

NAV
€ 1 049,65Month to Date
0,73%Year to Date
-8,80%Ø Ertrag p.a.*
7,37%Performancebericht
November 2025

STRATEGIE

Der **smn DIVERSIFIED FUTURES FUND** ist ein Managed Futures Fonds (CTA) mit breit diversifizierter Anlagestrategie. Der Fonds investiert in liquide Terminkontrakte an den wichtigsten Finanz- und Rohstoffmärkten. Das Anlagekonzept verfolgt einen mittel- bis langfristigen Trendfolgeansatz und ermöglicht mittels technischer Handelsmodelle und systematischem

Risikomanagement Erträge in steigenden wie auch in fallenden Märkten. Managed Futures Fonds eignen sich aufgrund ihrer geringen Korrelation zu traditionellen Anlageklassen hervorragend als strategisches Diversifizierungsinstrument.

ERTRAG / RISIKO KENNZAHLEN (netto)*

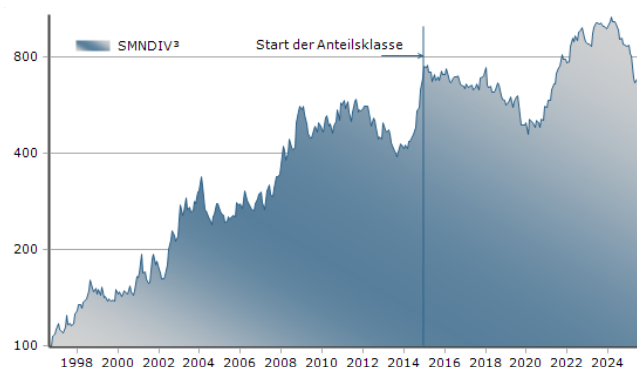
	12M	36M	seit Auflage
Wertentwicklung absolut	-9,85%	-14,01%	690,45%
Durchschn. Ertrag p.a.	-9,85%	-4,91%	7,37%
Annualisierte Volatilität	19,64%	14,63%	18,54%
Maximum Drawdown	-24,20%	-37,92%	-39,32%
Modified Sharpe Ratio	-0,50	-0,34	0,40
MAR Ratio	-0,41	-0,13	0,19
Korrelation Aktien ¹	0,37	0,28	-0,07
Korrelation Anleihen ²	-0,07	-0,07	0,15

1: MSCI All Country World Index (TR Brutto) - Lokale Währung

2: BofA ML Global Government Bond Index - Lokale Währung

3: **smn DIVERSIFIED FUTURES FUND** ("i14") - EUR

PERFORMANCE (netto)*



* Vergleichszeitraum: 01. November 1996 - 30. November 2025

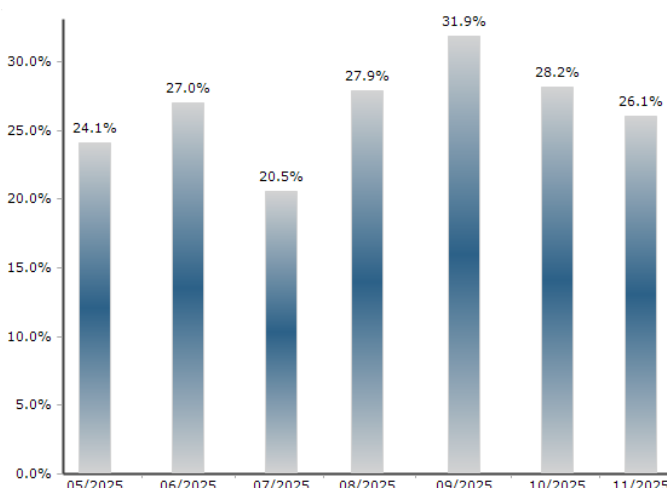
Siehe Hinweis zur Wertentwicklung auf Seite 2

PERFORMANCEBEITRÄGE (netto) nach Sektoren

	MTD	YTD
Währungen	+	--
langfristige Zinsmärkte	+	-
Kurzfristige Zinsmärkte	0	-
Aktienindizes	-	-
Aktien/Volatilität	0	-
Agrargüter	0	--
Energie	0	-
Fleischmärkte	0	++
Soft Commodities	+	--
Metalle	+	++
synthetische Märkte	-	+

- negativ 0 neutral + positiv

MARGIN TO EQUITY (historisch)



