

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2025**

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	8
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens	10
SUPERFUND GREEN	11
Vermögensaufstellung.....	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Veränderungen des Nettovermögens	13
Entwicklung des Nettovermögens	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	16
SUPERFUND RED	17
Vermögensaufstellung.....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Veränderungen des Nettovermögens	19
Entwicklung des Nettovermögens	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes.....	22
Erläuterungen zum Jahresabschluss	23
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	37

SUPERFUND SICAV
Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Stefano ACTIS
Susenbergstraße 108
CH-8044 ZÜRICH
(seit dem 1. Juli 2025)

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

Birgit HASLER
10-12, Marc-Aurel-Straße
A-1010 WIEN
(bis zum 30. Juni 2025)

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

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

FUNDS AVENUE S.A.
6, Rue Dicks
L-1417 LUXEMBURG

**Investment Manager und
Vertriebsstelle**

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 2025 waren die globalen Finanzmärkte von erhöhter Volatilität geprägt. Veränderte Handelspolitiken, geldpolitische Unsicherheiten sowie geopolitische Spannungen führten zu raschen Schwankungen der Anlegerstimmung. Die Rückkehr von Donald Trump ins Präsidentenamt setzte dabei den Ton, wobei Erwartungen hinsichtlich fiskalischer Expansion und protektionistischer Maßnahmen die Entwicklung der verschiedenen Anlageklassen maßgeblich beeinflussten. US-Aktienmärkte zeigten relative Stärke, gestützt durch Gewinne im Technologie- und Small-Cap-Segment, während europäische Märkte infolge schwachen Wachstums sowie politischer Instabilität in Frankreich und Deutschland zurückblieben. Die Rentenmärkte waren volatil, da die Zentralbanken zwischen Inflationsrisiken und einer sich abschwächenden Konjunktur abwägen mussten. Besonders hervorzuheben ist Japan, wo die Zentralbank erstmals seit Juli des Vorjahres die Leitzinsen anhub - zunächst auf 0,5 % und später auf 0,75 %, den höchsten Stand seit 30 Jahren. Die Rohstoffmärkte verzeichneten starke Schwankungen: Der Ölpreis stieg im Januar kurzzeitig über USD 75 je Barrel, bevor er das Jahr bei rund USD 57 beendete, während Gold angesichts einer hohen Nachfrage nach sicheren Anlagen wiederholt neue Rekordstände erreichte. Die Devisenmärkte spiegelten divergierende wirtschaftliche Entwicklungen wider: Der US-Dollar zeigte sich zu Jahresbeginn stark, gab im weiteren Jahresverlauf jedoch nach, während digitale Vermögenswerte im Zuge regulatorischer Entwicklungen und wechselnder Risikobereitschaft stark schwankten.

Zu Beginn des Jahres 2025 bewegten sich die globalen Aktienmärkte in einem von politischer Unsicherheit, wechselnden Handelspolitiken und uneinheitlicher wirtschaftlicher Dynamik geprägten Umfeld. US-Aktien profitierten zunächst von Optimismus nach dem Wahlsieg Donald Trumps, wobei insbesondere Small-Cap-Aktien überdurchschnittlich zulegten, da der Russell 2000 im Zuge von Erwartungen an Steuersenkungen und fiskalische Stimuli deutlich anstieg. Demgegenüber standen europäische Märkte unter Druck, belastet durch schwaches Wachstum, erhöhte Inflation sowie politische Instabilität, darunter der Zusammenbruch der Regierungskoalition in Deutschland und die Haushaltskrise in Frankreich. Auch asiatische Aktienmärkte gerieten zu Jahresbeginn unter Druck, ausgelöst durch Sorgen über erneute US-Zölle und nachlassende Effekte chinesischer Konjunkturmaßnahmen.

Im Verlauf des ersten Quartals nahm die Marktvolatilität weiter zu, da die zweite Amtszeit von Präsident Trump von abrupten und häufig revidierten protektionistischen Zollmaßnahmen begleitet wurde, was zu starken Ausschlägen an den globalen Aktienmärkten führte. US-Aktien waren hiervon besonders betroffen, während europäische und chinesische Märkte eine relative Widerstandsfähigkeit zeigten, unterstützt durch solide Unternehmensgewinne und eine technologiegetriebene Rallye in China. Die Stimmung verschlechterte sich im April weiter nach der Ankündigung umfassender sogenannter "Liberation Day"-Zölle, stabilisierte sich jedoch im Anschluss, als temporäre Aussetzungen und erneute Verhandlungen die Eskalationsängste minderten. Im späten Frühjahr und Sommer gewannen die globalen Aktienmärkte wieder an Dynamik, getragen von starken Unternehmensergebnissen, verbesserten Handelsbeziehungen und zunehmenden Erwartungen an geldpolitische Lockerungen. Die US-Märkte profitierten von KI-getriebenen Kursgewinnen, Japan entwickelte sich aufgrund günstiger Wechselkursbedingungen überdurchschnittlich, und asiatische Aktien führten die Gesamtperformance an, während Europa angesichts anhaltender politischer Gegenwinde nur moderate Erträge erzielte. Im frühen Herbst widersetzten sich die globalen Aktienmärkte der saisonal typischen Schwäche, da Hoffnungen auf Zinssenkungen weitere Kursgewinne unterstützten - trotz anhaltender Inflationsrisiken und einer Abschwächung der US-Arbeitsmarktdaten. Gegen Ende Oktober und im November nahm die Vorsicht der Anleger jedoch wieder zu, ausgelöst durch Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, hohe Bewertungen sowie anhaltende Unsicherheiten in Bezug auf Handelspolitik und Zentralbankmaßnahmen. Entsprechend schlossen die Märkte den Zeitraum mit erhöhter Volatilität und einer divergierenden regionalen Entwicklung.

Die Rentenmärkte waren im Jahr 2025 von ausgeprägter Volatilität gekennzeichnet, da Anleger auf veränderte Fiskalpolitiken, anhaltende Inflationsrisiken und häufige Neubewertungen durch die Zentralbanken reagierten. Das Jahr begann mit Unsicherheiten im Zusammenhang mit den US-Wahlen und der Handelspolitik, wobei Anleihen im weiteren Jahresverlauf Unterstützung fanden, als bedeutende Zentralbanken - darunter die US-Notenbank, die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of England - Zinssenkungen umsetzten oder signalisierten, um das Wirtschaftswachstum zu stützen. Der Dezember erwies sich für US-Staatsanleihen als herausfordernd, da ein stärkerer US-Dollar und robuste Konjunkturdaten zu steigenden Renditen führten; insbesondere stieg die Rendite zehnjähriger US-Treasuries deutlich an, nachdem sich der Arbeitsmarkt erneut gefestigt hatte. Zu Beginn des Jahres 2025 kam es zu erneuten Turbulenzen, da inflationsbezogene Erwartungen im Zusammenhang mit der Politik von Präsident Trump die Anleihekurse belasteten, bevor ein technologiegetriebener Aktienausverkauf eine Flucht in sichere Anlagen auslöste. Japan rückte in den Fokus, nachdem die Bank of Japan im Januar die Zinsen auf 0,5 % anhub und im Dezember eine weitere Erhöhung auf 0,75 % vornahm - den höchsten Stand seit 30 Jahren -, was zu steigenden Renditen und einer Aufwertung des Yen führte. Die Volatilität hielt während der ersten Jahreshälfte an, da US-Inflationsdaten, schwankende Beschäftigungszahlen und abrupte Änderungen in der Handelspolitik starke Bewegungen der globalen Renditen auslösten. In Europa wurden die Rentenmärkte durch eine zunehmende fiskalische Expansion, insbesondere in Deutschland, beeinflusst, während Sorgen über Staatsverschuldung und politische Instabilität Frankreich belasteten. Zur Jahresmitte unterstützten eher dovische Signale der US-Notenbank und der EZB die Anleihekurse, wenngleich fiskalische Bedenken in den USA und erneute Inflationsrisiken die Kursgewinne begrenzten. In der zweiten Jahreshälfte blieben die Rentenmärkte sensibel gegenüber geopolitischen Risiken, der Beobachtung der Zentralbankführungen und anhaltenden Handelskonflikten, was zu unterschiedlichen regionalen Entwicklungen führte. Während US- und europäische Renditen im Spannungsfeld von Zinssenkungen und -pausen schwankten, stiegen die japanischen Renditen auf Mehrjahreshochs aufgrund von Spekulationen über weitere geldpolitische Straffungen. Zum Jahresende nahmen die Rentenmärkte eine vorsichtige

Haltung ein, da Meinungsverschiedenheiten unter den politischen Entscheidungsträgern, erhöhte Inflation und fiskalische Unsicherheiten die Volatilität an den globalen Anleihemärkten verstärkten.

