

# **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 2021**

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

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## Inhaltsverzeichnis

	<b>Seite</b>
<b>Organisation der Gesellschaft</b>	<b>3</b>
<b>Die Gesellschaft</b>	<b>5</b>
<b>Geschäftsbericht des Verwaltungsrates</b>	<b>6</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</b>	<b>7</b>
<b>SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND</b>	
- Nettovermögensaufstellung	10
- Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	13
- Wertpapierbestand	14
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2021	15
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2020	20
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>24</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b>	<b>32</b>

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## Organisation der Gesellschaft

### VERWALTUNGSRAT

#### Vorsitzender

Christian MAYER, Gründungspartner  
SMN Investment Services GmbH

#### Mitglieder

Mag. Michael NEUBAUER, Gründungspartner  
SMN Investment Services GmbH

Alexander SVOBODA

### GESELLSCHAFTSSITZ

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### ALTERNATIVER INVESTMENTFONDS MANAGER

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

### VERWAHRSTELLE

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

### REGISTRIER-, ÜBERTRAGUNGS-, ZENTRALVERWALTUNGS- UND DOMIZILSTELLE

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

### CLEARING BROKER

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

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV  
**Organisation der Gesellschaft (Fortsetzung)**

**ABSCHLUSSPRÜFER**

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

**RECHTSBEISTAND DER GESELLSCHAFT IN LUXEMBURG**

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

**STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH**

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

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## Die Gesellschaft

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

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

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

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

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 2021 sein fünfundzwanzigstes Geschäftsjahr beendet. Die Wertentwicklung des Fonds betrug in der Periode vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 +58,48% („1996“) bzw. +60,05% („i14“). Zum 31. Oktober 2021 betrug der Nettovermögenswert pro Fondsanteil (NIW) der Aktienkategorie „1996“ EUR 334,62 und der Aktienkategorie „i14“ EUR 1.086,07.

Seit seiner Auflage 1996 konnte die Aktienkategorie „1996“ einen Wertzuwachs von +360,47% erzielen. Der für die Managed Futures-Industrie relevante Referenzindex, der Credit Suisse Managed Futures Hedge Fund Index, wies in derselben Betrachtungsperiode eine Wertentwicklung von +211,80% auf.

Im zweiten Jahr nach Ausbruch der COVID 19 Pandemie war das Marktumfeld durchgehend freundlich. Die weltweiten Aktienmärkte – angeführt von den USA – eilten von einem Rekordhoch zum nächsten und auch die Rohstoffmärkte gaben ein kräftiges Lebenszeichen von sich.

Der Boom in vielen Rohstoffen war unter anderem auf von der Pandemie unterbrochene Lieferketten zurückzuführen. Zusätzlich spielten Nachholeffekte ebenso eine Rolle wie eine zunehmende Entflechtung des globalen Handels. Erstmals seit langem zeigten sich sichtbare Auswirkungen auf die Inflationsentwicklung, was wiederum nicht ohne Auswirkungen auf die Renten- und Währungsmärkte blieb

Die trendfolgende Handelsstrategie des SMN Diversified Futures Fund und sein breit über viele Marktgruppen diversifiziertes Portfolio konnten von diesem Marktumfeld profitieren, wodurch der Fonds den eingangs genannten Wertzuwachs erzielen konnte.

- Einen deutlich positiven Ergebnisbeitrag konnten in der Berichtsperiode die Energie- und die Agrarmärkte liefern.
- Ebenfalls positiv war der Ergebnisbeitrag aus Aktienindizes, Soft Commodities und den synthetischen Märkten.
- Die anderen Marktsegmente (Währungen, kurz- und langfristige Zinskontrakte, Fleisch und Metalle) lieferten marginale oder leicht negative Ergebnisbeiträge.

Die durchschnittliche Performance seit Fondsaufgabe vor 25 Jahren liegt nun bei +6,30% p.a. („1996“) bzw. +7,84% p.a. („i14“). Dieses Ergebnis liegt über dem Durchschnitt der Branche und auch über den Resultaten, die mit den meisten anderen Anlageinstrumenten im wechselhaften Umfeld der letzten 25 Jahre erzielt werden konnten.

25 Jahre sind nicht nur in der schnelllebigen Investmentbranche ein sehr langer Zeitraum. Die oben angeführten langjährigen durchschnittlichen Wertzuwächse sind nicht nur aufgrund ihrer absoluten Höhe attraktiv, sondern auch aufgrund der Tatsache, dass ihr Verlauf praktisch keine Korrelation zu den Ertragskurven traditioneller Finanzinstrumente aufweist. Diese Eigenschaft macht den SMN Diversified Futures Fund zu einem sehr wertvollen Bestandteil in jedem gut diversifizierten Portfolio.

Aufgrund des sehr tiefen Zinsniveaus erscheint es zudem immer schwieriger, die historischen Ergebnisse vieler Anlageklassen – insbesondere jene von Zinsinstrumenten – in die Zukunft fortzuschreiben.

Der SMN Diversified Futures Fund generiert seine Erträge zum überwiegenden Teil aus Marktbewegungen (Trends) und nicht aus der Rendite von Zinsinstrumenten oder steigenden Kursen. So sich die Eigenschaften der globalen Finanzmärkte nicht derart verändert haben, sollten mit dem SMN Diversified Futures Fund auch weiterhin langfristige Erträge in ähnlicher Größenordnung wie in der Vergangenheit erzielbar sein. Kurzfristige Schwankungen werden auch in Zukunft stets ein Bestandteil des SMN-Handelsansatzes sein. Die Abmilderung dieser Schwankungen und eine Verstetigung des Ertragsprofils der Strategie stellt jedoch einen zentralen Punkt unserer Entwicklungsarbeit dar.

