

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 2024

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	15
- Wertpapierbestand	16
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2024	17
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2023	22
Erläuterungen zum Jahresabschluss	27
Zusätzliche Informationen	34

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Organisation der Gesellschaft

VERWALTUNGSRAT

Vorsitzender

Christian MAYER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH

Mitglieder

Mag. Michael NEUBAUER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH (bis zum 20. Januar 2024)

Dr. Franz Gschiegl (seit dem 20. Januar 2024)

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 2024 sein achtundzwanzigstes Geschäftsjahr beendet. Die Wertentwicklung für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 betrug -13,27% („1996“), -11,43% („i14“) und -10,80% („i22“). Der Nettoinventarwert pro Fondsanteil (NIW) war EUR 339,67 für die Aktienkategorie „1996“, EUR 1.173,63 für die Aktienkategorie „i14“ und EUR 1.153,26 für die Aktienkategorie „i22“.

Der kumulative Wertzuwachs der Aktienkategorie „1996“ beläuft sich auf +367,41% bzw. +5,66% per annum seit Auflage im Jahr 1996. Im Vergleich dazu hat der Credit Suisse AllHedge Managed Futures Index seit Beginn seiner Veröffentlichung im Jänner 2005 eine Gesamtentwicklung von +111,47% (bzw. +3,86% p.a.) erzielt.

Im vergangenen Jahr waren die makroökonomischen Aussichten durch den Wahlkampf in den Vereinigten Staaten, die Ausbreitung des israelisch-palästinensischen Konflikts auf den benachbarten Libanon, den immer noch andauernden Krieg zwischen der Ukraine und Russland sowie durch die weltweite Rückkehr der Geldpolitik hin zu einer neuen Phase der monetären Expansion geprägt. In diesem Zusammenhang senkte die Federal Reserve ihre Federal Funds Effective Rate um einen ganzen Prozentpunkt von 5,5 % auf 4,5 %. Die EZB senkte ihren Zinssatz um 75 Basispunkte auf 3,25 %, nachdem sie die Deposit Facility Rate zwischen 2022 und 2023 verdoppelt hatte.

Als dieser Bericht im vergangenen Jahr verfasst wurde, waren alle Augen auf das Versprechen der Zentralbanken gerichtet, eine sanfte Landung zu erreichen. In den Vereinigten Staaten lag das Year-on-Year BIP-Wachstum zwischen 2023 und 2024 bei +4,94 %, während sich die Inflation auf +2,4% abschwächte. Dagegen sind die Aussichten in der Eurozone weiterhin unklar. Obwohl der Kampf gegen die Inflation unter Kontrolle zu sein scheint (die jährliche Inflation fiel im Oktober 2024 auf +2,0%), betrug das BIP-Wachstum nur +0,9%, während Länder wie Deutschland, Österreich oder Schweden sogar ein negatives Wachstum zu verzeichnen haben.

Sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte verzeichneten im YoY-Vergleich einen deutlichen Aufschwung. Insbesondere die Aktien haben eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit gezeigt, trotz des erheblichen Ausverkaufs im August, nachdem die Bank of Japan die Zinsen zum ersten Mal seit fast zwei Jahrzehnten angehoben hatte. Die Jahresperformance des S&P 500 bis Oktober 2024 betrug atemberaubende +34,62 %, während die Jahresperformance von Anleihen gemäß dem Bloomberg Global Aggregate Index (der die Preise von Anleihen und nicht deren Rendite bis zur Fälligkeit abbildet) +9,04 % betrug. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts lag der S&P500 Year-to-Date bei +20,3 %, und der Bloomberg Global Aggregate Index verzeichnete eine leicht positive Entwicklung von +0,9 %.

Im Gegensatz zu den letzten beiden Jahren waren Rohstoffe weniger profitabel, und ein großer Teil des aktuellen Drawdowns lässt sich auf die Seitwärtsmärkte in den Sektoren Fleisch und Energie zurückführen. Drawdowns sind ein natürlicher Bestandteil jeder Anlagestrategie, und aufgrund unserer langfristigen Nullkorrelation zu traditionellen Anlageklassen ist es keine Überraschung, dass der aktuelle Drawdown mit sehr deutlichen Gewinnen an den Aktienmärkten zusammenfiel. Dank unseres Ansatzes der maximalen Diversifizierung war es jedoch möglich, den Rückgang durch den Beitrag sehr profitabler Long-Trades in den Kakao- und Kaffeemärkten zu begrenzen. Diese Transaktionen unterstreichen die Fähigkeit unseres Portfolios, von lokalen und idiosynkratischen Marktbedingungen zu profitieren, die mit dem Rest des Portfolios völlig unkorreliert sind, da die Knappheit auf den beiden genannten Märkten durch die konzentrierten Folgen des El-Niño-Phänomens in Afrika verursacht wurde.