Die Rohstoffmärkte waren im Jahr 2025 durch starke Volatilität und eine ausgeprägte Divergenz zwischen den einzelnen Sektoren gekennzeichnet, ausgelöst durch geopolitische Spannungen, Handelsstörungen und sich verändernde Nachfragestrukturen. Die Energiemärkte zeigten sich zu Jahresbeginn besonders aktiv: Rohölpreise stiegen im Januar infolge eskalierender Spannungen im Nahen Osten, Störungen im Suezkanal und Angriffen auf russische Energieinfrastruktur zeitweise über USD 75 je Barrel. Kalte Witterungsbedingungen und Angebotsengpässe trieben zudem die Erdgaspreise auf Mehrjahreshochs. Im weiteren Jahresverlauf gaben die Energiepreise jedoch nach, da die Nachfrage nachließ, sich Angebotsrisiken entspannten und geopolitische Unsicherheiten schwankten; insbesondere geriet der Ölpreis im November erneut unter Druck angesichts der Erwartung eines steigenden globalen Angebots. Edelmetalle dominierten die Wertentwicklung: Gold erreichte wiederholt neue Rekordstände und überschritt im März die Marke von USD 3.000 je Unze, bevor es später im Jahr im Zuge anhaltender Handelsunsicherheiten, geopolitischer Risiken und wiederholter Fluchtbewegungen in sichere Anlagen in Richtung USD 4.000 stieg. Silber übertraf zeitweise andere Metalle, gestützt durch eine starke industrielle Nachfrage und Inflationssorgen, während auch Platin und Palladium im späteren Jahresverlauf beachtliche Gewinne verzeichneten. Industriemetalle entwickelten sich uneinheitlich: Kupfer und Aluminium wurden zunächst durch eine schwache chinesische Nachfrage und Zollbelastungen gedämpft, erholten sich jedoch später infolge von Angebotsengpässen und einer steigenden Nachfrage im Bereich erneuerbarer Energien. Die Agrarmärkte zählten zu den volatilsten Segmenten, wobei Kaffee- und Kakaopreise aufgrund wetterbedingter Angebotsausfälle in Brasilien und Westafrika auf Mehrjahreshochs stiegen, während Zucker und Getreide durch gute Ernten, veränderte Handelsströme und gelockerte Exportbeschränkungen unter Druck gerieten. Zum Jahresende spiegelten die Rohstoffmärkte ein komplexes Zusammenspiel aus geopolitischen Risiken, uneinheitlichem globalem Wachstum und anhaltenden angebotsseitigen Störungen wider und unterstrichen die weiterhin hohe Volatilität dieser Anlageklasse.

Die Devisenmärkte waren im Jahr 2025 von ausgeprägter Volatilität geprägt, da geldpolitische Erwartungen, geopolitische Risiken und sich verändernde Handelsdynamiken zu deutlichen Kursumkehrungen bei wichtigen Währungen und digitalen Vermögenswerten führten. Das Jahr begann mit einer starken Aufwärtsbewegung des US-Dollars, getragen von der Erwartung, dass die fiskalpolitische Agenda von Präsident Trump die Inflation erneut anheizen und das Zinsniveau hoch halten würde. Der Dollar erreichte im Dezember und Januar Mehrjahreshochs, unterstützt durch die Entscheidung der US-Notenbank, die Zinsen unverändert zu belassen, während der Euro unter USD 1,02 fiel und das britische Pfund infolge wiederholter Zinssenkungen und sich verschlechternder wirtschaftlicher Bedingungen in Europa und im Vereinigten Königreich schwächer tendierte. Demgegenüber zeigte sich der japanische Yen zu Jahresbeginn deutlich stärker und verzeichnete seine beste Januar-Performance seit mehreren Jahren, da Anleger weitere Zinserhöhungen durch die Bank of Japan erwarteten. Von Februar bis April geriet der US-Dollar in eine anhaltende Abwärtsbewegung, belastet durch schwächere US-Konjunkturdaten, außenpolitische Unsicherheiten und eine steigende Nachfrage nach alternativen sicheren Anlagen, was eine Erholung von Euro, Pfund und Yen ermöglichte. Eine Verbesserung der Stimmung im Mai nach einer teilweisen Entspannung der US-chinesischen Handelsbeziehungen führte kurzfristig zu einer Erholung des Dollars, bevor im Frühsommer erneut Schwäche einsetzte, ausgelöst durch fiskalische Bedenken und Zweifel an der Unabhängigkeit der US-Notenbank. Zur Jahresmitte kam es zu starken Schwankungen: Der Dollar erholte sich im Juli infolge robuster Arbeitsmarktdaten und restriktiver Signale der US-Notenbank, gab jedoch im August erneut nach, als die Märkte Zinssenkungen einpreisten und politische Risiken zunahmen. In der zweiten Jahreshälfte prägten weiterhin divergierende geldpolitische Pfade die Währungsentwicklung, wobei zeitweise Dollarstärke durch Safe-Haven-Nachfrage in Phasen geopolitischer Spannungen unterstützt wurde. Digitale Vermögenswerte spiegelten diese Volatilität wider: Sie stiegen zur Jahresmitte im Zuge regulatorischer Durchbrüche und zunehmender institutioneller Akzeptanz auf Rekordstände, bevor sie zum Jahresende infolge strafferer Finanzierungsbedingungen, verstärkten Deleveragings und wachsender Risikoaversion der Anleger deutliche Kursrückgänge verzeichneten. Dies verdeutlicht das fragile Gleichgewicht zwischen Innovation und makroökonomischem Druck an den globalen Währungsmärkten.

Alle Superfund-SICAV-Fonds schlossen das Geschäftsjahr 2025 mit positiven Renditen ab. Die Managed-Futures-Strategie ermöglichte die Erzielung von Gewinnen über eine breite Palette von Anlageklassen hinweg. Der stärkste und profitabelste Trend zeigte sich bei den Edelmetallen, insbesondere bei Gold und Silber. Anteilsklassen mit Gold- und Silberbezug erzielten über das Gesamtjahr deutlich höhere prozentuale Renditen. Der Teilfonds SUPERFUND GREEN verzeichnete eine Performance von +19,16 % in der USD-Klasse, +16,87 % in der Euro-Klasse, +83,33 % in der Gold-Klasse, +167,77 % in der Silber-Klasse, +15,99 % in der Euro-II-Klasse sowie +59,84 % in der Euro-Gold-II-Klasse. Der Teilfonds SUPERFUND RED erzielte eine Performance von +6,80 % in der USD-Klasse, +10,88 % in der Euro-Klasse, +75,20 % in der Gold-Klasse sowie +154,43 % in der Silber-Klasse.

Luxemburg, 8. Januar 2026

Der Verwaltungsrat

Hinweis: Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen stellen historische Daten dar und sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse.



Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Tel : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B47771
USt.-ID LU 16063074

Autorisations d'établissement :

00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Aktionäre der
SUPERFUND SICAV
2, rue d'Alsace
L-1122 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 2025 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 beigegefügte 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 2025 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 statistischen Angaben, die Klassifizierung der Investitionen nach Branchen und Ländern sowie die zusätzlichen Informationen, enthalten jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“.

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 für den Jahresabschluss

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.

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 (mit Ausnahme des Teilfonds, für den bereits ein Beschluss oder die Absicht zur Schließung vorliegt) nicht mehr fortgeführt wird.
- In Bezug auf einen Teilfonds, für den ein Beschluss oder eine Absicht zur Schließung vorliegt, ziehen wir die Schlussfolgerung, dass der Verwaltungsrat der Gesellschaft die Annahme der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit in Abweichung vom üblichen Rechnungslegungsgrundsatz als angemessen ansieht. Wir prüfen zudem, ob die Angaben zur Abweichung vom üblichen Rechnungslegungsgrundsatz und die Gründe für deren Anwendung angemessen sind. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise.
- 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.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Jean-Marc Cremer

Luxemburg, 16. April 2026

SUPERFUND SICAV

Kombinierte Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. Dezember 2025

Vermögenswerte

Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	6.981.203,64
	6.981.203,64

Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	6.280.293,49
Sonstige kurzfristige Guthaben	44.570.289,23
	50.850.582,72

Forderungen

Forderungen aus Wertpapiererträgen	17.474,61
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	5.700.278,87
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	486.765,97
Rechnungsabgrenzungsposten	3.966,96
	6.208.486,41

Gesamtvermögenswerte

64.040.272,77

Verbindlichkeiten

Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	9.036.962,15
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	117.800,83
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	838.049,92
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	243.799,93
Fällige Kosten	389.704,85
	10.626.317,68

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Passiva	654.079,16
	654.079,16

Gesamtverbindlichkeiten

11.280.396,84

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

52.759.875,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (in USD)

vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Erträge

Anlageerträge

Nettodividendenerträge	226.663,42
Zinserträge aus Bankguthaben	531.967,98
	758.631,40

Realisierte Anlagegewinne

- aus Wertpapieren	374.311,22
- aus Terminkontrakten	49.877.122,92
- aus Devisentermingeschäften	8.121.707,51
- aus Devisengeschäften	1.091,00
	58.374.232,65

Nichtrealisierte Anlagegewinne

- aus Terminkontrakten	7.587.020,41
- aus Devisentermingeschäften	757.139,42
	8.344.159,83

Andere Einkünfte

Andere erhaltene Kommissionen	796,65
	796,65

Gesamterträge

67.477.820,53

Aufwendungen

Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung

AIFM Gebühr	51.500,00
Verwaltungsgebühr	2.159.742,69
	2.211.242,69

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	38.053,46
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.167,74
Transaktionskosten	700.800,74
Zentralverwaltungsaufwand	286.571,60
Honorare externer Dienstleister	56.257,10
Sonstiger Verwaltungsaufwand	136.649,05
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	23.518,95
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	6.836,47
Sonstige Kosten	130.226,19
	1.400.081,30

Realisierte Anlageverluste

- aus Terminkontrakten	28.968.203,53
- aus Devisentermingeschäften	7.996.062,80
- aus Devisengeschäften	9.135,66
	36.973.401,99

Nichtrealisierte Anlageverluste

- aus Wertpapieren	231.085,02
- aus Terminkontrakten	2.262.854,11
- aus Devisentermingeschäften	787.442,99
	3.281.382,12

Gesamtaufwendungen

43.866.108,10

Nettoertrag

23.611.712,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND SICAV

Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Nettoertrag	23.611.712,43
Zeichnung von Aktien	778.341,21
Rücknahme von Aktien	-15.578.136,43
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	8.811.917,21
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43.947.958,72
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	52.759.875,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND GREEN

Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. Dezember 2025

Vermögenswerte

Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	6.128.864,48
	<u>6.128.864,48</u>

Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	5.639.232,89
Sonstige kurzfristige Guthaben	<u>36.573.747,40</u>
	42.212.980,29

Forderungen

Forderungen aus Wertpapiererträgen	15.256,15
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	5.041.002,18
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	486.765,97
Rechnungsabgrenzungsposten	<u>3.447,92</u>
	5.546.472,22

Gesamtvermögenswerte

53.888.316,99

Verbindlichkeiten

Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.322.121,60
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	117.800,83
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	823.068,86
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	243.799,93
Fällige Kosten	<u>321.737,60</u>
	5.828.528,82