Im Monat Dezember 2021

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 ihres Teilfonds - bestehend aus der Aufstellung der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand, der Aufstellung des Devisentermingeschäftebestandes und der Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens 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 Darstellungen des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der PORTFOLIO SELECTION SICAV und ihres Teilfonds zum 31. Oktober 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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



## **Sonstige Informationen**

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

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

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

## **Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft 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 den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat 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, die 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 wesentliche 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 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 das 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 ihre 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*

Jan van Delden, *Réviseur d'Entreprises Agréé*

Partner

1. Februar 2022

PORTFOLIO SELECTION SICAV  
**SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND**

**Nettovermögensaufstellung**

	Erläuterung	31. Oktober 2021 EUR	31. Oktober 2020 EUR
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	24 116 400,00	16 595 287,50
Zinsen auf Anleihen		391 890,41	338 114,75
Bankguthaben	(2)	15 643 272,88	8 440 592,61
Forderungen aus Devisentermingeschäften		303,38	-
Forderungen aus Devisengeschäften		-	0,03
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(6)	-	217 102,76
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	(2)	3 741 238,90	2 099 280,68
		<b>43 893 105,57</b>	<b>27 690 378,33</b>
<b>PASSIVA</b>			
Aufgelaufene Zinsen auf Bankverbindlichkeiten		(2 484,06)	(1 023,86)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(215 640,51)	-
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		-	(1 894,25)
Sonstige Verbindlichkeiten	(3)	(195 256,02)	(129 689,73)
		<b>(413 380,59)</b>	<b>(132 607,84)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>43 479 724,98</b>	<b>27 557 770,49</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV  
**SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND**

**31. Oktober 2021**

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

**31. Oktober 2020**

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	25 913 695,42
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	1 644 075,07
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang des Geschäftsjahres		171 898,052
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang des Geschäftsjahres		3 185,805
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		5 006,541
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(54 180,591)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(763,000)
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende des Geschäftsjahres		122 724,002
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende des Geschäftsjahres		2 422,805
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	211,15
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	678,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV  
**SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND**

**31. Oktober 2019**

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	35 689 894,19
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	2 079 298,76
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang des Geschäftsjahres		186 890,415
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang des Geschäftsjahres		3 790,805
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		18 615,932
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(33 608,295)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(605,00)
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende des Geschäftsjahres		171 898,052
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende des Geschäftsjahres		3 185,805
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	207,62
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	652,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

**SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens**

**Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021**

	Erläuterung	EUR
<b>Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres</b>		<b>27 557 770,49</b>
<b>Zeichnungen und Rücknahmen</b>		<b>(163 419,36)</b>
Zeichnungen von Aktien		2 101 592,26
Rücknahmen von Aktien		(2 265 011,62)
<b>Ordentlicher Nettoverlust</b>		<b>(1 592 652,28)</b>
<b>Erträge</b>		<b>396 346,21</b>
Zinsen auf Anleihen		388 522,23
Zinsen auf Bankguthaben		7 794,80
Sonstige Erträge		29,18
<b>Aufwendungen</b>		<b>(1 988 998,49)</b>
Zinsaufwand		(106 667,69)
Investmentmanagementgebühren	(5)	(1 313 402,07)
Performancegebühren		(26 165,53)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren	(5)	(98 026,33)
Prüfungskosten		(27 292,46)
Abonnementsteuer	(7)	(17 724,51)
Verwahrstellengebühren		(47 722,25)
Sonstige Gebühren		(12 587,40)
Transaktionskosten		(339 410,25)
<b>Realisierter Nettogewinn</b>		<b>16 469 913,53</b>
Realisierter Nettogewinn aus Futures	(9;12)	16 915 853,83
Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(12)	90 879,85
Realisierter Nettoverlust aus Verkäufen von Anleihen	(12)	(536 820,15)
<b>Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (verlustes) auf:</b>		<b>1 208 112,60</b>
- Futures	(13)	1 641 958,22
- Devisentermingeschäfte	(13)	(432 743,27)
- Anleihen	(13)	(1 102,35)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>43 479 724,98</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV  
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

**Wertpapierbestand**

**Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere:**

**Renten:**

Nominale Anzahl	Titel	Domizil	31. Oktober 2021				31. Oktober 2020			
			Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*	Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*
24 000 000	Bundesrepublik Deutschland Anleihe	Deutschland	2,00 %	04.01.2022	24 116 400,00	55,47%				
16 500 000	Bundesrepublik Deutschland Anleihe	Deutschland					2,50%	04.01.2021	16 595 287,50	60,22%
		<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>24 116 400,00</b>	<b>55,47%</b>			<b>16 595 287,50</b>	<b>60,22%</b>

\* NV = Nettovermögen

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV  
**SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND**  
**Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2021**

