

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SICAV luxemburgischen Rechts mit Teilfonds
R.C.S. Luxemburg B 56.144

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2025

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Jahresberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation der Gesellschaft	3
Die Gesellschaft	5
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND	
- Nettovermögensaufstellung	6
- Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	15
- Wertpapierbestand	16
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2025	17
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2024	22
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	21
Zusätzliche Informationen	29

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Organisation der Gesellschaft

VERWALTUNGSRAT

Vorsitzender

Christian MAYER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH

Mitglieder

Dr. Franz GSCHIEGL

Alexander SVOBODA

GESELLSCHAFTSSITZ

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

ALTERNATIVER INVESTMENTFONDS MANAGER

SMN Investment Services GmbH
Rotenturmstr. 16-18
A-1010 Wien

VERWAHRSTELLE

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

REGISTRIER-, ÜBERTRAGUNGS-, ZENTRALVERWALTUNGS- UND DOMIZILSTELLE

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

CLEARING BROKER

Société Générale S.A.
29, boulevard Haussmann
75009 Paris
France

Morgan Stanley & CO. International PLC
25 Cabot Square, Canary Wharf
E14 4 QA London
United Kingdom

PORTFOLIO SELECTION SICAV
Organisation der Gesellschaft (Fortsetzung)

ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

RECHTSBEISTAND DER GESELLSCHAFT IN LUXEMBURG

Arendt & Medernach
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg

STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1, Freyung
A-1013 Wien

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Die Gesellschaft

PORTFOLIO SELECTION SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts, die den Bestimmungen des Teils II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt.

Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des „Foreign Account Tax Compliance Act“, einem Gesetz der Vereinigten Staaten von Amerika vom 18. März 2010, welches im Rahmen der FATCA in Kraft gesetzt wurde. FATCA-Bestimmungen verpflichten zu einer Meldung an den Internal Revenue Service („IRS“), die Bundessteuerbehörde der Vereinigten Staaten, im Falle einer direkten und indirekten Inhaberschaft einer U.S. Person an Nicht-US-Konten und Nicht-US-amerikanischen Rechtsträgern. Das Unterlassen der Bereitstellung der benötigten Informationen führt zu einer Quellenbesteuerung in Höhe von 30% auf US-Quelleneinkommen (inklusive Dividenden und Zinsen) und Brutto-Einkünften aus dem Verkauf von oder sonstigen Verfügungen über Wirtschaftsgüter, die Anlass zum Entstehen von US-Zins- oder Dividendeneinkünften sein könnten.

Die Satzung der Gesellschaft wurde am 30. September 1996 im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, veröffentlicht. Eine Abänderung der Gesellschaftssatzung erfolgte am 18. Februar 2000, die am 21. September 2000 im „Mémorial C“ veröffentlicht wurde. Eine weitere Satzungsänderung erfolgte am 4. November 2003, die am 28. November 2003 im „Mémorial C“ veröffentlicht wurde. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 3. September 2007, die am 20. November 2007 im „Mémorial C“ veröffentlicht wurde. Sie wurde beim Amtsgericht von Luxemburg hinterlegt, wo gegen Entrichtung der Amtsgebühren Kopien angefordert werden können. Zum 1. Juni 2016 wurde das „Mémorial C“ durch das „Recueil électronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) ersetzt.

Zurzeit besteht nur ein Teilfonds - SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND mit drei Aktienkategorien.

Aktienkategorie „1996“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 31. Oktober 1996. Es existiert keine Einschränkung bezüglich des Mindestanteilsbesitzes.

Aktienkategorie „i14“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 30. Januar 2015. Es existiert ein Mindestanteilsbesitz von EUR 250 000. Bei Unterschreitung des Mindestanteilsbesitzes aufgrund einer negativen Entwicklung des Nettoinventarwertes ist diese Grenze nicht anwendbar. Wird der Mindestanteilsbesitz aufgrund von Aktienverkäufen unterschritten, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrates einen Umtausch der betreffenden Aktien der Aktienkategorie „1996“ zum nächstmöglichen Termin vorzunehmen.

Aktienkategorie „i22“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 11. Februar 2022. Es existiert ein Mindestanteilsbesitz von EUR 50 000 000. Bei Unterschreitung des Mindestanteilsbesitzes aufgrund einer negativen Entwicklung des Nettoinventarwertes ist diese Grenze nicht anwendbar. Wird der Mindestanteilsbesitz aufgrund von Aktienverkäufen unterschritten, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrates einen Umtausch der betreffenden Aktien in der Aktienkategorie „1996“ zum nächstmöglichen Termin vorzunehmen.

Die Gesellschaft ist ein alternativer Investmentfonds („AIF“) gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 12. Juli 2013 und unterliegt der Aufsicht der CSSF.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Nettovermögensaufstellung

	Erläuterung	30. April 2025 EUR	31. Oktober 2024 EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	56 199 877,50	71 231 754,19
Zinsen auf Anleihen		123 090,41	39 866,36
Bankguthaben	(2)	37 597 151,03	59 967 588,92
Aufgelaufene Zinsen auf Bankguthaben		16 014,45	36 680,00
Forderungen aus Wertpapieren		9 957 377,93	-
Forderungen aus Devisentermingeschäften		577,92	-
Forderungen aus Devisengeschäften		180 796,77	521,88
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		-	188 141,63
Forderungen aus Zeichnungen		10 453,13	19 965,61
Vorausbezahlten Aufwendungen		6 208,90	5 000,02
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures		-	1 554 356,93
		104 091 548,04	133 043 875,54
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Rücknamen		(7 117 731,89)	-
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		(181 142,14)	(107,97)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(6)	(2 237 678,37)	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		-	(12 374 758,43)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	(2)	(1 307 404,56)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(3)	(212 086,66)	(272 167,13)
		(11 056 043,62)	(12 647 033,53)
NETTOVERMÖGEN		93 035 504,42	120 396 842,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

30.April 2025

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	31 821 990,66
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	16 033 705,18
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i22“	EUR	45 179 808,58
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang der Geschäftsperiode		117 878,408
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang der Geschäftsperiode		19 336,156
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Anfang der Geschäftsperiode		50 000,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		4 683,111
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		6 386,541
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(1 224,922)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(8 221,409)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		-
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende der Geschäftsperiode		121 336,597
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende der Geschäftsperiode		17 501,288
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Ende der Geschäftsperiode		50 000,000
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	262,26
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	916,14
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i22“	EUR	903,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

31. Oktober 2024

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	40 040 223,18
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	22 693 442,42
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i22“	EUR	57 663 176,41
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang des Geschäftsjahres		119 078,713
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang des Geschäftsjahres		9 895,907
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Anfang des Geschäftsjahres		50 000,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		1 496,904
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		9 783,249
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(2 697,209)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(343,000)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		-
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende des Geschäftsjahres		117 878,408
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende des Geschäftsjahres		19 336,156
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Ende des Geschäftsjahres		50 000,000
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	339,67
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	1 173,63
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i22“	EUR	1 153,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

31. Oktober 2023

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	46 638 598,76
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	13 112 898,56
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i22“	EUR	64 643 273,26
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang des Geschäftsjahres		124 173,577
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang des Geschäftsjahres		2 596,930
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Anfang des Geschäftsjahres		50 000,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		1 247,034
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		8 321,977
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(6 341,898)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(1 023,000)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		-
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende des Geschäftsjahres		119 078,713
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende des Geschäftsjahres		9 895,907
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Ende des Geschäftsjahres		50 000,000
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	391,66
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	1 325,08
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i22“	EUR	1 292,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens

Geschäftsperiode vom 1. November 2024 bis 30. April 2025

	Erläuterung	EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode		120 396 842,01
Zeichnungen und Rücknahmen		913 361,11
Zeichnungen von Aktien		(8 864 131,65)
Rücknahmen von Aktien		(7 950 770,54)
Ordentlicher Nettoverlust		(1 420 285,03)
Erträge		732 177,90
Zinsen auf Anleihen		76 224,66
Zinsen auf Bankguthaben		655 217,13
Sonstige Erträge		736,11
Aufwendungen		(2 152 462,93)
Zinsaufwand		(95,90)
Investmentmanagementgebühren	(5)	(1 243 453,07)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und		
Domizilstellengebühren	(5)	(81 593,88)
Prüfungskosten		(16 992,75)
Abonnementsteuer	(7)	(28 885,11)
Verwahrstellengebühren		(72 951,36)
Sonstige Gebühren		(38 344,79)
Transaktionskosten		(670 146,07)
Realisierter Nettoverlust		(21 496 943,40)
Realisierter Nettoverlust aus Futures	(9;12)	(23 151 758,72)
Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften und		
aus Devisengeschäften	(12)	629 824,58
Realisierter Nettogewinn aus Verkäufen von Anleihen	(12)	1 024 990,74
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /		
(verlustes) auf:		(5 357 470,27)
- Futures	(13)	(69 888,78)
- Devisentermingeschäfte	(13)	(2 425 820,00)
- Anleihen	(13)	(2 861 761,49)
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode		93 035 504,42

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Wertpapierbestand

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere:

30. April 2025							31. Oktober 2024			
Nominale Anzahl	Titel	Domizil	Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*	Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*
12 500 000	Österreich Republik	Österreich	1,20%	20/10/2025	19 434 382,50	20,89%	1,20%	20/10/2025	12 337 000,00	10,25%
20 000 000	Österreich Republik	Österreich	-	-	-	-	0,00%	20/04/2025	19 744 500,00	16,40%
							-	-	-	-
Unverzinsliche Schatzanweisungen:										
10 000 000	Bundesrepublik Deutschland	Deutschland	0,00%	16/07/2025	9 962 600,00	10,71%	0,00%	16/07/2025	19 621 030,79	16,30%
20 000 000	Bundesrepublik Deutschland	Deutschland	0,00%	15/10/2025	19 834 500,00	21,32%	0,00%	15/10/2025	19 529 223,40	16,22%
7 000 000	Österreich Republik	Deutschland	0,00%	24/07/2025	6 968 395,00	7,49%	-	-	-	-
							-	-	-	-
							-	-	-	-
Gesamtwertpapierbestand					56 199 877,50	60,41%			71 231 754,19	59,17%