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Passiva	653.903,01
	<u>653.903,01</u>

Gesamtverbindlichkeiten

6.482.431,83

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

47.405.885,16

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
USD	12.230,50800	USD	719,17243	8.795.844,20
EUR	15.030,77200	EUR	606,21434	10.700.068,41
Gold	8.519,32200	USD	1.819,07924	15.497.321,77
Silver	4.296,45500	USD	2.055,21969	8.830.158,93
EUR II	905,64100	EUR	640,53681	681.207,20
Euro Gold II	1.852,75800	EUR	1.333,49865	2.901.284,65
				<u>47.405.885,16</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND GREEN

Ertrags- und Aufwandsrechnung (in USD) vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Erträge

Anlageerträge

Nettodividendenerträge	199.071,10
Zinserträge aus Bankguthaben	474.969,62
	674.040,72

Realisierte Anlagegewinne

- aus Wertpapieren	354.041,31
- aus Terminkontrakten	47.159.994,62
- aus Devisentermingeschäften	8.121.707,51
- aus Devisengeschäften	1.091,00
	55.636.834,44

Nichtrealisierte Anlagegewinne

- aus Terminkontrakten	6.789.114,87
- aus Devisentermingeschäften	757.139,42
	7.546.254,29

Andere Einkünfte

Andere erhaltene Kommissionen	713,65
	713,65

Gesamterträge

63.857.843,10

Aufwendungen

Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung

AIFM Gebühr	40.000,00
Verwaltungsgebühr	1.961.304,23
	2.001.304,23

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	22.785,00
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.196,60
Transaktionskosten	677.864,32
Zentralverwaltungsaufwand	204.458,25
Honorare externer Dienstleister	51.071,86
Sonstiger Verwaltungsaufwand	109.319,37
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	21.313,86
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	6.836,47
Sonstige Kosten	119.266,39
	1.227.112,12

Realisierte Anlageverluste

- aus Terminkontrakten	27.875.401,20
- aus Devisentermingeschäften	7.996.062,80
	35.871.464,00

Nichtrealisierte Anlageverluste

- aus Wertpapieren	224.394,78
- aus Terminkontrakten	2.218.514,65
- aus Devisentermingeschäften	787.442,99
	3.230.352,42

Gesamtaufwendungen

42.330.232,77

Nettoertrag

21.527.610,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND GREEN

Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Nettoertrag	21.527.610,33
Zeichnung von Aktien	778.341,21
Rücknahme von Aktien	-15.439.945,05
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	6.866.006,49
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	40.539.878,67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	47.405.885,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND GREEN

Entwicklung des Nettovermögens (in USD) zum 31. Dezember 2025

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	USD	50.918.242,83	40.539.878,67	47.405.885,16

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
USD	USD	683,57815	603,53088	719,17243
EUR	EUR	596,64188	518,70224	606,21434
Gold	USD	942,04883	992,25813	1.819,07924
Silver	USD	777,54261	767,53804	2.055,21969
EUR II	EUR	633,13545	552,21167	640,53681
Euro Gold II	EUR	743,00991	834,25811	1.333,49865

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
USD	12.950,62600	-	-720,11800	12.230,50800
EUR	17.081,54700	698,27100	-2.749,04600	15.030,77200
Gold	13.157,86100	195,57000	-4.834,10900	8.519,32200
Silver	10.478,90300	112,00200	-6.294,45000	4.296,45500
EUR II	1.172,96900	30,00000	-297,32800	905,64100
Euro Gold II	2.054,51100	-	-201,75300	1.852,75800

SUPERFUND GREEN

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
USD	2.253.493,2	Invesco Liquidity Fds Plc US Dollars Ptf USD Dist	2.252.178,72	2.253.493,20	4,76
USD	2.219.252,76	Istl Cash Series Plc BlackRock ICS USD Liquid Fd S USD Dist	2.215.231,52	2.219.252,76	4,68
USD	124.197,09	State Street Liquidity Plc LVNAV Fd I USD Cap	1.438.702,46	1.656.118,52	3,49
Summe des Wertpapierbestandes			5.906.112,70	6.128.864,48	12,93
Bankguthaben				5.639.232,89	11,90
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				35.637.787,79	75,17
Gesamt				47.405.885,16	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND GREEN

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	12,93 %
Gesamt	<u>12,93 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	12,93 %
Gesamt	<u>12,93 %</u>

SUPERFUND RED

Vermögensaufstellung (in USD) zum 31. Dezember 2025

Vermögenswerte

Anlagen

Wertpapierbestand zum Marktwert	852.339,16
	<u>852.339,16</u>

Barmittel und Barmitteläquivalente

Bankguthaben	641.060,60
Sonstige kurzfristige Guthaben	<u>7.996.541,83</u>
	8.637.602,43

Forderungen

Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.218,46
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	659.276,69
Rechnungsabgrenzungsposten	<u>519,04</u>
	662.014,19

Gesamtvermögenswerte

10.151.955,78

Verbindlichkeiten

Zahlbare Beträge

Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.714.840,55
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	14.981,06
Fällige Kosten	<u>67.967,25</u>
	4.797.788,86

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Passiva	176,15
	<u>176,15</u>

Gesamtverbindlichkeiten

4.797.965,01

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

5.353.990,77

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	666,66561	1.755.852,56
EUR	93,26700	EUR	568,07649	62.217,69
Gold	908,66900	USD	1.298,17436	1.179.610,80
Silver	2.128,30900	USD	1.107,12764	<u>2.356.309,72</u>
				5.353.990,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND RED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (in USD) vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Erträge

Anlageerträge

Nettodividendenerträge	27.592,32
Zinserträge aus Bankguthaben	56.998,36
	84.590,68

Realisierte Anlagegewinne

- aus Wertpapieren	20.269,91
- aus Terminkontrakten	2.717.128,30
	2.737.398,21

Nichtrealisierte Anlagegewinne

- aus Terminkontrakten	797.905,54
	797.905,54

Andere Einkünfte

Andere erhaltene Kommissionen	83,00
	83,00

Gesamterträge

3.619.977,43

Aufwendungen

Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung

AIFM Gebühr	11.500,00
Verwaltungsgebühr	198.438,46
	209.938,46

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	15.268,46
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.971,14
Transaktionskosten	22.936,42
Zentralverwaltungsaufwand	82.113,35
Honorare externer Dienstleister	5.185,24
Sonstiger Verwaltungsaufwand	27.329,68
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.205,09
Sonstige Kosten	10.959,80
	172.969,18

Realisierte Anlageverluste

- aus Terminkontrakten	1.092.802,33
- aus Devisengeschäften	9.135,66
	1.101.937,99

Nichtrealisierte Anlageverluste

- aus Wertpapieren	6.690,24
- aus Terminkontrakten	44.339,46
	51.029,70

Gesamtaufwendungen

1.535.875,33

Nettoertrag

2.084.102,10

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND RED

Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

Nettoertrag	2.084.102,10
Zeichnung von Aktien	0,00
Rücknahme von Aktien	-138.191,38
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.945.910,72
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.408.080,05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.353.990,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND RED

Entwicklung des Nettovermögens (in USD) zum 31. Dezember 2025

Nettovermögen	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	USD	4.089.500,05	3.408.080,05	5.353.990,77

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
USD	USD	768,87481	624,19688	666,66561
EUR	EUR	661,45981	512,34520	568,07649
Gold	USD	776,30604	740,97208	1.298,17436
Silver	USD	465,46859	435,14400	1.107,12764

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
USD	2.633,78300	-	-	2.633,78300
EUR	160,38700	-	-67,12000	93,26700
Gold	929,60000	-	-20,93100	908,66900
Silver	2.275,45300	-	-147,14400	2.128,30900

SUPERFUND RED

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2025

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	6,54
USD	300.665,34	Istl Cash Series Plc BlackRock ICS USD Liquid Fd S USD Dist	300.308,54	300.665,34	5,61
USD	15.124,1	State Street Liquidity Plc LVNAV Fd I USD Cap	175.474,23	201.673,82	3,77
Summe des Wertpapierbestandes			825.782,77	852.339,16	15,92
Bankguthaben				641.060,60	11,97
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.860.591,01	72,11
Gesamt				5.353.990,77	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

SUPERFUND RED

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	15,92 %
Gesamt	<u>15,92 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	15,92 %
Gesamt	<u>15,92 %</u>

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 S.A. 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.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung erstellt. Eine Ausnahme bildet der Teilfonds SUPERFUND RED. Für diesen Teilfonds wurde der Jahresabschluss unter der Annahme der Nichtfortführung erstellt, wobei die Vermögenswerte zu Nettoveräußerungswerten und die Verbindlichkeiten zu Nettoabwicklungsbeträgen ausgewiesen werden, da der Verwaltungsrat beabsichtigt, diesen Teilfonds am 30. April 2026 aufzulösen.

b) Bewertung der Aktiva

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

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

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 netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

d) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge 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. Realisierte Anlagegewinne (Anlageverluste) aus Devisengeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	USD	=	1,4995876	AUD	Australischer Dollar
			5,4868500	BRL	Brasilianischer Real
			1,3708500	CAD	Kanadischer Dollar
			0,7923000	CHF	Schweizer Franken
			901,1899312	CLP	Chilenischer Peso
			6,9800000	CNH	Chinesischer Yuan
			3.770,7532834	COP	Kolumbianischer Peso
			0,8515711	EUR	Euro
			0,7435221	GBP	Britisches Pfund
			7,7834500	HKD	Hongkong Dollar
			16.675,0041688	IDR	Indonesische Rupiah
			89,8444989	INR	Indische Rupie
			156,7099928	JPY	Japanischer Yen
			1.442,4789867	KRW	Südkoreanischer Won
			4,0580000	MYR	Malaysischer Ringgit
			1,7391304	NZD	Neuseeländischer Dollar
			3,3626000	PEN	Nuevo Sol Peru
			58,9125012	PHP	Philippinischer Peso
			9,2154000	SEK	Schwedische Krone
			1,2861000	SGD	Singapur Dollar
			31,4949996	THB	Thailändischer Baht
			31,3810000	TWD	Neuer taiwanesischer Dollar
			16,5691500	ZAR	Südafrikanischer Rand