Weitere Gewinne wurden im Handel mit Aktienindizes und Metallen erzielt. Der Beitrag des letztgenannten Sektors war insgesamt leicht positiv, und was die Nadel für den gesamten Metallsektor bewegte, war unsere Long-Positionierung in Gold, das im vergangenen Geschäftsjahr unser drittbester Markt war. Auf den weiteren Plätzen des Podiums folgen der E-mini S&P500-Future auf dem zweiten Platz und der Londoner Kakao auf dem ersten Platz. Zusätzlich zu den erwähnten Verlusten bei Fleisch und Energie waren auch die Märkte für kurz- und langfristige Zinsen, Währungen und Crops nicht profitabel.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Geschäftsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Obwohl die Auflösung des Carry-Trades auf den japanischen Yen (JPY) aufgrund der neuen Geldpolitik der japanischen Zentralbank die Gewinne, die wir bis zum Sommer erzielt hatten, zunichtemachte, glich unsere Positionierung in den japanischen Aktienindizes die Verluste aus, die sich aus dem Handel mit dem JPY gegen den USD während des restlichen Jahres ergaben. Obwohl wir unsere Positionen an den japanischen Aktienmärkten im August auflösten, gingen einige unserer Systeme kurz darauf in den Long-Bereich, was uns ermöglichte, von der anschließenden Erholung zu profitieren. Dies ist das Ergebnis unseres umfassenden Diversifizierungsansatzes, der sich nicht nur auf die gehandelten Märkte, sondern auch auf Ein- und Ausstiegssignale beschränkt. Auch hier ist unser agnostischer Ansatz in Bezug auf die Auswahl der Anlageklassen, die Erzeugung von Signalen, den geografischen Standort und die aktuellen Gesamtmarktbedingungen der Schlüssel, um die unvermeidlichen Perioden mit starken Rückschlägen und Volatilität zu zähmen.

Drawdowns und schlechte Jahre lassen sich nicht vermeiden, und wir haben es in unseren Händen, uns erstens angesichts unserer Risiko- und Liquiditätsbeschränkungen möglichst viele unkorrelierten Märkten zu handeln und zweitens unsere Regeln für systematisches Risikomanagement einzuhalten. In diesem Sinne liegt die diesjährige Performance im Rahmen dessen, was angesichts unserer historischen Performance statistisch zu erwarten ist, und bewegt sich gut innerhalb unseres Risikobudgets. Wir sind gespannt, wie sich der neue Zyklus der geldpolitischen Lockerung, die anhaltenden geopolitischen Spannungen und die immer häufiger auftretenden extremen Wetterereignisse auf die Entwicklung der von uns verfolgten Märkte auswirken werden, und sind weiterhin von der Robustheit eines regelbasierten, systematischen Ansatzes für den Handel mit diesen Märkten tiefst überzeugt.

Im Monat Dezember 2024

Der Verwaltungsrat

Die Angaben in diesem Geschäftsbericht sind vergangenheitsbezogen und stellen keine Garantie für zukünftige Wertzuwächse dar.

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 eines jeden ihres Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestandes, der Aufstellung des Devisentermingeschäftsbestandes und der Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2024, 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 beigefügte 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 eines jeden ihres Teilfonds zum 31. Oktober 2024 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 Verwaltungsrates der Gesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen 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

30. Januar, 2025

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Nettovermögensaufstellung

	Erläuterung	31. Oktober 2024 EUR	31. Oktober 2023 EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	71 231 754,19	80 240 855,93
Zinsen auf Anleihen		39 866,36	554 569,07
Bankguthaben	(2)	59 967 588,92	39 492 943,15
Aufgelaufene Zinsen auf Bankguthaben		36 680,00	24 444,82
Forderungen aus Devisengeschäften		521,88	5,28
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(6)	188 141,63	-
Forderungen aus Zeichnungen		19 965,61	-
Vorausbezahlten Aufwendungen		5 000,02	62 500,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	(2)	1 554 356,93	4 573 593,56
		133 043 875,54	124 948 911,81
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Rücknamen		-	(46 976,40)
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		(107,97)	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		-	(175 265,55)
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften*		(12 374 758,43)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(3)	(272 167,13)	(331 899,28)
		(12 647 033,53)	(554 141,23)
NETTOVERMÖGEN		120 396 842,01	124 394 770,58