* NV = Nettovermögen

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2025

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen								
Zinssätze								
MSE	3M CORRA FUT /202503	1 517	97,26	2 500	CAD	235 758 504,65	(230 268,75)	(0,25)
MSE	3M CORRA FUT /202506	393	97,46	2 500	CAD	61 198 982,05	(50 924,77)	(0,05)
ICE	3MO EURO EUR /202506	644	98,02	2 500	EUR	157 804 150,00	194 775,00	0,21
ICE	3MO EURO EUR /202512	131	98,36	2 500	EUR	32 211 262,50	37 900,00	0,04
ICE	3MO EURO EUR /202603	40	98,37	2 500	EUR	9 837 000,00	18 850,00	0,02
SFX	90-DAY BANK /202506	202	96,29	2 433	AUD	26 702 362,05	40 449,37	0,04
SFX	90-DAY BANK /202509	61	96,73	2 433	AUD	8 100 431,37	(9 025,04)	(0,01)
SFX	90-DAY BANK /202512	41	96,92	2 433	AUD	5 455 246,58	(2 069,57)	0,00
SFX	90-DAY BANK /202603	90	96,99	2 433	AUD	11 983 580,36	13 046,47	0,01
SFX	90-DAY BANK /202606	65	97,01	2 433	AUD	8 656 592,72	16 033,88	0,02
SFX	90-DAY BANK /202609	58	97,00	2 433	AUD	7 723 548,03	12 415,53	0,01
CME	SOFRRATE 3M /202503	1 373	95,65	2 500	USD	289 305 745,25	(89 026,08)	(0,10)
ASX	NZ 3MO BILL /202506	79	96,78	2 400	NZD	10 074 030,10	(1 582,81)	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202509	65	97,10	2 400	NZD	8 316 165,46	24 910,36	0,03
ASX	NZ 3MO BILL /202512	110	97,16	2 400	NZD	14 082 207,08	27 623,74	0,03
ASX	NZ 3MO BILL /202603	52	97,11	2 400	NZD	6 653 617,53	(3 266,11)	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202606	40	97,04	2 400	NZD	5 114 477,99	1 812,79	0,00
EUX	SHORT EUR-BT /202506	238	108,19	1 000	EUR	25 749 220,00	182 220,00	0,20
ME	MSE CANADA 10 0625	11	123,66	1 000	CAD	869 419,63	(9 076,03)	(0,01)
EUX	EURO SCHATZ 0625	30	107,57	1 000	EUR	3 227 100,00	6 960,26	0,01
KSE	KOREA 3YR BO /202506	946	107,86	1 000 000	KRW	63 073 566,95	382 933,30	0,41
SFX	AUSTR 3YR BO /202506	22	96,70	3 010	AUD	3 613 188,88	(367,94)	0,00
Börsensindizes-Futures								
SAF	FTSE/JSE TOP /202506	6	85 140,00	10	ZAR	241 865,76	6 245,59	0,01
SAF	FTSE/JSE TOP /202506	7	85 140,00	10	ZAR	282 176,72	6 166,76	0,01
EUX	DJ ESTOXX50D 1225	94	164,60	100	EUR	1 547 240,00	(3 950,00)	0,00
HKFE	HANG SENG ID /202505	9	8 085,00	50	HKD	413 367,07	(374,94)	0,00
HKFE	HANG SENG FUT 0425	3	22 086,00	50	HKD	376 401,78	1 942,85	0,00
MEFF	IBEX 35 INDE /202505	3	13 247,20	10	EUR	397 416,00	(6 214,00)	(0,01)
WCE	WIG20 INDEX /202506	48	2 724,00	20	PLN	610 678,66	3 320,73	0,00
SIMEX	MSCI.SING IN /202505	6	385,65	100	SGD	156 175,40	526,46	0,00
CBOE	CBOE VIX FUT /202505	66	24,01	1 000	USD	1 396 413,09	(140 591,80)	(0,15)
Währungen								
CME	MICRO BITCOI /202505	40	94 695,00	0,10	USD	333 770,98	1 150,17	0,00
CME	USD/GBP (CME /202506	60	133,42	625	USD	4 408 732,43	5 453,56	0,01
CME	EUR/USD (CME /202506	107	1,14	125 000	USD	13 412 124,95	341 620,47	0,37
CME	JPN YEN CURR /202506	18	70,42	1 250	USD	1 396 076,57	8 150,86	0,01
CME	USD/NOK (CME /202506	5	9,62	20 000	USD	847 689,12	11 058,91	0,01
FINEX	EUR/GBP (CME /202506	29	0,85	125 000	GBP	3 634 263,27	(12 190,57)	(0,01)
IMM	EUR/JPY (CM /202506	26	161,61	125 000	JPY	3 241 384,44	20 828,25	0,02
CME	SEK/USD-CME /202506	7	10,39	20 000	USD	1 281 755,30	22 690,22	0,02
CME	USD/CHF (CME /202506	24	122,17	1 250	USD	3 229 589,81	(25 747,90)	(0,03)
SIMEX	USD/CNH -HK /202506	245	7,24	100 000	CNH	20 986 647,37	21 757,72	0,02
SIMEX	USD/CNH - SG /202506	201	7,24	100 000	CNH	17 212 149,70	(91 099,16)	(0,10)
Rohstoffe								
CBOT	CORN FUTURE /202507	61	475,50	50	USD	1 277 944,22	12 329,70	0,01
CBOT	CORN FUTURE /202512	65	446,25	50	USD	1 277 977,27	(5 252,49)	(0,01)
CBOT	CORN FUTURE /202603	28	460,75	50	USD	568 401,11	(12 445,88)	(0,01)
CBOT	CORN FUTURE /202605	31	470,00	50	USD	641 935,06	(4 583,71)	0,00
CSCE	COCOA (CSC) /202507	20	8 887,00	10	USD	1 566 198,18	111 317,76	0,12
NYMEX	WTI CRUDE OI /202506	74	58,21	1 000	USD	3 795 691,06	(214 772,56)	(0,23)
CME	MILK (CME) /202508	3	18,03	2 000	USD	95 325,37	(1 387,85)	0,00
IPE	COFFE ROBUST /202507	22	5 369,00	10	USD	1 040 824,78	27 542,26	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen								
Rohstoffe								
CME	CATTLE FEEDER /202505	38	292,58	500	USD	4 898 378,64	222 176,47	0,24
CME	CATTLE FEEDER /202508	69	295,03	500	USD	8 968 905,58	120 560,47	0,13
CME	CATTLE FEEDER /202510	19	291,83	500	USD	2 442 910,96	42 441,46	0,05
COMEX	GOLD 100 OZ /202506	27	3 319,10	100	USD	7 896 700,00	439 131,63	0,47
CME	COPPER -CMX /202507	4	460,90	250	USD	406 132,97	(21 871,47)	(0,02)
MATIF	RAPESEED EUR /202508	75	462,00	50	EUR	1 732 500,00	(94 267,12)	(0,10)
MATIF	RAPESEED EUR /202511	74	466,75	50	EUR	1 726 975,00	(42 092,47)	(0,05)
CSCE	FKC Coffee C 0725	9	400,75	375	USD	1 191 815,00	88 035,04	0,09
LME	ALUMINIUM (Q) /202505	33	2 387,19	25	USD	1 735 411,51	(228 856,90)	(0,25)
LME	ALUMINIUM (Q) /202506	45	2 399,67	25	USD	2 378 841,92	(220 879,41)	(0,24)
LME	ALUMINIUM (Q) /202507	3	2 398,64	25	USD	158 521,39	(1 892,76)	0,00
CME	LUMBER /202507	32	587,00	28	USD	455 179,10	(7 267,12)	(0,01)
CME	LIVE CATTLE /202506	103	208,40	400	USD	7 565 828,08	186 777,00	0,20
CME	LIVE CATTLE /202508	14	204,05	400	USD	1 006 899,59	10 026,35	0,01
CME	LIVE CATTLE /202602	7	202,98	400	USD	500 797,46	416,50	0,00
CME	LEAN HOGS (C) /202508	51	97,15	400	USD	1 746 362,96	(70 628,74)	(0,08)
CME	LEAN HOGS (C) /202510	122	82,10	400	USD	3 530 404,90	(105 631,33)	(0,11)
LME	LEAD (LME) /20250521	152	1 957,72	25	USD	6 555 347,40	(394 718,24)	(0,42)
LME	LEAD (LME) /20250616	229	1 959,16	25	USD	9 883 412,79	203 594,75	0,22
LME	LME LEAD 0725	43	1 960,03	25	USD	1 856 661,45	7 107,11	0,01
LME	NICKEL (QUOT) /202505	69	15 269,98	6	USD	5 570 579,30	(413 248,81)	(0,44)
LME	NICKEL (QUOT) /202506	62	15 336,82	6	USD	5 027 357,94	(41 985,14)	(0,05)
LME	NICKEL (QUOT) /202507	13	15 398,69	6	USD	1 058 375,84	(19 634,65)	(0,02)
LME	COPPER (QUOT) /202505	3	9 141,95	25	USD	604 173,46	(30 938,01)	(0,03)
LME	COPPER (QUOT) /202506	13	9 142,77	25	USD	2 618 319,69	(166 326,96)	(0,18)
LME	COPPER (QUOT) /202507	1	9 131,95	25	USD	201 170,86	(6 329,03)	(0,01)
LME	ZINC (QUOTI) /202505	17	2 570,24	25	USD	962 551,88	(124 337,36)	(0,13)
LME	ZINC (QUOTI) /202506	64	2 580,11	25	USD	3 637 640,22	(191 461,65)	(0,21)
LME	ZINC (QUOTI) /202507	3	2 586,54	25	USD	170 939,33	(3 867,47)	0,00
NYMEX	NATURAL GAS /202507	8	3,64	10 000	USD	256 245,32	(939,91)	0,00
NYMEX	NATURAL GAS /202509	7	3,72	10 000	USD	229 334,27	(43 873,64)	(0,05)
NYMEX	NATURAL GAS /202510	30	3,79	10 000	USD	1 002 687,58	(41 967,28)	(0,05)
NYMEX	NATURAL GAS /202511	11	4,13	10 000	USD	400 511,08	(61 616,95)	(0,07)
NYMEX	NATURAL GAS /202512	10	4,64	10 000	USD	408 688,37	(45 463,52)	(0,05)
NYMEX	NATURAL GAS /202601	9	4,92	10 000	USD	390 500,95	(67 195,00)	(0,07)
NYMEX	NATURAL GAS /202602	11	4,63	10 000	USD	448 394,06	(67 197,73)	(0,07)
NYMEX	NATURAL GAS /202603	54	4,11	10 000	USD	1 954 725,29	(61 752,29)	(0,07)
NYMEX	NATURAL GAS /202604	64	3,80	10 000	USD	2 141 886,59	(88 570,25)	(0,10)
NYMEX	NATURAL GAS /202605	79	3,81	10 000	USD	2 651 548,66	92 106,19	0,10
NYMEX	NATURAL GAS /202607	24	4,11	10 000	USD	869 612,72	(11 743,06)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202608	26	4,15	10 000	USD	950 099,13	45 390,59	0,05
LIFFE	WHITE SUGAR /202512	61	481,60	50	USD	1 294 338,46	(95 837,03)	(0,10)
CSCE	SUGAR #11 /202603	534	17,82	1 120	USD	9 391 360,62	(840 824,15)	(0,90)
COMEX	CSI Silver 0725	1	32,83	5 000	USD	144 635,85	(3 181,04)	0,00
CBOT	WHEAT FUTURE /202507	145	530,75	50	USD	3 390 701,41	(129 367,32)	(0,14)
SAF	WHITE MAIZE /202507	52	4 334,00	100	ZAR	1 067 042,57	(10 815,05)	(0,01)
SAF	SOYBEAN JSE /202507	38	7 715,00	100	ZAR	1 388 062,50	(49 870,34)	(0,05)
SAF	YELLOW MAIZE /202507	66	4 203,00	100	ZAR	1 313 387,33	(8 788,93)	(0,01)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Short Positionen								
Zinssätze								
CBOT	FED FUND 30D /202506	(215)	95,75	4 167	USD	(75 589 640,70)	35 739,03	0,04
ICE	ICE 3M SONIA /202506	(229)	96,02	2 500	GBP	(64 609 945,95)	(137 389,29)	(0,15)
CME	SOFRRATE 3M /202506	(102)	95,92	2 500	USD	(21 552 033,31)	(7 445,92)	(0,01)
CME	SOFRRATE 3M /202509	(37)	96,37	2 500	USD	(7 854 573,29)	(10 596,11)	(0,01)
LIFFE	LONG GILT FU /202506	(53)	93,52	1 000	GBP	(5 825 928,74)	(103 529,02)	(0,11)
OSE	JPN 10 YEARS /202506	(7)	140,65	1 000 000	JPY	(6 075 985,50)	(64 984,13)	(0,07)