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

h) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Finanzbericht der Gesellschaft wird in USD geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Rubriken der Abschlüsse der einzelnen 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 Depotstelle 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 GREEN ist eine erfolgsabhängige Vergütung von 20%, für den Teilfonds 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:

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

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 2025

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 OGAW's 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	CAD	91.480,70	18.03.2026	-259,26
AUD	100.000,00	CAD	91.618,80	18.03.2026	-360,00
AUD	100.000,00	CAD	90.957,30	18.03.2026	122,55
AUD	100.000,00	CAD	91.858,00	18.03.2026	-534,49
AUD	1.900.000,00	CAD	1.730.645,40	18.03.2026	536,32
AUD	100.000,00	JPY	10.215.450,00	18.03.2026	1.068,24
AUD	1.400.000,00	JPY	141.176.840,00	18.03.2026	26.693,28
AUD	100.000,00	JPY	10.429.140,00	18.03.2026	-295,36
AUD	200.000,00	JPY	20.556.240,00	18.03.2026	1.336,65
AUD	100.000,00	JPY	10.420.350,00	18.03.2026	-239,27
AUD	100.000,00	JPY	10.241.650,00	18.03.2026	901,05
AUD	1.500.000,00	NZD	1.706.664,00	18.03.2026	16.150,10
AUD	100.000,00	NZD	113.777,60	18.03.2026	1.076,67
AUD	100.000,00	NZD	114.126,90	18.03.2026	875,82
AUD	100.000,00	NZD	114.213,80	18.03.2026	825,85
AUD	100.000,00	NZD	115.532,20	18.03.2026	67,77
AUD	100.000,00	NZD	114.409,20	18.03.2026	713,50
AUD	100.000,00	NZD	114.430,70	18.03.2026	701,14
AUD	300.000,00	USD	197.790,00	18.03.2026	2.277,48
AUD	300.000,00	USD	197.946,00	18.03.2026	2.121,48
AUD	500.000,00	USD	335.474,70	18.03.2026	-2.028,89
AUD	100.000,00	USD	66.974,00	18.03.2026	-284,84
CAD	91.427,55	AUD	100.000,00	18.03.2026	220,49
CAD	91.533,40	AUD	100.000,00	18.03.2026	297,70
CAD	100.000,00	JPY	11.396.920,00	18.03.2026	-18,41
CAD	100.000,00	JPY	11.419.340,00	18.03.2026	-161,47
CAD	1.400.000,00	JPY	155.040.060,00	18.03.2026	28.565,06
CAD	100.000,00	JPY	11.084.040,00	18.03.2026	1.978,15
CAD	100.000,00	JPY	11.255.170,00	18.03.2026	886,13
CAD	300.000,00	USD	217.793,75	18.03.2026	1.758,43
CAD	200.000,00	USD	145.395,01	18.03.2026	973,11
CAD	300.000,00	USD	218.261,19	18.03.2026	1.290,99
CHF	300.000,00	EUR	323.486,76	18.03.2026	479,90
CHF	600.000,00	GBP	570.905,51	18.03.2026	-4.279,32
CHF	100.000,00	JPY	19.455.230,00	18.03.2026	2.257,96
CHF	1.200.000,00	JPY	232.622.760,00	18.03.2026	32.455,78
CHF	1.200.000,00	JPY	232.623.840,00	18.03.2026	32.448,89
CHF	200.000,00	USD	255.498,32	18.03.2026	-1.029,99
CHF	300.000,00	USD	377.626,87	18.03.2026	4.075,62
CHF	100.000,00	USD	126.351,49	18.03.2026	882,67
CHF	200.000,00	USD	255.498,32	18.03.2026	-1.029,99
CZK	3.000.000,00	EUR	123.808,34	18.03.2026	19,45
CZK	3.000.000,00	EUR	123.553,40	18.03.2026	318,82
CZK	84.000.000,00	EUR	3.463.489,05	18.03.2026	4.237,18
CZK	6.000.000,00	EUR	247.106,79	18.03.2026	637,67
CZK	3.000.000,00	EUR	123.380,63	18.03.2026	521,71

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
CZK	3.000.000,00	EUR	123.142,60	18.03.2026	801,22
CZK	3.000.000,00	EUR	124.018,19	18.03.2026	-226,98
CZK	3.000.000,00	EUR	123.900,38	18.03.2026	-88,64
CZK	3.000.000,00	USD	145.454,55	18.03.2026	469,79
CZK	6.000.000,00	USD	290.163,46	18.03.2026	1.685,22
CZK	15.000.000,00	USD	721.847,93	18.03.2026	7.773,77
CZK	3.000.000,00	USD	146.056,48	18.03.2026	-132,14
DKK	600.000,00	USD	94.726,87	18.03.2026	33,19
DKK	4.200.000,00	USD	657.894,74	18.03.2026	5.425,66
DKK	2.400.000,00	USD	378.704,20	18.03.2026	336,03
DKK	2.400.000,00	USD	378.071,24	18.03.2026	968,99
EUR	863.226,14	CHF	800.000,00	18.03.2026	-581,26
EUR	321.346,05	CHF	300.000,00	18.03.2026	-2.993,73
EUR	246.133,65	CZK	6.000.000,00	18.03.2026	-1.780,42
EUR	123.177,99	CZK	3.000.000,00	18.03.2026	-759,67
EUR	370.599,14	CZK	9.000.000,00	18.03.2026	-1.028,18
EUR	246.184,15	CZK	6.000.000,00	18.03.2026	-1.721,12
EUR	123.329,91	CZK	3.000.000,00	18.03.2026	-581,27
EUR	123.538,13	CZK	3.000.000,00	18.03.2026	-336,75
EUR	368.022,90	CZK	9.000.000,00	18.03.2026	-4.053,46
EUR	613.494,42	CZK	15.000.000,00	18.03.2026	-6.611,42
EUR	123.395,85	CZK	3.000.000,00	18.03.2026	-503,83
EUR	100.000,00	GBP	87.579,10	18.03.2026	81,79
EUR	100.000,00	GBP	88.353,70	18.03.2026	-960,01
EUR	1.200.000,00	GBP	1.057.923,60	18.03.2026	-8.398,77
EUR	155.058,79	HUF	60.000.000,00	18.03.2026	117,60
EUR	154.479,92	HUF	60.000.000,00	18.03.2026	-562,17
EUR	51.308,36	HUF	20.000.000,00	18.03.2026	-404,57
EUR	101.265,82	HUF	40.000.000,00	18.03.2026	-2.395,51
EUR	152.400,30	HUF	60.000.000,00	18.03.2026	-3.004,27
EUR	102.537,81	HUF	40.000.000,00	18.03.2026	-901,81
EUR	153.041,70	HUF	60.000.000,00	18.03.2026	-2.251,07
EUR	102.432,78	HUF	40.000.000,00	18.03.2026	-1.025,15
EUR	305.619,58	HUF	120.000.000,00	18.03.2026	-5.046,81
EUR	101.497,08	HUF	40.000.000,00	18.03.2026	-2.123,94
EUR	100.000,00	JPY	18.356.540,00	18.03.2026	-56,61
EUR	600.000,00	JPY	107.762.040,00	18.03.2026	14.829,74
EUR	100.000,00	JPY	17.960.340,00	18.03.2026	2.471,63
EUR	100.000,00	JPY	18.147.890,00	18.03.2026	1.274,83
EUR	100.000,00	JPY	18.353.230,00	18.03.2026	-35,49
EUR	50.232,32	NOK	600.000,00	18.03.2026	-275,86
EUR	199.380,26	NOK	2.400.000,00	18.03.2026	-2.922,43
EUR	50.379,95	NOK	600.000,00	18.03.2026	-102,49
EUR	50.577,43	NOK	600.000,00	18.03.2026	129,41
EUR	54.779,51	SEK	600.000,00	18.03.2026	-809,40
EUR	54.899,81	SEK	600.000,00	18.03.2026	-668,13
EUR	55.529,85	SEK	600.000,00	18.03.2026	71,72
EUR	55.172,41	SEK	600.000,00	18.03.2026	-348,02
EUR	55.330,14	SEK	600.000,00	18.03.2026	-162,80
EUR	100.000,00	USD	117.655,10	18.03.2026	192,27
EUR	100.000,00	USD	118.088,30	18.03.2026	-240,93
EUR	300.000,00	USD	352.167,00	18.03.2026	1.375,10
EUR	300.000,00	USD	353.250,00	18.03.2026	292,10
EUR	500.000,00	USD	582.956,00	18.03.2026	6.280,84
EUR	100.000,00	USD	116.812,60	18.03.2026	1.034,77
EUR	100.000,00	USD	117.193,70	18.03.2026	653,67
EUR	100.000,00	USD	118.430,10	18.03.2026	-582,73
GBP	100.000,00	CAD	184.751,70	18.03.2026	-738,64
GBP	100.000,00	CAD	184.311,30	18.03.2026	-417,38
GBP	282.752,12	CHF	300.000,00	18.03.2026	-1.492,56
GBP	283.213,91	CHF	300.000,00	18.03.2026	-871,47
GBP	175.002,00	EUR	200.000,00	18.03.2026	-373,66
GBP	87.514,70	EUR	100.000,00	18.03.2026	-168,40
GBP	88.198,30	EUR	100.000,00	18.03.2026	751,00
GBP	1.000.000,00	JPY	203.759.000,00	18.03.2026	35.697,27
GBP	100.000,00	JPY	20.669.890,00	18.03.2026	1.693,72
GBP	100.000,00	JPY	20.650.910,00	18.03.2026	1.814,83
GBP	200.000,00	USD	266.020,00	18.03.2026	2.915,40