KONTAKT

smn INVESTMENT SERVICES GMBH
Rotenturmstraße 16-18 | A-1010 Wien
T +43 1 513 25 51 | F +43 1 513 79 41
www.smn.at | office@smn.at



FONDSADRESSE

PORTFOLIO SELECTION SICAV
5, Allée Scheffer | L-2520 Luxembourg

NETTOWERTENTWICKLUNG (siehe Hinweis zur Wertentwicklung)

	Jan	Feb	März	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
1996	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,29%	1,36%	8,75%
1997	3,69%	4,10%	-3,87%	-2,04%	-0,83%	4,27%	8,95%	-6,77%	0,97%	-1,59%	1,82%	6,91%	15,46%
1998	2,46%	4,17%	0,53%	-2,64%	3,88%	1,83%	1,03%	6,23%	8,28%	-6,44%	-2,50%	2,86%	20,51%
1999	-3,97%	3,54%	-4,68%	6,46%	-7,11%	0,41%	-2,81%	1,75%	-1,68%	0,31%	-0,42%	8,20%	-1,08%
2000	-2,66%	1,06%	-2,98%	1,69%	2,58%	-1,42%	-1,29%	5,86%	-3,93%	-2,16%	3,29%	10,48%	10,01%
2001	-0,56%	3,63%	14,13%	-12,53%	0,67%	-5,12%	-3,02%	0,30%	18,67%	3,56%	-6,99%	1,96%	11,39%
2002	-5,46%	-2,67%	-3,99%	0,26%	2,16%	7,62%	11,94%	7,35%	7,24%	-3,69%	-3,97%	3,46%	20,07%
2003	13,53%	10,13%	-6,84%	2,49%	10,11%	-8,01%	2,41%	-4,12%	1,67%	6,36%	-1,30%	8,37%	37,33%
2004	1,41%	10,00%	-6,52%	-15,03%	-0,82%	-4,54%	-1,36%	-4,03%	5,32%	2,44%	7,62%	0,24%	-7,56%
2005	-5,12%	-2,21%	-1,58%	-4,99%	1,43%	3,47%	-2,11%	2,00%	0,50%	-0,57%	10,55%	-1,93%	-1,50%
2006	1,37%	-3,28%	5,46%	6,96%	-6,18%	-1,91%	-2,95%	-2,22%	-0,45%	5,41%	2,98%	3,88%	8,42%
2007	1,22%	-7,32%	-4,61%	6,90%	6,92%	4,65%	-6,47%	-1,76%	5,98%	8,98%	0,10%	1,77%	15,72%
2008	6,35%	14,72%	-3,65%	-5,87%	5,30%	10,62%	-6,39%	-1,65%	1,89%	20,08%	8,58%	3,66%	63,43%
2009	-2,60%	2,66%	-5,99%	-6,46%	-6,48%	-3,48%	0,31%	5,83%	2,74%	-4,36%	7,08%	-2,87%	-13,89%
2010	-2,67%	-1,07%	10,61%	1,18%	-6,91%	1,39%	-6,08%	5,31%	3,28%	8,72%	-7,50%	13,41%	18,51%
2011	-1,93%	3,64%	-5,75%	5,70%	-7,44%	-6,60%	7,11%	7,72%	1,94%	-8,72%	1,53%	-1,38%	-5,89%
2012	2,26%	1,58%	0,28%	-0,13%	-9,09%	-4,93%	5,97%	-1,88%	-5,10%	-7,69%	2,05%	-2,16%	-18,24%
2013	12,73%	-5,33%	-1,03%	1,41%	-3,56%	-5,36%	-4,15%	-2,18%	-3,84%	3,56%	5,58%	-0,16%	-3,77%
2014	-2,72%	2,15%	-2,01%	5,42%	-0,77%	4,04%	1,19%	5,22%	12,81%	2,55%	13,50%	8,82%	61,24%
2015	9,47%	-1,51%	2,38%	-5,09%	-0,02%	-6,84%	5,57%	-4,61%	2,78%	-2,01%	6,31%	-2,22%	2,86%
2016	0,15%	4,43%	-6,01%	-3,28%	-1,06%	3,86%	0,93%	-0,53%	1,24%	-6,24%	-0,74%	-1,01%	-8,52%
2017	-1,42%	3,68%	-3,00%	1,49%	0,71%	-3,05%	1,64%	1,98%	-4,24%	9,56%	0,23%	1,22%	8,39%
2018	6,50%	-12,63%	-1,26%	0,64%	-4,12%	0,24%	1,77%	5,38%	-1,67%	-7,90%	-1,88%	-0,89%	-16,07%
2019	-3,70%	1,25%	2,60%	2,08%	-7,26%	4,33%	3,91%	0,77%	-13,82%	-6,38%	0,13%	-0,56%	-16,89%
2020	1,79%	-7,51%	10,90%	-1,13%	-1,07%	-3,08%	5,20%	-2,15%	-3,49%	6,19%	-0,36%	10,10%	14,55%
2021	-0,32%	4,86%	-0,17%	8,64%	3,85%	0,41%	7,91%	4,23%	0,55%	9,13%	-3,24%	-0,25%	40,81%
2022	-2,43%	0,44%	11,58%	6,30%	-2,55%	4,77%	-3,08%	5,50%	1,47%	1,80%	-7,08%	-2,81%	13,18%
2023	-0,94%	-0,08%	-1,62%	9,51%	4,17%	3,58%	-0,19%	-0,51%	0,27%	-2,51%	0,11%	-1,79%	9,81%
2024	1,73%	3,89%	3,25%	-3,41%	0,11%	-1,27%	-4,49%	-6,80%	1,20%	-3,99%	-0,79%	-1,15%	-11,65%
2025	0,80%	-5,59%	-2,00%	-14,65%	-3,67%	3,10%	-0,92%	5,71%	6,67%	2,50%	0,73%		-8,80%