EUX	EURO-OAT 0625	(6)	125,64	1 000	EUR	(753 840,00)	(16 850,00)	(0,02)
EUX	EURO BUND FU /202506	(87)	131,78	1 000	EUR	(11 464 860,00)	(319 697,03)	(0,34)
CBOT	US 10YR NOTE 0625	(66)	112,07	1 000	USD	(6 517 707,19)	(88 323,90)	(0,09)
EUX	XEUR FGBX BUX 0625	(18)	124,10	1 000	EUR	(2 233 800,00)	(72 768,00)	(0,08)
CBOT	US TBOND 30 0625	(1)	116,20	1 000	USD	(102 392,39)	1 679,74	0,00
CBOT	US ULTRA BD /202506	(3)	121,01	1 000	USD	(319 892,50)	(8 205,93)	(0,01)
SFX	AUSTR 10YR B /202506	(16)	95,85	9 152	AUD	(7 919 184,67)	(14 602,87)	(0,02)
Börsensindizes-Futures								
MONEP	CAC40 10 EUR /202505	(2)	7 531,50	10	EUR	(150 630,00)	(7 954,00)	(0,01)
MONEP	CAC40 10 EUR /202505	(2)	7 531,50	10	EUR	(150 630,00)	(8 180,00)	(0,01)
CBOT	DJIA MINI FU /202506	(1)	40 770,00	5	USD	(179 627,26)	(2 654,54)	0,00
CBOT	DJIA MINI FU /202506	(1)	40 770,00	5	USD	(179 627,26)	(2 639,12)	0,00
FTA	AMSTERDAM IN /202505	(1)	874,05	200	EUR	(174 810,00)	(7 590,00)	(0,01)
CME	S&P 500 EMIN /202506	(13)	5 587,00	50	USD	(3 200 026,44)	(302 969,56)	(0,33)
MDX	MEX BOLSA ID /202506	(28)	56 234,00	10	MXN	(707 199,07)	(27 492,19)	(0,03)
NSE	IFSC NIFTY 5 /202505	(30)	24 394,50	2	USD	(1 289 747,54)	(5 230,65)	(0,01)
KSE	KOSPI 200 IN /202506	(22)	338,85	250 000	KRW	(1 152 035,92)	(19 734,53)	(0,02)
OSE	NIKKEI 225 (/202506	(2)	36 030,00	1 000	JPY	(444 706,23)	(37 274,85)	(0,04)
OSE	NIKKEI 225 (/202506	(3)	36 030,00	1 000	JPY	(667 059,34)	(25 734,46)	(0,03)
CME	NASDAQ 100 E- 0625	(1)	19 658,50	20	USD	(346 451,07)	(48 195,80)	(0,05)
CME	NASDAQ 100 E- 0625	(1)	19 658,50	20	USD	(346 451,07)	(48 222,23)	(0,05)
OM-S	OMXS30 INDEX /202505	(5)	2 414,50	100	SEK	(110 184,26)	(3 662,22)	0,00
OM-S	OMXS30 INDEX /202505	(6)	2 414,50	100	SEK	(132 221,11)	(4 545,26)	0,00
CME	EM RUSS 2000 /202506	(4)	1 969,80	50	USD	(347 147,20)	(5 703,40)	(0,01)
CME	EM RUSS 2000 /202506	(5)	1 969,80	50	USD	(433 934,00)	(2 524,56)	0,00
EUREX	SWISS MARKET /202506	(1)	12 066,00	10	CHF	(129 188,85)	(3 383,36)	0,00
OSE	TOPIX (OSE) /202506	(1)	2 664,50	10 000	JPY	(164 435,16)	(9 997,56)	(0,01)
EUX	EURO STOXX 5 /202506	(1)	5 107,00	10	EUR	(51 070,00)	(1 360,00)	0,00
SFX	SPI 200 INDE /202506	(2)	8 142,00	25	AUD	(229 708,00)	(20 978,98)	(0,02)
SFX	SPI 200 INDE /202506	(2)	8 142,00	25	AUD	(229 708,00)	(20 284,95)	(0,02)
LIFFE	FTSE 100 IND /202506	(5)	8 464,00	10	GBP	(497 428,27)	(20 522,44)	(0,02)
LIFFE	FTSE 100 IND /202506	(5)	8 464,00	10	GBP	(497 428,27)	(24 994,83)	(0,03)
Währungen								
CME	USD/AUD (CME /202506	(19)	64,07	1 000	USD	(1 072 679,21)	(50 753,99)	(0,05)
CME	BRAZIL REAL /202506	(157)	17,53	1 000	USD	(2 425 175,13)	(11 067,54)	(0,01)
CME	USD/CAD (CME /202506	(42)	72,72	1 000	USD	(2 691 130,99)	(101 831,87)	(0,11)
FINEX	DOLLAR INDEX /202506	(20)	99,27	1 000	USD	(1 749 482,31)	40 671,07	0,04
CME	USD/MXN (CME /202506	(40)	5,07	5 000	USD	(893 510,16)	(40 045,68)	(0,04)
CME	USD/ZAR (CME /202506	(54)	5,35	5 000	USD	(1 273 450,24)	9 604,79	0,01
Rohstoffe								
ICE	TTF NATURAL /202506	(20)	32,32	720	EUR	(465 364,80)	21 523,20	0,02
EOP	MILL WHEAT E /202512	(241)	214,75	50	EUR	(2 587 737,50)	17 865,80	0,02
CME	CHEESE FUTUR /202505	(52)	1,83	20 000	USD	(1 677 049,83)	(2 755,66)	0,00
NYMEX	WTI CRUDE OI /202508	(8)	57,19	1 000	USD	(403 154,60)	24 524,32	0,03
NYMEX	WTI CRUDE OI /202601	(30)	56,64	1 000	USD	(1 497 290,39)	128 444,40	0,14
NYMEX	WTI CRUDE OI /202602	(13)	56,71	1 000	USD	(649 627,70)	33 660,56	0,04
NYMEX	WTI CRUDE OI /202603	(107)	56,81	1 000	USD	(5 356 364,28)	214 859,29	0,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (Fortsetzung)								
IPE	BRENT CRUDE /202507	(6)	61,06	1 000	USD	(322 826,81)	19 813,19	0,02
NYCE	COTTON N°2 (/202507	(143)	66,02	500	USD	(4 159 518,88)	86 346,75	0,09
NYCE	FCT COTTON NO 1225	(123)	67,79	500	USD	(3 673 688,15)	88 404,69	0,10
CME	MILK (CME) /202506	(106)	17,37	2 000	USD	(3 244 869,37)	(29 340,85)	(0,03)
EEE	PHELIX DE BA /202506	(6)	69,13	720	EUR	(298 641,60)	14 526,00	0,02
SAF	SAF WHEAT (S /202507	(58)	6 458,00	50	ZAR	(886 718,02)	639,75	0,00
CME	CATTLE FEEDE /202511	(21)	289,30	500	USD	(2 676 697,36)	(83 175,90)	(0,09)
CME	CATTLE FEEDE /202601	(17)	284,33	500	USD	(2 129 587,61)	(54 267,65)	(0,06)
ICE	IPE NAT GAS /202506	(25)	77,93	300	GBP	(686 990,51)	32 105,99	0,03
ICE	IPE NAT GAS /202508	(45)	78,28	310	GBP	(1 283 541,23)	23 228,80	0,02
NYMEX	HEATING OIL /202602	(17)	202,02	420	USD	(1 271 025,07)	29 673,61	0,03
NYCE	FCOI-1 (CTN) /202507	(24)	267,15	150	USD	(847 460,02)	78 191,74	0,08
EEE	PHELIX DE BA /202507	(5)	75,25	2 208	EUR	(830 760,00)	17 520,48	0,02
KBOT	WHEAT (KCB) /202507	(146)	529,50	50	USD	(3 406 044,85)	262 630,84	0,28
LME	ALUMINIUM (Q /202505	(33)	2 387,19	25	USD	(1 735 411,51)	192 816,89	0,21
LME	ALUMINIUM (Q /202506	(45)	2 399,67	25	USD	(2 378 841,92)	28 564,35	0,03
LME	ALUMINIUM (Q /202507	(42)	2 398,64	25	USD	(2 219 299,47)	12 245,45	0,01
CME	LIVE CATTLE /202510	(49)	201,95	400	USD	(3 487 879,46)	(198 426,66)	(0,21)
CME	LIVE CATTLE /202512	(52)	202,08	400	USD	(3 703 714,15)	(107 283,25)	(0,12)
CME	NONFAT DRY M /202505	(14)	117,78	440	USD	(639 286,25)	(3 889,28)	0,00
CME	LEAN HOGS (C /202506	(187)	98,28	400	USD	(6 477 481,61)	(6 256,40)	(0,01)
LME	LEAD (LME) /20250521	(152)	1 957,72	25	USD	(6 555 347,40)	107 468,83	0,12
LME	LEAD (LME) /20250616	(229)	1 959,16	25	USD	(9 883 412,79)	(65 129,53)	(0,07)
LME	LME LEAD 0725	(202)	1 960,03	25	USD	(8 721 991,01)	(263 791,69)	(0,28)
LME	NICKEL (QUOT /202505	(69)	15 269,98	6	USD	(5 570 579,30)	49 073,53	0,05
LME	NICKEL (QUOT /202506	(62)	15 336,82	6	USD	(5 027 357,94)	(18 879,29)	(0,02)
LME	NICKEL (QUOT /202507	(41)	15 398,69	6	USD	(3 337 954,57)	4 185,80	0,00
LME	COPPER (QUOT /202505	(3)	9 141,95	25	USD	(604 173,46)	22 643,96	0,02
LME	COPPER (QUOT /202506	(13)	9 142,77	25	USD	(2 618 319,69)	(35 207,38)	(0,04)
LME	COPPER (QUOT /202507	(2)	9 131,95	25	USD	(402 341,72)	(3 599,59)	0,00
LME	ZINC (QUOTI) /202505	(17)	2 570,24	25	USD	(962 551,88)	130 169,63	0,14
LME	ZINC (QUOTI) /202506	(64)	2 580,11	25	USD	(3 637 640,22)	138 717,89	0,15
LME	ZINC (QUOTI) /202507	(37)	2 586,54	25	USD	(2 108 251,75)	(16 334,32)	(0,02)
ICE	ECX Emissi 1225	(13)	66,55	1 000	EUR	(865 150,00)	(5 430,00)	(0,01)
MGE	WHEAT RED (M /202507	(398)	597,00	50	USD	(10 468 608,19)	512 611,80	0,55
NYMEX	NATURAL GAS /202506	(119)	3,33	10 000	USD	(3 487 632,73)	103 640,23	0,11
CBOT	OAT (CBT) /202507	(27)	356,25	50	USD	(423 789,49)	(21 704,09)	(0,02)
SIMEX	SICOM TSR20 /202506	(34)	166,60	50	USD	(249 566,02)	(2 136,85)	0,00
SIMEX	SICOM TSR20 /202507	(34)	164,80	50	USD	(246 869,63)	237,92	0,00
SIMEX	SICOM TSR20 /202509	(33)	164,90	50	USD	(239 754,15)	2 520,16	0,00
SIMEX	SICOM TSR20 /202511	(34)	165,50	50	USD	(247 918,23)	912,01	0,00
NYMEX	PALLADIUM (N /202506	(15)	934,40	100	USD	(1 235 053,09)	42 080,72	0,05
NYMEX	PLATINUM (NY /202507	(20)	969,40	50	USD	(854 209,81)	28 796,65	0,03
ICE	COCOA (LIF) /202507	(15)	6 466,00	10	GBP	(1 140 018,13)	(48 355,23)	(0,05)
LIFFE	WHEAT - LIFF /202511	(165)	183,00	100	GBP	(3 549 113,06)	14 218,39	0,02
ICE	GAS OIL (IPE /202506	(9)	598,50	100	USD	(474 644,23)	1 751,33	0,00
LIFFE	WHITE SUGAR /202508	(24)	492,80	50	USD	(521 090,89)	18 902,94	0,02
LIFFE	WHITE SUGAR /202510	(27)	483,50	50	USD	(575 164,12)	47 906,98	0,05
CBOT	ROUGH RICE (/202507	(479)	13,22	2 000	USD	(11 155 632,90)	92 956,00	0,10
WCE	CANOLA - WCE	(118)	692,40	20	CAD	(1 044 423,36)	(19 651,20)	(0,02)
CBOT	SOYBEAN CBOT 0725	(33)	1 044,50	50	USD	(1 518 636,82)	(69 061,99)	(0,07)
CSCE	SUGAR #11 /202507	(476)	17,25	1 120	USD	(8 103 555,54)	288 211,94	0,31
CSCE	SUGAR #11 /202510	(18)	17,42	1 120,000	USD	(309 456,93)	17 490,75	0,02
CSCE	SUGAR #11 /202605	(163)	17,17	1 120,000	USD	(2 762 087,68)	135 000,80	0,15
SIMEX	IRION ORE FU /202506	(105)	96,31	100,000	USD	(891 091,33)	48 173,77	0,05
SIMEX	IRION ORE FU /202507	(107)	95,41	100,000	USD	(899 578,80)	17 925,72	0,02
CBOT	SOYBEAN MEAL /202507	(186)	298,00	100,000	USD	(4 884 169,71)	(40 940,00)	(0,04)
SAF	SUNFLOWER SE /202507	(11)	9 158,00	50,000	ZAR	(238 480,47)	(2 178,69)	0,00
ICE	ICE RTD MONT /202506	(21)	95,55	1 000,000	USD	(1 768 119,13)	(37 009,30)	(0,04)
NYMEX	GASOLINE RBO /202506	(8)	201,77	420,000	USD	(597 389,26)	6 102,09	0,01
Nicht realisierter Nettoverlust auf Futures							(1 307 404,56)	(1,41)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2024