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>A. Long Positionen</b>								
<b>Zinssätze</b>								
SFX	90-DAY BANK / 202112	26	99,86	10 000	AUD	16 902 901,44	(1 235,34)	0,00
CBOT	CBOT USUL 30A / 202112	1	196,13	1 000	USD	169 669,98	(182,48)	0,00
EUX	FGBL BUND 10A / 202112	46	168,12	1 000	EUR	7 733 520,00	(145 800,00)	(0,34)
ME	MSE CANADA 10 / 202112	16	140,95	1 000	CAD	1 576 588,76	(13 184,85)	(0,03)
CBOT	US TBOND 30 / 202112	2	160,27	1 000	USD	277 295,75	(5 258,13)	(0,01)
<b>Börsenindizes-Futures</b>								
MONEP	CAC40 10 EUR / 202111	1	6 826,50	10	EUR	68 265,00	1 786,67	0,00
MONEP	CAC40 10 EUR / 202111	1	6 826,50	10	EUR	68 265,00	1 925,00	0,00
EUX	DJ ESTOXX50D / 202112	8	100,60	100	EUR	80 480,00	(600,00)	0,00
EUX	DJ ESTOXX50D / 202212	25	114,70	100	EUR	286 750,00	2 840,00	0,01
CBOT	YM DOW JONES / 202112	1	35 704,00	5	USD	154 435,76	5 519,27	0,01
CBOT	YM DOW JONES / 202112	1	35 704,00	5	USD	154 435,76	1 219,78	0,00
FTA	AMSTERDAM IN / 202111	2	808,72	200	EUR	323 488,00	1 348,00	0,00
FTA	AMSTERDAM IN / 202111	1	808,72	200	EUR	161 744,00	2 254,00	0,01
CME	S&P 500 EMIN / 202112	53	4 597,00	50	USD	10 538 562,27	353 378,20	0,81
MEFF	IBEX 35 INDE / 202111	2	9 045,60	10	EUR	180 912,00	2 582,00	0,01
SIMEX	SGX CNX NIFT / 202111	10	17 750,00	2	USD	307 106,74	(8 194,87)	(0,02)
SIMEX	SGX CNX NIFT / 202111	9	17 750,00	2	USD	319 500,00	(7 373,16)	(0,02)
MDX	MEX BOLSA ID / 202112	5	51 188,00	10	MXN	107 573,23	(907,16)	0,00
WCE	WIG20 INDEX / 202112	108	2 410,00	20	PLN	1 128 889,45	(5 746,81)	(0,01)
OSE	ONK TOKYO NIK / 202112	2	28 780,00	1 000	JPY	437 005,10	2 581,34	0,01
OSE	ONK TOKYO NIK / 202112	1	28 780,00	1 000	JPY	218 502,55	2 049,88	0,00
CME	NQ USA NASDAQ / 202112	1	15 838,50	20	USD	274 034,37	3 579,31	0,01
CME	NQ USA NASDAQ / 202112	1	15 838,50	20	USD	274 034,37	3 581,47	0,01
ME	S&P TORONTO 6 / 202112	4	1 260,50	200	CAD	704 962,80	10 332,56	0,02
ME	S&P TORONTO 6 / 202112	4	1 260,50	200	CAD	704 962,80	10 444,41	0,02
OM-S	OMXS30 INDEX / 202111	6	2 287,50	100	SEK	138 261,59	(617,01)	0,00
OM-S	OMXS30 INDEX / 202111	7	2 287,50	100	SEK	161 305,18	(690,05)	0,00
SIMEX	MSCLSING IN / 202111	38	368,00	100	SGD	896 735,49	(4 264,37)	(0,01)
CME	E-MIN RUS 200 / 202112	1	2 295,30	50	USD	99 281,98	2 132,45	0,00
EUX	RDX USD INDE / 202112	1	2 164,00	10	USD	18 720,53	1 332,24	0,00
EUX	RDX USD INDE / 202112	1	2 164,00	10	USD	18 720,53	1 332,24	0,00
EUREX	XEUR FSMI SW1 / 202112	3	12 093,00	10	CHF	362 790,00	7 431,97	0,02
EUREX	XEUR FSMI SW1 / 202112	3	12 093,00	10	CHF	342 888,47	7 542,24	0,02
MIL	FTSE/MIB / 202112	2	26 747,00	5	EUR	267 470,00	4 270,00	0,01
MIL	FTSE/MIB / 202112	1	26 747,00	5	EUR	133 735,00	5 485,00	0,01
OSE	OSFT TOPIX IN / 202112	1	1 992,50	10 000	JPY	151 273,91	75,92	0,00
OSE	OSFT TOPIX IN / 202112	1	1 992,50	10 000	JPY	151 273,91	417,57	0,00
EUX	EURO STOXX 50 / 202112	5	4 237,00	10	EUR	211 850,00	2 835,00	0,01
EUX	EURO STOXX 50 / 202112	4	4 237,00	10	EUR	169 480,00	1 697,50	0,00
SFX	SPI 200 FUT / 202112	2	7 280,00	25	AUD	236 972,38	(2 115,82)	0,00
SFX	SPI 200 FUT / 202112	3	7 280,00	25	AUD	355 458,57	(3 662,00)	(0,01)
<b>Währungen</b>								
CME	MICRO BITCOIN / 202111	47	63 010,00	0	USD	256 193,63	2 419,22	0,01
CME	BP GBPUSD / 202112	1	136,89	625	USD	74 013,80	(811,02)	0,00
FINEX	FNXD USD / 202112	30	94,12	1 000	USD	2 442 692,37	(1 267,36)	0,00
CME	EUR/USD / 202112	18	1,16	125 000	USD	2 251 752,00	(10 381,07)	(0,02)
CME	NE NZDUSD / 202112	1	71,61	1 000	USD	61 949,05	480,12	0,00
CME	PE MXNUSD / 202112	13	4,83	5 000	USD	271 426,12	(7 508,98)	(0,02)
CME	CMFR ZARUSD / 202112	18	6,52	5 000	USD	507 634,46	(37 171,81)	(0,09)
CME	RU USDRUB / 202112	5	1,40	25 000	USD	151 282,51	2 189,76	0,01
IMM	RY EURJPY / 202112	21	131,76	125 000	JPY	2 625 902,58	(20 128,73)	(0,05)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>A. Long Positionen (Fortsetzung)</b>								
<b>Rohstoffe</b>								
