

PORTFOLIO SELECTION SICAV

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

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS

ZUM 31. OKTOBER 2023

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 beigefügt sind.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation der Gesellschaft	3
Die Gesellschaft	5
Geschäftsbericht des Verwaltungsrates	6
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	8
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND	
- Nettovermögensaufstellung	11
- Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	14
- Wertpapierbestand	15
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2023	16
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022	21
Erläuterungen zum Jahresabschluss	25
Zusätzliche Informationen	33

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Organisation der Gesellschaft

VERWALTUNGSRAT

Vorsitzender

Christian MAYER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH

Mitglieder

Mag. Michael NEUBAUER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH

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

Geschäftsbericht des Verwaltungsrates

Der SMN Diversified Futures Fund hat am 31. Oktober 2023 sein siebenundzwanzigstes Geschäftsjahr beendet. Die Wertentwicklung für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023 betrug -1,38% („1996“), +0,87% („i14“) und +1,56% („i22“). Der Nettovermögenswert pro Fondsanteil (NIW) war EUR 391,66 für die Aktienkategorie „1996“, EUR 1.325,08 für die Aktienkategorie „i14“ und EUR 1.292,87 für die Aktienkategorie „i22“.

Der kumulative Wertzuwachs der Aktienkategorie „1996“ beläuft sich auf +438,96% bzw. +6,43% per annum seit Auflage im Jahr 1996. Im Vergleich dazu hat der Credit Suisse Managed Futures Hedge Fund Index seit Beginn seiner Veröffentlichung im Jänner 2005 eine Gesamtentwicklung von +298,85% (bzw. +5,96% p.a.) erzielt.

Die makroökonomische Konjunktur wurde im letzten Jahr durch die aufgrund des Konkurses der Credit Suisse verursachten Turbulenzen auf den Kreditmärkten, die Nachwirkungen des Krieges in der Ukraine, den Kampf gegen anhaltende Inflation und die daraus resultierende Gefahr einer Rezession, sowie durch die in jüngster Zeit entstandene Verschärfung des palästinensisch-israelischen Konflikts im Gazastreifen gekennzeichnet.

Das Erreichen des Ziels einer „sanften Landung“ ist bis zu einem gewissen Grad von den Zentralbanken der führenden Volkswirtschaften der Welt erfüllt worden. Das Wachstum des BIP in den USA betrug 6% Year-on-Year, während sich die YoY Inflationsrate von 3,2% für die Periode Oktober 2022-2023 im Vergleich zu den 7,7% der gleichen Periode zwischen 2021 und 2022 mehr als halbierte. Die Perspektive in der Eurozone war gemischt: obwohl die YoY Inflationsrate von ihrem Höhepunkt von 10,6% im Oktober 2022 auf 2,9% gefallen ist, war das Wachstum des BIP lediglich 0,1%, wobei einige Volkswirtschaften sogar in eine technische Rezession geraten sind (z.B. Deutschland).

Was die Aktien- und Anleihemärkte betrifft, so haben sich beide Märkte nach den simultanen Turbulenzen im Jahr 2022 entkoppelt. Die YoY Performance des S&P500 bis Oktober 2023 betrug 4,6%, während die Performance von Staatsanleihen gemäß dem Bloomberg Global Aggregate Index, der die Preise von Anleihen und nicht deren Rendite bis zur Fälligkeit verfolgt, nur 1,5% betrug. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes lag der S&P500 bei 16,9% YTD und der Bloomberg Global Aggregate Index zeigte eine neutrale Entwicklung von 0,4%.

Wie wir bereits erwähnt haben, ist die Inflation anhaltend, wurde aber deutlich eingedämmt. Einen großen Beitrag für diese Eindämmung haben die Rohstoffpreise geleistet, die gemäß dem Goldman Sachs Commodity Index im Berichtszeitraum 11% an Wert verloren haben. Der SMN Diversified Futures Fund war in der Lage, weiter in dieser Umgebung zu profitieren, wobei Rohstoffe der Sektoren „Softs“ und „Meats“ die Profite während des Geschäftsjahres angeführt haben. Obwohl die globale Aussicht in den Rohstoffmärkten eher deflationär war, haben idiosynkratische Bedingungen in den Märkten für Fleisch und Zucker zu Verknappungen geführt, welche sich zu besonders profitablen Long-Positionen entwickelt haben. Die Fähigkeit, auch entgegen der aktuellen Marktlage profitable Gelegenheiten wahrzunehmen und zu finden, hebt die Vorteile und die Flexibilität unserer Long-Short Strategie hervor.

Weitere signifikante Profite wurden beim Handeln von Indizes und Währungen erzielt. Märkte für Staatsanleihen haben, der bereits erwähnten neutralen Marktlage entsprechend, nur geringe Gewinne erbracht. Verluste sind in den Märkten für „Bills“, „Crops“, „Energy“, „Metals“ und „Synthetics“ verzeichnet worden.

Obwohl der Untergang von Credit Suisse sich besonders nachteilig auf unsere Positionen in kurzfristigen Anleihen auswirkte, war die breite Diversifikation unseres Portfolios der Schlüssel zu einer schnelleren Erholung im Vergleich zu unseren CTA-Konkurrenten. Unsere Positionierung in exotischeren Rohstoffmärkten (die wir als Structural-Alpha-Märkte bezeichnen) begrenzte das Ausmaß und die Dauer unseres Wertverlustes im Vergleich zu dem unserer Mitbewerber. Auf diese Weise hat Diversifikation ihre Zuverlässigkeit als wichtigstes Prinzip unserer Handelsstrategie wieder einmal bewiesen. Wir sind der Meinung, dass Diversifikation allgegenwärtig sein soll, weswegen Diversifikation nicht in der Auswahl der zu handelnden Futures aufhört, sondern Teil der Signalgenerierung und dem Portfolioaufbauprozess ist.

Die Diversifikationseigenschaften des Portfolios werden weiterhin durch die geringe Korrelation zu traditionellen Anlegeklassen unterstrichen. Unsere Korrelation zu den globalen Aktienmärkten schwankt weiterhin um die Null.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Geschäftsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Abschließend bleibt noch zu erwähnen, dass die Ergebnisse dieses Jahres die Fähigkeit unseres Portfolios zeigen, sich unter verschiedenen Bedingungen positiv zu entwickeln. Nachdem die Performance des letzten Jahres durch die Generierung von Crisis-Alpha gekennzeichnet war, ist es uns heuer gelungen, weiterhin von einer sich ständig verändernden makroökonomischen Konjunktur und einem neuen Regime auf den Finanzmärkten zu profitieren, welches nicht unbedingt durch starke Wertverluste und Rezessionen gekennzeichnet ist. Mit dem Ende der quantitativen Lockerung, der Rückkehr vom Zeitwert des Geldes und das Ende bestehender Konjunkturzyklen sind wir zuversichtlich, dass die nächsten Jahre fruchtbare Bedingungen für CTAs und insbesondere den Diversified Futures Fund von SMN bringen werden.

An die Aktionäre der
Portfolio Selection SICAV
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Portfolio Selection SICAV (die "Gesellschaft") und ihres Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Portfolio Selection SICAV und ihres Teilfonds zum 31. Oktober 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „*Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé"* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Gesellschaft beabsichtigt, der Gesellschaft zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé”* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Gesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *“réviseur d’entreprises agréé”* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Rainer Mahnkopf, *Réviseur d’entreprises agréé*
Managing Director

24. Januar 2024

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Nettovermögensaufstellung

	Erläuterung	31. Oktober 2023 EUR	31. Oktober 2022 EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	80 240 855,93	75 420 637,50
Zinsen auf Anleihen		554 569,07	1 179 136,99
Bankguthaben	(2)	39 492 943,15	35 095 751,19
Aufgelaufene Zinsen auf Bankguthaben		24 444,82	7 882,20
Forderungen aus Devisentermingeschäften		-	-
Forderungen aus Devisengeschäften		5,28	3 220,55
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(6)	-	1 146 120,36
Vorausbezahlten Aufwendungen		62 500,00	
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	(2)	4 573 593,56	3 887 041,92
		124 948 911,81	116 739 790,71
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Rücknamen		(46 976,40)	(73 872,54)
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		(175 265,55)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(3)	(331 899,28)	(290 945,11)
		(554 141,23)	(364 817,65)
NETTOVERMÖGEN		124 394 770,58	116 374 973,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

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 Jahresabschlusses

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

31. Oktober 2022

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	49 315 153,32
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	3 411 559,55
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i22“	EUR	63 648 260,19
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang des Geschäftsjahres		123 470,469
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang des Geschäftsjahres		1 992,805
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Anfang des Geschäftsjahres		0,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		8 147,608
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		604,125
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		50 000,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(7 444,500)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		0,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		0,000
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende des Geschäftsjahres		124 173,577
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende des Geschäftsjahres		2 596,930
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Ende des Geschäftsjahres		50 000,000
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	397,15
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	1 313,69
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i22“	EUR	1 272,97

31. Oktober 2021

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	41 315 403,80
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	2 164 321,18
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang des Geschäftsjahres		122 724,002
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang des Geschäftsjahres		2 422,805
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		8 583,164
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(7 836,697)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(430,000)
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende des Geschäftsjahres		123 470,469
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende des Geschäftsjahres		1 992,805
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	334,62
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	1 086,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens

Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

	Erläuterung	EUR
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		116 374 973,06
Zeichnungen und Rücknahmen		7 463 666,23
Zeichnungen von Aktien		11 163 776,95
Rücknahmen von Aktien		(3 700 110,72)
Ordentlicher Nettoverlust		(2 432 059,69)
Erträge		2 711 756,33
Zinsen auf Anleihen		1 709 156,74
Zinsen auf Bankguthaben		1 002 353,09
Sonstige Erträge		246,50
Aufwendungen		(5 143 816,02)
Zinsaufwand		(15 156,63)
Investmentmanagementgebühren	(5)	(2 644 450,68)
Performancegebühren		(1 099 168,59)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren	(5)	(157 990,20)
Prüfungskosten		(45 374,47)
Abonnementsteuer	(7)	(60 309,79)
Verwahrstellengebühren		(133 268,31)
Sonstige Gebühren		(61 423,64)
Transaktionskosten		(926 673,71)
Realisierter Nettogewinn		2 268 246,92
Realisierter Nettogewinn aus Futures	(9;12)	4 320 287,55
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(12)	(807 140,63)
Realisierter Nettoverlust aus Verkäufen von Anleihen	(12)	(1 244 900,00)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verlustes) auf:		719 944,05
- Futures	(13)	686 551,64
- Devisentermingeschäfte	(13)	(1 321 385,92)
- Anleihen	(13)	1 354 778,33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		124 394 770,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Wertpapierbestand

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere:

Nominale Anzahl	Titel	Domizil	31. Oktober 2023				31. Oktober 2022			
			Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*	Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*
27 500 000	Österreich Republik	Österreich	-	-	-	-	3,40%	22.11.2022	27 538 637,50	23,66%
10 000 000	Österreich Republik	Österreich	-	-	-	-	0,00%	15.07.2023	9 878 750,00	8,49%
10 000 000	Bundesrepublik Deutschland Anleihe	Deutschland	-	-	-	-	1,50%	15.02.2023	10 011 650,00	8,60%
28 000 000	Bundesrepublik Deutschland Anleihe	Deutschland	-	-	-	-	1,50%	15.05.2023	27 991 600,00	24,05%
20 000 000	Österreich Republik	Österreich	0,00%	15/07/2024	19 509 200,00	15,68%	-	-	-	-
Unverzinsliche Schatzanweisungen:										
22 500 000	Österreich Republik	Österreich	0,00%	25/01/2024	22 069 380,25	17,74%				
20 000 000	Bundesrepublik Deutschland	Deutschland	0,00%	17/04/2024	19 348 352,60	15,55%				
20 000 000	Bundesrepublik Deutschland	Deutschland	0,00%	16/10/2024	19 313 923,08	15,53%				
Gesamtwertpapierbestand					80 240 855,93	64,50%			75 420 637,50	64,81%