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen								
Zinssatz								
MSE	3M CORRA FUT /202409	307	96,01	2 500	CAD	48 738 970,09	16 498,02	0,01
MSE	3M CORRA FUT /202412	207	96,72	2 500	CAD	33 103 535,22	87 234,86	0,07
ICE	3MO EURO EUR /202412	1 202	97,17	2 500	EUR	291 980 825,00	217 800,00	0,18
ICE	3MO EURO EUR /202506	893	97,85	2 500	EUR	218 438 962,50	(280 825,00)	(0,23)
ICE	3MO EURO EUR /202509	20	97,91	2 500	EUR	4 895 500,00	(9 500,00)	(0,01)
ICE	ICE 3M SONIA /202412	269	95,40	2 500	GBP	76 031 103,96	(132 907,63)	(0,11)
ICE	ICE 3M SONIA /202506	21	95,81	2 500	GBP	5 961 022,71	(31 730,73)	(0,03)
CME	SOFRRATE 3M /202412	42	95,62	2 500	USD	9 236 097,70	(39 947,56)	(0,03)
CME	SOFRRATE 3M /202506	10	96,16	2 500	USD	2 211 374,82	(15 983,63)	(0,01)
ICE	Three-Month /202506	106	99,74	2 500	CHF	28 140 178,25	77 906,62	0,06
ICE	Three-Month /202603	125	99,72	2 500	CHF	33 175 854,79	93 929,77	0,08
ASX	NZ 3MO BILL /202412	33	95,73	2 400	NZD	4 164 217,95	4 162 483,59	0,01
ASX	NZ 3MO BILL /202503	41	96,22	2 400	NZD	5 200 207,37	5 198 041,52	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202506	70	96,46	2 400	NZD	8 900 548,09	8 896 841,07	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202509	25	96,59	2 400	NZD	3 183 051,23	3 181 725,51	(0,01)
ASX	NZ 3MO BILL /202512	27	96,65	2 400	NZD	3 439 830,76	3 438 398,10	0,00
EUX	SHORT EUR-BTP	47	106,87	1 000	EUR	5 022 890,00	(12 154,04)	(0,01)
ME	CAN 10YR BON /202412	19	121,99	1 000	CAD	1 533 020,70	(21 819,89)	(0,02)
EUX	EURO SCHATZ /202412	25	106,54	1 000	EUR	2 663 500,00	(13 670,00)	(0,01)
CBOT	US 5YR 202412	4	107,08	1 000	USD	394 002,12	(10 924,06)	(0,01)
EUX	EURO BTP 1224	28	119,55	1 000	EUR	3 347 400,00	(19 095,00)	(0,02)
OSE	JPN 10 YEARS /202412	20	144,19	1 000 000	JPY	17 447 912,48	(39 932,11)	(0,03)
KSE	KOREA 3YR BO /202412	425	105,85	1 000 000	KRW	30 082 753,43	(110 905,55)	(0,09)
EUX	EURO BOBL FU /202412	8	118,15	1 000	EUR	945 200,00	(12 520,00)	(0,01)
EUX	EURO BUND FU /202412	17	131,80	1 000	EUR	2 240 600,00	(6 130,00)	(0,01)
CBOT	US 2 YEARS N /202412	4	102,31	2 000	USD	752 946,05	(5 720,76)	0,00
EUX	XEUR FGBX BUX 1224	2	132,36	1 000	EUR	264 720,00	(6 340,00)	(0,01)
CBOT	US TBOND 30 1224	2	117,31	1 000	USD	215 831,84	(17 191,02)	(0,01)
Börsenindizes-Futures								
SAF	FTSE/JSE TOP /202412	63	77 980,00	10	ZAR	2 561 878,01	76 983,46	0,06
SAF	FTSE/JSE TOP /202412	63	77 980,00	10	ZAR	2 561 878,01	79 086,25	0,07
EUX	DJ ESTOXX50D 1224	75	160,70	100	EUR	1 205 250,00	4 380,00	0,00
EUX	DJ ESTOXX50D 1225	158	158,20	100	EUR	2 499 560,00	13 490,00	0,01
CBOT	DJIA MINI FU /202412	4	41 947,00	5	USD	771 758,43	(3 905,06)	0,00
CBOT	DJIA MINI FU /202412	5	41 947,00	5	USD	964 698,04	3 113,93	0,00
FTA	AMSTERDAM IN /202411	3	872,91	200	EUR	523 746,00	(29 574,00)	(0,02)
FTA	AMSTERDAM IN /202411	2	872,91	200	EUR	349 164,00	(19 776,00)	(0,02)
CME	SP 500 MINI 202412	35	5 738,50	50	USD	9 238 190,52	(249 962,37)	(0,21)
DTB	DAX INDEX GE /202412	2	19 152,00	25	EUR	957 600,00	(3 875,00)	0,00
DTB	DAX INDEX GE /202412	3	19 152,00	25	EUR	1 436 400,00	(11 599,94)	(0,01)
HKFE	H-SHARES IDX /202411	33	7 281,00	50	HKD	1 421 282,38	(17 296,28)	(0,01)
HKFE	HANG SENG IN /202411	13	20 350,00	50	HKD	1 564 887,67	(14 303,15)	(0,01)
MEFF	IBEX 35 INDE /202411	14	11 648,30	10	EUR	1 630 762,00	(31 178,00)	(0,03)
NSE	IFSC NIFTY 5 /202411	12	24 393,50	2	USD	538 562,16	(4 608,80)	0,00
OSE	NIKKEI 225 (/202412	3	39 060,00	1 000	JPY	708 976,48	(968,05)	0,00
OSE	NIKKEI 225 (/202412	3	39 060,00	1 000	JPY	708 976,48	15 367,81	0,01
CME	NASDAQ 100 E /202412	2	20 021,75	20	USD	736 737,04	23 552,73	0,02
CME	NASDAQ 100 E /202412	2	20 021,75	20	USD	736 737,04	16 830,87	0,01
ME	S&P/TSE CAN /202412	6	1 447,30	200	CAD	1 148 708,92	(1 071,48)	0,00
ME	S&P/TSE CAN /202412	5	1 447,30	200	CAD	957 257,43	18 246,96	0,02
OM-S	OMXS30 INDEX /202411	19	2 534,25	100	SEK	415 329,40	(13 109,48)	(0,01)
OM-S	OMXS30 INDEX /202411	19	2 534,25	100	SEK	415 329,40	(13 395,57)	(0,01)
SIMEX	MSCI.SING IN /202411	259	339,00	100	SGD	6 113 148,45	(169 058,66)	(0,14)
CME	EM RUSS 2000	9	2 208,60	50	USD	914 281,77	1 754,75	0,00
CME	EM RUSS 2000	9	2 208,60	50	USD	914 281,77	9 723,56	0,01