FONDSDATEN

AIFM:	smn INVESTMENT SERVICES GMBH	Öffentlicher Vertrieb:	AT, LU, (CH - Insti only)
Depotbank:	CACEIS Bank Luxembourg Branch	Steuerlich vertreten:	AT, LU
Wirtschaftsprüfer:	Deloitte S.A., Luxemburg	Minimum Investment:	EUR 250.000,-
Start Fonds Anteilsklasse:	31.10.1996 30.01.2015	ISIN:	LU1132156156
Fondswährung :	EURO	Bloomberg Ticker:	SMNDI14 LX Equity
Fondstyp:	Alternative Investment Fund, Luxemburg SICAV	Management fee:	1,75% p.a.
Zeichnung, Rücklösung:	wöchentlich + Monatsultimo	Performance fee	10% High Water Mark

HINWEIS ZUR WERTENTWICKLUNG

Hypothetische gebührenbereinigte historische Kursentwicklung des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse „1996“ unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Anteilsklasse „i14“ vom 1. Nov. 1996 bis zum 30. Jan. 2015 und im Anschluss Auflage der Anteilsklasse "i14" und Start der tatsächlichen Wertentwicklung.

WICHTIGER HINWEIS

Diese Marketingmitteilung dient zu Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Finanzanalyse dar. Es ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebendienstleistung. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater, Rechtsanwalt und Steuerberater nicht ersetzen.

Detaillierte Beschreibungen zu Kosten, Gebühren, Hebel, Risiken, aktuellen Anteilspreis sowie weitere wichtige Informationen, entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Verkaufsprospekt inkl. Informationen gem. § 21 AIFMG, Jahres- und ggf. Halbjahresbericht, sowie den wesentlichen Anlegerinformationen (KID). Die Dokumente sind kostenlos in deutscher und englischer Sprache bei **smn INVESTMENT SERVICES GMBH**, Rotenturmstr. 16-18, 1010 Wien und unter www.smn.at erhältlich.

Finanzinstrumente unterliegen u.a. Kurs-, Zins- und Währungsrisiken sowie Schwankungen, aufgrund derer die Rendite steigen oder fallen kann und es zum Verlust bis hin zum Totalverlust des Investments kommen kann. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. **smn** übernimmt keine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Jegliche Haftung für Anlageverluste und sonstige Schäden aus Anlageentscheidungen auf Basis dieser Informationen wird ausgeschlossen.

Hinweise auf den Vertrieb in der Schweiz

Heimatstaat der kollektiven Kapitalanlage:

Luxemburg

Schweizer Vertreter:

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, Schweiz

Swiss paying agent:

Caceis Bank, Switzerland Branch

succursale de Nyon, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon

Fondsdokumente (Prospekt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, sofern dieser jüngeren Datums als der Jahresbericht ist) können kostenlos beim Vertreter des Fonds in der Schweiz bezogen werden.



Quelle: Bloomberg, **smn INVESTMENT SERVICES GMBH**

Erstelldatum und Informationsstand: 01.12.2025

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Finanzinstrumentes zu.