* NV = Nettovermögen

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2023

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen								
Zinssatz								
ICE	3MO EURO EURIBOR / 202312	679	96,04	2 500	EUR	163 027 900,00	(58 162,50)	(0,05)
ICE	3MO EURO EURIBOR / 202406	118	96,39	2 500	EUR	28 433 575,00	25 050,00	0,02
SFX	90-DAY BANK / 202312	745	95,58	2 433	AUD	103 840 059,89	(139 545,09)	(0,12)
CME	SOFRRATE 3M / 202309	530	94,65	2 500	USD	118 524 950,38	134 616,29	0,11
ASX	NZ 3MO BILL / 202312	15	94,31	2 401	NZD	1 868 284,57	224,61	0,00
EUX	EURO BUND / 202312	17	128,99	1 000	EUR	2 192 830,00	6 187,78	0,01
Börsenindizes-Futures								
EUX	DJ ESTOXX50D / 202312	57	143,10	100	EUR	815 670,00	3 420,00	0,00
EUX	DJ ESTOXX50D / 202312	180	149,90	100	EUR	2 698 200,00	22 290,00	0,02
MEFF	IBEX 35 / 202311	1	9 027,50	10	EUR	90 275,00	245,00	0,00
OSE	NIKKEI 225 / 202312	6	30 850,00	1 000	JPY	1 154 008,88	(17 331,95)	(0,01)
OSE	NIKKEI 225 / 202312	6	30 850,00	1 000	JPY	1 154 008,88	(21 945,50)	(0,02)
CME	NASDAQ 100 E / 202312	1	14 490,25	20	USD	273 891,88	(19 017,11)	(0,02)
MIL	FTSE MIB IND / 202312	1	27 673,00	5	EUR	138 365,00	940,00	0,00
MIL	FTSE MIB IND / 202312	1	27 673,00	5	EUR	138 365,00	1 290,00	0,00
OSE	TOPIX (OSE) / 202312	4	2 254,00	10 000	JPY	562 103,95	3 678,36	0,00
OSE	TOPIX (OSE) / 202312	3	2 254,00	10 000	JPY	421 577,96	1 776,84	0,00
Währungen								
CME	MICRO BITCOI / 202311	223	34 905,00	0,1	USD	735 640,77	7 164,70	0,01
CME	CME BRL/USD / 202312	68	19,79	1 000	USD	1 271 505,53	(15 423,87)	(0,01)
FINEX	DOLLAR INDEX / 202312	30	106,49	1 000	USD	3 019 393,25	14 945,77	0,01
CME	EUR/USD / 202312	78	1,06	125 000	USD	9 769 811,45	(46 890,26)	(0,04)
CME	USD/MXN / 202312	17	5,51	5 000	USD	442 954,35	1 741,51	0,00
IMM	EUR/JPY / 202312	48	159,52	125 000	JPY	5 967 179,80	100 430,26	0,08
SIMEX	USD/CNH - HK / 202312	154	7,31	100 000	CNH	14 486 488,55	42 551,57	0,04
SIMEX	USD/CNH - SG / 202312	149	7,31	100 000	CNH	14 014 421,67	13 648,53	0,01
Rohstoffe								
CBOT	SOYBEAN OIL / 202312	18	51,42	600	USD	524 842,64	(103 593,12)	(0,09)
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202402	8	79,96	1 000	USD	604 555,34	(28 402,15)	(0,02)
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202407	9	77,62	1 000	USD	660 221,15	(33 080,94)	(0,03)
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202408	11	77,21	1 000	USD	802 674,61	(32 446,21)	(0,03)
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202409	62	76,81	1 000	USD	4 500 727,72	(114 228,42)	(0,09)
IPE	BRENT CRUDE / 202401	6	85,02	1 000	USD	482 109,44	(14 378,60)	(0,01)
NYCE	COTTON N°2 / 202312	17	81,22	500	USD	652 461,96	(25 811,28)	(0,02)
NYCE	COTTON N°2 / 202403	15	83,51	500	USD	591 933,65	(18 413,19)	(0,02)
IPE	COFFE ROBUST / 202401	127	2 366,00	10	USD	2 839 826,10	153 672,84	0,13
CME	CATTLE FEEDE / 202403	44	239,75	500	USD	4 984 878,56	(346 848,89)	(0,29)
CME	CATTLE FEEDE / 202405	7	246,95	500	USD	816 865,14	(51 474,06)	(0,04)
CME	COPPER / 202312	12	364,90	250	USD	1 034 590,30	9 690,86	0,01
NYMEX	HEATING OIL / 202312	6	291,00	420	USD	693 053,59	(46 275,02)	(0,04)
NYMEX	HEATING OIL / 202408	6	263,72	420	USD	628 082,79	(17 929,69)	(0,01)
NYCE	FCOJ-1 / 202401	22	383,70	150	USD	1 196 682,73	31 040,50	0,03
LME	ALUMINIUM / 202311	35	2 248,65	25	USD	1 859 530,05	30 313,77	0,03
LME	ALUMINIUM / 202312	42	2 247,15	25	USD	2 229 947,55	14 697,33	0,01
LME	ALUMINIUM / 20240117	13	2 250,40	25	USD	691 220,11	19 243,22	0,02
CME	LIVE CATTLE / 202406	89	180,78	400	USD	6 082 213,40	(265 532,96)	(0,22)
CME	LEAN HOGS / 202312	650	71,73	400	USD	17 624 515,64	(573 873,06)	(0,48)
LME	LEAD / 20231115	26	2 075,25	25	USD	1 274 844,06	(25 186,66)	(0,02)
LME	LEAD / 20231220	26	2 086,25	25	USD	1 281 601,46	(83 545,98)	(0,07)
LME	LEAD / 20240117	16	2 085,75	25	USD	788 488,80	(5 883,19)	(0,00)
LME	NICKEL / 202311	14	17 926,00	6	USD	1 423 101,79	(163 237,88)	(0,14)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe								
LME	NICKEL / 202312	26	18 015,00	6	USD	2 656 024,95	(67 819,68)	(0,05)
LME	COPPER / 202311	2	8 051,50	25	USD	380 469,71	(12 215,29)	(0,01)
LME	COPPER / 202312	8	8 083,50	25	USD	1 527 927,42	14 022,78	0,01
LME	COPPER / 20240117	4	8 105,75	25	USD	766 066,53	8 104,15	0,01
LME	ZINC / 202311	13	2 423,00	25	USD	744 234,95	(23 650,88)	(0,02)
LME	ZINC / 202312	19	2 429,75	25	USD	1 090 758,20	(36 870,33)	(0,03)
LME	ZINC / 202401	3	2 427,51	25	USD	172 066,20	479,16	0,00
NYMEX	NATURAL GAS / 202312	46	3,58	10 000	USD	1 554 200,93	40 597,90	0,03
NYMEX	NATURAL GAS / 202409	112	3,50	10 000	USD	3 708 987,81	74 179,43	0,06
SIMEX	SICOM TSR20 / 202312	119	144,40	50	USD	812 002,65	(21 212,55)	(0,02)
SIMEX	SICOM TSR20 / 202401	596	144,70	50	USD	4 075 285,89	(110 566,11)	(0,09)
SIMEX	SICOM TSR20 / 202403	331	145,10	50	USD	2 269 544,47	(28 130,61)	(0,02)
SIMEX	SICOM TSR20 / 202405	79	146,40	50	USD	546 526,79	(7 050,37)	(0,01)
ICE	COCOA (LIF) / 202312	436	3 381,00	10	GBP	16 927 047,87	1 506 466,79	1,21
ICE	GAS OIL (IPE) / 202312	7	850,75	100	USD	562 824,87	(8 724,36)	(0,01)
LIFFE	WHITE SUGAR / 202312	11	733,00	50	USD	381 013,14	(1 249,00)	(0,00)
LIFFE	WHITE SUGAR / 202403	168	728,10	50	USD	5 780 209,81	65 085,73	0,05
LIFFE	WHITE SUGAR / 202405	11	711,20	50	USD	369 681,50	2 454,51	0,00
LIFFE	WHITE SUGAR / 202408	39	685,10	50	USD	1 262 588,60	14 796,49	0,01
CBOT	ROUGH RICE / 202401	35	16,01	2 000	USD	1 058 831,87	(20 371,03)	(0,02)
CBOT	SOYBEAN / 202401	27	1 310,50	50	USD	1 672 030,05	7 809,89	0,01
CSCE	SUGAR #11 / 202405	90	25,72	1 120	USD	2 450 218,32	13 668,72	0,01
CSCE	SUGAR #11 / 202407	64	24,62	1 120	USD	1 667 858,99	7 370,85	0,01
CSCE	SUGAR #11 / 202410	719	24,13	1 120	USD	18 364 432,85	1 336 022,87	1,07
CSCE	SUGAR #11 / 202503	596	24,03	1 120	USD	15 159 725,55	138 520,42	0,11
SIMEX	IRION ORE FU / 202312	145	119,14	100	USD	1 632 671,77	65 187,60	0,05
SIMEX	IRION ORE FU / 202401	147	116,94	100	USD	1 624 627,16	37 121,26	0,03
SAF	SOYBEAN / 202312	18	9 295,00	50	ZAR	424 147,54	(5 835,26)	(0,00)
SAF	SOYBEAN / 202405	8	8 800,00	50	ZAR	178 471,02	1 472,79	0,00
SAF	WHITE MAIZE / 202312	7	3 922,00	100	ZAR	139 197,26	(11 106,96)	(0,01)
NYMEX	GASOLINE RBOB / 202312	1	221,73	420	USD	88 013,04	(2 264,53)	(0,00)
B. Short Positionen								
Zinssatz								
ME	3M BANK ACCE / 202312	(211)	94,43	2 500	CAD	(33 949 929,89)	(35 034,72)	(0,03)
ME	3M BANK ACCE / 202403	(86)	94,52	2 500	CAD	(13 850 600,44)	(21 593,42)	(0,02)
ICE	3MO EURO EUR / 202409	(13)	96,64	2 500	EUR	(3 140 637,50)	(8 287,50)	(0,01)
SFX	90-DAY BANK / 202403	(313)	95,37	2 433	AUD	(187 604 764,97)	100 445,14	0,08
SFX	90-DAY BANK / 202406	(385)	95,29	2 433	AUD	(230 759 854,68)	162 761,25	0,13
SFX	90-DAY BANK / 202409	(101)	95,28	2 433	AUD	(60 537 000,84)	52 265,60	0,04
SFX	90-DAY BANK / 202412	(91)	95,32	2 433	AUD	(54 543 238,38)	57 592,20	0,05
SFX	90-DAY BANK / 202503	(144)	95,37	2 433	AUD	(86 310 179,41)	61 946,15	0,05
KSE	KOREA 3YR BO / 202312	(186)	102,37	1 000 000	KRW	(13 299 209,56)	97 434,87	0,08
ICE	ICE 3M SONIA / 202406	(63)	94,89	2 500	GBP	(17 161 315,16)	(34 936,56)	(0,03)
CME	SOFRRATE 3M / 202312	(62)	94,56	2 500	USD	(13 851 998,87)	(283,53)	(0,00)
CME	SOFRRATE 3M / 202403	(258)	94,63	2 500	USD	(57 681 811,74)	11 604,53	0,01
CME	SOFRRATE 3M / 202406	(52)	94,83	2 500	USD	(11 650 363,86)	10 006,14	0,01
ASX	NZ 3MO BILL / 202403	(4)	94,23	2 401	NZD	(497 994,02)	(898,43)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL / 202406	(30)	94,26	2 401	NZD	(3 736 144,22)	(2 224,05)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL / 202409	(19)	94,34	2 401	NZD	(2 368 232,93)	(4 938,23)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL / 202412	(24)	94,49	2 401	NZD	(2 996 208,51)	(1 935,33)	(0,00)
EUX	SHORT EUR-BT / 202312	(70)	104,49	1 000	EUR	(7 314 300,00)	(5 380,00)	(0,00)
ME	CAN 10YR BOND / 202312	(33)	114,93	1 000	CAD	(2 584 959,69)	13 045,13	0,01
EUX	EURO SCHATZ / 202312	(11)	105,18	1 000	EUR	(1 156 925,00)	(290,00)	(0,00)
CBOT	US 5YR / 202312	(14)	104,48	1 000	USD	(1 382 402,42)	10 144,96	0,01
LIFFE	LONG GILT / 202312	(37)	93,16	1 000	GBP	(3 958 045,35)	(12 309,61)	(0,01)
EUX	EURO BTP / 202312	(15)	110,22	1 000	EUR	(1 653 300,00)	(14 100,00)	(0,01)
OSE	JPN 10 YEARS / 202312	(12)	143,75	1 000 000	JPY	(10 754 539,82)	82 295,61	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen								
Zinssatz								
EUX	EURO-OAT / 202312	(13)	123,29	1 000	EUR	(1 602 770,00)	18 036,67	0,01
EUX	EURO BOBL FU / 202312	(17)	116,29	1 000	EUR	(1 976 930,00)	(7 310,00)	(0,01)
CBOT	US 2 YEARS N / 202312	(22)	101,21	2 000	USD	(4 208 713,73)	7 723,16	0,01
CBOT	US 10 YEARS / 202312	(167)	106,16	1 000	USD	(16 755 240,50)	67 352,45	0,05