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen (Fortsetzung)								
Börsenindizes-Futures								
EUREX	SWISS MARKET /202412	8	11 797,00	10	CHF	1 004 785,07	(20 253,41)	(0,02)
EUREX	SWISS MARKET /202412	8	11 797,00	10	CHF	1 004 785,07	(23 475,79)	(0,02)
MIL	FTSE MIB IND /202412	2	34 076,00	5	EUR	340 760,00	4 210,00	0,00
MIL	FTSE MIB IND /202412	2	34 076,00	5	EUR	340 760,00	3 560,00	0,00
OSE	TOPIX (OSE) /202412	1	2 694,50	10 000	JPY	163 025,87	5 838,56	0,00
OSE	TOPIX (OSE) /202412	1	2 694,50	10 000	JPY	163 025,87	1 936,10	0,00
CBOE	CBOE VIX FUT /202411	25	20,96	1 000	USD	481 990,25	52 065,22	0,04
EUX	EURO STOXX 50	5	4 834,00	10	EUR	241 700,00	(9 780,00)	(0,01)
EUX	EURO STOXX 50	6	4 834,00	10	EUR	290 040,00	(7 480,00)	(0,01)
SFX	SPI 200 INDE /202412	32	8 170,00	25	AUD	3 953 587,04	(17 562,09)	(0,01)
SFX	SPI 200 INDE /202412	33	8 170,00	25	AUD	4 077 136,64	(16 937,03)	(0,01)
LIFFE	FTSE 100 IND /202412	11	8 127,00	10	GBP	1 059 433,20	(25 759,07)	(0,02)
LIFFE	FTSE 100 IND /202412	11	8 127,00	10	GBP	1 059 433,20	(25 817,14)	(0,02)
Währungen								
CME	USD/AUD (CME /202412	14	65,775	1 000	USD	847 109,15	(43 710,04)	(0,04)
CME	MICRO BIT COI /202411	209	70465	0,10	USD	1 354 784,51	45 093,88	0,04
CME	USD/GBP (CME /202412	32	128,81	625	USD	2 369 900,19	(38 557,21)	(0,03)
CME	EUR/USD (CME /202412	183	1,089	125 000	USD	22 916 034,22	(306 611,52)	(0,25)
CME	JPN YEN CURR /202412	51	66,13	1 250	USD	3 878 190,98	(86 852,24)	(0,07)
CME	USD/NZD (CME /202412	44	59,705	1 000	USD	2 416 650,57	(130 008,65)	(0,11)
CME	USD/ZAR (CME /202412	306	5,6475	5 000	USD	7 948 737,41	20 605,12	0,02
IMM	EUR/JPY (CM /202412	16	164,68	125 000	JPY	1 992 733,36	30 546,55	0,03
CME	SEK/USD-CME /202412	8	9,3925	20 000	USD	1 382 457,11	(78 855,62)	(0,07)
CME	USD/CHF (CME /202412	32	116,27	1 250	USD	4 278 368,06	(87 888,09)	(0,07)
Commodity								
CSCE	FCC COCOA 1224	4	7 334,00	10	USD	269 867,99	(19 646,16)	(0,02)
NYMEX	WTI CRUDE OI /202412	21	69,26	1 000	USD	1 337 988,13	(3 953,82)	0,00
CME	MILK (CME) /202502	11	19,56	2 000	USD	395 860,36	(9 390,64)	(0,01)
IPE	COFFE ROBUST /202501	52	4 369,00	10	USD	2 089 949,86	(160 240,26)	(0,13)
COMEX	GOLD 100 OZ /202412	89	2 749,30	100	USD	22 509 332,60	1 585 682,89	1,32
CME	COPPER -CMX	20	434,00	250	USD	1 996 228,32	(82 535,61)	(0,07)
MATIF	RAPESEED EUR /202502	83	522,25	50	EUR	2 167 337,50	71 369,77	0,06
MATIF	RAPESEED EUR /202505	24	520,75	50	EUR	624 900,00	7 686,21	0,01
MATIF	RAPESEED EUR /202508	10	486,50	50	EUR	243 250,00	5 406,25	0,00
TSX	RUBBER (TCM) /202503	53	355,50	5 000	JPY	569 985,51	(79 180,54)	(0,07)
NYCE	FCOJ-1 (CTN) /202501	19	487,50	150	USD	1 278 115,08	23 179,90	0,02
CSCE	COFFEE 'C' (/202412	55	245,90	375	USD	4 665 551,26	106 041,97	0,09
LME	ALUMINIUM (Q /202411	68	2 601,18	25	USD	4 067 895,68	158 231,91	0,13
LME	ALUMINIUM (Q /202412	68	2 607,29	25	USD	4 077 450,90	32 156,29	0,03
LME	ALUMINIUM (Q /202501	16	2 613,54	25	USD	961 700,01	1 762,57	0,00
CME	LIVE CATTLE /202412	1 231	186,30	400	USD	84 388 133,02	2 226 070,32	1,85
CME	NONFAT DRY M /202411	7	136,50	440	USD	386 753,14	3 172,35	0,00
CME	LEAN HOGS (C /202412	301	83,80	400	USD	9 281 560,19	1 022 873,77	0,85
LME	LEAD (LME) /20241120	109	1 990,14	25	USD	4 988 851,94	(27 223,68)	(0,02)
LME	LEAD (LME) /20241218	110	2 003,47	25	USD	5 068 343,22	(184 979,99)	(0,15)
LME	NICKEL (QUOT /202411	83	15 507,64	6	USD	7 104 369,37	(281 450,97)	(0,23)
LME	NICKEL (QUOT /202412	84	15 590,71	6	USD	7 228 478,76	(983 769,06)	(0,82)
LME	COPPER (QUOT /202411	5	9 402,82	25	USD	1 081 231,35	23 006,11	0,02
LME	COPPER (QUOT /202412	11	9 451,51	25	USD	2 391 026,40	(36 811,55)	(0,03)
LME	COPPER (QUOT /202501	4	9 487,95	25	USD	872 816,34	(6 904,01)	(0,01)
LME	ZINC (QUOTI) /202411	13	3 034,23	25	USD	907 156,75	49 807,74	0,04
LME	ZINC (QUOTI) /202412	27	3 031,97	25	USD	1 882 691,46	30 367,51	0,03
LME	ZINC (QUOTI) /202501	24	3 030,41	25	USD	1 672 642,47	(29 717,12)	(0,02)
NYMEX	NATURAL GAS /202412	836	2,71	10 000	USD	20 818 288,03	(1 344 125,82)	(1,12)
SIMEX	SICOM TSR20 /202412	199	195,60	50	USD	1 790 368,43	21 107,58	0,02
SIMEX	SICOM TSR20 /202501	602	196,70	50	USD	5 446 548,00	(60 723,98)	(0,05)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (Fortsetzung)								
SIMEX	SICOM TSR20 /202503	636	198,20	50	USD	5 798 040,57	(60 861,97)	(0,05)
SIMEX	SICOM TSR20 /202505	132	199,50	50	USD	1 211 259,83	(10 491,70)	(0,01)
NYMEX	PALLADIUM (N /202412	3	1 111,60	100	USD	306 775,22	(7 451,36)	(0,01)
NYMEX	PLATINUM (NY /202501	10	999,60	50	USD	459 776,46	(3 075,39)	0,00
ICE	COCOA (LIF) /202412	22	5 846,00	10	GBP	1 524 165,49	128 235,53	0,00
LIFFE	WHITE SUGAR /202412	31	576,50	50	USD	822 018,31	(32 331,77)	(0,03)
CBOT	ROUGH RICE (/202501	62	14,70	2 000	USD	1 676 831,79	(48 940,40)	(0,04)
CSCE	SUGAR #11 /202503	547	22,74	1 120	USD	12 815 816,75	758 757,63	0,63
CSCE	SUGAR #11 /202505	42	21,05	1 120	USD	910 898,30	22 633,60	0,02
COMEX	SILVER (CMX) /202412	12	32,80	5 000	USD	1 810 183,52	39 094,80	0,03
SAF	SUNFLOWER SE /202412	40	10 735,00	50	ZAR	1 119 609,85	80 026,31	0,07
CBOT	WHEAT FUTURE - CBT	198	570,50	50	USD	5 195 667,17	(39 707,10)	(0,03)
SAF	WHITE MAIZE /202412	341	5 904,00	100	ZAR	10 498 696,79	567 667,72	0,47
SAF	YELLOW MAIZE /202412	226	4 801,00	100	ZAR	5 658 154,61	248 855,92	0,21
B. Short Positionen								
Zinssätze								
CBOT	FED FUND 30D /202412	(380)	95,49	4 167	USD	(139 096 265,49)	18 668,22	0,02
SFX	90-DAY BANK /202412	(24)	95,62	2 433	AUD	(13 881 590,93)	14,69	0,00
SFX	90-DAY BANK /202503	(49)	95,72	2 433	AUD	(28 371 221,28)	(715,80)	0,00
CME	SOFRRATE 3M /202503	(672)	95,935	2 500	USD	(148 264 385,26)	579 918,13	0,48
LIFFE	LONG GILT FUT 202412	(112)	94,04	1 000	GBP	(12 481 916,59)	353 511,78	0,29
CBOT	US 10 YEARS NOTE	(51)	110,15	1 000	USD	(5 167 793,57)	6 338,83	0,01
Börsenindizes-Futures								
MDX	MEX BOLSA ID /202412	(56)	50 892,00	10	MXN	(1 309 729,00)	31 017,39	0,03
KSE	KOSPI 200 IN /202412	(10)	341,00	250 000	KRW	(570 075,24)	15 614,38	0,01
Währung								
CME	BRAZIL REAL /202412	(199)	17,25	1 000	USD	(3 156 943,10)	30 205,60	0,03
CME	USD/CAD (CME /202412	(163)	72,00	1 000	USD	(10 796 191,53)	71 105,69	0,06
FINEX	DOLLAR INDEX /202412	(48)	103,88	1 000	USD	(4 586 858,01)	(74 010,78)	(0,06)
CME	USD/NOK (CME /202412	(6)	9,09	20 000	USD	(1 003 173,73)	19 097,56	0,02
CME	USD/MXN (CME /202412	(72)	4,96	5 000	USD	(1 642 279,56)	(3 454,72)	0,00