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
GBP	100.000,00	USD	132.268,70	18.03.2026	2.199,00
HUF	40.000.000,00	EUR	103.332,47	18.03.2026	-31,36
HUF	40.000.000,00	EUR	103.788,27	18.03.2026	-566,61
HUF	80.000.000,00	EUR	207.738,25	18.03.2026	-1.323,11
HUF	20.000.000,00	EUR	51.900,87	18.03.2026	-291,21
HUF	820.000.000,00	EUR	2.127.659,58	18.03.2026	-11.615,49
HUF	220.000.000,00	USD	666.464,70	18.03.2026	3.121,60
HUF	20.000.000,00	USD	60.799,51	18.03.2026	71,97
ILS	500.000,00	USD	156.739,81	18.03.2026	118,01
ILS	1.000.000,00	USD	307.031,01	18.03.2026	6.684,62
ILS	500.000,00	USD	156.700,51	18.03.2026	157,31
ILS	500.000,00	USD	156.749,64	18.03.2026	108,18
JPY	10.371.190,00	AUD	100.000,00	18.03.2026	-74,43
JPY	10.303.180,00	AUD	100.000,00	18.03.2026	-508,41
JPY	11.061.920,00	CAD	100.000,00	18.03.2026	-2.119,30
JPY	11.064.090,00	CAD	100.000,00	18.03.2026	-2.105,45
JPY	19.335.360,00	CHF	100.000,00	18.03.2026	-3.022,88
JPY	232.623.840,00	CHF	1.200.000,00	18.03.2026	-32.448,89
JPY	17.995.320,00	EUR	100.000,00	18.03.2026	-2.248,41
JPY	18.310.340,00	EUR	100.000,00	18.03.2026	-238,20
JPY	18.379.640,00	EUR	100.000,00	18.03.2026	204,02
JPY	20.919.260,00	GBP	100.000,00	18.03.2026	-102,44
JPY	10.000.000,00	USD	64.439,97	18.03.2026	-209,76
MXN	500.000,00	USD	27.693,16	18.03.2026	-89,07
MXN	500.000,00	USD	27.706,97	18.03.2026	-102,88
MXN	500.000,00	USD	27.651,81	18.03.2026	-47,72
MXN	1.000.000,00	USD	55.186,12	18.03.2026	22,07
MXN	500.000,00	USD	27.513,34	18.03.2026	90,75
MXN	14.000.000,00	USD	758.109,06	18.03.2026	14.805,58
MXN	500.000,00	USD	27.193,13	18.03.2026	410,96
MXN	500.000,00	USD	27.212,37	18.03.2026	391,72
MXN	500.000,00	USD	27.092,19	18.03.2026	511,90
MXN	500.000,00	USD	27.259,84	18.03.2026	344,25
MXN	500.000,00	USD	27.081,19	18.03.2026	522,90
NOK	600.000,00	EUR	50.722,80	18.03.2026	-300,11
NOK	8.400.000,00	EUR	711.623,18	18.03.2026	-5.967,77
NOK	600.000,00	EUR	50.507,18	18.03.2026	-46,91
NOK	2.400.000,00	USD	237.177,59	18.03.2026	719,46
NOK	2.400.000,00	USD	239.149,82	18.03.2026	-1.252,77
NOK	2.400.000,00	USD	239.298,38	18.03.2026	-1.401,33
NOK	600.000,00	USD	59.200,79	18.03.2026	273,47
NZD	114.409,70	AUD	100.000,00	18.03.2026	-713,21
NZD	300.000,00	USD	175.188,00	18.03.2026	-2.194,12
NZD	400.000,00	USD	233.004,00	18.03.2026	-2.345,49
NZD	300.000,00	USD	174.540,00	18.03.2026	-1.546,12
NZD	200.000,00	USD	115.853,40	18.03.2026	-524,15
NZD	400.000,00	USD	233.224,00	18.03.2026	-2.565,49
PLN	400.000,00	USD	111.111,11	18.03.2026	102,02
PLN	400.000,00	USD	111.281,12	18.03.2026	-67,99
PLN	1.200.000,00	USD	330.943,19	18.03.2026	2.696,20
PLN	2.800.000,00	USD	768.175,58	18.03.2026	10.316,32
PLN	400.000,00	USD	110.168,56	18.03.2026	1.044,57
SEK	600.000,00	EUR	54.687,14	18.03.2026	917,87
SEK	600.000,00	EUR	54.699,61	18.03.2026	903,23
SEK	12.600.000,00	EUR	1.150.369,76	18.03.2026	16.997,45
SEK	600.000,00	EUR	55.322,48	18.03.2026	171,79
SEK	1.800.000,00	EUR	165.433,57	18.03.2026	1.142,31
SEK	600.000,00	EUR	55.028,20	18.03.2026	517,36
SEK	1.800.000,00	EUR	166.728,42	18.03.2026	-378,23
SEK	4.200.000,00	USD	447.713,46	18.03.2026	9.866,02
SEK	600.000,00	USD	64.899,95	18.03.2026	468,55
SEK	1.800.000,00	USD	197.325,15	18.03.2026	-1.219,66
SEK	600.000,00	USD	64.690,03	18.03.2026	678,47
SEK	2.400.000,00	USD	258.064,52	18.03.2026	3.409,47
SEK	600.000,00	USD	63.856,96	18.03.2026	1.511,54
SGD	600.000,00	USD	470.182,59	18.03.2026	-1.347,56
SGD	600.000,00	USD	467.216,94	18.03.2026	1.618,09
SGD	400.000,00	USD	312.104,02	18.03.2026	452,67

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
SGD	600.000,00	USD	467.435,34	18.03.2026	1.399,69
SGD	600.000,00	USD	468.973,86	18.03.2026	-138,83
USD	144.439,09	CZK	3.000.000,00	18.03.2026	-1.485,25
USD	145.595,73	CZK	3.000.000,00	18.03.2026	-328,61
USD	117.880,80	EUR	100.000,00	18.03.2026	33,43
USD	117.017,30	EUR	100.000,00	18.03.2026	-830,07
USD	117.882,50	EUR	100.000,00	18.03.2026	35,13
USD	118.220,40	EUR	100.000,00	18.03.2026	373,03
USD	59.853,36	HUF	20.000.000,00	18.03.2026	-1.018,12
USD	60.942,17	HUF	20.000.000,00	18.03.2026	70,69
USD	60.240,96	HUF	20.000.000,00	18.03.2026	-630,52
USD	155.545,19	ILS	500.000,00	18.03.2026	-1.312,63
USD	64.442,87	JPY	10.000.000,00	18.03.2026	212,66
USD	1.168.170,46	JPY	180.000.000,00	18.03.2026	12.026,68
USD	27.708,51	MXN	500.000,00	18.03.2026	104,42
USD	54.414,37	MXN	1.000.000,00	18.03.2026	-793,82
USD	27.636,52	MXN	500.000,00	18.03.2026	32,43
USD	27.429,57	MXN	500.000,00	18.03.2026	-174,52
USD	55.017,61	MXN	1.000.000,00	18.03.2026	-190,58
USD	460.161,60	NZD	800.000,00	18.03.2026	-1.155,42
USD	110.208,02	PLN	400.000,00	18.03.2026	-1.005,11
USD	111.021,68	PLN	400.000,00	18.03.2026	-191,45
USD	111.358,57	PLN	400.000,00	18.03.2026	145,44
USD	64.998,38	SEK	600.000,00	18.03.2026	-370,12
USD	64.945,61	SEK	600.000,00	18.03.2026	-422,89
USD	65.309,68	SEK	600.000,00	18.03.2026	-58,82
USD	466.171,13	SGD	600.000,00	18.03.2026	-2.663,90
USD	776.951,88	SGD	1.000.000,00	18.03.2026	-4.439,84
USD	29.341,00	ZAR	500.000,00	18.03.2026	-672,83
USD	29.113,78	ZAR	500.000,00	18.03.2026	-900,05
USD	29.671,83	ZAR	500.000,00	18.03.2026	-342,00
USD	29.744,20	ZAR	500.000,00	18.03.2026	-269,63
ZAR	500.000,00	USD	29.898,05	18.03.2026	115,78
ZAR	500.000,00	USD	29.898,05	18.03.2026	115,78
ZAR	500.000,00	USD	29.770,77	18.03.2026	243,06
ZAR	500.000,00	USD	29.522,91	18.03.2026	490,92
ZAR	500.000,00	USD	29.636,65	18.03.2026	377,18
ZAR	500.000,00	USD	29.036,00	18.03.2026	977,83
ZAR	500.000,00	USD	29.129,04	18.03.2026	884,79
ZAR	500.000,00	USD	29.294,59	18.03.2026	719,24
ZAR	500.000,00	USD	29.156,22	18.03.2026	857,61
ZAR	11.000.000,00	USD	638.792,10	18.03.2026	21.512,18
ZAR	500.000,00	USD	29.652,47	18.03.2026	361,36
					215.933,42
Devisentermingeschäfte (Fcstone LLC, Vereinigte Staaten von Amerika)					
BRL	2.700.000,00	USD	493.637,56	18.03.2026	-8.981,36
CLP	360.000.000,00	USD	388.819,29	18.03.2026	11.597,82
CLP	60.000.000,00	USD	65.442,17	18.03.2026	1.294,01
CLP	60.000.000,00	USD	65.692,95	18.03.2026	1.043,23
CLP	300.000.000,00	USD	329.203,66	18.03.2026	4.477,26
CLP	60.000.000,00	USD	66.654,82	18.03.2026	81,37
CLP	60.000.000,00	USD	65.550,85	18.03.2026	1.185,34
CNH	600.000,00	USD	85.387,37	18.03.2026	1.001,64
CNH	600.000,00	USD	85.717,96	18.03.2026	671,06
CNH	600.000,00	USD	85.691,03	18.03.2026	697,99
CNH	600.000,00	USD	85.710,61	18.03.2026	678,41
CNH	4.200.000,00	USD	598.290,60	18.03.2026	6.432,53
CNH	19.200.000,00	USD	2.733.018,28	18.03.2026	31.430,29
COP	1.500.000.000,00	USD	393.152,85	18.03.2026	-4.413,22
INR	5.000.000,00	USD	55.297,50	18.03.2026	-94,81
INR	10.000.000,00	USD	110.192,84	18.03.2026	212,55
INR	10.000.000,00	USD	110.011,00	18.03.2026	394,39
INR	10.000.000,00	USD	110.497,24	18.03.2026	-91,85
INR	5.000.000,00	USD	55.248,62	18.03.2026	-45,93
INR	10.000.000,00	USD	109.265,73	18.03.2026	1.139,65
INR	5.000.000,00	USD	54.975,26	18.03.2026	227,43
INR	10.000.000,00	USD	110.035,21	18.03.2026	370,18
INR	5.000.000,00	USD	55.181,55	18.03.2026	21,15

