



# Superfund UCITS - Superfund Emerald Trend Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform: vertraglicher Investmentfonds

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2023

---

### 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 Bendern
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	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Steuerlicher Vertreter	Deutschland: PwC FS Tax GmbH Friedrich-Ebert-Anlage 35-37 D-60327 Frankfurt  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	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	LI1231312037
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	2.00% p.a.
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	4.5%

## Vermögensrechnung

per 30.06.2023

	<b>USD</b>
Bankguthaben, davon	491'838.43
Sichtguthaben	491'838.43
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	597'995.96
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-542.82
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	176.98
Zinsen / Dividenden	176.98
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1'089'468.55</b>
Verbindlichkeiten, davon	-10'164.42
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-410.42
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-615.74
Vermögensverwaltungsgebühren	-6'189.14
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-1'342.07
Revisionskosten	-3'123.42
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'079'304.13</b>
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>100'000.00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>10.79</b>

## Erfolgsrechnung

08.03.2023 - 30.06.2023

	<b>USD</b>
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	-153.20
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	-153.20
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>-153.20</b>
Passivzinsen	-174.43
Revisionsaufwand	-3'123.42
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-8'180.17
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-512.88
Sonstige Aufwendungen, davon	-6'211.36
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-18'202.26</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-18'355.46</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	29'933.03
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11'577.57</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'292.73
<b>Gesamterfolg</b>	<b>15'870.30</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2023 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

Value-At-Risk

	<b>USD</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-18'355.46
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	-18'355.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-18'355.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

08.03.2023 - 30.06.2023

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'063'433.83
Gesamterfolg	15'870.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'079'304.13

## Anzahl Anteile im Umlauf

08.03.2023 - 30.06.2023

Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	100'000.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anteile am Ende der Periode	100'000.00

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
08.03.2023	1'000'000.00 CHF	100'000.00	10.00 CHF	
30.06.2023	965'599.44 CHF	100'000.00	9.66 CHF	*-3.40%

\* 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:

## Währungstabelle

per 30.06.2023

USD

EURO	EUR	1.00	1.0910
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.7557
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.1178

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2023

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	4.84% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	4.96% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

## Transaktionskosten

08.03.2023 - 30.06.2023

USD

Spesen	96.98
Courtage	716.58

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

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

---

### **Bewertungsstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.06.2023 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilhaber vom 10.02.2023**

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

### **ESG Bestimmungen**

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

### **Erfolgsabhängige Vergütung**

Die Gesamtsumme der im Berichtsjahr gezahlten erfolgsabhängigen Vergütung beläuft sich auf USD 1'342.07

Dieser Betrag teilt sich wie folgt auf:

Class CHF - USD 1'342.07

### **Ereignis nach Bilanzstichtag (Mitteilung vom 13.07.2023)**

Um die Total Expense Ratio (TER) zu senken wurden folgende Massnahmen getroffen: Bis auf weiteres werden die Kosten für die Verwahrstelle sowie für die Verwaltung extern übernommen.

# Vermögensinventar per 30.06.2023

Käufe und Verkäufe 08.03.2023 - 30.06.2023

Bezeichnung	Bestand 08.03.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2023	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Schweiz</b>						
CH0127181177 - Schweiz Eidg/1.25 Bd 20240611 Sr	0.00	240'000.00	0.00	240'000.00	267'402.89	24.78%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>267'402.89</b>	<b>24.78%</b>
<b>USA</b>						
US912796YH64 - United States/0 DiscBd 20230907 Sr	0.00	355'000.00	355'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>267'402.89</b>	<b>24.78%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
DE000A3G1QS1 - IMAPS ETI AG UNDERLYING TRACKER 2022 OPEN END	0.00	81.00	0.00	81.00	77'324.63	7.16%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>77'324.63</b>	<b>7.16%</b>
<b>St. Vincent und die Grenadinen</b>						
DE000A3G31C2 - IMAPS AMC LTD EXCHANGE TRADED PRODUCT ON	0.00	81.00	81.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe St. Vincent und die Grenadinen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>77'324.63</b>	<b>7.16%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>344'727.52</b>	<b>31.94%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Kanada</b>						
CA1350Z7BP82 - Canada Govt/0 DiscBd 20230706 Sr	0.00	213'000.00	0.00	213'000.00	160'836.29	14.90%
<b>Summe Kanada</b>					<b>160'836.29</b>	<b>14.90%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>160'836.29</b>	<b>14.90%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>160'836.29</b>	<b>14.90%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>505'563.81</b>	<b>46.84%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Irland</b>						
IE0008040424 - INV USD LQD PTF- INS	0.00	92'432.15	0.00	92'432.15	92'432.15	8.56%
<b>Summe Irland</b>					<b>92'432.15</b>	<b>8.56%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>92'432.15</b>	<b>8.56%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000009514 - CHF/USD 0.88695 20.9.23	0.00	1'000'000.00	1'127'459.27	0.00	-542.82	-0.05%
FXF000009302 - CHF/USD 0.91952 21.6.23	0.00	1'000'000.00	1'087'523.93	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>-542.82</b>	<b>-0.05%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>-542.82</b>	<b>-0.05%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>-542.82</b>	<b>-0.05%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>-542.82</b>	<b>-0.05%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					491'838.43	45.57%

## Vermögensinventar per 30.06.2023

Käufe und Verkäufe 08.03.2023 - 30.06.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert USD	Anteil in %
	08.03.2023	1)	2)	30.06.2023		
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>491'838.43</b>	<b>45.57%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>176.98</b>	<b>0.02%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>1'089'468.55</b>	<b>100.94%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-10'164.42</b>	<b>-0.94%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>1'079'304.13</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



## Vergütungsinformation (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 2022.

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 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.24 - 0.30 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 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

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.