CBOT	SOYBEAN OIL / 202112	4	61,27	600	USD	127 209,67	4 589,92	0,01
CBOT	CORN /202112	6	568,25	50	USD	147 476,11	860,76	0,00
CBOT	CORN / 202203	5	576,25	50	USD	124 626,94	3 444,14	0,01
CBOT	CORN / 202207	7	578,75	50	USD	175 234,67	9 159,13	0,02
CBOT	CORN / 202212	11	550,00	50	USD	261 689,54	24 761,32	0,06
EOP	MILL WHEAT E / 202112	106	283,25	50	EUR	1 501 225,00	309 109,20	0,71
CSCE	COCOA / 202112	193	2 544,00	10	USD	4 247 519,72	(102 651,49)	(0,24)
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202202	5	79,98	1 000	USD	345 949,25	1 005,67	0,00
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202207	6	74,63	1 000	USD	387 369,73	35 353,32	0,08
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202208	6	73,89	1 000	USD	383 528,73	35 436,54	0,08
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202209	7	73,19	1 000	USD	443 211,25	(10 846,30)	(0,02)
IPE	BRENT CRUDE / 202201	4	83,72	1 000	USD	289 701,14	(6 176,74)	(0,01)
NYCE	COTTON N°2 / 202112	19	114,85	500	USD	943 877,41	135 186,18	0,31
NYCE	COTTON N°2 /202203	14	111,22	500	USD	673 506,70	73 337,93	0,17
IPE	COFFE ROBUST / 202201	48	2 214,00	10	USD	919 347,80	38 452,96	0,09
SAF	SAF WHEAT / 202112	16	5 927,00	50	ZAR	268 688,62	13 934,36	0,03
CME	CATTLE FEEDER / 202203	17	157,40	500	USD	1 157 403,10	(25 297,64)	(0,06)
CME	CATTLE FEEDER / 202205	3	163,23	500	USD	211 806,32	(475,80)	0,00
CME	CATTLE FEEDER / 202208	1	170,18	500	USD	73 608,29	(1 297,63)	0,00
COMEX	GC GOLD 100 O / 202112	60	1 783,90	100	USD	9 259 397,83	(105 543,14)	(0,24)
CME	COPPER /202112	7	436,80	250	USD	661 274,33	4 634,72	0,01
NYMEX	HEATING OIL / 202112	4	247,87	420	USD	360 241,91	(13 872,23)	(0,03)
NYMEX	HEATING OIL / 202208	6	230,88	420	USD	503 324,24	(20 841,04)	(0,05)
MATIF	RAPSEED EUR / 202202	12	678,25	50	EUR	406 950,00	27 187,50	0,06
MATIF	RAPSEED EUR / 202205	3	661,50	50	EUR	99 225,00	10 568,75	0,02
MATIF	RAPSEED EUR / 202208	2	579,00	50	EUR	57 900,00	3 231,25	0,01
NYCE	FCOJ-1 (CTN) / 202201	3	123,05	150	USD	47 902,16	(191,40)	0,00
CSCE	COFFEE 'C' / 202112	8	203,95	375	USD	529 304,95	24 373,89	0,06
KBOT	WHEAT / 202112	48	785,75	50	USD	1 631 385,58	91 280,19	0,21
LME	ALUMINIUM / 20211117	24	2 712,25	25	USD	1 407 803,23	64 373,46	0,15
LME	ALUMINIUM / 20211215	15	2 718,75	25	USD	881 985,67	(51 224,11)	(0,12)
LME	ALUMINIUM / 20220119	10	2 718,00	25	USD	587 828,24	(70 126,31)	(0,16)
CME	LIVE CATTLE / 202202	20	134,23	400	USD	928 932,99	(8 497,81)	(0,02)
CME	LIVE CATTLE / 202204	43	137,23	400	USD	2 041 844,55	12 353,36	0,03
CME	LIVE CATTLE / 202206	16	132,18	400	USD	731 796,42	3 504,48	0,01
CME	LIVE CATTLE / 202208	4	131,33	400	USD	181 772,58	897,53	0,00
CME	NONFAT DRY M / 202111	1	146,50	440	USD	55 763,66	(190,32)	0,00
CME	LEAN HOGS / 202112	9	76,08	400	USD	236 922,03	6 803,92	0,02
CME	LEAN HOGS / 202202	2	78,68	400	USD	54 448,73	(1 643,67)	0,00
CME	LEAN HOGS / 202206	17	91,83	400	USD	540 170,47	(11 848,26)	(0,03)
CME	LEAN HOGS /202208	1	91,10	400	USD	31 523,86	(60,56)	0,00
LME	LEAD / 20211117	52	2 422,00	25	USD	2 723 820,47	143 851,39	0,33
LME	LEAD / 20211215	36	2 406,00	25	USD	1 873 264,58	147 930,29	0,34
LME	LEAD 20220119	38	2 393,00	25	USD	1 966 650,98	(27 618,41)	(0,06)
LME	NICKEL (LME) / 20211117	26	19 526,00	6	USD	2 635 110,74	68 442,41	0,16
LME	NICKEL (LME) / 20211215	21	19 486,00	6	USD	2 123 998,63	(17 678,97)	(0,04)
LME	NICKEL (LME) / 20220119	18	19 461,00	6	USD	1 818 234,51	(68 203,65)	(0,16)
LME	COPPER / 20211117	8	9 728,50	25	USD	1 683 204,44	71 204,42	0,16
LME	COPPER / 20211215	6	9 558,50	25	USD	1 240 343,55	8 207,54	0,02
LME	COPPER / 20220119	1	9 503,50	25	USD	205 534,43	(10 824,43)	(0,02)
LME	ZINC / 20211117	27	3 442,25	25	USD	2 010 051,43	237 342,68	0,55
LME	ZINC / 20211215	24	3 412,25	25	USD	1 771 140,77	192 179,61	0,44
LME	ZINC / 20220119	10	3 385,25	25	USD	732 135,97	(29 088,63)	(0,07)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.



# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>A. Long Positionen (Fortsetzung)</b>								
<b>Rohstoffe (Fortsetzung)</b>								
ICE	IPE CARB EMI / 202112	3	58,71	1 000	EUR	176 130,00	2 500,91	0,01
MGE	WHEAT RED / 202112	55	1 052,25	50	USD	2 503 298,37	331 837,48	0,76
NYMEX	NATURAL GAS / 202201	6	5,53	10 000	USD	286 984,76	(16 739,48)	(0,04)
NYMEX	NATURAL GAS / 202205	12	3,96	10 000	USD	410 571,43	52 773,63	0,12
NYMEX	NATURAL GAS / 202206	13	3,99	10 000	USD	448 609,41	76 341,33	0,18
NYMEX	NATURAL GAS / 202207	10	4,03	10 000	USD	348 717,54	61 119,28	0,14
NYMEX	NATURAL GAS / 202208	10	4,04	10 000	USD	349 063,57	13 426,19	0,03
NYMEX	NATURAL GAS / 202209	38	4,02	10 000	USD	1 320 853,09	122 188,05	0,28
NYMEX	NATURAL GAS / 202210	22	4,05	10 000	USD	770 794,65	31 961,81	0,07
NYMEX	NATURAL GAS / 202211	47	4,14	10 000	USD	1 683 290,95	(20 147,74)	(0,05)
NYMEX	NATURAL GAS / 202301	16	4,40	10 000	USD	608 607,69	30 543,13	0,07
NYMEX	NATURAL GAS / 202302	15	4,29	10 000	USD	556 555,26	(6 176,74)	(0,01)
CBOT	OAT (CBT) / 202112	4	729,75	50	USD	126 259,80	55 276,51	0,13
SIMEX	SICOM TSR20 / 202112	6	175,20	50	USD	45 469,10	2 577,97	0,01
SIMEX	SICOM TSR20 / 202201	6	175,50	50	USD	45 546,96	467,15	0,00
LIFFE	WHEAT / 202205	2	224,00	100	GBP	53 064,72	5 803,95	0,01
ICE	GAS OIL / 202112	6	712,25	100	USD	369 695,95	8 261,60	0,02
LIFFE	WHITE SUGAR / 202203	51	498,50	50	USD	1 099 680,01	(29 401,89)	(0,07)
LIFFE	WHITE SUGAR / 202205	2	495,50	50	USD	42 865,18	(521,93)	0,00
LIFFE	WHITE SUGAR / 202208	8	490,80	50	USD	169 834,35	(4 169,73)	(0,01)
WCE	CANOLA / 202201	31	959,80	20	CAD	416 011,94	23 720,31	0,05
CBOT	SOYBEAN / 202201	1	1 249,50	50	USD	54 046,46	(508,24)	0,00
CSCE	SUGAR #11 / 202205	9	18,95	1 120	USD	165 245,92	(3 056,65)	(0,01)
CSCE	SUGAR #11 / 202207	8	18,68	1 120	USD	144 792,43	(2 928,25)	(0,01)
CSCE	SUGAR #11 / 202210	298	18,46	1 120	USD	5 329 997,09	61 701,88	0,14
CSCE	SUGAR #11 / 202303	142	18,39	1 120	USD	2 530 166,40	3 907,38	0,01
SAF	SUNFLOWER SEED / 202112	11	10 868,00	50	ZAR	338 716,75	23 713,69	0,05
SAF	SOYBEAN / 202112	5	7 441,00	50	ZAR	105 413,36	(1 972,55)	0,00
SAF	SOYBEAN / 202205	2	7 300,00	50	ZAR	41 366,35	1 529,99	0,00
NYMEX	GASOLINE RBO / 202112	3	236,97	420	USD	258 300,29	(3 801,42)	(0,01)
SAF	YELLOW MAIZE / 202112	9	3 547,00	100	ZAR	180 895,62	5 398,90	0,01
<b>B. Short Positionen</b>								
<b>Zinssätze</b>								
ME	3M BANK ACCE / 202112	(111)	99,40	2 500	CAD	(19 282 391,14)	(14 549,82)	(0,03)
ME	3M BANK ACCE / 202203	(162)	99,03	2 500	CAD	(28 038 525,11)	57 203,08	0,13
CME	90DAY EURODLR / 202209	(254)	99,36	2 500	USD	(54 581 604,27)	51 483,63	0,12
ICE	3MO EURO EUR / 202206	(235)	100,39	2 500	EUR	(58 979 125,00)	(6 512,50)	(0,01)
ICE	3MO EURO EUR / 202209	(220)	100,28	2 500	EUR	(55 151 250,00)	58 387,50	0,13
LIFFE	EURO SUISSE / 202206	(39)	100,59	2 500	CHF	(9 269 514,67)	(2 103,83)	0,00
LIFFE	EURO SUISSE / 202209	(102)	100,46	2 500	CHF	(24 212 014,58)	25 740,11	0,06
LIFFE	EURO SUISSE / 202212	(103)	100,32	2 500	CHF	(24 415 314,86)	44 681,64	0,10
LIFFE	EURO SUISSE / 202303	(99)	100,23	2 500	CHF	(23 446 094,23)	55 857,96	0,13
SFX	90-DAY BANK / 202203	(72)	99,64	10 000	AUD	(46 704 912,71)	14 170,21	0,03
SFX	90-DAY BANK / 202206	(71)	99,31	10 000	AUD	(45 903 698,67)	35 143,29	0,08
SFX	90-DAY BANK / 202209	(50)	98,82	10 000	AUD	(32 167 047,72)	30 049,40	0,07
SFX	90-DAY BANK / 202212	(48)	98,41	10 000	AUD	(30 752 244,48)	75 137,55	0,17
SFX	90-DAY BANK / 202303	(61)	98,22	10 000	AUD	(39 005 523,79)	60 656,56	0,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>B. Short Positionen (Fortsetzung)</b>								
<b>Zinssätze (Fortsetzung)</b>								
LIFFE	90DAY GBP /202112	(294)	99,53	1 250	GBP	(43 325 065,58)	43 115,09	0,10
LIFFE	90DAY GBP / 202209	(418)	98,64	1 250	GBP	(61 047 409,49)	325 769,13	0,75
ASX	NZ 3MO BILL /202112	(8)	99,03	2 377	NZD	(1 167 655,25)	(427,42)	0,00
ASX	NZ 3MO BILL / 202203	(7)	98,47	2 377	NZD	(1 015 920,79)	(324,25)	0,00
ASX	NZ 3MO BILL / 202206	(13)	97,81	2 377	NZD	(1 874 064,28)	4 392,12	0,01
ASX	NZ 3MO BILL / 202209	(7)	97,50	2 377	NZD	(1 005 913,25)	6 322,88	0,01
ASX	NZ 3MO BILL / 202212	(7)	97,23	2 377	NZD	(1 003 127,64)	1 527,91	0,00
EUX	XEUR FGBS SCH / 202112	(402)	111,96	1 000	EUR	(45 007 920,00)	60 720,00	0,14
CBOT	FV CBOT UST 5/ 202112	(32)	121,24	1 000	USD	(3 356 270,03)	5 291,92	0,01