EUX	XEUR FGBX BUX / 202312	(4)	120,42	1 000	EUR	(481 680,00)	15 524,44	0,01
CBOT	US TREASURY / 202312	(10)	109,44	1 000	USD	(1 034 306,78)	34 023,25	0,03
CBOT	US ULTRA BD / 202312	(8)	112,56	1 000	USD	(851 034,87)	39 767,63	0,03
SFX	AUSTR 10YR BOND / 202312	(92)	95,06	9 152	AUD	(47 970 950,87)	165 336,63	0,13
SFX	XSFE YT1 AUST / 202312	(223)	95,57	3 010	AUD	(38 449 656,72)	135 360,44	0,11
Börsenindizes-Futures								
SAF	FTSE/JSE TOP / 202312	(5)	64 417,00	10	ZAR	(163 303,52)	3 105,50	0,00
SAF	FTSE/JSE TOP / 202312	(6)	64 417,00	10	ZAR	(195 964,22)	4 470,90	0,00
CBOT	DJIA MINI / 202312	(2)	33 135,00	5	USD	(313 155,66)	(3 849,66)	(0,00)
CBOT	DJIA MINI / 202312	(2)	33 135,00	5	USD	(313 155,66)	(3 874,87)	(0,00)
FTA	AMSTERDAM INDEX / 202311	(2)	717,49	200	EUR	(286 996,00)	(481,00)	(0,00)
FTA	AMSTERDAM INDEX / 202311	(1)	717,49	200	EUR	(143 498,00)	(68,00)	(0,00)
CME	SP 500 MINI / 202312	(7)	4 212,25	50	USD	(1 393 334,75)	9 096,49	0,01
DTB	DAX INDEX GE / 202312	(2)	14 861,00	25	EUR	(743 050,00)	3 312,50	0,00
DTB	DAX INDEX GE / 202312	(1)	14 861,00	25	EUR	(371 525,00)	19 250,00	0,02
HKFE	H-SHARES IDX / 202311	(41)	5 889,00	50	HKD	(1 458 043,49)	30 779,37	0,02
HKFE	HANG SENG INDEX / 202311	(16)	17 144,00	50	HKD	(1 656 445,72)	37 156,26	0,03
MDX	MEX BOLSA ID / 202312	(81)	49 237,00	10	MXN	(2 094 044,12)	(10 167,51)	(0,01)
KSE	KOSPI 200 IN / 202312	(16)	307,10	250 000	KRW	(857 985,58)	419,07	0,00
ME	S&P/TSE CAN / 202312	(4)	1 135,00	200	CAD	(618 859,81)	14 317,38	0,01
ME	S&P/TSE CAN / 202312	(4)	1 135,00	200	CAD	(618 859,81)	27 453,38	0,02
OM-S	OMXS30 INDEX / 202311	(17)	2 078,25	100	SEK	(299 133,02)	107,53	0,00
OM-S	OMXS30 INDEX / 202311	(17)	2 078,25	100	SEK	(299 133,02)	607,91	0,00
SIMEX	MSCI.SING IN / 202311	(180)	271,95	100	SGD	(3 377 979,11)	56 354,86	0,05
CME	EM RUSS 2000 / 202312	(12)	1 668,40	50	USD	(946 073,15)	22 801,88	0,02
CME	EM RUSS 2000 / 202312	(12)	1 668,40	50	USD	(946 073,15)	19 766,56	0,02
EUREX	SWISS MARKET / 202312	(3)	10 391,00	10	CHF	(324 017,58)	(467,74)	(0,00)
EUREX	SWISS MARKET / 202312	(2)	10 391,00	10	CHF	(216 011,72)	(478,13)	(0,00)
CBOE	CBOE VIX FUT / 202311	(121)	18,13	1 000	USD	(2 072 906,91)	183 259,81	0,15
SFX	SPI 200 INDE / 202312	(19)	6 783,00	25	AUD	(1 931 145,29)	33 909,71	0,03
SFX	SPI 200 INDE / 202312	(19)	6 783,00	25	AUD	(1 931 145,29)	30 628,13	0,02
LIFFE	FTSE 100 IND / 202312	(5)	7 328,00	10	GBP	(420 731,50)	5 973,38	0,00
LIFFE	FTSE 100 IND / 202312	(6)	7 328,00	10	GBP	(504 877,80)	10 340,30	0,01
Währungen								
CME	USD/AUD / 202312	(8)	63,52	1 000	USD	(480 257,06)	3 028,07	0,00
CME	USD/GBP / 202312	(19)	121,54	625	USD	(1 364 036,95)	8 144,76	0,01
CME	USD/CAD / 202312	(179)	72,17	1 000	USD	(12 208 236,46)	78 572,76	0,06
CME	JPN YEN CURR / 202312	(86)	66,47	1 250	USD	(6 752 658,07)	131 920,16	0,11
CME	USD/NOK / 202312	(3)	8,97	20 000	USD	(508 477,46)	3 213,31	0,00
CME	USD/NZD / 202312	(9)	58,24	1 000	USD	(495 335,98)	5 500,43	0,00
CME	USD/ZAR / 202312	(158)	5,34	5 000	USD	(3 988 824,31)	(99 759,29)	(0,08)
FINEX	EUR/GBP / 202312	(73)	0,87	125 000	GBP	(9 140 568,36)	(73 924,67)	(0,06)
CME	SEK/USD / 202312	(6)	8,98	20 000	USD	(1 017 862,21)	13 439,18	0,01
CME	USD/CHF / 202312	(13)	110,53	1 250	USD	(1 697 488,42)	4 877,58	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe								
ICE	TTF NATURAL / 202312	(5)	48,01	744	EUR	(178 582,32)	31 727,88	0,03
CBOT	CORN FUTURE / 202312	(32)	478,75	50	USD	(723 939,14)	(198,54)	(0,00)
CBOT	CORN FUTURE / 202403	(27)	493,00	50	USD	(629 004,82)	40 886,97	0,03
CBOT	CORN FUTURE / 202407	(46)	508,50	50	USD	(1 105 330,31)	35 511,77	0,03
CBOT	CORN FUTURE / 202412	(59)	513,00	50	USD	(1 430 252,34)	(2 977,03)	(0,00)
EOP	MILL WHEAT E / 202312	(91)	229,50	50	EUR	(1 044 225,00)	25 010,25	0,02
CSCE	COCOA / 202312	(178)	3 817,00	10	USD	(6 421 188,92)	(166 565,88)	(0,13)
CME	CHEESE / 20231128	(2)	1,77	20 000	USD	(66 912,39)	289,83	0,00
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202312	(33)	81,02	1 000	USD	(2 526 850,01)	97 206,54	0,08
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202406	(1)	78,04	1 000	USD	(73 754,84)	2 644,15	0,00
CME	MILK / 202311	(103)	17,19	2 000	USD	(3 346 696,91)	65 323,74	0,05
CME	MILK / 20240227	(3)	17,71	2 000	USD	(100 425,29)	3 345,62	0,00
EEE	PHELIX DE BA / 202312	(7)	98,85	744	EUR	(514 810,80)	88 766,64	0,07
SAF	SAF WHEAT / 202312	(7)	5 962,00	50	ZAR	(105 799,85)	1 983,51	0,00
CME	CATTLE FEEDER / 202311	(43)	237,70	500	USD	(4 829 931,01)	147 318,80	0,12
CME	CATTLE FEEDER / 202401	(8)	237,20	500	USD	(896 701,64)	(2 731,31)	(0,00)
COMEX	GOLD 100 OZ 12/23	(4)	1 994,30	100	USD	(753 917,40)	(31 005,26)	(0,02)
MATIF	RAPESEED EUR / 202402	(113)	430,75	50	EUR	(2 433 737,50)	176 555,16	0,14
MATIF	RAPESEED EUR / 202405	(50)	440,25	50	EUR	(1 100 625,00)	30 323,57	0,02
MATIF	RAPESEED EUR / 202408	(19)	441,00	50	EUR	(418 950,00)	1 845,59	0,00
EEE	PHELIX DE BA / 202401	(5)	117,72	2 183	EUR	(1 284 913,80)	87 461,89	0,07
CSCE	COFFEE 'C' / 202312	(28)	167,30	375	USD	(1 660 192,80)	(95 495,96)	(0,08)
KBOT	WHEAT / 202312	(77)	629,25	50	USD	(2 289 587,47)	141 882,57	0,11
LME	ALUMINIUM / 202311	(35)	2 248,65	25	USD	(1 859 530,05)	(90 055,29)	(0,07)
LME	ALUMINIUM / 202312	(42)	2 247,15	25	USD	(2 229 947,55)	(22 984,60)	(0,02)
LME	ALUMINIUM / 20240117	(64)	2 250,40	25	USD	(3 402 929,78)	(103 548,81)	(0,08)
CME	LUMBER / 202401	(162)	501,50	28	USD	(2 111 504,11)	(45 305,26)	(0,04)
CME	LIVE CATTLE / 202312	(22)	183,55	400	USD	(1 526 547,59)	(42 142,27)	(0,03)
CME	LIVE CATTLE / 202404	(23)	186,68	400	USD	(1 623 107,46)	(10 080,27)	(0,01)
CME	NONFAT DRY M / 202311	(4)	119,03	440	USD	(197 981,29)	(576,98)	(0,00)
CME	LEAN HOGS / 202402	(578)	74,88	400	USD	(16 360 551,93)	760 449,49	0,61
CME	LEAN HOGS / 202404	(383)	80,20	400	USD	(11 611 983,74)	453 920,10	0,36
CME	LEAN HOGS / 202406	(65)	93,58	400	USD	(2 299 357,34)	48 119,43	0,04
CME	LEAN HOGS / 202408	(2)	94,95	400	USD	(71 789,06)	(428,45)	(0,00)
LME	LEAD / 20231115	(26)	2 075,25	25	USD	(1 274 844,06)	90 149,80	0,07
LME	LEAD / 20231220	(26)	2 086,25	25	USD	(1 281 601,46)	6 739,67	0,01
LME	LEAD / 20240117	(6)	2 085,75	25	USD	(295 683,30)	3 721,29	0,00
LME	NICKEL / 202311	(14)	17 926,00	6	USD	(1 423 101,79)	156 711,09	0,13
LME	NICKEL / 202312	(26)	18 015,00	6	USD	(2 656 024,95)	179 132,41	0,14
LME	NICKEL / 20240117	(26)	18 100,00	6	USD	(2 668 556,85)	66 640,20	0,05
LME	COPPER / 202311	(2)	8 051,50	25	USD	(380 469,71)	7 755,65	0,01
LME	COPPER / 202312	(8)	8 083,50	25	USD	(1 527 927,42)	9 061,05	0,01
LME	COPPER / 20240117	(10)	8 105,75	25	USD	(1 915 166,34)	(18 972,69)	(0,02)
LME	ZINC / 202311	(13)	2 423,00	25	USD	(744 234,95)	(42 464,09)	(0,03)
LME	ZINC / 202312	(19)	2 429,75	25	USD	(1 090 758,20)	42 286,88	0,03
LME	ZINC / 202401	(25)	2 427,51	25	USD	(1 433 885,03)	3 685,85	0,00
ICE	IPE CARB EMI / 202312	(2)	79,05	1 000	EUR	(158 100,00)	10 765,00	0,01
MGE	WHEAT RED / 202312	(85)	709,25	50	USD	(2 848 797,37)	97 048,96	0,08
NYMEX	NATURAL GAS / 202401	(11)	3,81	10 000	USD	(396 399,21)	(10 151,72)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS / 202404	(37)	3,25	10 000	USD	(1 135 072,30)	(25 212,22)	(0,02)
NYMEX	NATURAL GAS / 202405	(6)	3,26	10 000	USD	(185 086,48)	(9 750,56)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS / 202406	(7)	3,37	10 000	USD	(223 145,26)	(5 841,16)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS / 202407	(7)	3,49	10 000	USD	(230 753,24)	(15 305,96)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS / 202408	(8)	3,52	10 000	USD	(266 288,63)	(4 745,77)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS / 202410	(137)	3,58	10 000	USD	(4 636 584,44)	(223 247,20)	(0,18)
NYMEX	NATURAL GAS / 202411	(100)	3,92	10 000	USD	(3 701 918,53)	(62 104,69)	(0,05)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (Fortsetzung)								
NYMEX	NATURAL GAS / 202501	(7)	4,61	10 000	USD	(305 046,78)	(11 059,79)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS / 202502	(14)	4,50	10 000	USD	(594 745,30)	(7 814,22)	(0,01)
NYMEX	PALLADIUM / 202312	(24)	1 126,10	100	USD	(2 554 238,73)	65 551,46	0,05
NYMEX	PLATINUM / 202401	(42)	944,90	50	USD	(1 875 333,14)	(137 916,66)	(0,11)
LIFFE	WHEAT / 202405	(6)	195,30	100	GBP	(134 556,00)	4 099,38	0,00
WCE	CANOLA /202401	(7)	678,10	20	CAD	(64 703,56)	2 017,29	0,00
CSCE	SUGAR #11 /202403	(602)	27,09	1 120	USD	(17 262 226,25)	(247 623,14)	(0,20)
SAF	SUNFLOWER SEED /202312	(19)	9 235,00	50	ZAR	(444 821,28)	(10 356,01)	(0,01)
CBOT	WHEAT / 202312	(47)	556,25	50	USD	(1 235 410,17)	118 577,08	0,10
SAF	YELLOW MAIZE / 202312	(50)	3 798,00	100	ZAR	(962 830,88)	7 161,08	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures							4 573 593,56	3,68

