

---

# Superfund SICAV

---

Société d'Investissement à Capital Variable

Sprawozdanie roczne  
(zbadane) na dzień 31  
grudnia 2015 r.

RCS Luxembourg N B54921

System publikacji baz danych:  
CO-Reporter® firmy CO-Link, Belgia.

# Superfund

---

## Spis treści

---

Organizacja SICAV	3
Raport menedżera	5
Sprawozdanie niezależnego rewidenta	6
Sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	9
Kluczowe liczby w odniesieniu do ostatnich 3 lat	11
<u>Portfel papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 roku</u>	
Superfund SICAV GREEN	13
Superfund SICAV RED	14
<u>Podział geograficzny i ekonomiczny</u>	
Superfund SICAV GREEN	15
Superfund SICAV RED	16
Uwagi do sprawozdań finansowych	17
Informacje dla akcjonariuszy - nie poddane badaniu	26

Zapisy na akcje mogą być przyjmowane wyłącznie na podstawie aktualnego Prospektu ważnego tylko wówczas, jeśli dołączone jest do niego aktualne sprawozdanie roczne oraz kolejne sprawozdanie półroczne Superfund SICAV, jeżeli zostały wydane.

# Superfund SICAV

---

## Organizacja SICAV

---

**Siedziba**

Superfund SICAV (RCS Luxembourg No.  
B54921) 5, allée Scheffer, L-2520 Luksemburg

**Menedżer Funduszu Inwestycji  
Alternatywnych  
i globalny dystrybutor**

Lemanik Asset Management S.A.  
106, route d'Arlon, L-8210 Mamer

**Zarząd  
Menedżera Funduszu Inwestycji  
Alternatywnych**

Gianluigi Sagramoso

Lemanik Asset Management S.A.

Carlo Sagramoso  
Lemanik Asset Management S.A.

Philippe Meloni  
Lemanik Asset Management S.A.

**Menedżer Inwestycji**

Superfund Asset Management GmbH  
Marc Aurel Strasse 10-12, A-1010  
Wiedeń

**Subdystrybutor**

Superfund Asset Management GmbH  
Marc Aurel Strasse 10-12, A-1010  
Wiedeń

**Depozytariusz oraz agent lokalny,  
administracyjny i transferowy**

CACEIS Bank Luxembourg  
5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

**Rewident**

Ernst & Young S.A.  
35E, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

**Reprezentant i agent płatniczy w Austrii**

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank  
Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz

# Superfund SICAV

---

## Organizacja SICAV

---

### **Maklerzy**

ADM INVESTOR SERVICES, INC.  
Chicago Board of Trade Building  
141 W. Jackson Blvd. - Suite 1600A, Chicago,  
IL 60604-3190, USA

BARCLAYS CAPITAL INC.  
745 Seventh Avenue, New York,  
NY 10019, USA

Bank of America Merrill Lynch Chicago, INC  
540 W. Madison, 21st Floor, Chicago,  
IL 60661, USA

### **Zarząd SICAV**

Markus Weigl  
Dyrektor Niezależny

René Danzinger  
Superfund Asset Management GmbH  
Marc Aurel Strasse 10-12, A-1010  
Wiedeń

Coussement Hervé (od 1 stycznia 2015)  
Lemanik Asset Management S.A.  
106, route d'Arlon, L-8210 Mamer

Arkadiusz Huzarek (od 4 maja 2015)  
Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
18, plac Trzech Krzyży, PL-00-499 Warszawa

Samuel Zbinden (od 4 maja 2015)  
Superfund Asset Management AG  
24, Bahnhofstrasse, CH-8001 Zürich

# Superfund SICAV

---

## Raport menedżera

---

Rok 2015 był dosyć burzliwy dla Superfund Managed Futures Strategii spółki ze względu na czynniki ekonomiczne takie jak budzący grozę „Grexit”, dewaluacja juana, decyzja OPEC w sprawie dostaw ropy, niespodziewany spadek cen towarów, a także podwyżka stawek zmiennych stóp procentowych przez Rezerwę Federalną, co spowodowało znaczną niestabilność rynków globalnych.

Po raz pierwszy od 2008 r. odnotowano ujemną wartość indeksu Dow Jones Industrial Average, natomiast indeks S&P 500, którego wzrost o ponad 10% miał miejsce przez trzy lata z rzędu, spadł na koniec roku, zaś indeks NASDAQ związany z technologią nie powtórzył dwucyfrowego wzrostu, który odnotowano w ostatnich trzech latach. Pozostałe rynki globalne, takie jak Euro Stoxx 50 oraz japoński TOPIX czy Nikkei 225, zakończyły rok dosyć pozytywnie, podczas gdy hongkoński indeks Hang Seng osiągnął negatywny wynik na koniec roku. W takich okolicznościach fundusze Superfund SICAV odnotowały straty w roku 2015.

W szczególności druga połowa 2015 r. okazała się niestabilna, ponieważ typowa dla sierpnia niepewność i nerwowość znów powoli pojawiła się na globalnych rynkach finansowych. Spadek cen ropy znacznie zmniejszył zyski na giełdach energii, gdyż OPEC podtrzymał swoją decyzję o niezmnieszeniu dostaw w celu wsparcia cen, podczas gdy kryzys grecki doprowadził do zmniejszenia zaufania klientów i negatywnych nastrojów wśród inwestorów. Trudna sytuacja na rynkach utrzymywała się jeszcze w sierpniu, kiedy to Chiny zaburzyły stabilizację, dewaluując juana w celu pobudzenia swojego eksportu. Rezerwa Federalna ponownie odmówiła podwyższenia stawek stóp procentowych ze względu na „negatywne zmiany ekonomiczne i finansowe” w ostatnim czasie, co wykazano w publikacji danych finansowych z sierpnia. Pozostałe zaburzenia rynkowe obejmowały między innymi masowe wyprzedaże na globalnych rynkach towarów spowodowane osłabieniem przemysłu, które nadal nękało Chiny oraz skandal emisyjny Volkswagena. W rezultacie sierpień okazał się jednym z najgorszych miesięcy w roku pod względem wyników globalnych rynków giełdowych, a niestabilność ta znalazła swoje odzwierciedlenie w wynikach funduszy Superfund SICAV. Fundusze Superfund SICAV straciły w sierpniu swoje zyski, które zostały przez nie wypracowane w lipcu. Dalszą część roku charakteryzował stały spadek cen towarów spowodowany niższym popytem w Chinach, wzmocnieniem pozycji dolara amerykańskiego oraz wahaniami Rezerwy Federalnej odnośnie podniesienia stawek stóp procentowych - na co ostatecznie zdecydowano się w grudniu. Inwestorzy interpretują to wahanie jako brak zaufania co do wzrostu gospodarczego Stanów Zjednoczonych.