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
KRW	600.000.000,00	USD	419.785,91	18.03.2026	-3.079,81
KRW	600.000.000,00	USD	419.170,04	18.03.2026	-2.463,95
KRW	100.000.000,00	USD	68.253,79	18.03.2026	1.197,22
KRW	100.000.000,00	USD	69.966,77	18.03.2026	-515,75
KRW	300.000.000,00	USD	207.395,73	18.03.2026	957,32
PEN	400.000,00	USD	118.764,85	18.03.2026	-9,53
PEN	400.000,00	USD	118.413,26	18.03.2026	342,05
PEN	400.000,00	USD	118.585,28	18.03.2026	170,04
PEN	400.000,00	USD	118.511,49	18.03.2026	243,82
PEN	400.000,00	USD	118.602,86	18.03.2026	152,46
PEN	400.000,00	USD	118.973,26	18.03.2026	-217,95
PEN	4.000.000,00	USD	1.183.466,97	18.03.2026	4.086,18
PEN	400.000,00	USD	118.778,95	18.03.2026	-23,64
PHP	24.000.000,00	USD	410.537,12	18.03.2026	-3.949,82
PHP	6.000.000,00	USD	102.127,66	18.03.2026	-480,84
PHP	6.000.000,00	USD	101.231,65	18.03.2026	415,17
PHP	24.000.000,00	USD	409.207,16	18.03.2026	-2.619,87
PHP	6.000.000,00	USD	102.197,24	18.03.2026	-550,42
PHP	60.000.000,00	USD	1.022.494,89	18.03.2026	-6.026,65
THB	4.000.000,00	USD	128.287,36	18.03.2026	-1.019,92
THB	24.000.000,00	USD	752.587,02	18.03.2026	11.017,67
THB	20.000.000,00	USD	638.977,64	18.03.2026	-2.640,39
TWD	3.000.000,00	USD	95.608,39	18.03.2026	-172,26
TWD	3.000.000,00	USD	96.774,19	18.03.2026	-1.338,06
USD	53.574,30	BRL	300.000,00	18.03.2026	-276,39
USD	105.626,36	BRL	600.000,00	18.03.2026	-2.075,01
USD	54.021,93	BRL	300.000,00	18.03.2026	171,24
USD	106.305,70	BRL	600.000,00	18.03.2026	-1.395,68
USD	66.438,56	CLP	60.000.000,00	18.03.2026	-297,62
USD	65.684,32	CLP	60.000.000,00	18.03.2026	-1.051,86
USD	65.515,06	CLP	60.000.000,00	18.03.2026	-1.221,13
USD	85.451,83	CNH	600.000,00	18.03.2026	-937,19
USD	86.240,35	CNH	600.000,00	18.03.2026	-148,67
USD	86.046,18	CNH	600.000,00	18.03.2026	-342,84
USD	85.884,83	CNH	600.000,00	18.03.2026	-504,19
USD	77.415,96	COP	300.000.000,00	18.03.2026	-331,97
USD	153.199,57	COP	600.000.000,00	18.03.2026	-2.296,28
USD	2.719.007,75	INR	245.000.000,00	18.03.2026	14.075,78
USD	109.781,53	INR	10.000.000,00	18.03.2026	-623,85
USD	55.163,28	INR	5.000.000,00	18.03.2026	-39,41
USD	67.799,83	KRW	100.000.000,00	18.03.2026	-1.651,19
USD	67.985,59	KRW	100.000.000,00	18.03.2026	-1.465,43
USD	819.980,18	KRW	1.200.000.000,00	18.03.2026	-13.432,01
USD	67.869,77	KRW	100.000.000,00	18.03.2026	-1.581,24
USD	68.237,03	KRW	100.000.000,00	18.03.2026	-1.213,99
USD	68.420,04	KRW	100.000.000,00	18.03.2026	-1.030,97
USD	101.385,60	PHP	6.000.000,00	18.03.2026	-261,22
USD	101.677,68	PHP	6.000.000,00	18.03.2026	30,86
USD	1.530.976,76	PHP	90.000.000,00	18.03.2026	6.274,41
USD	505.390,84	PHP	30.000.000,00	18.03.2026	-2.843,28
USD	101.540,02	PHP	6.000.000,00	18.03.2026	-106,80
USD	101.557,21	PHP	6.000.000,00	18.03.2026	-89,61
USD	505.390,84	PHP	30.000.000,00	18.03.2026	-2.843,28
USD	100.959,11	PHP	6.000.000,00	18.03.2026	-687,71
USD	101.022,01	PHP	6.000.000,00	18.03.2026	-624,82
USD	128.741,55	THB	4.000.000,00	18.03.2026	1.474,10
USD	253.968,25	THB	8.000.000,00	18.03.2026	-566,64
USD	127.226,46	THB	4.000.000,00	18.03.2026	-40,99
USD	96.003,07	TWD	3.000.000,00	18.03.2026	566,94
USD	382.734,83	TWD	12.000.000,00	18.03.2026	990,32
USD	598.121,90	IDR	10.000.000.000,00	25.03.2026	628,04
					27.032,62

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

Erläuterung 8 - Terminkontrakte

Zum Berichtsdatum bestanden folgende offene Terminkontrakte für die nachstehenden Teilfonds:

SUPERFUND GREEN

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	167	Australian 90 Day Bank Bill FUT 03/26 SFE	AUD	-110.322.086,79	77.056,60
Verkauf	72	Australian 90 Day Bank Bill FUT 06/26 SFE	AUD	-47.550.075,24	27.617,20
Verkauf	34	Australian T-Bonds 10 Year FUT 03/26 SFE	AUD	-2.482.320,92	-638,34
Verkauf	127	Australian T-Bonds 3 Year FUT 03/26 SFE	AUD	-8.892.068,73	-6.362,96
Kauf	12	S&P/ASX 200 Index FUT 03/26 SFE	AUD	1.735.677,18	10.136,12
Kauf	57	Canada Govt Bond 6% 10 Year FUT 03/26 MSE	CAD	5.027.442,83	-131,31
Kauf	85	Canadian Overnight Repo Rate Average CORRA FUT 03/26 MSE	CAD	6.058,85	-2.899,66
Kauf	62	Canadian Overnight Repo Rate Average CORRA FUT 06/26 MSE	CAD	4.418,04	-1.386,00
Kauf	42	Canola FUT 03/26 WCE	CAD	369.125,73	-1.895,17
Kauf	9	S&P TSX 60 Index FUT 03/26 MSE	CAD	2.444.775,14	7.853,52
Verkauf	268	SIX Swiss Exchange SARON Swiss Average Rate Overnight FUT 03/26 ICE	CHF	-33.842,48	-4.101,98
Kauf	17	SIX Swiss Exchange SARON Swiss Average Rate Overnight FUT 06/26 ICE	CHF	2.146,94	552,19
Kauf	2	Swiss Federal Bond 6% 10 Year FUT 03/26 EUX	CHF	399.798,06	-4.407,42
Kauf	16	CAC 40 Index FUT 01/26 MONEP	EUR	1.532.038,75	5.777,56
Kauf	8	EURIBOR 3 Months BASE 365 FUT 03/27 ICE	EUR	2.297.635,38	425,68
Kauf	1	EURIBOR 3 Months BASE 365 FUT 06/26 ICE	EUR	287.586,07	-29,36
Verkauf	56	EURIBOR 3 Months BASE 365 FUT 09/26 ICE	EUR	-16.101.531,88	-14,68
Verkauf	10	EURIBOR 3 Months BASE 365 FUT 12/26 ICE	EUR	-2.873.952,46	-88,07
Kauf	3	Emission C02 Carbon Dioxide FUT 12/26 ICE	EUR	307.795,77	5.754,07
Kauf	26	Euro BTP 10 Years FUT 03/26 EUX	EUR	3.669.311,72	-4.202,61
Verkauf	8	Euro BUXL 30 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-1.034.511,33	14.626,55
Kauf	4	Euro Bund 10 Years FUT 03/26 EUX	EUR	599.221,80	667,33
Kauf	31	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/26 EUX	EUR	2.126.316,75	29.638,97
Verkauf	93	Euro Stoxx 50 Volatility VSTOXX Index FUT 01/26 EUX	EUR	-174.735,84	16.021,02
Kauf	55	Euro Stoxx Banks EUR Price Index FUT 03/26 EUX	EUR	859.323,38	23.113,16
Verkauf	30	Euro-BOBL 5 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-4.092.200,64	-2.880,38
Verkauf	143	Euro-Schatz 6% 2 Years FUT 03/26 EUX	EUR	-17.932.700,07	15.838,45
Kauf	8	FTSE MIB Index FUT 03/26 MIL	EUR	2.116.229,52	30.085,57