*Die ausstehende Verbindlichkeit handelt sich um den Kauf zum Stichtag 31. Oktober 2024 der Staatsanleihe Österreich Republik Zinssatz 1,20%, Fälligkeit 20. Oktober 2025.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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 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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens

Geschäftsjahres vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

	Erläuterung	EUR
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		124 394 770,58
Zeichnungen und Rücknahmen		12 041 442,53
Zeichnungen von Aktien		13 512 731,53
Rücknahmen von Aktien		(1 471 289,00)
Ordentlicher Nettoverlust		(1 211 547,80)
Erträge		3 578 011,74
Zinsen auf Anleihen		1 825 843,63
Zinsen auf Bankguthaben		1 746 861,52
Sonstige Erträge		5 306,59
Aufwendungen		(4 789 559,54)
Zinsaufwand		(6 010,07)
Investmentmanagementgebühren	(5)	(2 825 264,69)
Performancegebühren		(128 775,99)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren	(5)	(167 722,90)
Prüfungskosten		(38 390,15)
Abonnementsteuer	(7)	(65 782,60)
Verwahrstellengebühren		(145 197,37)
Sonstige Gebühren		(92 560,38)
Transaktionskosten		(1 319 855,39)
Realisierter Nettoverlust		(12 440 056,81)
Realisierter Nettoverlust aus Futures	(9;12)	(10 655 960,24)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(12)	(2 596 166,43)
Realisierter Nettogewinn aus Verkäufen von Anleihen	(12)	812 069,86
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verlustes) auf:		(2 387 766,49)
- Futures	(13)	(3 019 236,63)
- Devisentermingeschäfte	(13)	363 407,18
- Anleihen	(13)	268 062,96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		120 396 842,01

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 2024				31. Oktober 2023			
			Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*	Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*
20 000 000	Österreich Republik	Österreich	-	-	-	-	0,00%	15/07/2024	19 509 200,00	15,68%
12 500 000	Österreich Republik	Österreich	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:

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%
20 000 000	Bundesrepublik Deutschland	Deutschland	0,00%	16/07/2025	19 621 030,79	16,30%	-	-	-	-
20 000 000	Bundesrepublik Deutschland	Deutschland	0,00%	15/10/2025	19 529 223,40	16,22%	-	-	-	-
Gesamtwertpapierbestand					71 231 754,19	59,17%			80 240 855,93	64,50%

* NV = Nettovermögen

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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 BITCOI /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)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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 FEEDE /202411	(2)	245,38	500	USD	(225 725,59)	954,42	0,00
CME	CATTLE FEEDE /202501	(21)	241,33	500	USD	(2 330 999,03)	(11 280,53)	(0,01)
CME	CATTLE FEEDE /202503	(35)	239,08	500	USD	(3 848 776,51)	43 206,97	0,04
CME	CATTLE FEEDE /202505	(18)	240,60	500	USD	(1 991 996,69)	13 153,16	0,01
CME	CATTLE FEEDE /202508	(4)	246,10	500	USD	(452 785,06)	8 049,31	0,01
ICE	IPE 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	PHELIX 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 (QUOTI) /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	IRION ORE FU /202412	(69)	103,68	100	USD	(658 104,04)	(20 819,65)	(0,02)
SIMEX	IRION ORE FU /202501	(70)	103,40	100	USD	(665 838,74)	(17 386,50)	(0,01)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

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)

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

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	XSGE 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

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)

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
CSCC	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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2024

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 2024 (Fortsetzung)