Pomimo trudnej sytuacji na rynku w 2015 r., Superfund GREEN EUR zakończył rok dosyć pozytywnie z wynikiem +0,04%, podczas gdy Superfund RED EUR wykazał negatywny wynik na koniec roku wynoszący -8,6%. W klasach akcji Gold i Silver w 2015 r. oba Subfundusze poniosły straty. Superfund GREEN Gold stracił -11.8%, Superfund GREEN Silver -12.5%, Superfund RED Gold -18.4% oraz Superfund RED Silver -22.5%.

## Sprawozdanie niezależnego rewidenta

Do Akcjonariuszy Superfund SICAV  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

Po wyznaczeniu nas przez Coroczne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 4 maja 2015 roku zbadaliśmy załączone sprawozdania finansowe Superfund SICAV („SICAV”) oraz każdy z jego subfunduszy składający się z zestawienia aktywów netto oraz portfela papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 roku, a także zestawienia operacji i zmian w aktywach netto za rok kończący się z tą datą oraz podsumowania istotnych zasad prowadzenia rachunkowości i innych uwag objaśniających do sprawozdań finansowych.

### *Odpowiedzialność Zarządu SICAV za sprawozdania finansowe*

Zarząd SICAV ponosi odpowiedzialność za sporządzenie i rzetelną prezentację tych sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami prawnymi i przepisami związanymi z przygotowaniem i przedstawianiem sprawozdań finansowych obowiązującymi w Luksemburgu oraz za taką kontrolę wewnętrzną, jaką Zarząd SICAV uzna za konieczną w celu umożliwienia przygotowania i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych wolnych od istotnych nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

### *Odpowiedzialność “réviseur d’entreprises agréé” (biegłego rewidenta)*

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o tych sprawozdaniach finansowych w oparciu o przeprowadzone przez nas badanie. Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Prowadzenia Audytów Finansowych przyjętymi dla Luksemburga przez “Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, by uzyskać uzasadnioną pewność, iż sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na zastosowaniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniach finansowych. Wybór procedur zależy od opinii “réviseur d’entreprises agréé”, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości w sprawozdaniach finansowych na skutek działań celowych lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, “réviseur d’entreprises agréé” bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z przygotowaniem jednostki oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd SICAV oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdań finansowych.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii o badaniu.



Building a better  
working world

## Sprawozdanie niezależnego rewidenta (ciąg dalszy)

### *Opinion*

Naszym zdaniem sprawozdania finansowe przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację finansową Superfund SICAV oraz każdego z jego subfunduszy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz wyników jego działania i zmian w jego aktywach netto na rok kończący się z tym dniem zgodnie z wymogami prawnymi i nadzorczymi Luksemburga związanymi z przygotowaniem i prezentacją sprawozdań finansowych.

### *Inne kwestie*

Dodatkowe informacje zawarte w sprawozdaniu rocznym zostały sprawdzone w kontekście przekazanego nam upoważnienia, nie zostały jednak poddane specjalnym procedurom kontrolnym prowadzonym zgodnie z opisanymi wyżej standardami. W związku z tym nie wyrażamy opinii na temat tych informacji. Nie mamy jednak żadnych uwag do tych informacji w kontekście sprawozdań finansowych jako całości.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Nicolas Banner

Luksemburg, 28 kwietnia 2016 r.

Jedynie angielska wersja niniejszego Roczno Sprawozdanie Finansowe została sprawdzona przez niezależnego rewidenta. W związku z powyższym sprawozdanie z badania odnosi się tylko do wersji angielskiej badania. Inne wersje są wynikiem sumiennego tłumaczenia, za które odpowiada Zarząd spółki zarządzającej Funduszem. W przypadku rozbieżności między wersją angielską a tłumaczeniem, obowiązującą jest wersja angielska.





# Superfund SICAV

## Sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Powiązane	GREEN A	GREEN B	GREEN C
Wyrażone w Uwagi	USD	USD	USD	USD
<b>Sprawozdanie z aktywów netto</b>				
Aktywa	<b>162 232 269,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Portfel papierów wartościowych po cenie zakupu	32 009 837,27	0,00	0,00	0,00
Niezrealizowany zysk /strata z portfela	5 453,95	0,00	0,00	0,00
Portfel papierów wartościowych wg wartości	32 015 291,22	0,00	0,00	0,00
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych	1 329 007,45	0,00	0,00	0,00
Gotówka w banku i depozyty u maklerów 2e	128 625 090,36	0,00	0,00	0,00
Należności z inwestycji	132 548,64	0,00	0,00	0,00
Należności z subskrypcji	130 332,30	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania	<b>14 592 071,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zadłużenie na rachunku bankowym i należności	13 432 141,93	0,00	0,00	0,00
Niezrealizowana strata na kontraktach terminowych	60 969,17	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu wykupów	297 332,07	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania	801 627,85	0,00	0,00	0,00
Wartość aktywów netto	<b>147 640 198,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sprawozdanie z operacji i zmian w aktywach netto</b>				
Dochód z inwestycji i aktywów	<b>17 838,50</b>	<b>420,18</b>	<b>6 631,20</b>	<b>863,34</b>
Opłaty za zarządzanie oraz opłata dla menedżera	7 929 466,69	724 362,65	2 044 154,85	701 462,40
Opłaty dla depozytariusza	289 652,47	28 289,43	69 008,20	27 398,95
Oprocentowanie banku	269 586,36	17 864,03	85 286,02	30 461,21
Koszty ogólne	1 119 366,44	113 046,89	299 014,93	107 197,66
Taxe d'abonnement 3	78 358,07	6 504,63	19 360,74	5 893,44
Premie motywacyjne 4b	769 522,24	0,00	0,00	0,00
Wydatki łącznie	<b>10 455 952,27</b>	<b>890 067,63</b>	<b>2 516 824,74</b>	<b>872 413,66</b>
Wynik netto z inwestycji	<b>-10 438 113,77</b>	<b>-889 647,45</b>	<b>-2 510 193,54</b>	<b>-871 550,32</b>
Zrealizowany wynik netto z inwestycji w papiery wartościowe 2i	<b>26 247,70</b>	<b>9 680,03</b>	<b>12 497,22</b>	<b>1 538,52</b>
Zrealizowany wynik netto z innych instrumentów finansowych i walut 2i	<b>5 669 726,61</b>	<b>-7 983,19</b>	<b>2 384 088,59</b>	<b>2 654 395,68</b>
Zrealizowany wynik netto	<b>-4 742 139,46</b>	<b>-887 950,61</b>	<b>-113 607,73</b>	<b>1 784 383,88</b>
Zmiany w niezrealizowanych zyskach/stratach netto na:				
Inwestycjach w papiery wartościowe 2j	-9 587,49	-7 293,73	-7 014,15	-717,67
Innych Instrumentach finansowych 2j	-2 917 143,64	-155 404,64	-2 710 649,42	-1 443 780,97
Zmiana w aktywach netto związanych z Subskrypcje / umorzenia netto	<b>-7 668 870,59</b>	<b>-1 050 648,98</b>	<b>-2 831 271,30</b>	<b>339 885,24</b>
Wzrost / spadek aktywów netto w ciągu roku	<b>-17 915 904,44</b>	<b>-30 324 622,32</b>	<b>-85 972 042,48</b>	<b>-33 504 247,41</b>
Aktywa netto na początek roku	<b>165 556 103,39</b>	<b>30 324 622,32</b>	<b>85 972 042,48</b>	<b>33 504 247,41</b>
Aktywa netto na koniec roku	<b>147 640 198,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Załączone uwagi stanowią integralną część niniejszych sprawozdań