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	2	French OAT FUT 03/26 EUX	EUR	-283.217,67	-1.878,88
Kauf	8	IBEX 35 Index FUT 01/26 MEFF	EUR	1.623.305,35	26.280,83
Verkauf	75	Maize FUT 03/26 MATIF	EUR	-828.982,41	-8.132,03
Verkauf	3	Rapeseed FUT 02/26 MATIF	EUR	-79.837,72	1.511,91
Verkauf	97	Wheat Miling FUT 03/26 MATIF	EUR	-1.080.693,61	29.210,71
Kauf	53	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA Fallback Rates FUT 03/26 ICE	GBP	17.184.392,53	-7.632,59
Kauf	25	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA Fallback Rates FUT 09/26 ICE	GBP	8.125.179,19	1.328,14
Kauf	21	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA Fallback Rates FUT 12/26 ICE	GBP	6.825.856,62	-874,22
Verkauf	8	Cocoa FUT 03/26 LIFFE	GBP	-470.947,69	-27.410,08
Kauf	10	EUR FUT 03/26 CME	GBP	1.471.543,42	-6.184,59
Kauf	15	FTSE 100 Index FUT 03/26 ICE	GBP	2.005.522,19	18.224,07
Kauf	13	Long Gilt Fut 10 Years FUT 03/26 ICE	GBP	1.597.545,06	2.205,72
Kauf	8	Hang Seng China Enterprises Index FUT 01/26 HKFE	HKD	457.534,90	-8.325,36
Kauf	11	Hang Seng Index FUT 01/26 HKFE	HKD	1.812.358,28	-32.305,73
Kauf	21	Brent Crude Oil Dub Oman FUT 05/26 TCM	JPY	394.981,19	-5.781,38
Kauf	22	EUR FUT 03/26 CME	JPY	3.220.646,56	34.705,10
Kauf	12	Gold - Ounce FUT 08/26 OSE	JPY	1.700.644,58	93.484,79
Kauf	9	Gold - Ounce FUT 10/26 OSE	JPY	1.282.777,16	52.249,38
Verkauf	19	Japan Govt Bond 6% 10 Year FUT 03/26 OSE	JPY	-16.053.794,37	120.924,01
Verkauf	25	Nikkei 225 Index FUT 03/26 CME	JPY	-4.027.343,69	-8.784,67
Kauf	33	Nikkei 225 Index FUT 03/26 OSE	JPY	1.061.323,51	-1.959,03
Kauf	12	Platinum FUT 08/26 OSE	JPY	376.555,44	85.246,64
Kauf	11	Platinum FUT 10/26 OSE	JPY	341.841,63	76.009,83
Kauf	14	Rubber FUT 05/26 OSE	JPY	152.855,60	5.672,90
Kauf	7	TOPIX Index (TOKYO) FUT 03/26 OSE	JPY	1.524.759,18	4.849,72
Kauf	15	KOREA KOSPI 200 FUT 03/26 KSE	KRW	1.580.612,28	59.818,90
Verkauf	28	Korea 10 Years FUT 03/26 KFE	KRW	-2.191.893,28	-8.520,05
Verkauf	67	Korea 3 Years FUT 03/26 KFE	KRW	-4.897.457,82	-13.816,49
Kauf	51	FTSE Bursa Malaysia KLCI Index FUT 01/26 MDE	MYR	1.057.263,43	-4.164,61
Verkauf	17	Palm oil 1 Ton (1000 Kg) Crude FUT 03/26 MDE	MYR	-424.162,15	-6.487,19
Kauf	38	OMX Stockholm 30 Index FUT 01/26 OMX	SEK	1.193.865,70	30.758,84
Verkauf	119	MSCI Singapore Free IndexSM (The) FUT 01/26 SGX	SGD	-4.124.426,56	-6.729,65
Verkauf	70	30 Day Fed Fd FUT 02/26 CBOT	USD	-28.120.374,45	-1.395,93
Verkauf	32	30 Day Fed Fd FUT 04/26 CBOT	USD	-12.868.362,72	1.180,03
Verkauf	20	30 Day Fed Fd FUT 05/26 CBOT	USD	-8.047.310,40	-136,59

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Kauf	45	AUD FUT 03/26 CME	USD	3.002.850,00	-1.149,60
Kauf	43	Aluminum Primary FUT 03/26 LME	USD	3.219.055,25	141.667,75
Kauf	1	Brent Crude FUT 03/26 ICE	USD	60.850,00	-1.170,00
Kauf	2	Brent Crude FUT 03/26 NYM	USD	121.700,00	-1.520,00
Verkauf	3	Brent Crude FUT 04/26 ICE	USD	-181.470,00	3.590,00
Kauf	11	CAD FUT 03/26 CME	USD	804.320,00	1.221,10
Verkauf	15	CBOE SPX Volatility Index FUT 01/26 CBF	USD	-247.987,50	26.932,50
Kauf	23	CHF FUT 03/26 CME	USD	3.653.406,25	-3.368,75
Kauf	11	CME Term SOFR 3 Month FUT 03/26 CME	USD	1.061,34	163,00
Verkauf	22	CME Term SOFR 3 Month FUT 06/26 CME	USD	-2.127,18	-612,00
Verkauf	15	CME Term SOFR 3 Month FUT 09/26 CME	USD	-1.452,68	-235,50
Kauf	6	Cattle Feeder FUT 03/26 CME	USD	1.035.975,00	17.675,10
Verkauf	2	Cocoa FUT 03/26 FNX	USD	-121.300,00	-14.610,00
Kauf	6	Coffee 'C' FUT 03/26 FNX	USD	784.687,50	-81.056,25
Kauf	4	Coffee Robusta FUT 03/26 LIFFE	USD	157.960,00	3.620,00
Kauf	8	Copper FUT 03/26 COMEX	USD	1.136.400,00	77.637,45
Kauf	6	Copper FUT 03/26 LME	USD	1.866.075,00	278.131,25
Kauf	2	Corn FUT 03/26 CBOT	USD	44.025,00	-363,85
Verkauf	13	Cotton FUT 03/26 FNX	USD	-417.755,00	-1.850,00
Kauf	7	DJ Industrial Average Index FUT 03/26 CBOT	USD	1.691.760,00	-18.450,00
Kauf	33	DOLLAR NEO-ZELANDAIS FUT 03/26 CME	USD	1.903.440,00	-23.257,50
Kauf	30	EUR FUT 03/26 CME	USD	4.417.500,00	-4.287,38
Kauf	73	EUR FUT 03/26 CME	USD	10.749.250,00	-10.241,00
Kauf	5	EUR FUT 03/26 CME	USD	736.250,00	-886,00
Verkauf	9	FC Orange Juice-A FUT 03/26 FNX	USD	-271.620,00	-6.915,00
Kauf	16	FST Taiwan RIX Capped Price Return TWD Index FUT 01/26 SGX	USD	1.517.440,00	23.170,00
Kauf	99	FTSE XINHUA CHINA A 50 Index FUT 01/26 SGX	USD	1.512.720,00	-11.243,00
Kauf	25	GBP FUT 03/26 CME	USD	2.102.812,50	9.656,13
Kauf	1	Gas Oil FUT 01/26 ICE	USD	62.275,00	-1.650,00
Kauf	1	Gas Oil FUT 02/26 ICE	USD	62.000,00	-4.200,00
Verkauf	9	Gasoline FUT 02/26 NYM	USD	-648.270,00	11.018,03
Verkauf	4	Gasoline FUT 03/26 NYM	USD	-292.572,00	4.934,96
Kauf	5	Gold - Ounce FUT 02/26 COMEX	USD	2.170.550,00	1.705,42
Kauf	36	Gold - Ounce FUT 02/26 COMEX	USD	15.627.960,00	458.952,08
Kauf	7	Gold - Ounce FUT 02/26 COMEX	USD	3.038.770,00	83.436,25
Verkauf	47	JPY FUT 03/26 CME	USD	-3.770.868,75	35.572,25
Verkauf	21	Lead FUT 03/26 LME	USD	-1.054.037,25	18.425,25
Kauf	24	Lean Hogs FUT 02/26 CME	USD	816.960,00	39.042,76
Kauf	11	Live Cattle FUT 02/26 CME	USD	1.019.040,00	26.736,56
Kauf	10	Live Cattle FUT 04/26 CME	USD	928.800,00	24.522,96
Verkauf	18	Lumber FUT 03/26 CME	USD	-285.120,00	5.975,75
Kauf	142	MXN FUT 03/26 CME	USD	3.913.520,00	31.766,00
Kauf	1	NY Harbor ULSD FUT 02/26 NYM	USD	89.103,00	-3.250,80
Kauf	1	NY Harbor ULSD FUT 03/26 NYM	USD	88.342,80	-1.337,70
Kauf	2	Nasdaq 100 Stock Index FUT 03/26 CME	USD	1.018.270,00	235,00
Verkauf	5	Natural Gas FUT 02/26 NYM	USD	-184.300,00	6.600,00