FINEX	EUR/GBP (CME /202412	(213)	0,85	125 000	GBP	(26 676 458,79)	(22 701,90)	(0,02)
SIMEX	USD/CNH -HK /202412	(68)	7,10	100 000	CNH	(6 239 128,54)	(77 024,07)	(0,06)
SIMEX	USD/CNH SGX 1224	(72)	7,11	100 000	CNH	(6 607 437,82)	(80 839,60)	(0,07)
Rohstoffe								
ICE	TTF NATURAL /202412	(10)	40,59	744	EUR	(296 698,28)	(6 290,52)	(0,01)
CBOT	SOYBEAN OIL /202412	(157)	45,14	600	USD	(3 911 676,56)	(194 245,80)	(0,16)
CBOT	CORN FUTURE /202412	(57)	410,75	50	USD	(1 076 893,89)	(7 024,19)	(0,01)
CBOT	CORN FUTURE /202503	(57)	426,00	50	USD	(1 116 875,95)	1 786,16	0,00
CBOT	CORN FUTURE /202507	(75)	439,75	50	USD	(1 517 007,04)	22 308,52	0,02
CBOT	CORN FUTURE /202512	(114)	440,75	50	USD	(2 311 094,25)	28 402,58	0,02
EOP	MILL WHEAT E /202412	(198)	218,00	50	EUR	(2 158 200,00)	5 190,04	0,00
CME	CHEESE FUTUR /202411	(3)	1,95	20 000	USD	(107 409,96)	372,57	0,00
NYMEX	WTI CRUDE OI /202502	(3)	68,45	1 000	USD	(188 905,75)	2 327,40	0,00
NYMEX	WTI CRUDE OI /202507	(5)	67,53	1 000	USD	(310 611,29)	8 339,84	0,01
NYMEX	WTI CRUDE OI /202508	(5)	67,34	1 000	USD	(309 737,36)	2 947,93	0,00
NYMEX	WTI CRUDE OI /202509	(26)	67,17	1 000	USD	(1 606 568,24)	3 067,13	0,00
NYCE	COTTON N2 20241206	(62)	69,57	500	USD	(1 983 965,78)	(60 984,33)	(0,05)
NYCE	FCT COTTON NO 0325	(273)	71,83	500	USD	(9 019 635,71)	(158 644,43)	(0,13)
CME	MILK (CME) /202411	(41)	20,12	2 000	USD	(1 517 722,28)	10 437,53	0,01
EEE	PHELIX DE BA /202412	(15)	87,35	743	USD	(973 515,75)	(29 983,20)	(0,02)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (Fortsetzung)								
SAF	SAF WHEAT (S /202412	(34)	5 826,00	50	ZAR	(516 480,66)	2 151,75	0,00
CME	CATTLE FEEDS /202411	(2)	245,38	500	USD	(225 725,59)	954,42	0,00
CME	CATTLE FEEDS /202501	(21)	241,33	500	USD	(2 330 999,03)	(11 280,53)	(0,01)
CME	CATTLE FEEDS /202503	(35)	239,08	500	USD	(3 848 776,51)	43 206,97	0,04
CME	CATTLE FEEDS /202505	(18)	240,60	500	USD	(1 991 996,69)	13 153,16	0,01
CME	CATTLE FEEDS /202508	(4)	246,10	500	USD	(452 785,06)	8 049,31	0,01
ICE	ICE NAT GAS /202502	(10)	105,43	280	GBP	(387 325,90)	8 561,08	0,01
NYMEX	HEATING OIL /202412	(2)	223,47	420	USD	(172 682,77)	521,60	0,00
NYMEX	HEATING OIL /202508	(3)	222,53	420	USD	(257 934,59)	(1 967,16)	0,00
EEE	PHILIX DE BA /202501	(14)	94,96	2 159	EUR	(2 903 496,96)	(65 612,01)	(0,05)
KBOT	WHEAT (KCB) /202412	(204)	569,25	50	USD	(5 341 382,64)	(35 479,77)	(0,03)
LME	ALUMINIUM (Q /202411	(68)	2 601,18	25	USD	(4 067 895,68)	(167 615,11)	(0,14)
LME	ALUMINIUM (Q /202412	(68)	2 607,29	25	USD	(4 077 450,90)	(155 276,21)	(0,13)
CME	LUMBER /202501	(234)	582,00	27,5	USD	(3 445 260,11)	(155 608,94)	(0,13)
CME	LIVE CATTLE /202502	(282)	186,78	400	USD	(19 381 095,63)	55 228,06	0,05
CME	LIVE CATTLE /202504	(1 095)	187,35	400	USD	(75 488 064,03)	(1 536 192,16)	(1,28)
CME	LIVE CATTLE /202506	(143)	181,03	400	USD	(9 525 440,41)	(243 604,41)	(0,20)
CME	LIVE CATTLE /202508	(4)	178,70	400	USD	(263 023,78)	(10 450,30)	(0,01)
CME	LEAN HOGS (C /202502	(62)	85,20	400	USD	(1 943 756,04)	(156 703,92)	(0,13)
CME	LEAN HOGS (CME)	(250)	88,10	400	USD	(8 104 503,01)	(810 741,47)	(0,67)
CME	LEAN HOGS (C /202506	(97)	97,65	400	USD	(3 485 414,65)	(153 075,48)	(0,13)
CME	LEAN HOGS (C /202508	(2)	95,90	400	USD	(70 576,33)	(2 811,28)	0,00
LME	LEAD (LME) /20241120	(109)	1 990,14	25	USD	(4 988 851,94)	190 015,18	0,16
LME	LEAD (LME) /20241218	(110)	2 003,47	25	USD	(5 068 343,22)	10 827,47	0,01
LME	LEAD (QUOT) /202501	(54)	2 015,56	25	USD	(2 503 110,25)	93 688,42	0,08
LME	NICKEL (QUOT /202411	(83)	15 507,64	6	USD	(7 104 369,37)	495 862,45	0,41
LME	NICKEL (QUOT /202412	(84)	15 590,71	6	USD	(7 228 478,76)	277 391,25	0,23
LME	NICKEL (QUOT /202501	(65)	15 670,46	6	USD	(5 622 077,55)	64 264,39	0,05
LME	COPPER (QUOT /202411	(5)	9 402,82	25	USD	(1 081 231,35)	(19 165,44)	(0,02)
LME	COPPER (QUOT /202412	(11)	9 451,51	25	USD	(2 391 026,40)	46 959,43	0,04
LME	COPPER (QUOT /202501	(2)	9 487,95	25	USD	(436 408,17)	5 464,33	0,00
LME	ZINC (QUOTI) /202411	(13)	3 034,23	25	USD	(907 156,75)	(52 429,51)	(0,04)
LME	ZINC (QUOTI) /202412	(27)	3 031,97	25	USD	(1 882 691,46)	32 773,56	0,03
ICE	ECX Emissi 1224	(25)	64,58	1 000	EUR	(1 614 500,00)	(36 278,83)	(0,03)
MGE	WHEAT RED (M /202412	(337)	604,25	50	USD	(9 366 278,00)	32 289,22	0,03
NYMEX	NATURAL GAS /202501	(45)	2,97	10 000	USD	(1 228 646,34)	76 670,34	0,06
NYMEX	NATURAL GAS /202503	(45)	2,67	10 000	USD	(1 106 940,80)	103 615,90	0,09
NYMEX	NATURAL GAS /202504	(68)	2,63	10 000	USD	(1 646 437,61)	129 440,67	0,11
NYMEX	NATURAL GAS /202505	(48)	2,72	10 000	USD	(1 199 724,02)	75 392,26	0,06
NYMEX	NATURAL GAS /202506	(42)	2,88	10 000	USD	(1 111 190,84)	36 284,17	0,03
NYMEX	NATURAL GAS /202507	(27)	3,04	10 000	USD	(755 567,82)	41 723,46	0,03
NYMEX	NATURAL GAS /202508	(30)	3,08	10 000	USD	(850 282,88)	17 209,20	0,01
NYMEX	NATURAL GAS /202509	(597)	3,06	10 000	USD	(16 788 822,96)	590 680,64	0,49
NYMEX	NATURAL GAS /202510	(261)	3,13	10 000	USD	(7 522 312,68)	207 287,61	0,17
NYMEX	NATURAL GAS /202511	(866)	3,42	10 000	USD	(27 221 581,34)	808 782,50	0,67
NYMEX	NATURAL GAS /202601	(98)	4,08	10 000	USD	(3 679 113,20)	(14 707,08)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202602	(84)	3,88	10 000	USD	(3 001 297,09)	2 547,70	0,00
LIFFE	WHEAT - LIFF /202505	(18)	193,10	100	GBP	(411 912,92)	11 777,01	0,01
ICE	GAS OIL (IPE /202412	(3)	668,25	100	USD	(184 421,14)	551,95	0,00
WCE	CANOLA - WCE 0125	(72)	650,40	20	CAD	(619 459,92)	(27 892,81)	(0,02)
CBOT	SOYBEAN (CBT /202501	(68)	994,50	100	USD	(3 110 528,49)	181 408,40	0,15
CSCE	SUGAR #11 /202507	(24)	20,07	1 120	USD	(496 280,39)	(40 002,87)	(0,03)
CSCE	SUGAR #11 /202510	(642)	19,79	1 120	USD	(13 090 291,71)	(1 333 621,67)	(1,11)
CSCE	SUGAR #11 /202603	(339)	19,82	1 120	USD	(6 922 641,64)	18 504,62	0,02
SIMEX	IRON ORE FU /202412	(69)	103,68	100	USD	(658 104,04)	(20 819,65)	(0,02)
SIMEX	IRON ORE FU /202501	(70)	103,40	100	USD	(665 838,74)	(17 386,50)	(0,01)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (Fortsetzung)								
CBOT	SOYBEAN MEAL /202412	(114)	299,50	100	USD	(5 433,42)	121 316,08	0,10
SAF	SOYBEAN FUTU /202412	(18)	8 818,00	50	ZAR	(413 854,11)	(11 941,03)	(0,01)
SAF	SOYBEAN FUTU /202503	(18)	8 459,00	50	ZAR	(397 005,20)	3 882,27	0,00
NYMEX	GASOLINE RBO /202412	(5)	197,38	420	USD	(75 562,30)	7 720,57	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures							1 554 356,93	1,29