# Superfund SICAV

## Sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku

		GREEN	RED
	Wyrażone	USD	USD
	Uwagi		
<b>Sprawozdanie z aktywów netto</b>			
Aktywa		<b>144 735 209,19</b>	<b>17 497 060,78</b>
Portfel papierów wartościowych po cenie zakupu		30 000 000,00	2 009 837,27
Niezrealizowany zysk /strata z portfela		4 645,76	808,19
Portfel papierów wartościowych wg wartości		30 004 645,76	2 010 645,46
Niezrealizowany zysk z kontraktów terminowych		1 329 007,45	0,00
Gotówka w banku i depozyty u maklerów 2e		113 138 675,04	15 486 415,32
Należności z inwestycji		132 548,64	0,00
Należności z subskrypcji		130 332,30	0,00
Zobowiązania		<b>5 630 185,21</b>	<b>8 961 885,81</b>
Zadłużenie na rachunku bankowym i należności		4 592 190,32	8 839 951,61
Niezrealizowana strata na kontraktach		0,00	60 969,17
Zobowiązania z tytułu wykupów		297 332,07	0,00
Inne zobowiązania		740 662,82	60 965,03
Wartość aktywów netto		<b>139 105 023,98</b>	<b>8 535 174,97</b>
<b>Sprawozdanie z operacji i zmian w aktywach netto</b>			
Dochód z inwestycji i aktywów		<b>9 445,25</b>	<b>478,53</b>
Opłaty za zarządzanie oraz opłata dla menedżera Funduszu			
Inwestycji Alternatywnych 4a		4 077 524,36	381 962,43
Opłaty dla depozytariusza		137 462,67	27 493,22
Oprocentowanie banku		128 522,19	7 452,91
Koszty ogólne		525 024,02	75 082,94
Taxe d'abonnement 3		43 236,06	3 363,20
Premie motywacyjne 4b		769 522,24	0,00
Wydatki łącznie		<b>5 681 291,54</b>	<b>495 354,70</b>
Wynik netto z inwestycji		<b>-5 671 846,29</b>	<b>-494 876,17</b>
Zrealizowany wynik netto z inwestycji w papiery wartościowe 2i		<b>2 368,36</b>	<b>163,57</b>
Zrealizowany wynik netto z innych instrumentów finansowych i walut 2i		<b>1 687 549,66</b>	<b>-1 048 324,13</b>
Zrealizowany wynik netto		<b>-3 981 928,27</b>	<b>-1 543 036,73</b>
Zmiany w niezrealizowanych zyskach / stratach netto z:			
Inwestycji w papiery wartościowe 2j		4 635,52	802,54
Innych Instrumentów finansowych 2j		1 312 149,81	80 541,58
Zmiana w aktywach netto związanych z Subskrypcje / umorzenia netto		<b>-2 665 142,94</b>	<b>-1 461 692,61</b>
Wzrost / spadek aktywów netto w ciągu roku		<b>133 716 436,05</b>	<b>2 295 407,27</b>
Aktywa netto na początek roku		<b>131 051 293,11</b>	<b>833 714,66</b>
Aktywa netto na koniec roku		<b>8 053 730,87</b>	<b>7 701 460,31</b>
		<b>139 105 023,98</b>	<b>8 535 174,97</b>

Załączone uwagi stanowią integralną część niniejszych sprawozdań

# Superfund SICAV

## Kluczowe liczby związane z ostatnimi 3 latami

<b>GREEN A</b>	<i>31 grudnia 2013 r.</i>	<i>31 grudnia 2014 r.</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
<b>Aktywa</b>	<b>12 779 005,77</b>	<b>30 324 622,32</b>	<b>0,00</b>
Klasa USD R			
Liczba akcji	1 952,633	14 846,588	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	628,74	666,00	0,00
Klasa EUR R			
Liczba akcji	0,000	9 069,956	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	698,51	0,00
Klasa USD GOLD			
Liczba akcji	12 277,302	10 760,736	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	940,87	983,25	0,00
Klasa EUR I			
Liczba akcji	0,000	2 574,928	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	702,51	0,00
<b>GREEN B</b>	<i>31 grudnia 2013 r.</i>	<i>31 grudnia 2014 r.</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
<b>Aktywa</b>	<b>13 582 394,30</b>	<b>85 972 042,48</b>	<b>0,00</b>
Klasa USD R			
Liczba akcji	9 248,427	7 695,568	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	700,00	816,80	0,00
Klasa USD I			
Liczba akcji	813,866	813,866	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	702,81	821,48	0,00
Klasa EUR R			
Liczba akcji	0,000	36 306,713	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	672,25	0,00
Klasa USD GOLD			
Liczba akcji	6 733,291	5 954,969	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	970,77	1 122,70	0,00
Klasa GCT USD			
Liczba akcji	0,000	13 761,244	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	1 967,03	0,00
Klasa GCT EUR			
Liczba akcji	0,000	9 124,589	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	1 424,08	0,00
<b>GREEN C</b>	<i>31 grudnia 2013 r.</i>	<i>31 grudnia 2014 r.</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
<b>Aktywa</b>	<b>17 732 704,24</b>	<b>33 504 247,41</b>	<b>0,00</b>
Klasa USD R			
Liczba akcji	29 765,192	25 945,381	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	579,80	707,64	0,00
Klasa EUR R			
Liczba akcji	0,000	20 022,677	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	624,99	0,00
Klasa I			
Liczba akcji	819,612	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na akcję	579,20	0,00	0,00