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen								
Zinssatz								
CME	90DAY EUR/USD/2023	98	95,00	2 500	USD	23 537 442,48	(105 006,59)	(0,09)
SFX	90-DAY BANK /202212	141	96,62	2 400	AUD	21 138 378,76	(7 684,68)	(0,01)
EUX	EURO BUND FU /202212	43	138,44	1 000	EUR	5 952 920,00	(42 858,12)	(0,04)
Börsenindizes-Futures								
EUX	DJ EST OXX50D 1222	37	123,20	100	EUR	455 840,00	1 600,00	0,00
EUX	DJ EST OXX50D 1223	85	122,80	100	EUR	1 043 800,00	44 810,00	0,04
SIMEX	IN NSE SP CN 1122	25	18 060,50	2	USD	913 207,26	11 731,81	0,01
SIMEX	IN NSE SP CN 1122	24	18 060,50	2	USD	876 678,97	11 977,55	0,01
OSE	TOPIX /202212	6	1 926,00	10 000	JPY	786 294,52	15 400,19	0,01
OSE	TOPIX /202212	6	1 926,00	10 000	JPY	786 294,52	13 642,44	0,01
Währungen								
CME	BRL/USD1222	24	19,23	1 000	USD	466 723,97	18 320,19	0,02
FINEX	DOLLAR INDEX /202212	18	111,42	1 000	USD	2 028 174,14	(3 961,93)	(0,00)
CME	EUR/USD /202212	91	0,99	125 000	USD	11 415 261,41	(69 593,38)	(0,06)
FINEX	USD/NOK /202212	4	10,37	100 000	NOK	403 879,36	(9 222,45)	(0,01)
FINEX	USD/SEK /202212	7	11,01	100 000	SEK	705 994,68	(6 505,34)	(0,01)
CME	USD/MXN /202212	203	5,00	5 000	USD	5 136 330,08	75 869,04	0,07
FINEX	EUR/GBP /202212	34	0,86	125 000	GBP	4 259 585,41	(59 351,99)	(0,05)
IMM	EUR/JPY /202212	47	146,67	125 000	JPY	5 863 094,27	89 747,53	0,08
SIMEX	USD/CNH /202212	58	7,30	100 000	CNH	5 862 748,26	90 288,22	0,08
SIMEX	USD/CNH /202212	47	7,29	100 000	CNH	4 747 658,02	111 051,31	0,10
Rohstoffe								
LME	ALUMINIUM/202211	21	2 220,00	25	USD	1 178 641,86	(50 677,55)	(0,04)
LME	ALUMINIUM/202212	33	2 226,00	25	USD	1 857 157,30	(31 128,33)	(0,03)
IPE	BRENT CRUDE /202301	1	92,81	1 000	USD	93 856,50	283,16	0,00
CME	CATTLE FEEDER /202305	4	188,40	500	USD	381 048,69	(1 651,76)	(0,00)
CME	CATTLE FEEDER /202308	1	200,70	500	USD	101 481,52	518,28	0,00
ICE	COCOA /202212	1 069	1 919,00	10	GBP	23 798 110,23	325 958,77	0,28
LME	COPPER /202211	6	7 531,00	25	USD	1 142 387,62	(64 784,85)	(0,06)
CME	COPPER /202212	3	337,50	250	USD	255 979,17	(8 767,76)	(0,01)
LME	COPPER /202212	4	7 499,00	25	USD	758 355,67	(1 637,00)	(0,00)
CBOT	CORN FUTURE /202212	18	691,50	50	USD	629 367,45	12 296,49	0,01
CBOT	CORN FUTURE /202303	19	696,75	50	USD	669 376,04	22 832,77	0,02
CBOT	CORN FUTURE /202307	27	689,25	50	USD	940 979,42	13 001,79	0,01
CBOT	CORN FUTURE /202312	46	625,75	50	USD	1 455 453,30	8 873,02	0,01
NYCE	FCOJ-1 /202301	27	201,10	150	USD	823 638,57	48 140,18	0,04
ICE	GAS OIL (IPE) /202212	1	1 019,75	100	USD	103 124,84	(5 005,81)	(0,00)
NYMEX	GASOLINE RBO /202212	1	252,57	420	USD	107 275,52	2 013,25	0,00
NYMEX	HEATING OIL /202212	1	367,41	420	USD	156 052,18	5 190,27	0,00
NYMEX	HEATING OIL /202308	2	292,97	420	USD	248 869,70	(5 345,98)	(0,00)
ICE	ICE RTD MONT /202212	1	218,00	1 000	USD	220 458,11	(27 304,44)	(0,02)
LME	LEAD /20221221	41	1 974,58	25	USD	2 046 765,94	(40 022,50)	(0,03)
LME	LEAD /20221116	42	1 975,58	25	USD	2 097 748,90	61 406,18	0,05
CME	LEAN HOGS /202212	128	84,93	400	USD	4 397 188,65	91 471,69	0,08
CME	LEAN HOGS /202306	11	105,03	400	USD	467 320,62	12 865,95	0,01
CME	LEAN HOGS /202308	3	104,55	400	USD	126 874,65	2 184,36	0,00
CME	LIVE CATTLE /202308	10	153,50	400	USD	620 923,29	973,48	0,00
CME	LIVE CATTLE/202212	149	152,48	400	USD	9 189 978,26	187 015,26	0,16
CME	LIVE CATTLE/202306	121	154,38	400	USD	7 555 999,39	(5 795,06)	(0,00)
CME	MILK /202302	1	19,26	2 000	USD	38 954,34	(1 982,10)	(0,00)
EOP	MILL WHEAT E /202212	57	352,25	50	EUR	1 003 912,50	33 984,19	0,03
NYMEX	NATURAL GAS /202301	2	6,61	10 000	USD	133 629,97	(8 970,02)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202305	4	4,73	10 000	USD	191 252,46	(16 483,79)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202306	3	4,80	10 000	USD	145 472,01	(18 981,65)	(0,02)
NYMEX	NATURAL GAS /202307	1	4,87	10 000	USD	49 198,56	(3 448,45)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS /202308	1	4,88	10 000	USD	49 380,59	(1 503,43)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS /202309	116	4,84	10 000	USD	5 681 225,67	(461 062,31)	(0,40)
NYMEX	NATURAL GAS /202310	48	4,91	10 000	USD	2 381 918,39	(144 780,26)	(0,12)
NYMEX	NATURAL GAS /202311	112	5,25	10 000	USD	5 945 168,63	(376 137,72)	(0,32)
NYMEX	NATURAL GAS /202401	12	5,70	10 000	USD	691 712,60	(48 728,24)	(0,04)
NYMEX	NATURAL GAS /202402	20	5,45	10 000	USD	1 101 279,26	(61 758,62)	(0,05)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe								
LME	NICKEL /202211	2	21 717,00	6	USD	263 542,50	(27 668,50)	(0,02)
CBOT	ROUGH RICE /202301	16	16,99	2 000	USD	549 648,58	12 133,93	0,01
SAF	SOYBEAN /202212	68	11 009,00	50	ZAR	2 061 562,44	235 167,43	0,20
CBOT	SOYBEAN /202301	6	1 419,50	50	USD	430 651,77	14 612,93	0,01
SAF	SOYBEAN /202305	20	8 997,00	50	ZAR	495 527,12	2 548,96	0,00
CBOT	SOYBEAN MEAL /202212	50	428,10	100	USD	2 164 635,69	109 805,10	0,09
CBOT	SOYBEAN OIL/202212	9	73,21	600	USD	399 791,68	37 229,21	0,03
CSCE	SUGAR #11 /202303	513	17,97	1 120	USD	10 441 263,29	8 011,01	0,01
SAF	SUNFLOWER SEED /202212	20	11 976,00	50	ZAR	659 601,28	46 188,89	0,04
CBOT	WHEAT /202212	15	882,25	50	USD	669 148,51	(27 299,13)	(0,02)
SAF	WHEAT /202212	19	7 391,00	50	ZAR	386 719,89	18 071,92	0,02
LIFFE	WHEAT/202305	3	289,45	100	GBP	100 735,98	1 914,14	0,00
SAF	WHITE MAIZE /202212	318	5 461,00	100	ZAR	9 564 648,18	1 276 368,86	1,10
LIFFE	WHITE SUGAR /202212	572	527,20	50	USD	15 247 934,47	(252 202,53)	(0,22)
LIFFE	WHITE SUGAR /202305	6	481,50	50	USD	146 078,78	(4 217,02)	(0,00)
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202212	47	86,53	1 000	USD	4 112 767,36	(9 848,14)	(0,01)
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202302	1	84,10	1 000	USD	85 048,29	(80,90)	(0,00)
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202308	2	78,57	1 000	USD	158 911,87	2 047,45	0,00
SAF	YELLOW MAIZE /202212	246	5 307,00	100	ZAR	7 190 414,03	675 892,43	0,58
LME	ZINC/202212	15	2 715,00	25	USD	1 029 605,10	(64 468,83)	(0,06)
B. Short Positionen								
Zinssatz								
ME	3M BANK ACCE/202212	(129)	95,29	2 500	CAD	(22 805 855,62)	52 931,69	0,05
ME	3M BANK ACCE/202303	(76)	95,28	2 500	CAD	(13 434 597,95)	30 908,96	0,03