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	9	Natural Gas FUT 03/26 NYM	USD	-281.700,00	33.601,33
Verkauf	8	Natural Gas FUT 04/26 NYM	USD	-252.240,00	36.084,28
Verkauf	9	Natural Gas FUT 05/26 NYM	USD	-290.700,00	1.040,00
Verkauf	5	Oats FUT 03/26 CBT	USD	-75.625,00	320,84
Kauf	1	Palladium FUT 03/26 NYM	USD	165.140,00	13.240,00
Kauf	3	Platinum FUT 04/26 NYM	USD	306.630,00	-43.740,00
Kauf	8	RUSSELL 2000 FUT 03/26 CME	USD	999.200,00	-27.525,00
Verkauf	32	Redwheat FUT 03/26 MGE	USD	-918.400,00	14.025,00
Verkauf	19	Rice FUT 03/26 CBOT	USD	-377.150,00	11.010,50
Kauf	4	S&P 400 MIDCAP FUT 03/26 CME	USD	1.330.080,00	-20.825,00
Kauf	7	S&P 500 Index FUT 03/26 CME	USD	2.412.375,00	3.997,50
Kauf	2	Silver FUT 03/26 COMEX	USD	706.030,00	171.693,61
Kauf	25	Silver FUT 03/26 COMEX	USD	8.825.375,00	2.096.513,32
Verkauf	20	Soybean FUT 03/26 CBOT	USD	-1.047.500,00	33.087,47
Verkauf	32	Soybean Meal FUT 03/26 CBOT	USD	-958.080,00	31.751,33
Verkauf	1	Soybean Oil FUT 03/26 CBOT	USD	-29.136,00	522,00
Verkauf	42	Sugar 11 FUT 03/26 FNX	USD	-706.070,40	-3.539,20
Verkauf	115	US Dollar CME Term SOFR 1 Month Rate FUT 02/26 CME	USD	-46.173.797,78	-7.604,77
Verkauf	45	US Dollar CME Term SOFR 1 Month Rate FUT 03/26 CME	USD	-18.075.508,43	-6.397,02
Verkauf	33	US Dollar CME Term SOFR 1 Month Rate FUT 04/26 CME	USD	-13.265.686,17	-2.949,80
Verkauf	17	US Dollar Index SPOT FUT 03/26 FNX	USD	-1.666.799,00	5.150,00
Kauf	4	US Treasury Bond (Long) FUT 03/26 CBOT	USD	462.375,00	-2.947,92
Kauf	2	US Treasury Bond Ultra Long FUT 03/26 CBOT	USD	236.000,00	-375,00
Kauf	49	US Treasury Note 10 Years FUT 03/26 CBOT	USD	5.509.437,50	-7.490,53
Kauf	13	US Treasury Note 2 Years FUT 03/26 CBOT	USD	2.714.257,78	-1.674,69
Kauf	21	US Treasury Note 5 Years FUT 03/26 CBOT	USD	2.295.398,49	-7.270,01
Verkauf	4	West Texas Intermediate Crude FUT 02/26 NYM	USD	-229.680,00	-6.513,33
Verkauf	5	West Texas Intermediate Crude FUT 03/26 NYM	USD	-286.100,00	350,00
Verkauf	2	West Texas Intermediate Crude FUT 04/26 NYM	USD	-114.140,00	390,00
Verkauf	27	Wheat 5000 Bushel Hard Red Winter FUT 03/26 CBOT	USD	-694.912,50	9.416,46
Verkauf	45	Wheat FUT 03/26 CBOT	USD	-1.140.750,00	21.589,21
Verkauf	28	White Sugar FUT 03/26 ICE	USD	-598.500,00	-16.695,00
Kauf	8	Zinc FUT 03/26 LME	USD	623.784,00	-2.491,00
Kauf	18	FTSE/JSE AFRICA TOP40 INDEX FUT 03/26 SAF	ZAR	1.187.887,12	22.187,02
					<u>4.217.933,32</u>

SUPERFUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2025

SUPERFUND RED

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	9	Australian 90 Day Bank Bill FUT 03/26 SFE	AUD	-5.945.501,68	7.691,19
Kauf	29	Canada Govt Bond 6% 10 Year FUT 03/26 MSE	CAD	2.557.821,79	-1.342,23
Kauf	1	S&P TSX 60 Index FUT 03/26 MSE	CAD	271.641,68	-2.013,35
Verkauf	37	SIX Swiss Exchange SARON Swiss Average Rate Overnight FUT 03/26 ICE	CHF	-4.672,28	-552,19
Kauf	15	EURIBOR 3 Months BASE 365 FUT 06/26 ICE	EUR	4.313.791,05	-352,29
Kauf	2	Euro BTP 10 Years FUT 03/26 EUX	EUR	282.254,75	-323,27
Kauf	17	Euro Bund 10 Years FUT 03/26 EUX	EUR	2.546.692,67	2.007,24
Kauf	1	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/26 EUX	EUR	68.590,86	966,05
Kauf	16	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA Fallback Rates FUT 03/26 ICE	GBP	5.187.741,14	-1.882,93
Kauf	1	Long Gilt Fut 10 Years FUT 03/26 ICE	GBP	122.888,08	161,39
Kauf	3	Brent Crude Oil Dub Oman FUT 05/26 TCM	JPY	56.425,88	-813,60
Verkauf	1	Japan Govt Bond 6% 10 Year FUT 03/26 OSE	JPY	-844.936,55	2.552,49
Verkauf	7	Nikkei 225 Index FUT 03/26 CME	JPY	-1.127.656,23	-2.459,71
Kauf	6	Korea 3 Years FUT 03/26 KFE	KRW	438.578,31	-152,52
Kauf	2	Palm oil 1 Ton (1000 Kg) Crude FUT 03/26 MDE	MYR	49.901,43	745,44
Verkauf	34	MSCI Singapore Free IndexSM (The) FUT 01/26 SGX	SGD	-1.178.407,59	-2.235,44
Kauf	1	Brent Crude FUT 03/26 ICE	USD	60.850,00	-1.150,00
Kauf	9	CME Term SOFR 3 Month FUT 03/26 CME	USD	868,37	200,25
Kauf	1	Coffee Robusta FUT 03/26 LIFFE	USD	39.490,00	270,00
Kauf	3	Corn FUT 03/26 CBOT	USD	66.037,50	-545,78
Kauf	4	Cotton FUT 03/26 FNX	USD	128.540,00	70,00
Kauf	3	Gold - Ounce FUT 02/26 COMEX	USD	1.302.330,00	41.273,12
Kauf	1	Lean Hogs FUT 02/26 CME	USD	34.040,00	2.154,28
Kauf	7	Silver FUT 03/26 COMEX	USD	2.471.105,00	600.927,64
Kauf	3	Sugar 11 FUT 03/26 FNX	USD	50.433,60	257,60
Kauf	3	US Treasury Note 10 Years FUT 03/26 CBOT	USD	337.312,50	-465,08
Kauf	1	West Texas Intermediate Crude FUT 02/26 NYM	USD	57.420,00	-692,67
					<u>644.295,63</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

Birgit HASLER, Mitglied des Verwaltungsrats, ist mit Wirkung zum 30. Juni 2025 zurückgetreten.

Stefano ACTIS wurde von der CSSF mit Wirkung zum 1. Juli 2025 als neuer Direktor der Gesellschaft zugelassen.

Erläuterung 11 - Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließt den Teilfonds SUPERFUND GREEN in SUPERFUND TREND umzubenennen.

Darüber hinaus beschließt der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Teilfonds SUPERFUND RED aufzulösen. Den Anteilsinhaber des Teilfonds SUPERFUND RED wird die Möglichkeit geboten, ihre Anteile entweder ohne Kosten zurückzugeben oder ihre Anlage ohne Rücknahme- oder Zeichnungsgebühren in den Teilfonds SUPERFUND TREND umzuschichten.

Die Änderungen sind für den 30. April 2026 vorgesehen, unter Vorbehalt der Zustimmung der CSSF.

Aufgrund dieser Entscheidung wird der Teilfonds SUPERFUND RED aufgelöst; daher wurde der Jahresabschluss dieses Teilfonds unter der Annahme der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

SUPERFUND SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2025

1. 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.

2. Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088, im Folgenden „Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor“ oder "SFDR")

Zum Stichtag des Jahresabschlusses fördert keiner der Teilfonds ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR Verordnung und ist auch nicht als Produkt eingestuft, dessen Ziel nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 9 SFDR Verordnung sind.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 zur Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (auch bekannt als "Taxonomie-Verordnung" oder "TR").

3. Offenlegung des AIFM

1) Vergütung des AIFM.

Funds Avenue S.A. 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 2025 wurden keine wesentlichen Änderungen in der Vergütungspolitik festgestellt.

Gemäß Artikel 22 der AIFM-Richtlinie (Richtlinie 2011/61/EU vom 8. Juni 2011) (die "AIFMD") in der durch die Richtlinie (EU) 2024/927 ("AIFMD II") geänderten Fassung, sind im Jahresbericht der Gesellschaft Informationen über die Gesamtvergütung der Mitarbeiter des AIFM für das betreffende Geschäftsjahr offenzulegen.

Diese Informationen sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

Gesamtbetrag der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025, aufgeteilt in feste und variable Vergütungen, die von Funds Avenue S.A. 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 5.243.014	EUR 739.706	-	EUR 5.982.720	43

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern von Funds Avenue S.A..

Kategorie	Gesamtvergütung
Senior Management	EUR 2.162.280
Personal	EUR 3.820.440

2) Hebelwirkung (Leverage)

Zum 31. Dezember 2025 wurden die folgenden Verschuldungsquoten (Leverage Ratios) berechnet.

	SUPERFUND GREEN	SUPERFUND RED
Nach Brutto-Methode	1.394,03 %	501,65 %
Nach Commitment Methode	1.266,46 %	570,96 %

SUPERFUND SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2025

3) Liquidität

Die von Funds Avenue S.A. 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 S.A. 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) Übertragung

Funds Avenue S.A. (der "AIFM") kann unter bestimmten Voraussetzungen Aufgaben an Dritte übertragen.

Für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2025 wurde die Investmentmanagementfunktion (im Folgenden „der Investment Manager“) der SUPERFUND SICAV übertragen. Die Auswahl und Ernennung des Investment Managers erfolgte gemäß den Bestimmungen von Artikel 19 der AIFM Verordnung. Die Investmentmanagementfunktion wurde gemäß dem Auftragsschreiben vom 10.01.2022 an die SUPERFUND Asset Management GmbH delegiert. Funds Avenue S.A. hat eine erste Sorgfaltspflicht-Prüfung der SUPERFUND Asset Management GmbH durchgeführt; laufende Überwachungs-Sorgfaltspflicht-Prüfungen finden vierteljährlich statt.

5) Risikomanagement

Auf der Ebene von Funds Avenue S.A. wird die Risikomanagementfunktion (die PRMF) gemäß dem vom Verwaltungsrat von Funds Avenue S.A. 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.

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 Oktober 2025 umfasst:

- Einen einleitenden Teil, in dem die Risikomanagementfunktion von Funds Avenue S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A..

6) Wesentliche Änderungen

Zum 31. Dezember 2025 gibt es keine wesentlichen Änderungen in Bezug auf die Offenlegung gegenüber den Anlegern, wie in der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds beschrieben, zu berichten.