Załączone uwagi stanowią integralną część niniejszych sprawozdań

# Superfund SICAV

## Kluczowe liczby związane z ostatnimi 3 latami

<b>GREEN</b>	<i>31 grudnia 2013 r.</i>	<i>31 grudnia 2014 r.</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
<b>Aktywa</b>	<b>0,00</b>	<b>8 053 730,87</b>	<b>139 105 023,98</b>
Klasa USD			
Liczba akcji	0,000	2 000,000	59 157,910
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	1 021,55	1 005,21
Klasa EUR			
Liczba akcji	0,000	1 600,000	52 905,245
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	1 021,34	1 021,77
Klasa Gold			
Liczba akcji	0,000	2 000,000	14 091,753
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	1 023,22	902,39
Klasa Silver			
Liczba akcji	0,000	2 000,000	9 452,759
Wartość aktywów netto na akcję	0,00	993,28	868,72

<b>RED</b>	<i>31 grudnia 2013 r.</i>	<i>31 grudnia 2014 r.</i>	<i>31 grudnia 2015 r.</i>
<b>Aktywa</b>	<b>26 871 126,87</b>	<b>7 701 460,31</b>	<b>8 535 174,97</b>
Klasa USD			
Liczba akcji	11 072,269	530,201	427,568
Wartość aktywów netto na akcję	1 072,63	941,33	856,54
Klasa EUR			
Liczba akcji	2 982,388	2 717,356	2 313,141
Wartość aktywów netto na akcję	1 076,42	941,01	859,75
Klasa Gold			
Liczba akcji	2 792,833	2 868,597	2 379,181
Wartość aktywów netto na akcję	818,26	698,69	570,34
Klasa Silver			
Liczba akcji	11 703,466	4 284,654	12 231,184
Wartość aktywów netto na akcję	708,79	490,96	380,34

# Superfund SICAV GREEN

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 roku

Wartość w USD

Ilość	Nazwa	Waluta notowania	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			30,004,645.76	21.57
<b>USD</b>				
15 000 000	ZAKŁADOWY FUNDUSZ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ USD BLACROCK ICS - SELECT DIS.	USD	<b>30 004 645,76</b>	<b>21,57</b>
		USD	15 000 000,00	10,78
15 004 646	PORTFEL PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ USD INVESCO STIC - INST.		15 004 645,76	10,79
<b>Portfel wszystkich papierów wartościowych</b>			<b>30,004,645.76</b>	<b>21.57</b>

# Superfund SICAV RED

## Portfel papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 roku

Wartość w USD

Ilość	nazwa	Waluta notowania	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Zbywalne papiery wartościowe dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdowego			2,010,645.46	23.56
<b>USD</b>				
1 007 798	ZAKŁADOWY FUNDUSZ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ USD BLACKROCK ICS -	USD	<b>2 010 645,46</b>	<b>23,56</b>
SELECT DIS.			1 007 798,37	11,81
1 002 847	PORTFEL PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ USD INVESCO STIC - INST.	USD	1 002 847,09	11,75

### Portfel wszystkich papierów wartościowych

**2,010,645.46**      **23.56**

# Superfund SICAV GREEN

---

## Podział geograficzny

---

### Podział według państw

Irlandia

**% aktywów  
netto**

---

**21,57**

---

---

## Podział gospodarczy

---

### Podział na sektor

Rynek pieniężny UCITS

**% aktywów  
netto**

21.57

---

**21,57**

---

# Superfund SICAV RED

---

## Podział geograficzny

---

### Podział według państw

Irlandia

**% aktywów  
netto**

---

**23,56**

---

---

## Podział gospodarczy

---

### Podział na sektor

Rynek pieniężny UCITS

**% aktywów  
netto**

23.56

---

**23,56**

---



---

## Uwagi do sprawozdań finansowych

---

# Superfund SICAV

## Uwagi do sprawozdań finansowych

### 1. OGÓLNE

a) *Superfund SICAV* ("Fundusz") jest funduszem inwestycyjnym działającym zgodnie z częścią II ustawy luksemburskiej z dnia 17 grudnia 2010 r. dotyczącej Dokonywania Wspólnych Inwestycji jako Société Anonyme kwalifikującym się jako Société d'Investissement à Capital Variable.

Fundusz mianował Lemanic Asset Management S.A. na swojego menedżera Funduszu Inwestycji Alternatywnych (AIFM). Menedżer Funduszu Inwestycji Alternatywnych został zaangażowany w Luksemburgu 1 września 1993 r. i podlega przepisom rozdziału 15 ustawy luksemburskiej z dnia 17 grudnia 2010 r. dotyczącej Dokonywania Wspólnych Inwestycji. Menedżer Funduszu Inwestycji Alternatywnych został zatwierdzony przez CSSF zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy luksemburskiej z dnia 12 lipca 2013 r. wchodzącej w życie z dniem 17 kwietnia 2014.

Superfund Asset Management GmbH działa jako jedyny sponsor Funduszu.

b) Na dzień 31 grudnia 2013 r. Fundusz posiada dwa subfundusze („Subfundusze”), które prowadzą zapisy na

akcje: Superfund Sicav GREEN USD denominowane w USD  
Superfund Sicav RED USD denominowane w USD

Subfundusz Superfund SICAV GREEN ONE zmienił swoją nazwę na Superfund SICAV GREEN z dniem 1 lipca 2015 r.

W sprzedaży znajdują się poniższe klasy akcji:

- Akcje klasy Gold: aktywa netto klasy Gold są zabezpieczone przed wahaniami ceny złota przy zastosowaniu kontraktów finansowych futures i/lub forward do różnych kontraktów na złoto i są dostępne dla inwestorów detalicznych i instytucjonalnych;
- Akcje klasy Silver: aktywa netto klasy Silver są zabezpieczone przed wahaniami ceny srebra przy zastosowaniu kontraktów finansowych futures i/lub forward do różnych kontraktów na srebro i są dostępne dla inwestorów detalicznych i instytucjonalnych;
- Akcje klasy EUR i USD Subfunduszu RED i Subfunduszu GREEN są dostępne dla inwestorów detalicznych i instytucjonalnych.

c) Na dzień 1 lipca 2015 r. aktywa klas akcyjnych Subfunduszy GREEN A i GREEN B oraz GREEN C zostały przeniesione to Subfunduszu GREEN, a ich nazwa została zmieniona w sposób następujący:

Przed fuzją			Po fuzji			Stosunek
ISIN	Subfundusz	Klasa Akcji	ISIN	Subfundusz	Klasa Akcji	
LU0199179838	Superfund SICAV Green A	USD R	→	LU1084751459	Superfund SICAV GREEN USD	0,6745
LU0302258057	Superfund SICAV Green A	USD Gold	→	LU1084751533	Superfund SICAV GREEN Gold	0,9886
LU0199179911	Superfund SICAV Green A	EUR R	→	LU1084752002	Superfund SICAV GREEN EUR	0,7048
LU0302256788	Superfund SICAV Green A	EUR I	→	LU1084752002	Superfund SICAV GREEN EUR	0,7092
LU0199180257	Superfund SICAV Green B	USD R	→	LU1084751459	Superfund SICAV GREEN USD	0,8299
LU0302258214	Superfund SICAV Green B	USD I	→	LU1084751459	Superfund SICAV GREEN USD	0,8351
LU0302258487	Superfund SICAV Green B	USD Gold	→	LU1084751533	Superfund SICAV GREEN Gold	1,1303
LU0199180414	Superfund SICAV Green B	EUR R	→	LU1084752002	Superfund SICAV GREEN EUR	0,6831
LU0067494376	Superfund SICAV Green B	GCT USD	→	LU1084751459	Superfund SICAV GREEN USD	1,9996
LU0138077283	Superfund SICAV Green B	GCT EUR	→	LU1084752002	Superfund SICAV GREEN EUR	1,4474
LU0199181222	Superfund SICAV Green C	USD R	→	LU1084751459	Superfund SICAV GREEN USD	0,7270
LU0199181651	Superfund SICAV Green C	EUR R	→	LU1084752002	Superfund SICAV GREEN EUR	0,6418

# Superfund SICAV

---

## Uwagi do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

---

Ze skutkiem od dnia 1 lipca 2015 wszystkie wydane akcje wchłoniętych subfunduszy zostały anulowane, a akcjonariusze otrzymali nowe akcje odpowiednich klas w Superfund SICAV GREEN. Łączna wartość akcji otrzymanych w nowym Superfund SICAV GREEN odpowiada łącznej wartości akcji odpowiednich akcjonariuszy we wchłoniętych subfunduszach.

### 2. ISTOTNE ZASADY PROWADZENIA RACHUNKOWOŚCI

Fundusz prowadzi księgi i rejestry każdego z Subfunduszy w jego odpowiedniej walucie i przygotowuje łączne sprawozdania finansowe w USD. Sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie z obowiązującymi w Luksemburgu wymogami prawnymi i nadzorczymi.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszy Superfund Sicav jest określana na podstawie wyceny papierów wartościowych i kontraktów typu futures w oparciu o ceny zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 r.

#### a) Wartość Aktywów Netto

Wartość Aktywów Netto każdej Klasy/Subfunduszu jest obliczana codziennie, każdego dnia roboczego („Dzień Wyceny”) i jest wyrażona w Walucie Jednostkowej takiej Klasy Akcji lub w walucie denominacyjnej odpowiedniego Subfunduszu.

#### b) Przeliczanie walut obcych

Do przygotowania łącznych sprawozdań finansowych w USD, sprawozdań każdego z Subfunduszy wyrażonego w walutach innych niż USD zostały przeliczone po kursie obowiązującym na dzień 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania łączne zostały utworzone poprzez arytmetyczne zsumowanie poszczególnych Subfunduszy.

Inwestycje, jak również inne aktywa i pasywa wyrażone w walucie zagranicznej są przeliczane po kursie wymiany obowiązującym na dzień 31 grudnia 2015 roku. Transakcje w walucie obcej w czasie roku są przeliczane po kursie obowiązującym na dzień transakcji. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z wymiany są uwzględnione w Sprawozdaniu z operacji i zmianach w wartości aktywów netto.

Poniższe kursy wymiany zostały zastosowane do wymiany na dzień 31 grudnia 2015 roku:

1	AUD	=	0,72902	USD
1	CAD	=	0,72310	USD
1	CHF	=	0,99808	USD
1	EUR	=	1,08610	USD
1	GBP	=	1,47300	USD
1	HKD	=	0,12902	USD
1	JPY	=	0,00832	USD
1	KRW	=	0,00085	USD
1	MXN	=	0,05812	USD
1	MYR	=	0,23250	USD
1	PLN	=	0,25415	USD
1	SEK	=	0,11826	USD
1	SGD	=	0,70531	USD
1	ZAR	=	0,06467	USD

## Uwagi do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

### c) Zbywalne papiery wartościowe

Papiery wartościowe zawarte w portfelu, notowane na giełdzie bądź oferowane na rynku regulowanym będą wybierane na podstawie najbardziej aktualnej ceny zakupu, po jakiej oferowane są te papiery, określonej przez źródło wyceny zatwierdzone przez Zarząd. Jeśli takie ceny nie odpowiadają rzeczywistej wartości rynkowej papierów wartościowych, to te papiery wartościowe, jak również wszystkie papiery wartościowe zawarte w portfelu, które nie są w ten sposób notowane na giełdzie bądź oferowane, zostaną wycenione na podstawie racjonalnych dających się przewidzieć cen sprzedaży, określonych w sposób ostrożny, w dobrej wierze, przez i pod kierunkiem Zarządu.

Jednostki lub akcje towarzystw zbiorowego inwestowania, w tym funduszy hedgingowych, wyceniane będą na podstawie ich ostatnio ustalonej i dostępnej wartości aktywów netto (oficjalnej wartości aktywów netto), a w przypadku gdy taka cena nie odzwierciedla ich rzetelnej wartości rynkowej, cena zostanie ustalona przez Zarząd na rzetelnej i sprawiedliwej zasadzie. Jeżeli taka oficjalna wartość aktywów netto jest niedostępna, inwestycje te mogą być wycenione według szacunkowej wartości aktywów netto (tj. takiej, która nie jest ogólnie stosowana dla potrzeb subskrypcji i umorzenia akcji lub jednostek), przekazanej przez danego administratora, jeżeli jest bardziej aktualna niż oficjalna wartość aktywów netto, pod warunkiem, że członkowie Zarządu mają wystarczającą pewność, iż metoda wyceny zastosowana przez danego administratora dla takiej szacunkowej wartości aktywów netto jest konsekwentna w porównaniu z metodą oficjalną. W przypadku wystąpienia zdarzeń, które mogły spowodować istotną zmianę takiej szacunkowej wartości aktywów netto od ostatniej daty zgłoszenia, wartość takiej inwestycji może zostać skorygowana tak, aby odzwierciedlała taką zmianę w uzasadnionej opinii Zarządu.