CME	90DAY EURODLR 1222	(257)	94,89	2 500	USD	(61 654 270,11)	319 926,10	0,27
CME	90DAY EURODLR 0323	(28)	94,75	2 500	USD	(6 707 286,24)	24 968,71	0,02
ICE	3MO EURO EUR /202212	(275)	97,73	2 500	EUR	(67 189 375,00)	(36 062,50)	(0,03)
ICE	1 EURIBOR 3 0623	(126)	97,00	2 500	EUR	(30 555 000,00)	166 075,00	0,14
ICE	3MO EURO 202309	(17)	96,95	2 500	EUR	(4 120 162,50)	(11 275,00)	(0,01)
CBOT	FED FUND 30D /202212	(299)	95,83	4 167	USD	(120 744 055,61)	47 109,07	0,04
SFX	90-DAY BANK /202303	(109)	96,06	10 000	AUD	(67 692 938,68)	(18 768,57)	(0,02)
SFX	90-DAY BANK /202306	(63)	95,80	10 000	AUD	(39 019 378,38)	(8 925,13)	(0,01)
SFX	90-DAY BANK /202309	(47)	95,76	10 000	AUD	(29 097 540,62)	(24 270,44)	(0,02)
SFX	90-DAY BANK /202312	(56)	95,77	10 000	AUD	(34 673 030,55)	(32 537,24)	(0,03)
SFX	90-DAY BANK /202403	(57)	95,84	10 000	AUD	(35 317 987,50)	(32 128,36)	(0,03)
KSE	KOREA 3YR BO /202212	(116)	102,11	1 000 000	KRW	(8 391 762,76)	(22 189,56)	(0,02)
ICE	ICE 3M SONIA /202212	(7)	96,15	2 500	GBP	(1 951 886,43)	4 814,35	0,00
ICE	ICE 3M SONIA /202306	(12)	95,18	2 500	GBP	(3 312 332,55)	(48 404,54)	(0,04)
ICE	SARON 3M /20221231	(43)	99,00	2 500	CHF	(10 749 065,59)	(3 408,79)	(0,00)
ICE	SARON 3M / 0323	(80)	98,81	2 500	CHF	(19 959 881,06)	(50 399,66)	(0,04)
ICE	SARON 3M / 0623	(16)	98,70	2 500	CHF	(3 987 330,15)	(4 406,18)	(0,00)
ICE	SARON 3M / 0923	(65)	98,66	2 500	CHF	(16 191 963,66)	(54 326,09)	(0,05)
ICE	SARON 3M / 1223	(104)	98,65	2 500	CHF	(25 904 515,82)	(82 316,08)	(0,07)
ICE	SARON 3M / 0324	(105)	98,59	2 500	CHF	(26 139 015,63)	(93 893,35)	(0,08)
ASX	NZ 3MO BILL /202212	(24)	95,50	2 436	NZD	(3 279 917,01)	7 555,83	0,01
ASX	NZ 3MO BILL /202303	(25)	94,66	2 436	NZD	(3 386 528,62)	9 645,13	0,01
ASX	NZ 3MO BILL /202306	(47)	94,65	2 436	NZD	(6 366 001,22)	18 789,40	0,02
ASX	NZ 3MO BILL /202309	(30)	94,70	2 436	NZD	(4 065 551,58)	9 038,89	0,01
ASX	NZ 3MO BILL /202312	(14)	94,83	2 436	NZD	(1 899 861,88)	(4 378,95)	(0,00)
EUX	SHORT EUR-BT /202212	(29)	106,06	1 000	EUR	(3 075 740,00)	(47 281,20)	(0,04)
ME	CAN 10YR BON /202212	(11)	123,03	1 000	CAD	(1 004 322,13)	1 172,54	0,00
EUX	EURO SCHATZ /202212	(24)	106,94	1 000	EUR	(2 566 440,00)	3 722,14	0,00
CBOT	FV CBOT UST 5 1222	(9)	106,19	1 000	USD	(966 486,32)	8 785,46	0,01
LIFFE	LONG GILT FU /202212	(11)	102,13	1 000	GBP	(1 303 274,23)	29 895,39	0,03
EUX	EURO BTP FUT /202212	(8)	114,65	1 000	EUR	(917 200,00)	(27 760,00)	(0,02)
OSE	JPN 10 YEARS/202212	(4)	148,77	1 000 000	JPY	(4 049 049,34)	(17 010,53)	(0,01)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Zinssatz								
EUX	EURO-OAT-FUT /202212	(7)	132,88	1 000	EUR	(930 160,00)	(1 336,22)	(0,00)
EUX	EURO BOBL FUT 202212	(8)	119,67	1 000	EUR	(957 360,00)	600,00	0,00
CBOT	US 2 YEARS NOTE /202201	(14)	102,06	2 000	USD	(2 889 937,81)	12 696,25	0,01
CBOT	US 10YR NOTE 1222	(34)	110,19	1 000	USD	(3 788 704,05)	(2 464,98)	(0,00)
EUX	EURO BUXL FU /202212	(4)	144,22	1 000	EUR	(576 880,00)	3 720,00	0,00
CBOT	US TBOND /20221230	(4)	120,16	1 000	USD	(486 059,56)	16 749,25	0,01
CBOT	US ULTRA BD /202212	(3)	127,21	1 000	USD	(385 933,15)	21 837,24	0,02
SFX	AUSTR 10YR B /202212	(29)	96,24	1 000	AUD	(1 804 285,82)	(57 827,59)	(0,05)
SFX	XSEF Y11 AUST 1222	(60)	96,66	1 000	AUD	(3 749 491,12)	(40 675,99)	(0,03)
Börsenindizes-Futures								
SAF	FTSE/JSE TOP/202212	(7)	60 465,00	10	ZAR	(233 115,85)	(10 147,37)	(0,01)
SAF	FTSE/JSE TOP/202212	(7)	60 465,00	10	ZAR	(233 115,85)	(7 028,37)	(0,01)
MONEP	CAC40 10 EUR /202211	(1)	6 268,50	10	EUR	(62 685,00)	(2 995,00)	(0,00)
MONEP	CAC40 10 EUR /202211	(2)	6 268,50	10	EUR	(125 370,00)	(5 660,00)	(0,00)
FTA	AMSTERDAM IN /202211	(1)	668,89	200	EUR	(133 778,00)	(5 798,00)	(0,00)
FTA	AMSTERDAM IN /202211	(1)	668,89	200	EUR	(133 778,00)	(7 948,00)	(0,01)
CME	SP 500 MINI 1222	(12)	3 883,00	50	USD	(2 356 070,18)	(90 205,79)	(0,08)
DTB	DAX INDEX GE /202212	(1)	13 289,00	25	EUR	(332 225,00)	(22 975,00)	(0,02)
DTB	DAX INDEX GE /202212	(1)	13 289,00	25	EUR	(332 225,00)	(24 050,00)	(0,02)
HKFE	HSCEI Futures Nov22	(61)	4 939,00	50	HKD	(1 940 674,15)	104 660,71	0,09
HKFE	HANG SENG INDEX	(26)	14 637,00	50	HKD	(2 451 371,78)	109 279,23	0,09
MEFF	IBEX 35 INDE /202211	(4)	7 950,00	10	EUR	(318 000,00)	(13 960,00)	(0,01)
KSE	KOSPI 200 IN /202212	(49)	300,70	250 000	KRW	(2 609 735,23)	(66 393,33)	(0,06)
WCE	WIG20 INDEX /202212	(57)	1 542,00	20	PLN	(372 765,78)	(18 368,13)	(0,02)
OSE	NIKKEI 225 /202212	(1)	27 550,00	1 000	JPY	(187 455,99)	(2 653,64)	(0,00)
ME	S&P/TSE CAN /202212	(2)	1 177,60	200	CAD	(349 564,33)	(20 155,76)	(0,02)
ME	S&P/TSE CAN /202212	(2)	1 177,60	200	CAD	(349 564,33)	(8 326,49)	(0,01)
OM-S	OMXS30 INDEX /202211	(3)	1 963,00	100	SEK	(53 953,88)	(1 082,60)	(0,00)
OM-S	OMXS30 INDEX /202211	(4)	1 963,00	100	SEK	(71 938,51)	(1 465,89)	(0,00)
SIMEX	MSCI.SING IN /202211	(141)	278,00	100	SGD	(2 799 730,62)	(90 635,19)	(0,08)
EUREX	SWISS MARKET /202212	(1)	10 819,00	10	CHF	(109 273,33)	(7 534,70)	(0,01)
MIL	FTSE/MIB 0322	(1)	22 543,00	5	EUR	(112 715,00)	(10 590,00)	(0,01)
MIL	FTSE/MIB 0322	(2)	22 543,00	5	EUR	(225 430,00)	(16 930,00)	(0,01)
CBOE	VIX /202211	(74)	25,88	1 000	USD	(1 936 362,64)	171 277,54	0,15
EUX	DJ EURO STOXX 50	(2)	3 618,00	10	EUR	(72 360,00)	(4 880,00)	(0,00)
EUX	DJ EURO STOXX 50	(2)	3 618,00	10	EUR	(72 360,00)	(3 140,00)	(0,00)
SFX	SPI 200 INDE /202212	(3)	6 856,00	25	AUD	(332 434,71)	(3 846,73)	(0,00)
SFX	SPI 200 INDE /202212	(3)	6 856,00	25	AUD	(332 434,71)	(9 471,35)	(0,01)
LIFFE	FTSE 100 IND /202212	(6)	7 107,50	10	GBP	(494 718,23)	(12 853,74)	(0,01)
LIFFE	FTSE 100 IND /202212	(6)	7 107,50	10	GBP	(494 718,23)	(12 528,92)	(0,01)
Währungen								
CME	CME AUD/USD 1222	(8)	64,01	1 000	USD	(517 854,07)	20 218,78	0,02
CME	MICRO BITCOIN	(138)	20 380,00	0,1	USD	(284 415,23)	(1 533,46)	(0,00)
CME	USD/GBP/202212	(9)	114,86	625	USD	(653 372,60)	(38 679,85)	(0,03)
CME	CAD/USD 1222	(24)	73,41	1 000	USD	(1 781 584,67)	5 039,19	0,00
CME	JPN YEN CURR /202212	(89)	67,66	1 250	USD	(7 612 049,35)	47 213,53	0,04
CME	USD/NZD /202212	(13)	58,14	1 000	USD	(764 276,69)	(11 638,77)	(0,01)
CME	USD/ZAR /202212	(92)	5,42	5 000	USD	(2 521 312,64)	51 685,95	0,04
CME	USD/CHF /202212	(15)	100,41	1 250	USD	(1 903 821,36)	31 483,48	0,03