2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

a) Konsolidierter Jahresabschluss

Zum 31. Oktober 2024 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 2024 (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 =	1,65318227	AUD	1 EUR =	1495,41663825	KRW	1 EUR =	1,08705	USD
1 EUR =	6,28157278	BRL	1 EUR =	21,75986032	MXN	1 EUR =	19,17632294	ZAR
1 EUR =	1,51192349	CAD	1 EUR =	4,76019195	MYR			
1 EUR =	0,93926555	CHF	1 EUR =	11,9618982	NOK			
1 EUR =	1045,111611	CLP	1 EUR =	1,82146448	NZD			
1 EUR =	7,74360068	CNH	1 EUR =	4,10307023	PEN			
1 EUR =	7,73740449	CNY	1 EUR =	63,4228452	PHP			
1 EUR =	4811,40831075	COP	1 EUR =	4,35401572	PLN			
1 EUR =	25,31848155	CZK	11 EUR =	105,85149375	RUB			
1 EUR =	0,84381913	GBP	1 EUR =	11,59338825	SEK			
1 EUR =	8,45268339	HKD	1 EUR =	1,43626481	SGD			
1 EUR =	17 063,42385	IDR	1 EUR =	36,74772525	THB			
1 EUR =	91,40894745	INR	1 EUR =	37,24765955	TRY			
1 EUR =	165,28051725	JPY	1 EUR =	34,7029842	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)	(216 386,79)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren		(21 402,10)
Vewahrstellengebühren		(695,39)
Abonnementsteuer	(Erläuterung 7)	(5 100,82)
Prüfungskosten		(28 582,03)
		(272 167,13)

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 2024 (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 Geschäftsjahr endend am 31. Oktober 2024 ist eine Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „i14“ von EUR 25 875,99 und der Aktienkategorie „i22“ von EUR 102 900,00 angefallen.

Keine Gewinnbeteiligung für die Aktienkategorie „1996“ ist angefallen.

6. Devisentermingeschäfte

<u>Verkauf</u>	<u>Ankauf</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR</u>
(3 300 000,00) USD	12 408 000,00	PEN 29/11/2024	(12 973,94)
(4 800 000,00) USD	181 200 000,00	TRY 29/11/2024	329 934,50
(700 000,00) USD	2 870 700 000,00	COP 29/11/2024	(49 409,75)
(2 925 340 000,00) KRW	2 200 000,00	USD 29/11/2024	65 553,51
(81 926 000,00) TWD	2 600 000,00	USD 29/11/2024	25 176,64
(900 000,00) USD	1 186 920 000,00	KRW 29/11/2024	(33 377,38)
(2 600 000,00) USD	81 432 000,00	TWD 29/11/2024	(39 411,73)
(800 000,00) USD	27 068 000,00	THB 29/11/2024	1 356,27
(300 000,00) USD	1 236 000 000,00	COP 29/11/2024	(19 990,93)
(2 400 000,00) USD	90 478 800,00	TRY 29/11/2024	161 713,36
(1 266 000 000,00) COP	300 000,00	USD 29/11/2024	13 755,75
(1 000 000,00) USD	15 455 000 000,00	IDR 29/11/2024	(15 513,89)
(93 573 750,00) TRY	2 500 000,00	USD 29/11/2024	(150 329,46)
(95 460 000,00) TWD	3 000 000,00	USD 29/11/2024	2 251,12
(900 000,00) USD	30 204 000,00	THB 29/11/2024	(5 209,30)
(2 100 000,00) USD	78 096 900,00	TRY 29/11/2024	112 717,51
(98 580 000,00) TWD	3 100 000,00	USD 29/11/2024	4 112,75
(800 000,00) USD	26 608 000,00	THB 29/11/2024	(11 161,51)
(300 000,00) USD	1 264 950 000,00	COP 29/11/2024	(13 973,98)
(3 100 000,00) USD	172 918 000,00	PHP 29/11/2024	(127 220,41)
(3 400 000,00) USD	125 069 000,00	TRY 29/11/2024	145 617,53
(100 000,00) USD	429 000 000,00	COP 29/11/2024	(3 130,38)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