Wszelkie inne papiery wartościowe zostaną wycenione na podstawie ich realnej wartości rynkowej określonej w sposób ostrożny, w dobrej wierze, przez i pod kierunkiem Zarządu.

### d) Instrumenty pochodne

Wartość kontraktów terminowych typu futures, forward czy kontraktów na opcje oferowanych na giełdach bądź innych rynkach regulowanych będzie określana na podstawie najbardziej aktualnych cen rozliczeniowych tych kontraktów na danej giełdzie lub danym Rynku Regulowanym, na których konkretny kontrakt jest oferowany, pod warunkiem, że jeśli kontrakt terminowy typu futures, forward czy też kontrakt na opcje nie może być zamknięty w danym Dniu Wyceny, to podstawą określenia jego wartości zamknięcia będzie taka wartość, jaką Zarząd uzna za uczciwą i uzasadnioną.

W przypadku jeśli jakiegokolwiek kontrakty terminowe futures, forward czy kontrakty na opcje z portfela Subfunduszu na dany dzień nie będą notowane czy oferowane na żadnej giełdzie czy innym odpowiednio zorganizowanym rynku regulowanym lub jeśli, w odniesieniu do papierów wartościowych, kontraktów terminowych futures czy kontraktów na opcje notowanych na giełdzie lub oferowanych na innym odpowiednio zorganizowanym rynku regulowanym, cena ustalona zgodnie z paragrafem c) i powyżej nie przedstawia realnej wartości rynkowej odpowiednich papierów wartościowych, wartość takich kontraktów terminowych futures, forward czy kontraktów na opcje zostanie określona w oparciu o rozsądne przewidywane ceny sprzedaży określone w sposób ostrożny i w dobrej wierze.

Wszystkie inne aktywa będą wyceniane według rzeczywistej wartości rynkowej określonej w sposób ostrożny i w dobrej wierze zgodnie z procedurami stworzonymi przez Zarząd.

Na koniec roku dnia 31 grudnia 2015 r. nie istniały żadne nieuregulowane kontrakty swap ani opcje.

### e) Gotówka w banku i depozyty u maklerów / Zadłużenie na rachunku bankowym i należności wobec maklerów

Na powyższe nagłówki ze sprawozdania dot. aktywów netto składają się następujące pozycje:

Subfundusze	Gotówka w banku	Depozyty u maklera	łącznie
Superfund SICAV GREEN (w USD)	42 371 081,88	70 767 593,16	113 138 675,04
Superfund SICAV RED (w USD)	2 128 067,11	13 358 348,21	15 486 415,32

Subfundusze	Zadłużenie na koncie	Należności wobec maklerów	łącznie
Superfund SICAV GREEN (w USD)	-	-4 592 190,32	-4 592 190,32
Superfund SICAV RED (w USD)	-	-8 839 951,61	-8 839 951,61

# Superfund SICAV

## Uwagi do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

### f) Ujmowanie dochodów

Odsetki ujmowane są na zasadzie memoriałowej, pomniejszone o podatek uiszczony u źródła w danym państwie.

### g) Zobowiązania na kontrakty terminowe typu futures (w walucie danego Subfunduszu)

	Superfund Sicav GREEN (w USD)	Superfund SICAV RED (w USD)
Zboże/ziarno	67 446 707,30	2 996 045,95
Waluty	278 498 786,68	15 214 418,59
Włókna	31 640,00	31 640,00
Art. spożywcze	46 022 663,79	1976 032,86
Złoto	52 413 030,70	4 327 379,53
Tarcica/kauczuk	85 974,60	0,00
Stopa procentowa	1 776 184 674,83	83 153 409,95
Inwentarz żywy	14 944 675,00	596 450,00
Metal	118 829 581,54	10 542 270,50
Ropa/gaz/energia elektryczna	79 577 062,95	3 144 009,09
Indeksy giełdowe	302 004 928,88	13 616 042,54
<b>łącznie</b>	<b>2 736 039 726,27</b>	<b>135 597 699,01</b>

### h) Ryzyko kontrahenta:

Poniższa tabela ilustruje wszystkie pozycje utrzymywane przez maklerów w imieniu Subfunduszy:

	Superfund SICAV GREEN (w USD)	Superfund SICAV RED (w USD)
<b>ADM</b>		
Depozyty u maklera*	33 318 884,42	11 245 638,32
Należności wobec maklerów**	-2 324 668,68	-8 729 411,27
Zobowiązania z kontraktów terminowych	594 275 943,30	35 554 783,70
Niezrealizowane kwoty z kontraktów	-1 944 771,00	-246 668,50
<b>BANK OF AMERICA MERRYL</b>		
Depozyty u maklera*	37 448 708,74	2 112 709,89
Należności wobec maklerów**	-2 267 521,64	-110 540,34
Zobowiązania z kontraktów terminowych	2 141 763 782,97	100 042 915,31
Niezrealizowane kwoty z kontraktów	3 273 778,45	185 699,33

\* Depozyty zabezpieczające są uwzględnione w pozycji „Gotówka na rachunku bankowym” i w „Depozytach u maklerów.”

\*\* Depozyty zabezpieczające są uwzględnione w pozycji „Zadłużenia na rachunku bankowym” i „Należności wobec maklerów”

# Superfund SICAV

## Uwagi do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

i) Zrealizowane zyski i straty netto oraz niezrealizowane wyniki z tytułu instrumentów finansowych i wymiany walutowej Na dzień 31 grudnia 2015 pozycja zrealizowane netto zawiera co następuje:

	Superfund SCIAV GREEN A (w USD)	Superfund SCIAV GREEN B (w USD)	Superfund SCIAV GREEN C (w USD)	Superfund SICAV GREEN (w USD)	Superfund SICAV RED (w USD)
Zrealizowana strata na walucie	-138 702,14	-441 750,77	-316 762,54	-744 517,74	-85 731,20
Zrealizowana strata na kontraktach terminowych futures	-15 449 393,94	-65 016 751,88	-27 844 171,79	-125 129 403,43	-10 151 718,64
Zrealizowana strata na inwestycjach	-	-	-	-	-
<b>łącznie zrealizowana strata</b>	<b>-15 588 096,08</b>	<b>-65 458 502,65</b>	<b>-28 160 934,33</b>	<b>-125 873 921,17</b>	<b>-10 237 449,84</b>
	Superfund SCIAV GREEN A (w USD)	Superfund SCIAV GREEN B (w USD)	Superfund SCIAV GREEN C (w USD)	Superfund SICAV GREEN (w USD)	Superfund SICAV RED (w USD)
Zrealizowana strata na walucie	135 689,18	606 009,71	372 027,40	816 811,95	66 465,44
Zrealizowany zysk z kontraktów terminowych	15 444 423,67	67 236 581,53	30 443 302,61	126 744 658,88	9 122 660,27
Zrealizowana strata na inwestycjach	9 680,03	12 497,22	1 538,52	2 368,36	163,57
<b>łącznie zrealizowany zysk</b>	<b>15 589 792,88</b>	<b>67 855 088,46</b>	<b>30 816 868,53</b>	<b>127 563 839,19</b>	<b>9 189 289,28</b>
<b>łącznie zrealizowana wartość netto</b>	<b>1 696,80</b>	<b>2 396 585,81</b>	<b>2 655 934,20</b>	<b>1 689 918,02</b>	<b>-1 048 160,56</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 pozycja niezrealizowane zawiera, co następuje:

	Superfund SICAV GREEN (w USD)	Superfund SICAV RED (w USD)
Niezrealizowane kwoty z kontraktów	1 329 007,45	-60 969,17
<b>Niezrealizowane OGÓŁEM</b>	<b>1 329 007,45</b>	<b>-60 969,17</b>

j) Przeniesienie do niezrealizowanego wzrostu wartości / (spadku wartości)

Na dzień 31 grudnia 2015 pozycja niezrealizowane netto zawiera, co następuje:

	Superfund SCIAV GREEN A (w USD)	Superfund SCIAV GREEN B (w USD)	Superfund SCIAV GREEN C (w USD)	Superfund SICAV GREEN (w USD)	Superfund SICAV RED (w USD)
Zmiany w niezrealizowanych stratach z: inwestycji	-	-	-	-	-
Zmiany w niezrealizowanych stratach z: kontraktów terminowych futures	1 133 605,98	5 850 142,78	2 654 303,98	-10 961 786,58	-172 910,34
<b>łącznie zmiany w niezrealizowanych stratach</b>	<b>1 133 605,98</b>	<b>5 850 142,78</b>	<b>2 654 303,98</b>	<b>-10 961 786,58</b>	<b>-172 910,34</b>

# Superfund SICAV

## Uwagi do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

j) Przeniesienie do niezrealizowanego wzrostu wartości / (spadku wartości) (kontynuacja)

	Superfund SICAV GREEN A	Superfund SICAV GREEN B (w USD)	Superfund SICAV GREEN C (w USD)	Superfund SICAV GREEN (w USD)	Superfund SICAV RED (w USD)
Zmiany w niezrealizowanych zyskach z: inwestycji	-7 293,73	-7 014,15	-717,67	4 635,52	802,54
Zmiany w niezrealizowanych zyskach z: kontraktów terminowych futures	-1 289 010,62	-8 560 792,20	-4 098 084,95	12 273 936,39	253 451,92
<b>Łączne zmiany w niezrealizowanych zyskach</b>	<b>-1 296 304,35</b>	<b>-8 567 806,35</b>	<b>-4 098 802,62</b>	<b>12 278 571,91</b>	<b>254 254,46</b>
<b>Zmiany w niezrealizowanych zyskach / stratach netto z:</b>	<b>-162 698,37</b>	<b>-2 717 663,57</b>	<b>-1 444 498,64</b>	<b>1 316 785,33</b>	<b>81 344,12</b>

### 3. OPODATKOWANIE

Według obowiązującego prawa, Fundusz nie podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym należnym według prawa Luksemburga, ani dywidendy wypłacane przez Fundusz nie podlegają podatkowi potrącanemu u źródła w Luksemburgu. Jednakże Fundusz podlega w Luksemburgu opodatkowaniu podatkiem w wysokości 0,05% rocznie jego aktywów netto z wyjątkiem Subfunduszy lub Klas Akcji zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych, którzy korzystają ze zredukowanej stopy podatkowej w wysokości 0,01%. Taki podatek odprowadzany jest kwartalnie i jest naliczany według Wartości Aktywów Netto każdego z Subfunduszy lub Klas na koniec danego kwartału. Nie pobiera się podatku od części aktywów Funduszu zainwestowanych w UCITS, pod warunkiem, że UCITS były już objęte opodatkowaniem podatkami luksemburskimi zgodnie z art. 129 Ustawy.

### 4. OPŁATY DLA MANAGERA INWESTYCYJNEGO I OPŁATY MOTYWACYJNE

a) Opłaty za zarządzanie inwestycjami oraz opłaty za zarządzanie Funduszem Inwestycji Alternatywnych „AIF”

Fundusz podpisał Umowę Zarządzania Inwestycjami ze skutkiem od dnia 1 czerwca 2012 r. z Superfund Asset Management GmbH („SAM”), zastępując Umowę z Administratorem Inwestycyjnym i Umowę Menedżerską z SAM oraz Umowę o Doradztwie Inwestycyjnym z Superfund Fund Management, Inc., Grenada.

Fundusz podpisał Umowę o Zarządzaniu Funduszem Inwestycji Alternatywnych ze skutkiem od dnia 1 czerwca 2014r. z Lemanik Asset Management S.A..

Zarządzający Inwestycjami oraz zarządzający Inwestycjami Alternatywnymi są uprawnieni do otrzymania wynagrodzenia za świadczone usługi, opłatę za zarządzanie, uiszczaną miesięcznie i wyliczaną na podstawie średniej Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu bądź klasy akcji w danym roku.

Roczne stawki opłat przedstawiają się następująco:

Klasy	Roczna opłata za zarządzanie inwestycjami	Roczna opłata za zarządzanie inwestycjami alternatywnymi*
Klasa R	4,80%	0,075%
Klasa I	4,80%	0,075%
Klasa Gold	4,80%	0,075%
Klasa Silver	4,80%	0,075%
Klasa EUR	4,80%	0,075%
Klasa USD	4,80%	0,075%

\*z min. 20 000,00 EUR rocznie od Subfunduszu według metody zaangażowania

# Superfund SICAV

## Uwagi do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

a) Opłaty za zarządzanie inwestycjami oraz opłaty za zarządzanie Funduszem Inwestycji Alternatywnych „AIF” (kontynuacja)

Opłaty ujawnione w dalszej części zostały potwierdzone i zapłacone przez Fundusz w ciągu roku od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Subfundusze	Waluta	Opłata za zarządzanie inwestycjami	Opłata za zarządzanie inwestycjami alternatywnymi
Superfund Superfund SCIAV GREEN A	USD	-706 718,93	-17 643,72
Superfund SCIAV GREEN B	USD	-2 010 974,84	-33 180,01
Superfund SCIAV GREEN C	USD	-683 690,56	-17 771,84
Superfund SCIAV GREEN	USD	-3 945 237,97	-132 286,39
Superfund SICAV RED	USD	-346 198,99	-35 763,44

b) Premie motywacyjne

Zarządzający Inwestycjami jest uprawniony do otrzymywania premii motywacyjnej z każdego Subfunduszu odpowiednio do każdej Klasy, uiszczanej miesięcznie i wyliczanej na podstawie Zysków Giełdowych na Rachunkach w danym okresie.