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe								
LME	ALUMINIUM/202211	(21)	2 220,00	25	USD	(1 178 641,86)	86 609,45	0,07
LME	ALUMINIUM/202212	(33)	2 226,00	25	USD	(1 857 157,30)	(38 068,21)	(0,03)
LME	ALUMINIUM/202301	(15)	2 222,00	25	USD	(842 645,50)	(15 643,17)	(0,01)
WCE	CANOLA - WCE /202301	(17)	879,00	20	CAD	(221 787,53)	(762,44)	(0,00)
CME	CATTLE FEEDE /202211	(42)	177,63	500	USD	(3 772 184,86)	(9 690,55)	(0,01)
CME	CATTLE FEEDE /202301	(22)	179,45	500	USD	(1 996 207,72)	(19 279,90)	(0,02)
CME	CATTLE FEEDE /202303	(37)	181,58	500	USD	(3 397 014,21)	(29 904,14)	(0,03)
CME	CHEESE /202211	(4)	2,04	20 000	USD	(165 202,00)	4 503,55	0,00
CSCE	COCOA /202212	(684)	2 335,00	10	USD	(16 151 489,10)	123 947,68	0,11
IPE	COFFE ROBUST /202301	(30)	1 853,00	10	USD	(562 168,18)	7 879,75	0,01
CSCE	COFFEE 'C' (/202212	(6)	177,70	375	USD	(404 333,32)	3 315,54	0,00
LME	COPPER /202211	(6)	7 531,00	25	USD	(1 142 387,62)	44 831,12	0,04
LME	COPPER /202301	(3)	7 462,00	25	USD	(565 960,46)	(4 721,39)	(0,00)
LME	COPPER /202212	(4)	7 499,00	25	USD	(758 355,67)	2 686,20	0,00
NYCE	COTTON N°2 (/202212	(25)	72,00	500	USD	(910 148,15)	131 498,65	0,11
NYCE	COTTON N°2 (/202303	(75)	71,64	500	USD	(2 716 792,23)	291 314,52	0,25
COMEX	GOLD 100 OZ /202212	(24)	1 640,70	100	USD	(3 982 080,19)	75 000,25	0,06
ICE	IPE CARB EMI /202212	(9)	79,97	1 000	EUR	(719 730,00)	(112 266,67)	(0,10)
ICE	IPE NAT GAS /202212	(5)	300,74	310	GBP	(540 770,12)	54 291,98	0,05
SIMEX	IRION ORE FU /202212	(95)	77,17	100	USD	(741 381,40)	118 182,74	0,10
SIMEX	IRION ORE FU /202301	(98)	76,45	100	USD	(757 657,89)	62 785,05	0,05
LME	LEAD /20221116	(42)	1 975,58	25	USD	(2 097 748,90)	88 344,79	0,08
LME	LEAD /20221221	(41)	1 974,58	25	USD	(2 046 765,94)	(169 332,56)	(0,15)
LME	LEAD /20230118	(25)	1 974,33	25	USD	(1 247 870,00)	(26 192,80)	(0,02)
CME	LEAN HOGS /202302	(148)	88,45	400	USD	(5 295 282,40)	(265 923,76)	(0,23)
CME	LEAN HOGS /202304	(83)	93,60	400	USD	(3 142 559,54)	(223 081,26)	(0,19)
CME	LIVE CATTLE/202302	(266)	155,83	400	USD	(16 766 729,03)	(517 668,14)	(0,44)
CME	LIVE CATTLE/202304	(112)	159,08	400	USD	(7 206 917,13)	(159 319,11)	(0,14)
CME	LUMBER/202301	(1)	454,00	110	USD	(50 503,11)	7 308,49	0,01
CME	MILK /202211	(61)	20,47	2 000	USD	(2 525 499,32)	66 337,22	0,06
NYMEX	NATURAL GAS /202212	(100)	6,36	10 000	USD	(6 426 657,23)	215 699,19	0,19
LME	NICKEL /202211	(2)	21 717,00	6	USD	(263 542,50)	5 800,68	0,00
CBOT	OAT /202212	(3)	389,00	50	USD	(59 007,94)	113,77	0,00
NYMEX	PALLADIUM /202212	(6)	1 831,70	100	USD	(1 111 412,25)	144 541,64	0,12
EEE	PHELIX DE BA /202212	(2)	303,55	720	EUR	(437 112,00)	29 448,00	0,03
NYMEX	PLATINUM /202301	(8)	930,10	50	USD	(376 235,02)	(35 116,19)	(0,03)
MATIF	RAPESEED EUR /202302	(25)	665,00	50	EUR	(831 250,00)	(72 081,21)	(0,06)
MATIF	RAPESEED EUR /202305	(2)	659,75	50	EUR	(65 975,00)	(1 808,33)	(0,00)
MATIF	RAPESEED EUR /202308	(1)	650,50	50	EUR	(32 525,00)	(1 087,50)	(0,00)
TSX	RUBBER /202303	(269)	206,90	5 000	JPY	(1 893 478,99)	199 339,54	0,17
SIMEX	SICOM TSR20 /202212	(263)	115,50	50	USD	(1 535 950,85)	233 963,70	0,20
SIMEX	SICOM TSR20 /202301	(956)	115,40	50	USD	(5 578 318,25)	596 329,07	0,51
SIMEX	SICOM TSR20 /202303	(566)	115,00	50	USD	(3 291 196,84)	388 800,12	0,33
SIMEX	SICOM TSR20 /202305	(151)	115,60	50	USD	(882 621,23)	90 453,56	0,08
COMEX	SILVER/202212	(4)	19,12	5 000	USD	(386 691,61)	(7 185,11)	(0,01)
CSCE	SUGAR #11 /202305	(80)	16,89	1 120	USD	(1 530 408,05)	36 517,44	0,03
CSCE	SUGAR #11 /202307	(59)	16,29	1 120	USD	(1 088 580,88)	25 263,81	0,02
CSCE	SUGAR #11 /202310	(939)	16,33	1 120	USD	(17 367 582,95)	574 041,19	0,49
CSCE	SUGAR #11 /202403	(430)	16,55	1 120	USD	(8 060 352,94)	26 213,27	0,02
MGE	WHEAT RED (M /202212	(47)	981,25	50	USD	(2 331 938,62)	(140 567,33)	(0,12)
KBOT	WHEAT/202212	(8)	978,75	50	USD	(395 914,45)	6 368,51	0,01
LIFFE	WHITE SUGAR /202303	(402)	491,10	50	USD	(9 982 413,92)	111 496,94	0,10
LIFFE	WHITE SUGAR /202308	(66)	470,40	50	USD	(1 569 823,53)	4 383,75	0,00
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202309	(20)	77,95	1 000	USD	(1 576 578,85)	(20 075,51)	(0,02)
NYMEX	WTI CRUDE OIL/202307	(40)	79,25	1 000	USD	(3 205 744,05)	(31 303,64)	(0,03)
LME	ZINC /202212	(15)	2 715,00	25	USD	(1 029 605,10)	113 010,06	0,10
LME	ZINC /202301	(15)	2 703,00	25	USD	(1 025 054,36)	63 710,37	0,05
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures							3 887 041,92	3,34