<u>Verkauf</u>	<u>Ankauf</u>	<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR</u>
(500 000,00) USD	7 687 000 000,00	IDR 29/11/2024	(10 130,44)
(4 100 000,00) USD	62 307 700 000,00	IDR 29/11/2024	(125 599,18)
(300 000,00) USD	1 262 100 000,00	COP 29/11/2024	(14 566,32)
(1 800 000,00) USD	27 347 400 000,00	IDR 29/11/2024	(55 563,06)
(300 000,00) USD	399 300 000,00	KRW 29/11/2024	(8 678,31)
(3 500 000,00) USD	128 054 500,00	TRY 29/11/2024	131 295,21
(1 500 000,00) USD	47 616 000,00	TWD 29/11/2024	(4 410,58)
(300 000,00) USD	399 540 000,00	KRW 29/11/2024	(8 517,82)
(3 500 000,00) USD	196 280 000,00	PHP 29/11/2024	(127 080,39)
(1 600 000,00) USD	50 932 800,00	TWD 29/11/2024	(601,23)
(700 000,00) USD	914 620 000,00	KRW 29/11/2024	(31 670,98)
(2 545 800 000,00) COP	600 000,00	USD 29/11/2024	24 643,30
(700 000,00) USD	22 907 500,00	THB 29/11/2024	(19 957,42)
(19 842 000,00) THB	600 000,00	USD 29/11/2024	11 473,36
(1 300 000,00) USD	1 736 410 000,00	KRW 29/11/2024	(33 520,22)
(42 633 000 000,00) IDR	2 700 000,00	USD 29/11/2024	(11 120,63)
(29 811 000 000,00) IDR	1 900 000,00	USD 29/11/2024	3 309,30
(96 270 000,00) TWD	3 000 000,00	USD 29/11/2024	(21 089,81)
(2 400 000,00) USD	86 258 400,00	TRY 29/11/2024	48 406,91
(381 282 000,00) PHP	6 600 000,00	USD 29/11/2024	63 770,08
(3 313 000,00) THB	100 000,00	USD 29/11/2024	1 748,95
(13 981 500 000,00) IDR	900 000,00	USD 29/11/2024	9 742,94
(16 722 500,00) THB	500 000,00	USD 29/11/2024	4 458,78
(3 483 200 000,00) COP	800 000,00	USD 29/11/2024	14 401,61
(2 700 000,00) USD	42 106 500 000,00	IDR 29/11/2024	(19 734,84)
(1 935 640 000,00) KRW	1 400 000,00	USD 29/11/2024	(7 808,80)
(693 150 000,00) KRW	500 000,00	USD 29/11/2024	(4 025,97)
(3 552 000 000,00) COP	800 000,00	USD 29/11/2024	102,26
(826 980 000,00) KRW	600 000,00	USD 29/11/2024	(1 621,35)
			188 141,63

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2024 (Fortsetzung)

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	(1 333 102,91)
Realisierter Nettogewinn aus Börsenindizes-Futures	6 216 299,63
Realisierter Nettoverlust aus Zinssätze-Futures	(5 397 819,34)
Realisierter Nettoverlust aus Rohstoff-Futures	(6 040 511,95)
Realisierter Nettoverlust aus Renten-Futures	(4 100 825,67)
Realisierter Nettoverlust	(10 655 960,24)

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 Geschäftsjahres endend am 31. Oktober 2024 beträgt die TER des SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND ohne erfolgsabhängige Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“ 4,38% (31. Oktober 2023: 4,39%), 2,15% der Aktienkategorie „i14“ (31. Oktober 2023: 2,17%) und Aktienkategorie „i22“ 1,39 % (31. Oktober 2023: 1,40%).

11. Beim Clearing Broker hinterlegte Sicherheiten

Für die Geschäftsjahres endend am 31. Oktober 2024 hat der Teilfonds SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND keine Sicherheiten beim Clearing Broker hinterlegt.

12. Aufstellung der realisierten Bruttoverluste/-gewinne

	Betrag in EUR
Realisierter Bruttoverlust	(164 820 116,46)
Realisierte Verluste aus Futures	(148 588 404,80)
Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(16 231 711,66)
Realisierte Verluste aus Verkäufen von Anleihen	-
Realisierter Bruttogewinn	152 380 059,65
Realisierte Gewinne aus Futures	137 932 444,56
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	13 635 545,23
Realisierte Gewinn aus Verkäufen von Anleihen	812 069,86
Realisierter Nettoverlust	(12 440 056,81)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2024 (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 2023 und dem Gesamtbestand an nicht realisierten Verlusten/Gewinnen zum 31. Oktober 2024 berechnet.

	Betrag in EUR
Veränderung des unrealisierten Bruttoverlustes auf:	(7 118 973,67)
- Futures	(7 201 544,80)
- Devisentermingeschäfte	47 062,07
- Anleihen	35 509,06
Veränderung des unrealisierten Bruttogewinnes auf:	4 731 207,19
- Futures	4 182 308,19
- Devisentermingeschäfte	316 345,11
- Anleihen	232 553,91
Veränderung des unrealisierten Nettoverlust auf:	(2 387 766,50)
- Futures	268 062,95
- Devisentermingeschäfte	363 407,18
- Anleihen	(3 019 236,63)

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 2023 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:	1 240
<i>davon feste Vergütung:</i>	965
<i>davon variable Vergütung:</i>	275
Zahl der Begünstigten:	14
Vom AIF gezahlte Gewinnbeteiligung (Carried Interests):	1099

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

Führungskräfte:	545
Mitarbeiter:	168

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.