LIFFE	LIFFE LG GILT / 202112	(60)	124,92	1 000	GBP	(8 877 917,55)	62 623,48	0,14
EUX	XEUR FOAT EUR / 202112	(6)	164,00	1 000	EUR	(984 000,00)	10 980,00	0,03
EUX	XEUR FGBM BOB / 202112	(16)	133,76	1 000	EUR	(2 140 160,00)	7 440,00	0,02
CBOT	TU CBOT UST 2 / 202112	(45)	109,20	2 000	USD	(8 502 098,58)	14 780,87	0,03
CBOT	US 10YR NOTE / 202112	(8)	130,23	1 000	USD	(901 250,13)	(1 892,38)	0,00
SFX	XSFE XT AUSTR / 202112	(2)	97,89	1 000	AUD	(127 450,78)	4 680,13	0,01
SFX	XSFE YT1 AUST / 202112	(68)	98,60	1 000	AUD	(4 364 979,19)	52 869,31	0,12
KSE	KOREA 3YR BND 202112	(264)	107,80	1 000 000	KRW	(20 958 331,59)	206 437,27	0,47
<b>Börsenindizes-Futures</b>								
SAF	FTSE/JSE TOP / 202112	(3)	61 117,00	10	ZAR	(103 898,11)	(3 133,93)	(0,01)
SAF	FTSE/JSE TOP / 202112	(3)	61 117,00	10	ZAR	(1 833 510,00)	(1 964,62)	0,00
KSE	KOSPI2 / 202112	(3)	388,15	250 000	KRW	(214 385,24)	5 550,87	0,01
CBOE	VIX FUTURE / 202111	(85)	18,78	1 000	USD	(1 380 890,73)	212 612,59	0,49
LIFFE	FTSE 100 / 202112	(2)	7 224,00	10	GBP	(171 133,73)	(90,81)	0,00
LIFFE	FTSE 100 / 202112	(2)	7 224,00	10	GBP	(171 133,73)	(106,60)	0,00
<b>Währungen</b>								
CME	AUD/USD / 202112	(4)	75,27	1 000	USD	(260 443,81)	(5 225,14)	(0,01)
CME	CME BRL/USD / 202112	(26)	17,71	1 000	USD	(398 226,60)	(2 586,62)	(0,01)
CME	CME JPY/USD / 202112	(81)	87,80	1 250	USD	(7 690 428,45)	183 256,95	0,42
FINEX	RP EURGBP / 202112	(4)	0,85	125 000	GBP	(500 502,20)	533,02	0,00
CME	CME CHF/USD / 202112	(8)	109,36	1 250	USD	(1 093 600,00)	(389,29)	0,00
SIMEX	USD/CNH -HK / 202112	(57)	6,41	100 000	CNH	(4 933 702,16)	5 798,73	0,01
SIMEX	USD/CNH SGX / 202112	(56)	6,41	100 000	CNH	(4 846 616,91)	6 255,14	0,01
<b>Rohstoffe</b>								
CME	MILK / 202111	(8)	18,50	2 000	USD	(256 066,46)	11 522,99	0,03
CME	CATTLE FEEDER /202111	(20)	156,58	500	USD	(1 354 513,72)	19 326,89	0,04
CME	CATTLE FEEDER /202201	(5)	156,13	500	USD	(337 655,20)	5 028,33	0,01
TSX	RUBBER / 202203	(24)	229,00	5 000	JPY	(208 632,73)	(7 785,77)	(0,02)
LME	ALUMINIUM / 202111	(24)	2 712,25	25	USD	(1 407 803,23)	40 808,43	0,09
LME	ALUMINIUM / 202112	(15)	2 718,75	25	USD	(881 985,67)	112 937,42	0,26
LME	ALUMINIUM / 202201	(9)	2 718,00	25	USD	(529 045,42)	11 635,45	0,03
CME	LIVE CATTLE / 202112	(82)	129,28	400	USD	(3 668 169,36)	(7 293,72)	(0,02)
CME	LEAN HOGS / 202204	(8)	82,05	400	USD	(227 137,87)	(2 797,70)	(0,01)
LME	LEAD / 20211117	(52)	2 422,00	25	USD	(2 723 820,47)	(213 425,12)	(0,49)
LME	LEAD / 20211215	(36)	2 406,00	25	USD	(1 873 264,58)	(174 418,24)	(0,40)
LME	NICKEL / 202111	(26)	19 526,00	6	USD	(2 635 110,74)	(16 957,48)	(0,04)
LME	NICKEL /202112	(21)	19 486,00	6	USD	(2 123 998,63)	(23 268,14)	(0,05)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>B. Short Positionen (Fortsetzung)</b>								
<b>Rohstoffe (Fortsetzung)</b>								
LME	COPPER / 202111	(8)	9 728,50	25	USD	(1 683 204,29)	(74 635,59)	(0,16)
LME	COPPER / 202112	(6)	9 558,50	25	USD	(1 240 343,55)	10 383,24	0,02
LME	ZINC / 202111	(27)	3 442,25	25	USD	(2 010 051,43)	(240 792,23)	(0,55)
LME	ZINC / 202112	(24)	3 412,25	25	USD	(1 771 140,77)	112 423,77	0,26
LME	ZINC / 202201	(8)	3 385,25	25	USD	(585 708,78)	1 811,28	0,00
NYMEX	NATURAL GAS / 202112	(23)	5,43	10 000	USD	(1 079 614,26)	66 744,35	0,15
NYMEX	PALLADIUM / 202112	(3)	1 980,30	100	USD	(513 940,96)	18 370,17	0,04
NYMEX	PLATINUM / 202201	(12)	1 020,70	50	USD	(529 798,05)	(29 157,84)	(0,07)
ICE	COCOA / 202112	(107)	1 694,00	10	GBP	(2 146 965,50)	62 445,74	0,14
LIFFE	WHITE SUGAR / 202112	(22)	509,10	50	USD	(484 458,71)	(2 476,32)	(0,01)
CBOT	ROUGH RICE / 202201	(6)	13,57	2 000	USD	(140 819,25)	4 463,86	0,01
CSCE	SUGAR #11 / 202203	(280)	19,27	1 120	USD	(5 227 797,50)	194 564,84	0,45
SIMEX	IRION ORE / 202112	(12)	104,20	100	USD	(108 170,78)	7 781,48	0,02
SIMEX	IRION ORE / 202201	(13)	102,86	100	USD	(115 678,02)	13 107,83	0,03
COMEX	SILVER / 202112	(4)	23,95	5 000	USD	(414 360,52)	(8 496,62)	(0,02)
CBOT	SOYBEAN MEAL / 202112	(35)	332,60	100	USD	(1 007 050,57)	36 346,57	0,08
CBOT	WHEAT / 202112	(38)	772,75	50	USD	(1 270 145,88)	(75 079,82)	(0,17)
SAF	WHITE MAIZE / 202112	(13)	3 349,00	100	ZAR	(246 707,78)	(14 429,18)	(0,03)
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures</b>							<b>3 741 238,90</b>	<b>8,60</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2020