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025

1. Allgemeine Informationen

PORTFOLIO SELECTION SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts, die den Bestimmungen des Teils II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Die Gesellschaft wurde am 9. September 1996 in Form einer Aktiengesellschaft auf unbestimmte Dauer gegründet.

Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des „Foreign Account Tax Compliance Act“, einem Gesetz der Vereinigten Staaten von Amerika vom 18. März 2010, welches im Rahmen der FATCA in Kraft gesetzt wurde. FATCA-Bestimmungen verpflichten zu einer Meldung an den Internal Revenue Service („IRS“), die Bundessteuerbehörde der Vereinigten Staaten, im Falle einer direkten und indirekten Inhaberschaft einer U.S. Person an Nicht-US-Konten und Nicht-US-amerikanischen Rechtsträgern. Das Unterlassen der Bereitstellung der benötigten Informationen führt zu einer Quellenbesteuerung in Höhe von 30% auf US-Quelleneinkommen (inklusive Dividenden und Zinsen) und Brutto-Einkünften aus dem Verkauf von oder sonstigen Verfügungen über Wirtschaftsgüter, die Anlass zum Entstehen von US-Zins- oder Dividendeneinkünften sein könnten.

Die Satzung von PORTFOLIO SELECTION SICAV wurde am 30. September 1996 im „Mémorial C“. Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, veröffentlicht. Eine Abänderung der Gesellschaftssatzung erfolgte am 18. Februar 2000, die am 21. September 2000 im „Mémorial C“ veröffentlicht wurde. Eine weitere Satzungsänderung erfolgte am 4. November 2003, die am 28. November 2003 im „Mémorial C“ veröffentlicht wurde. Eine letzte Satzungsänderung erfolgte am 3. September 2007, die am 20. November 2007 im „Mémorial C“ veröffentlicht wurde. Die Satzung wurde beim Amtsgericht von Luxemburg hinterlegt, wo gegen Entrichtung der Amtsgebühren Kopien angefordert werden können. Zum 1. Juni 2016 wurde das „Mémorial C“ durch das „Recueil électronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) ersetzt.

Zur Zeit besteht nur ein Teilfonds - SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND mit drei Aktienkategorie:

Aktienkategorie „1996“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 31. Oktober 1996. Es existiert keine Einschränkung bezüglich des Mindestanteilsbesitzes.

Aktienkategorie „i14“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung ist datiert mit 30. Januar 2015. Es existiert ein Mindestanteilsbesitz von EUR 250 000. Bei Unterschreitung des Mindestanteilsbesitzes aufgrund einer negativen Entwicklung des Nettoinventarwertes ist diese Grenze nicht anwendbar. Wird der Mindestanteilsbesitz aufgrund von Aktienverkäufen unterschritten, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrates einen Umtausch der betreffenden Aktien in der Aktienkategorie „1996“ zum nächstmöglichen Termin vorzunehmen.

Aktienkategorie „i22“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 11. Februar 2022. Es existiert ein Mindestanteilsbesitz von EUR 50 000 000. Bei Unterschreitung des Mindestanteilsbesitzes aufgrund einer negativen Entwicklung des Nettoinventarwertes ist diese Grenze nicht anwendbar. Wird der Mindestanteilsbesitz aufgrund von Aktienverkäufen unterschritten, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrates einen Umtausch der betreffenden Aktien in der Aktienkategorie „1996“ zum nächstmöglichen Termin vorzunehmen.

Die Gesellschaft ist ein alternativer Investmentfonds („AIF“) gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 12. Juli 2013 und unterliegt der Aufsicht der CSSF.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

a) Konsolidierter Halbjahresbericht

Zum 30. April 2025 besteht nur ein einziger Teilfonds (PORTFOLIO SELECTION SICAV - SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND). Der Halbjahresbericht des Teilfonds stellt also den Halbjahresbericht der Gesellschaft dar.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs (oder, wenn es keine Verkäufe gegeben hat, zum Schlussgeldkurs), der an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist, bewertet. Stehen solche Kurse nicht zur Verfügung oder liegen ungewöhnliche Umstände hinsichtlich der Handelsaktivitäten vor, so dass nach Meinung des Verwaltungsrates ein Kurs nicht den angemessenen Marktwert wiedergibt, werden die Wertpapiere mit dem nach Meinung des Verwaltungsrates angemessenen Marktwert bewertet.

Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, beruht auf dem letzten verfügbaren Schlusskurs des betreffenden Bewertungstages.

Sofern die Vermögenswerte nicht an einer Börse bzw. einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem sonstigen Markt (wie oben angeführt) notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, so wird der Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtliche Verkaufswert zugrunde gelegt.

c) Bewertung der Futures-, Termin- und Optionskontrakte

Diese Kontrakte werden außerhalb der Buchhaltung erfasst. Der Liquidationswert aller an Terminbörsen in OECD-Staaten gehandelten Futures- und Optionskontrakte basiert auf den Schlusskursen dieser Terminbörsen, an denen der Fonds die jeweiligen Kontrakte handelt. Der Liquidationswert von nicht an Terminbörsen in OECD-Staaten gehandelten Terminkontrakten wird nach vom Verwaltungsrat für verschiedene Kontraktarten festgelegten und konsequent angewandten Regeln bestimmt. Sollte die Liquidation eines Kontraktes an einem Bewertungstag nicht möglich sein, so wird eine Bewertung herangezogen, die der Verwaltungsrat für fair und angemessen hält. Die unrealisierte Wertsteigerung (-minderung) auf diese Kontrakte, die zwischen dem ausgehandelten Kurs und der Bewertung dieser Kontrakte entsteht, ist in der Nettovermögensaufstellung berücksichtigt.

Wertpapiere und Derivate, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber aktiv im geregelten Freiverkehr oder an einem anderen organisierten Wertpapiermarkt gehandelt werden, insbesondere alle OTC-Kontrakte wie z.B. Contracts for Differences, Zins-, Währungs-, Total Return-, Credit Default Swaps, Kreditderivate im Allgemeinen, Optionen und Forwards werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den der Verwaltungsrat für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft oder gekauft werden können.

d) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Unrealisierte Gewinne oder Verluste bei ausstehenden Devisentermingeschäften werden auf Basis der Terminkurse zum Bilanzstichtag berücksichtigt und realisierte Ergebnisse sowie die Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus Devisentermingeschäften sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

e) Realisierter Nettogewinn / -verlust auf Anleihen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Realisierter Nettogewinn / -verlust auf Futures

Die realisierten Ergebnisse aus Futures entstehen aus der Differenz zwischen dem mit dem am Transaktionstag gültigen Devisenkurs umgerechneten Kaufpreis und dem mit dem am Endfälligkeitstag gültigen Devisenmittelkurs umgerechneten Terminpreis.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

Sowohl die Buchführung als auch der Halbjahresbericht des Teilfonds PORTFOLIO SELECTION SICAV - SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND - erfolgen in EUR. Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung des Wertpapierbestandes, die auf andere Devisen als den EUR lauten, werden zum Kurs des Bewertungstages in EUR umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als dem EUR werden zum Kurs des Abrechnungstages umgerechnet. Die Devisenkursgewinne und -verluste sind im Halbjahresbericht berücksichtigt.

1 EUR =	1,77225 AUD	1 EUR =	1617,72300075 KRW	1 EUR =	1,13485 USD
1 EUR =	6,42835782 BRL	1 EUR =	22,26462215 MXN	1 EUR =	21,12080684 ZAR
1 EUR =	1,56456095 CAD	1 EUR =	4,89687775 MYR		
1 EUR =	0,93398155 CHF	1 EUR =	11,79477976 NOK		
1 EUR =	1074,5100255 CLP	1 EUR =	1,91132633 NZD		
1 EUR =	8,24650101 CNH	1 EUR =	4,1588848 PEN		
1 EUR =	8,25104041 CNY	1 EUR =	63,34902927 PHP		
1 EUR =	4 834,46067125 COP	1 EUR =	4,28218625 PLN		
1 EUR =	24,95705378 CZK	11 EUR =	93,0577 RUB		
1 EUR =	0,85077594 GBP	1 EUR =	10,95646607 SEK		
1 EUR =	8,8014994 HKD	1 EUR =	1,48160342 SGD		
1 EUR =	18 816,38042499 IDR	1 EUR =	37,8926415 THB		
1 EUR =	96,02834028 INR	1 EUR =	43,68100067 TRY		
1 EUR =	162,03955725 JPY	1 EUR =	36,34981292 TWD		

Der Einstandswert der Wertpapiere, die auf andere Währungen als EUR lauten, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Kurs in EUR umgerechnet.

3. Sonstige Verbindlichkeiten

	Betrag in EUR
Investmentmanagementgebühren (Erläuterung 5)	(174 018,08)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren	(18 462,63)
Vewahrstellengebühren	(564,32)
Abonnementsteuer (Erläuterung 7)	(3 824,68)
Prüfungskosten	(12 853,96)
Sonstige Rückstellungen für Aufwendungen	(2 362,99)
	(212 086,66)

4. Zeichnungskosten

Aktien können zu jedem Bewertungstag zu dem für diesen Bewertungstag festgestellten Nettovermögenswert zuzüglich eines Agios von bis zu 5% begeben werden.

Das Agio kann ganz oder teilweise den die Zeichnung von Aktien vermittelnden Verkaufsstellen oder Vermittlern zurückfließen.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

5. Investmentmanagementgebühren und Performancevergütung

Der AIFM erhält eine Managementvergütung von 3,96% p.a. für die Aktienkategorie „1996“, von 1,75% p.a. für die Aktienkategorie „i14“ und 1,00% für die Aktienkategorie „i22“ auf den jeweiligen Nettovermögenswert, die zu jedem Bewertungstag auf der Basis des Nettoteilfondsvermögens berechnet wird. Die Managementvergütung an den AIFM wird monatlich ausbezahlt.

Neben dieser fixen Kommission erhält der AIFM eine Gewinnbeteiligung (Performancegebühr), deren betragsmäßige Höhe jeweils wie folgt berechnet wird:

Der Fonds zahlt dem AIFM zu jedem Bewertungstag, einen Prozentsatz (Aktienkategorie „1996“ 15%, Aktienkategorie „i14“ 10%, Aktienkategorie „i22“ 10%) des Anstieges des Nettovermögenswertes der Aktien jedes Teilfonds als Gewinnbeteiligung aus. Berechnet wird nach der so genannten Nettokapitalzuwachsmethode, d.h. die Berechnung erfolgt für jeden Teilfonds auf der Basis des am letzten Bewertungstag gültigen Nettovermögenswertes zu dem zuletzt eine Gewinnbeteiligung ausbezahlt wurde.

Bei der Berechnung einer auf Aktien mit Dividendenausschüttung entfallenden Gewinnbeteiligung werden während eines Quartals ausgeschüttete Gewinne entsprechend berücksichtigt.

Für das Geschäftsperiode endend am 30. April 2025 ist keine Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“, der Aktienkategorie „i14“, und der Aktienkategorie „i22“ angefallen.

