 Comd RegS	1'671.00	99.00	174.00	1'596.00	57'276.45	3.45%
<b>Summe Irland</b>					<b>211'041.23</b>	<b>12.72%</b>
<b>Jersey</b>						
GB00B15KYH63 - AIGA/WTCS	18'438.00	2'859.00	0.00	21'297.00	127'702.14	7.69%

# Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand 01.01.2024	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2024	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Summe Jersey</b>					<b>127'702.14</b>	<b>7.69%</b>
<b>Niederlande</b>						
DE000PB8PAL7 - XPD/BNPA OPEN	820.00	65.00	12.00	873.00	79'201.74	4.77%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>79'201.74</b>	<b>4.77%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>599'588.56</b>	<b>36.13%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>1'457'446.74</b>	<b>87.81%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>1'457'446.74</b>	<b>87.81%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Irland</b>						
IE00B6R52143 - ISHS AGRIBUS USD-AC	1'442.00	44.00	716.00	770.00	33'910.80	2.04%
IE000YYE6WK5 - VAN DEF USD-A- ACC	0.00	2'500.00	0.00	2'500.00	77'527.72	4.67%
IE0002PG6CA6 - Van Vec Rare -A- USD UCITS ETF	6'951.00	1'480.00	5'030.00	3'401.00	27'524.29	1.66%
<b>Summe Irland</b>					<b>138'962.81</b>	<b>8.37%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>138'962.81</b>	<b>8.37%</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	0.00	0.00%
FXF000010185 - CHF // CHF/USD 0.87486 20.6.24	0.00	900'000.00	1'028'736.03	0.00	0.00	0.00%
FXF000010370 - CHF // CHF/USD 0.8823 18.9.24	0.00	900'000.00	1'020'061.20	0.00	-8'977.95	-0.54%
FXF000010314 - CHF // CHF/USD 0.906 20.6.24	0.00	50'000.00	55'187.64	0.00	0.00	0.00%
FXF000010369 - EUR // EUR/USD 1.0762 18.9.24	0.00	600'000.00	645'720.00	0.00	-259.27	-0.02%
FXF000010312 - EUR // EUR/USD 1.088 20.6.24	0.00	50'000.00	54'387.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000010184 - EUR // EUR/USD 1.09391 20.6.24	0.00	600'000.00	656'346.00	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	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>-9'237.22</b>	<b>-0.56%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>-9'237.22</b>	<b>-0.56%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>-9'237.22</b>	<b>-0.56%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-9'237.22</b>	<b>-0.56%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					86'373.15	5.20%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>86'373.15</b>	<b>5.20%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>1'673'545.48</b>	<b>100.83%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-13'851.75</b>	<b>-0.83%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>1'659'693.73</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

## Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

---

### Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 28.06.2024 berechnet.

### Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 29.02.2024

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über Änderungen der Anlagegrenzen und Anlageziel informiert.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Die Gesamtsumme der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf USD 4'855.01.

Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

Class EUR - USD 4'855.01

### 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 sind die Fondskosten erhöht.

Zur Senkung der Fondskosten wurden mehrere Massnahmen ergriffen. Die Gebühren des Verwaltungs- und Verwahrstellenaufwandes werden seit 01.07.2023 extern von der Superfund Asset Management GmbH getragen. Des Weiteren wurden die Gründungskosten des OGAW von der Superfund Asset Management GmbH getragen. In der Berichtsperiode wurde zudem auf die Vertriebsgebühr verzichtet sowie eine reduzierte Management Fee von 1.45% (anstatt 1.95%) erhoben.

Mit den oben genannten Massnahmen konnte die TER des OGAW (exkl. Performance Fee und Kosten Zielfonds) auf 2.98 % gesenkt werden.

### Ereignis nach Bilanzstichtag (Mitteilung vom 01.07.2024)

Gemäss Ziffer 12.2 des Prospekts bzw. Art. 35 des Fondsvertrags können gewisse Kosten und Gebühren des OGAW bzw. Teilfonds erlassen bzw. extern bezahlt werden. Mit Mitteilung vom 01. Dezember 2023 wurden bereits unterschiedliche Vergünstigungen kommuniziert. Neu hat die Verwaltungsgesellschaft nachstehendes beschlossen:

	Maximaler Portfolioverwaltungsaufwand gemäss Prospekt	Reduktion Portfolioverwaltungsaufwand auf
Superfund White Inflation Fund	1.95% p.a.	1.45% p.a.

## 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.