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>A. Long Positionen</b>								
<b>Zinssätze</b>								
ICE	3MO EURO EUR /202012	249	100,53	2 500	EUR	62 579 925,00	33 025,00	0,12
SFX	90-DAY BANK /202012	16	99,98	10 000	AUD	9 654 802,89	2 186,96	0,01
SFX	AUSTR 10YR B /202012	68	99,17	1 000	AUD	4 070 047,92	(15 477,58)	(0,06)
SFX	AUSTR 3YR BO /202012	99	99,84	1 000	AUD	5 965 245,39	20 881,34	0,08
EUX	BTP03YR ITAL /202012	156	113,70	1 000	EUR	17 737 200,00	133 120,00	0,48
ME	CAN 10YR BON /202012	8	151,04	1 000	CAD	778 721,49	(6 200,94)	(0,02)
EUX	EURO BUXL FU /202012	1	228,76	1 000	EUR	228 760,00	10 660,00	0,04
CME	EURO/USD 90D /202012	384	99,76	2 500	USD	82 226 839,53	20 686,66	0,08
CME	EURO/USD 90D /202109	104	99,80	2 500	USD	22 278 698,38	(1 452,73)	(0,01)
EUX	EURO-BOBL FUTURE /202012	2	135,87	1 000	EUR	271 740,00	1 780,00	0,01
EUX	EURO-BUND FUTURE /202012	48	176,15	1 000	EUR	8 455 200,00	12 920,00	0,05
EUX	EURO-OAT-FUT /202012	12	170,11	1 000	EUR	2 041 320,00	14 330,00	0,05
KSE	KOREA 3YR BO /202012	114	111,76	1 000 000	KRW	9 623 842,40	(8 686,71)	(0,03)
ASX	NZ 3MO BILL /202012	1	99,75	2 377	NZD	134 604,90	(13,49)	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202103	1	99,98	2 377	NZD	134 915,26	13,49	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202106	2	100,12	2 377	NZD	270 208,36	0,00	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202109	1	100,11	2 377	NZD	135 090,69	(13,49)	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202112	1	100,11	2 377	NZD	135 090,69	0,00	0,00
CBOT	US 2 YEARS N /202012	2	110,14	2 000	USD	378 243,32	(160,99)	0,00
CBOT	US 5 YEARS N /202012	1	125,19	1 000	USD	107 489,05	(382,34)	0,00
CBOT	US LONG BOND /202012	1	172,15	1 000	USD	147 806,30	(3 407,53)	(0,01)
EUX	XEUR FBTP BTP / 202012	34	149,59	1 000	EUR	5 086 060,00	165 920,00	0,60
<b>Börsenindizes-Futures</b>								
CBOT	DJIA MINI / 202012	1	26 394,00	5	USD	113 308,15	(7 366,70)	(0,03)
CME	E-MINI RUSSE / 202012	1	1 536,80	50	USD	65 974,07	1 478,92	0,01
SAF	FTSE/JSE TOP / 202012	1	47 605,00	10	ZAR	25 114,71	(2 519,65)	(0,01)
KSE	KOSPI 200 / 202012	5	301,80	250 000	KRW	284 961,71	(9 536,49)	(0,03)
CME	NASDAQ 100 E-MINI / 202012	1	11 046,25	20	USD	189 684,04	(9 028,08)	(0,03)
OSE	NIKKEI 225 / 202012	2	22 880,00	1 000	JPY	375 307,71	(9 595,93)	(0,03)
OM-S	OMXS30 / 202011	9	1 719,50	100	SEK	149 293,40	(8 328,73)	(0,03)
CME	S&P 500 EMIN / 202012	6	3 264,70	50	USD	840 911,82	(61 359,14)	(0,22)
ME	S&P/TSE CAN / 202012	2	925,40	200	CAD	238 555,64	(9 576,76)	(0,03)
SIMEX	SGX CNX NIFT / 202011	11	11 635,00	2	USD	219 773,33	(3 587,19)	(0,01)
SFX	SPI 200 / 202012	8	5 890,00	25	AUD	710 977,06	(33 511,88)	(0,12)
EUREX	SWISS MARKET / 202012	1	9 538,00	10	CHF	89 285,14	(8 237,67)	(0,03)
OSE	TOPIX / 202012	1	1 573,00	10 000	JPY	129 012,02	(4 059,82)	(0,01)
<b>Währungen</b>								
FINEX	EUR/GBP / 202012	8	0,90	125 000	GBP	1 000 045,98	(7 645,61)	(0,03)
IMM	EUR/JPY / 202012	22	121,95	125 000	JPY	2 750 527,34	(81 421,92)	(0,30)
CME	EUR/USD / 202012	49	1,17	125 000	USD	6 129 207,09	(76 417,30)	(0,28)
CME	JPN YEN CURR / 202012	20	95,58	1 250	USD	2 051 493,95	11 975,19	0,04
CME	USD/AUD / 202012	6	70,30	1 000	USD	362 153,34	(11 055,21)	(0,04)
CME	USD/CAD / 202012	6	75,10	1 000	USD	386 854,98	(2 900,32)	(0,01)
CME	USD/CHF / 202012	7	109,17	1 250	USD	820 157,55	3 981,71	0,01
CME	USD/GBP / 202012	5	129,61	625	USD	347 755,86	1 006,16	0,00
CME	USD/MXN / 202012	4	4,69	5 000	USD	80 467,07	331,99	0,00
CME	USD/NZD / 202012	11	66,10	1 000	USD	624 280,93	(4 533,36)	(0,02)
<b>Rohstoffe</b>								
LME	ALUMINIUM HG / 202101	31	1 851,50	25	USD	1 232 001,80	3 114,54	0,01
LME	ALUMINIUM HG /202011	22	1 853,50	25	USD	875 268,31	33 221,00	0,12
LME	ALUMINIUM HG /202012	32	1 853,00	25	USD	1 272 774,10	22 976,95	0,08
WCE	CANOLA / 202101	156	542,60	20	CAD	1 091 024,69	17 759,33	0,06
CME	CATTLE FEEDER /202011	17	137,40	500	USD	1 002 747,49	14 738,79	0,05
CME	CATTLE FEEDER / 202101	4	134,13	500	USD	230 316,82	14 767,75	0,05
CME	CHEESE / 202011	1	2,52	20 000	USD	43 290,12	1 803,04	0,01