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023

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 Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

a) Konsolidierter Jahresabschluss

Zum 31. Oktober 2023 besteht nur ein einziger Teilfonds (PORTFOLIO SELECTION SICAV - SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND). Der Jahresabschluss des Teilfonds stellt also den Jahresabschluss 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 Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

Sowohl die Buchführung als auch der Jahresabschluss 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 Jahresabschluss berücksichtigt.

1 EUR =	1,66840114	AUD	1 EUR =	1431,725691	KRW	1 EUR =	1,0581	USD
1 EUR =	5,33097233	BRL	1 EUR =	19,04542967	MXN	1 EUR =	19,72308981	ZAR
1 EUR =	1,46721437	CAD	1 EUR =	5,04131745	MYR			
1 EUR =	0,96207743	CHF	1 EUR =	11,81701952	NOK			
1 EUR =	949,517778	CLP	1 EUR =	1,81726063	NZD			
1 EUR =	7,76788244	CNH	1 EUR =	4,06299819	PEN			
1 EUR =	7,74084798	CNY	1 EUR =	60,1794375	PHP			
1 EUR =	4359,372	COP	1 EUR =	4,45475972	PLN			
1 EUR =	24,5727	CZK	11 EUR =	98,43102222	RUB			
1 EUR =	0,8708642	GBP	1 EUR =	11,81088254	SEK			
1 EUR =	8,27989703	HKD	1 EUR =	1,44912086	SGD			
1 EUR =	16858,7073	IDR	1 EUR =	38,207991	THB			
1 EUR =	88,12539275	INR	1 EUR =	29,943119	TRY			
1 EUR =	160,397379	JPY	1 EUR =	34,343809	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)	(238 535,97)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren		(22 670,56)
Vewahrstellengebühren		(744,73)
Abonnementsteuer	(Erläuterung 7)	(5 454,48)
Prüfungskosten		(26 548,34)
Sonstige Rückstellungen für Aufwendungen		(37 945,20)
		<hr/>
		(331 899,28)

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 Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (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“ bis zum 31. Januar 2022 20% ab dem 1. Februar 2022 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 Geschäftsjahr endend am 31. Oktober 2023 ist eine Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“ von EUR 417 525,35, der Aktienkategorie „i14“ EUR 105 643,24, und der Aktienkategorie „i22“ von EUR 576 000,00 angefallen.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte

<u>Verkauf</u>	<u>Ankauf</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR</u>
(1 500 000,00) USD	42 165 000,00 TRY	30/11/2023	(39 764,64)
(3 500 000,00) USD	14 619 500 000,00 COP	30/11/2023	22 842,89
(182 435 000,00) INR	2 200 000,00 USD	30/11/2023	10 838,51
(525 300 000,00) KRW	400 000,00 USD	30/11/2023	10 582,45
(2 600 000,00) USD	9 673 300,00 PEN	30/11/2023	(79 812,48)
(27 788 000,00) THB	800 000,00 USD	30/11/2023	26 397,18
(42 397 500,00) TRY	1 500 000,00 USD	30/11/2023	31 999,92
(270 771 000,00) TWD	8 600 000,00 USD	30/11/2023	229 672,03
(5 600 000,00) USD	20 725 600,00 PEN	30/11/2023	(198 780,52)
(147 992 000,00) PHP	2 600 000,00 USD	30/11/2023	(2 385,23)
(43 301 250,00) TRY	1 500 000,00 USD	30/11/2023	1 817,69
(803 650 000,00) COP	200 000,00 USD	30/11/2023	5 977,85
(17 800 000,00) THB	500 000,00 USD	30/11/2023	5 178,62
(2 500 000,00) USD	9 965 000 000,00 COP	30/11/2023	(93 217,78)
(661 875 000,00) KRW	500 000,00 USD	30/11/2023	9 561,16
(148 096 000,00) PHP	2 600 000,00 USD	30/11/2023	(4 113,40)
(20 104 000,00) TRY	700 000,00 USD	30/11/2023	4 296,47
(447 850 000,00) CLP	500 000,00 USD	30/11/2023	1 700,28
(1 346 750 000,00) KRW	1 000 000,00 USD	30/11/2023	3 057,79
(3 759 300 000,00) COP	900 000,00 USD	30/11/2023	(5 873,88)
(20 649 600,00) PEN	5 400 000,00 USD	30/11/2023	28 205,87
(24 801 600 000,00) IDR	1 600 000,00 USD	30/11/2023	41 359,44
(898 700 000,00) CLP	1 000 000,00 USD	30/11/2023	241,05
(14 013 000 000,00) IDR	900 000,00 USD	30/11/2023	19 581,13
(1 352 500 000,00) KRW	1 000 000,00 USD	30/11/2023	(958,35)
(22 086 000,00) THB	600 000,00 USD	30/11/2023	(12 786,92)
(29 300 000,00) TRY	1 000 000,00 USD	30/11/2023	(13 232,26)
(83 470 000,00) INR	1 000 000,00 USD	30/11/2023	(1 257,77)
(129 152 000,00) TWD	4 000 000,00 USD	30/11/2023	13 299,34
(13 187 400 000,00) COP	3 100 000,00 USD	30/11/2023	(74 987,87)
(10 749 200,00) PEN	2 800 000,00 USD	30/11/2023	4 288,07
(3 969 000 000,00) COP	900 000,00 USD	30/11/2023	(53 977,14)
(551 460 000,00) CLP	600 000,00 USD	30/11/2023	(12 746,12)
(4 023 000 000,00) COP	900 000,00 USD	30/11/2023	(66 364,24)
(12 528 000 000,00) IDR	800 000,00 USD	30/11/2023	13 134,66
(83 410 000,00) INR	1 000 000,00 USD	30/11/2023	(576,93)
(1 210 050 000,00) KRW	900 000,00 USD	30/11/2023	4 166,39
(25 795 000,00) THB	700 000,00 USD	30/11/2023	(15 650,90)
(31 944 000,00) TRY	1 100 000,00 USD	30/11/2023	(5 004,04)
(1 200 000,00) USD	38 433 600,00 TWD	30/11/2023	(13 074,40)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

<u>Verkauf</u>	<u>Ankauf</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR</u>
(52 057 500 000,00) IDR	3 300 000,00 USD	30/11/2023	31 669,83
(400 000,00) USD	538 360 000,00 KRW	30/11/2023	(1 460,59)
(500 000,00) USD	470 000 000,00 CLP	30/11/2023	21 627,35
(1 700 000,00) USD	26 707 000 000,00 IDR	30/11/2023	(22 869,24)
(1 000 000,00) USD	83 390 000,00 INR	30/11/2023	349,98
(1 200 000,00) USD	1 621 320 000,00 KRW	30/11/2023	(23,39)
(700 000,00) USD	25 328 100,00 THB	30/11/2023	3 430,95
(1 000 000,00) USD	29 144 000,00 TRY	30/11/2023	8 022,38
(2 900 000,00) USD	93 409 000,00 TWD	30/11/2023	(16 228,36)
(500 000,00) USD	474 900 000,00 CLP	30/11/2023	26 787,86
(1 600 000,00) USD	25 386 240 000,00 IDR	30/11/2023	(6 680,62)
(1 100 000,00) USD	91 689 400,00 INR	30/11/2023	(64,38)
(700 000,00) USD	949 620 000,00 KRW	30/11/2023	2 675,41
(600 000,00) USD	21 834 000,00 THB	30/11/2023	6 191,44
(1 100 000,00) USD	32 171 700,00 TRY	30/11/2023	12 608,46
(2 800 000,00) USD	90 577 200,00 TWD	30/11/2023	(4 336,30)
(27 149 000 000,00) IDR	1 700 000,00 USD	30/11/2023	(3 348,67)
(1 025 200 000,00) CLP	1 100 000,00 USD	30/11/2023	(38 312,32)
(80 962 500 000,00) IDR	5 100 000,00 USD	30/11/2023	18 692,86
(2 014 500 000,00) KRW	1 500 000,00 USD	30/11/2023	8 515,51
(46 943 000,00) THB	1 300 000,00 USD	30/11/2023	(3 887,98)
(67 211 750,00) TRY	2 300 000,00 USD	30/11/2023	(24 481,23)
(190 210 100,00) TWD	5 900 000,00 USD	30/11/2023	28 034,35
(183 211 600,00) INR	2 200 000,00 USD	30/11/2023	2 026,07
(1 200 000,00) USD	4 944 840 000,00 COP	30/11/2023	(7 665,79)
(11 577 000,00) PEN	3 000 000,00 USD	30/11/2023	(10 173,05)
			<u>(175 265,55)</u>

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.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

9. Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures

	Betrag in EUR
Realisierter Nettogewinn aus Währungs-Futures	1 542 225,13
Realisierter Nettoverlust aus Börsenindizes-Futures	(219 106,84)
Realisierter Nettoverlust aus Zinssätze-Futures	(4 553 377,87)
Realisierter Nettogewinn aus Rohstoff-Futures	8 348 644,26
Realisierter Nettoverlust aus Renten-Futures	(798 097,13)
Realisierter Nettoverlust	4 320 287,55

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 das Geschäftsjahr endend am 31. Oktober 2023 beträgt die TER des SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND ohne erfolgsabhängige Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“ 4,39% (31. Oktober 2022: 4,39%), 2,17% der Aktienkategorie „i14“ (31. Oktober 2022: 2,17%) und Aktienkategorie „i22“ 1,40 % (31. Oktober 2022: 1,03%),.

11. Beim Clearing Broker hinterlegte Sicherheiten

Für das Geschäftsjahr endend am 31. Oktober 2023 hat der Teilfonds SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND keine Sicherheiten beim Clearing Broker hinterlegt.

12. Aufstellung der realisierten Bruttoverluste/-gewinne

	Betrag in EUR
Realisierter Bruttoverlust	(101 421 517,48)
Realisierte Verluste aus Futures	(90 274 308,19)
Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(9 754 409,29)
Realisierte Verluste aus Verkäufen von Anleihen	(1 392 800,00)
Realisierter Bruttogewinn	103 689 764,40
Realisierte Gewinne aus Futures	94 594 595,74
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	8 947 268,66
Realisierte Gewinn aus Verkäufen von Anleihen	147 900,00
Realisierter Nettogewinn	2 268 246,92

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

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 2022 und dem Gesamtbestand an nicht realisierten Verlusten/Gewinnen zum 31. Oktober 2023 berechnet.

	Betrag in EUR
Veränderung des unrealisierten Bruttoverlustes auf:	2 740 881,75
- Futures	817 750,53
- Devisentermingeschäfte	616 552,76
- Anleihen	1 306 578,46
Veränderung des unrealisierten Bruttogewinnes auf:	(2 020 937,70)
- Futures	(131 198,89)
- Devisentermingeschäfte	(1 937 938,67)
- Anleihen	48 199,88
Veränderung des unrealisierten Nettogewinnes auf:	719 944,05
- Futures	686 551,64
- Devisentermingeschäfte	(1 321 385,91)
- Anleihen	1 354 778,32

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 (ungeprüft)

Wichtige Information an die Aktionäre (ungeprüft)
--

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 2022 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:	1 216
<i>davon feste Vergütung:</i>	<i>1 050</i>
<i>davon variable Vergütung:</i>	<i>166</i>
Zahl der Begünstigten:	18
Vom AIF gezahlte Gewinnbeteiligung (Carried Interests):	2 387

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

Führungskräfte:	481
Mitarbeiter:	214

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.