Zgodnie prospektem sprzedaży opłaty motywacyjne wyliczane są jedynie od Zysków Giełdowych na Rachunkach za dany okres aż do danego Dnia Wyceny. Jeżeli dany Rachunek ma Stratę Przeniesioną w tym okresie, Zarządzający Inwestycjami zatrzyma ewentualną premię motywacyjną za poprzedni okres, ale nie otrzyma żadnych dalszych premii motywacyjnych w kolejnych okresach aż do momentu pokrycia całej Straty Przeniesionej przez nowe Zyski Giełdowe na Rachunkach.

Dla Subfunduszy Superfund SICAV GREEN A (do 30 czerwca 2015) oraz Superfund SICAV GREEN Zarządzający Inwestycjami jest uprawniony do otrzymania 20% w skali roku z każdego z Zysków Giełdowych na Rachunkach w danym miesiącu.

Dla Subfunduszy Superfund SICAV GREEN B (do 30 czerwca 2015) oraz SICAV RED Zarządzający Inwestycjami jest uprawniony do otrzymania 25% w skali roku z każdego z Zysków Giełdowych na Rachunkach w danym miesiącu.

Dla Subfunduszu Superfund SICAV GREEN C (do 30 czerwca 2015) Zarządzający Inwestycjami był uprawniony do otrzymania 30% w skali roku z Zysków Giełdowych na każdym Rachunku w danym miesiącu.

Opłaty z tytułu wykonania, ujawnione w dalszej części, zostały potwierdzone i zapłacone przez Fundusz w ciągu roku od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Subfundusze	Waluta	Premie motywacyjne
Superfund SICAV GREEN	USD	-769 522,24
<b>łącznie</b>	<b>USD</b>	<b>-769 522,24</b>

## 5. OPŁATY ZA DEPOZYT

Jako wynagrodzenie za usługi, CACEIS Bank Luxembourg jest uprawniony do pobrania opłaty rocznej płatnej pod koniec każdego miesiąca i obliczanej na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypisanego do danej Klasy Akcji na odpowiedni dzień wyceny. Jest ona liczona w następujący sposób:

### 5.1 Opłaty dla depozytariusza

- 0,194% rocznie z całości danych aktywów netto do kwoty 25 000 000,00 USD
- 0,144% w skali roku z całości danych aktywów netto powyżej kwoty 25 000 000,00 USD i poniżej kwoty 300 000 000,00 USD
- 0,085% rocznie z całości danych aktywów netto powyżej kwoty 300 000 000,00 USD
- Przy minimalnych opłatach (dla każdego subfunduszu) w wysokości 27 000,00 USD rocznie.



# Superfund SICAV

## Uwagi do sprawozdań finansowych (ciąg dalszy)

### 5.2 Opłaty za nadzór

- 0,006% rocznie z całości danych aktywów netto.

### 6. ZMIANY W PORTFELU

Lista zmian w portfelu w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem jest dostępna bezpłatnie w siedzibie Funduszu jak również u wszystkich agentów płatniczych.

### 7. WYNAGRODZENIA DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU

W ramach wynagrodzenia z tytułu obowiązków pełnionych na podstawie Umowy o pełnienie funkcji dyrektora, Fundusz będzie płać w ciągu roku każdemu Dyrektorowi następujące kwoty:

Wynagrodzenia dla Członków Zarządu	Waluta	Zapłacona kwota
Opłata roczna	EUR	20 000,00
Opłata za obecność*	EUR	6 000,00

\*Opłata za obecność w wysokości 1 500,00 EUR za każde Zebranie Zarządu (nie dotyczy Pana Coussement)

Wynagrodzenia dla Członków Zarządu zawarte są w części "Koszty ogólnego zarządu" w sprawozdaniu z operacji i zmian w aktywach netto.

### 8. Koszty transakcji

Poniższa tabela przedstawia koszty transakcji poniesione przez każdy Subfundusz

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcji
Superfund SCIAV GREEN A	USD	-189 797,22
Superfund SCIAV GREEN B	USD	-782 694,09
Superfund SCIAV GREEN C	USD	-360 626,86
Superfund SCIAV GREEN	USD	-1 953 311,24
Superfund SICAV RED	USD	-94 840,81

Koszty transakcji ujęto w pozycji "Zrealizowane netto z tytułu pozostałych instrumentów finansowych i wymiany walutowej" w zestawieniu operacji i zmian w pozycji aktywa netto.

### 9. KOLEJNE WYDARZENIA

Z dniem 31 marca 2016 Pan Huzarek zrezygnował z funkcji Dyrektora Funduszu.

---

## **Informacje dla akcjonariuszy - nie poddane badaniu**

---

### **Wynagrodzenie**

Zgodnie z Ustawą, Spółka zarządzająca ustanowiła politykę wynagrodzeń dla tych kategorii pracowników, w tym wyższej kadry kierowniczej, osób podejmujących ryzyko, osób na stanowiskach kontrolnych oraz wszystkich pracowników otrzymujących łączne wynagrodzenie w kwocie mieszczącej się w przedziale wynagrodzeń przewidzianych dla wyższej kadry kierowniczej i osób podejmujących ryzyko, których działania zawodowe mają istotne znaczenie dla profili ryzyka Spółki zarządzającej lub Funduszu, która jest zgodna z zasadami stabilnego i skutecznego zarządzania ryzykiem i która je promuje oraz nie zachęca do podejmowania ryzyka, które jest niezgodne z profilami ryzyka Funduszy, umową spółki i które nie kolidują z zobowiązaniem Spółki zarządzającej do działania w najlepszym interesie Funduszu.

Aktualna polityka wynagrodzeń Spółki zarządzającej, w tym między innymi opis sposobu obliczania wynagrodzeń i świadczeń, tożsamość osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia i świadczeń, w tym skład komisji ds. wynagrodzeń, jest dostępna na stronie internetowej pod adresem: [www.lemanikgroup.com](http://www.lemanikgroup.com). Kopia papierowa jest dostępna nieodpłatnie na żądanie.