6. Devisentermingeschäfte

<u>Verkauf</u>	<u>Ankauf</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR</u>
(336 140 500,00) TWD	10 300 000,00	USD 29/05/2025	(229 150,11)
(2 400 000,00) USD	9 908 640 000,00	COP 30/05/2025	(74 763,11)
(67 150 210 000,00) IDR	4 100 000,00	USD 28/05/2025	47 559,90
(994 889 400,00) INR	11 400 000,00	USD 30/05/2025	(288 281,43)
(6 707 370 000,00) KRW	4 700 000,00	USD 30/05/2025	(13 233,73)
(6 700 000,00) USD	24 619 150,00	PEN 30/05/2025	9 022,62
(278 678 400,00) PHP	4 800 000,00	USD 30/05/2025	(166 430,33)
(500 000,00) USD	16 743 500,00	THB 30/05/2025	2 398,22
(7 100 000,00) USD	281 438 320,00	TRY 30/05/2025	(48 104,30)
(32 812 000 000,00) IDR	2 000 000,00	USD 28/05/2025	20 234,45
(500 289 000,00) INR	5 700 000,00	USD 30/05/2025	(173 760,10)
(19 825 000,00) TRY	500 000,00	USD 30/05/2025	3 264,00
(3 400 000,00) USD	12 482 080,00	PEN 30/05/2025	1 880,80
(1 400 000,00) USD	5 846 680 000,00	COP 30/05/2025	(29 827,45)
(11 788 380,00) TRY	300 000,00	USD 30/05/2025	4 399,28
(4 195 000 000,00) COP	1 000 000,00	USD 30/05/2025	17 416,57
(32 960 000 000,00) IDR	2 000 000,00	USD 28/05/2025	12 368,97
(499 348 500,00) INR	5 700 000,00	USD 30/05/2025	(163 966,11)
(2 200 000,00) USD	126 365 800,00	PHP 30/05/2025	54 783,79
(600 000,00) USD	23 433 000,00	TRY 30/05/2025	(12 089,69)
(2 600 000,00) USD	148 954 000,00	PHP 30/05/2025	58 629,15
(3 500 000,00) USD	12 768 000,00	PEN 30/05/2025	(17 588,34)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

<u>Verkauf</u>	<u>Ankauf</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR</u>
(5 600 000,00) USD	484 456 000,00	INR 30/05/2025	97 233,37
(287 440 200,00) TRY	6 900 000,00	USD 30/05/2025	(272 147,29)
(5 700 000,00) USD	490 348 200,00	INR 30/05/2025	70 240,66
(1 900 000,00) USD	31 507 700 000,00	IDR 28/05/2025	(1 350,01)
(11 500 000,00) USD	990 564 000,00	INR 30/05/2025	154 886,81
(1 000 000,00) USD	4 169 000 000,00	COP 30/05/2025	(22 794,62)
(2 100 000,00) USD	34 836 900 000,00	IDR 28/05/2025	(822,48)
(3 900 000,00) USD	223 602 600,00	PHP 30/05/2025	90 652,53
(125 639 400,00) TWD	3 800 000,00	USD 29/05/2025	(129 283,83)
(1 400 000,00) USD	1 310 540 000,00	CLP 30/05/2025	(14 358,17)
(1 200 000,00) USD	1 132 200 000,00	CLP 30/05/2025	(4 042,78)
(3 400 000,00) USD	14 276 600 000,00	COP 30/05/2025	(56 403,20)
(11 634 330 000,00) KRW	7 900 000,00	USD 30/05/2025	(244 927,29)
(457 773 600,00) TWD	13 800 000,00	USD 29/05/2025	(510 885,66)
(12 500 000,00) USD	45 700 000,00	PEN 30/05/2025	(38 770,61)
(3 500 000,00) USD	200 340 000,00	PHP 30/05/2025	76 161,39
(500 000,00) USD	17 020 500,00	THB 30/05/2025	9 708,35
(568 920 000,00) CLP	600 000,00	USD 30/05/2025	(603,06)
(7 547 400 000,00) COP	1 800 000,00	USD 30/05/2025	32 094,48
(3 400 000,00) USD	4 943 940 000,00	KRW 30/05/2025	66 319,76
(5 200 000,00) USD	171 158 000,00	TWD 29/05/2025	155 742,66
(683 410 000,00) CLP	700 000,00	USD 30/05/2025	(19 009,59)
(7 717 320 000,00) COP	1 800 000,00	USD 30/05/2025	(3 053,19)
(6 601 500 000,00) COP	1 500 000,00	USD 30/05/2025	(37 791,27)
(28 291 000,00) PEN	7 600 000,00	USD 30/05/2025	(97 950,43)
(3 085 600 000,00) COP	700 000,00	USD 30/05/2025	(18 649,48)
(83 202 000 000,00) IDR	4 900 000,00	USD 28/05/2025	(99 901,74)
(83 202 000 000,00) IDR	4 900 000,00	USD 28/05/2025	(99 901,74)
(24 032 000,00) PEN	6 400 000,00	USD 30/05/2025	(132 497,98)
(6 311 060 000,00) COP	1 400 000,00	USD 30/05/2025	(66 228,77)
(66 491 100 000,00) IDR	3 900 000,00	USD 28/05/2025	(93 815,00)
(66 491 100 000,00) IDR	3 900 000,00	USD 28/05/2025	(93 815,00)
(4 136 160 000,00) KRW	2 800 000,00	USD 30/05/2025	(94 598,40)
(28 105 200,00) PEN	7 400 000,00	USD 30/05/2025	(229 711,69)
(34 506 000,00) THB	1 000 000,00	USD 30/05/2025	(31 688,21)
(1 500 000,00) USD	60 627 000,00	TRY 30/05/2025	16 581,01
(17 200 000,00) USD	559 997 600,00	TWD 29/05/2025	346 223,59
(5 100 000,00) USD	7 197 630 000,00	KRW 30/05/2025	(35 450,75)
(5 500 000,00) USD	176 126 500,00	TWD 29/05/2025	29 761,51

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

<u>Verkauf</u>	<u>Ankauf</u>		<u>Fälligkeit</u>	<u>Gewinn / (Verlust) in EUR</u>
(700 000,00) USD	27 818 000,00	TRY	30/05/2025	(3 127,34)
(800 000,00) USD	1 127 360 000,00	KRW	30/05/2025	(6 599,40)
(94 224 000,00) CLP	100 000,00	USD	30/05/2025	454,16
(2 100 000,00) USD	35 370 300 000,00	IDR	28/08/2025	27 525,16
(400 000,00) USD	572 840 000,00	KRW	30/05/2025	2 362,58
(1 477 600,00) PEN	400 000,00	USD	30/05/2025	(2 414,16)
(50 822 100,00) PHP	900 000,00	USD	30/05/2025	(8 630,76)
(4 013 500,00) TRY	100 000,00	USD	30/05/2025	(457,52)
(5 000 000,00) USD	282 050 000,00	PHP	30/05/2025	43 291,90
(68,63) EUR	78,00	USD	05/05/2025	0,08
				(2 237 678,37)

7. Abonnementsteuer

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Regelungen unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg der Abonnementsteuer zum Jahressatz von 0,05% zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende eines jeden Quartals.

8. Veränderungen des Wertpapier- und Futuresbestandes

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapier- und Futuresbestandes stehen unentgeltlich am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

9. Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures

	Betrag in EUR
Realisierter Nettoverlust aus Währungs-Futures	(2 700 766,19)
Realisierter Nettoverlust aus Börsenindizes-Futures	(7 564 009,16)
Realisierter Nettoverlust aus Zinssätze-Futures	(1 474 066,15)
Realisierter Nettoverlust aus Rohstoff-Futures	(10 001 547,88)
Realisierter Nettoverlust aus Renten-Futures	(1 415 703,59)
Realisierter Gewinn auf Sonstige-Futures	4 334,25
Realisierter Verlust auf Futures	(23 151 758,72)

10. Total Expense Ratio (TER)

Die „Total Expense Ratio“ (TER) entspricht, als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens ausgedrückt, der Summe des Betriebsaufwandes (ohne Brokerage-Kosten und Bankzinsen), die dem Teilfonds im jeweiligen Zwölfmonatszeitraum belastet werden.

Für die Geschäftsperiode endend am 30. April 2025 beträgt die TER des SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND ohne erfolgsabhängige Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“ 4,57% (31. Oktober 2024: 4,38%), 2,26% der Aktienkategorie „i14“ (31. Oktober 2024: 2,15%) und Aktienkategorie „i22“ 1,47% (31. Oktober 2024: 1,39%).

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

11. Beim Clearing Broker hinterlegte Sicherheiten

Für die Geschäftsperiode endend am 30. April 2025 hat der Teilfonds SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND keine Sicherheiten beim Clearing Broker hinterlegt.

12. Aufstellung der realisierten Bruttoverluste/-gewinne

	Betrag in EUR
Realisierter Bruttoverlust	(92 653 773,77)
Realisierte Verluste aus Futures	(81 930 462,33)
Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(10 723 311,44)
Realisierte Verluste aus Verkäufen von Anleihen	-
Realisierter Bruttogewinn	71 156 830,37
Realisierte Gewinne aus Futures	58 778 703,61
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	11 353 136,02
Realisierte Gewinn aus Verkäufen von Anleihen	1 024 990,74
Realisierter Nettogewinn	(21 496 493,40)

13. Aufstellung der Veränderung der nicht realisierten Bruttoverluste/-gewinne

Die Veränderung des unrealisierten Bruttoverlustes/-gewinnes wird als Differenz zwischen dem Gesamtbestand an nicht realisierten Verlusten/Gewinnen zum 31. Oktober 2024 und dem Gesamtbestand an nicht realisierten Verlusten/Gewinnen zum 30. April 2025 berechnet.

	Betrag in EUR
Veränderung des unrealisierten Bruttoverlustes auf:	(7 039 831,16)
- Futures	4 042 141,72
- Devisentermingeschäfte	(11 102 847,89)
- Anleihen	20 875,01
Veränderung des unrealisierten Bruttogewinnes auf:	1 682 360,88
- Futures	(6 903 903,21)
- Devisentermingeschäfte	8 677 027,89
- Anleihen	(90 763,78)
Veränderung des unrealisierten Nettoverlust auf:	(5 357 470,28)
- Futures	(2 861 761,49)
- Devisentermingeschäfte	(2 425 820,00)
- Anleihen	(69 888,79)

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

14. SFTR (Securities Financing Transactions and of Reuse Regulation)

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND hat keine Finanzinstrumente, die in den Geltungsbereich der “SFTR” fallen.

15. Information in Bezug auf dem Krieg Ukraine Russland

Der Krieg in der Ukraine hat sich für den Fonds insofern ausgewirkt, als dass sich zuvor bestehende Trends wie steigende Zinsen und Rohstoffpreise verstärkt haben und somit positiv beigetragen haben. Eine weitere, sehr geringfügige Auswirkung war die zumindest vorübergehende Schließung des RUB/USD und des RDX Equity Index als investierbare Instrumente und deren Herausnahme aus dem Universum.

16. Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Zusätzliche Informationen

Wichtige Information an die Aktionäre
--

Angaben zu gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter der SMN Investment Services GmbH als AIFM des Fonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013:

Diese Angaben beziehen sich auf das abgelaufene Geschäftsjahr 2024 des AIFM (Beträge in TEUR).

1. Gesamtsumme der Vergütung, aufgeteilt auf fixe und variable Bestandteile, die SMN im betreffenden Geschäftsjahr an die Mitarbeiter im Zusammenhang mit der Verwaltung des AIF gezahlt hat:

Gesamtsumme der gezahlten Vergütung:	1 311
<i>davon feste Vergütung:</i>	<i>981</i>
<i>davon variable Vergütung:</i>	<i>330</i>
Zahl der Begünstigten:	15
Vom AIF gezahlte Gewinnbeteiligung (Carried Interests):	129

2. Gesamtsumme der Vergütung, gegliedert nach Führungskräften und Mitarbeitern, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des verwalteten AIF auswirkt (Beträge in TEUR):

Führungskräfte:	623
Mitarbeiter:	317

Die zuvor angeführten Zahlen stellen den nach Aufwand für den jeweiligen AIF gewichteten Anteil der von SMN an die Mitarbeiter gezahlten Vergütung dar.

Interessierte Investoren können kostenlos eine Kopie der Vergütungspolitik beim AIFM per E-Mail an office@smn.at oder per Telefon unter +43 1 5132551 anfordern.