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2020 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>A. Long Positionen (Fortsetzung)</b>								
<b>Rohstoffe (Fortsetzung)</b>								
ICE	COCOA / 202012	22	1 605,00	10	GBP	392 678,61	(58 437,24)	(0,21)
CSCE	COCOA / 202012	24	2 293,00	10	USD	472 499,36	(51 266,93)	(0,19)
CSCE	COFFEE 'C' / 202012	9	104,40	375	USD	302 524,26	(60 502,23)	(0,22)
IPE	COFFEE ROBUST / 202101	43	1 351,00	10	USD	498 780,80	24 802,56	0,09
CME	COPPER	26	304,75	250	USD	1 700 759,85	(7 679,02)	(0,03)
LME	COPPER / 202011	7	6 713,75	25	USD	1 008 762,99	15 199,19	0,06
LME	COPPER / 202012	7	6 714,75	25	USD	1 008 913,24	(6 333,18)	(0,02)
LME	COPPER / 202101	7	6 717,75	25	USD	1 009 364,00	(39 554,18)	(0,14)
CBOT	CORN / 202103	22	403,25	50	USD	380 849,15	(2 164,59)	(0,01)
CBOT	CORN / 202012	20	398,50	50	USD	342 148,19	(2 683,09)	(0,01)
CBOT	CORN / 202107	25	407,25	50	USD	437 076,07	(2 679,83)	(0,01)
NYCE	COTTON N°2 / 202012	33	68,92	500	USD	976 371,60	8 699,35	0,03
NYCE	COTTON N°2 / 202103	26	69,78	500	USD	778 861,51	4 132,57	0,01
COMEX	GOLD 100 OZ / 202012	65	1 879,90	100	USD	10 491 414,10	17 197,63	0,06
ICE	IPE CARB EMI / 202012	15	23,71	1 000	EUR	355 650,00	(104 943,24)	(0,38)
ICE	IPE NAT GAS / 202012	15	0,42	31 000	GBP	214 605,36	(24 166,78)	(0,09)
SIMEX	IRION ORE / 202012	66	113,07	100	USD	640 733,24	26 917,66	0,10
SIMEX	IRION ORE / 202101	12	110,32	100	USD	113 663,60	2 677,94	0,01
LME	LEAD / 20201118	17	1 812,00	25	USD	661 200,31	(64 117,37)	(0,23)
LME	LEAD / 20201216	16	1 816,25	25	USD	623 765,78	(34 738,56)	(0,13)
LME	LEAD / 20210120	16	1 819,50	25	USD	624 881,94	8 929,34	0,03
CME	LEAN HOGS / 202012	59	65,58	400	USD	1 328 728,43	(40 996,38)	(0,15)
CME	LIVE CATTLE / 202102	59	110,40	400	USD	2 237 005,24	(80 816,38)	(0,29)
CME	LIVE CATTLE / 202104	82	113,65	400	USD	3 200 583,84	(72 988,19)	(0,26)
CME	LIVE CATTLE / 202106	36	107,88	400	USD	1 333 734,01	(16 698,65)	(0,06)
CME	MILK / 202011	23	23,90	2 000	USD	943 934,06	78 871,29	0,29
CME	MILK / 202102	2	16,66	2 000	USD	57 216,45	(515,15)	0,00
EOP	MILL WHEAT / 202012	280	205,25	50	EUR	2 873 500,00	155 166,95	0,56
NYMEX	NATURAL GAS / 202104	14	3,02	10 000	USD	362 651,33	24 988,66	0,09
NYMEX	NATURAL GAS / 202105	14	2,98	10 000	USD	357 602,82	41 424,31	0,15
NYMEX	NATURAL GAS / 202106	20	3,01	10 000	USD	516 184,43	45 297,55	0,16
NYMEX	NATURAL GAS / 202107	20	3,05	10 000	USD	523 224,86	26 350,91	0,10
NYMEX	NATURAL GAS / 202108	37	3,06	10 000	USD	971 778,14	74 348,97	0,27
NYMEX	NATURAL GAS / 202109	156	3,05	10 000	USD	4 079 814,54	203 347,15	0,74
NYMEX	NATURAL GAS / 202110	100	3,08	10 000	USD	2 644 457,80	194 580,84	0,71
NYMEX	NATURAL GAS / 202111	160	3,14	10 000	USD	4 310 809,65	96 946,96	0,35
NYMEX	NATURAL GAS / 202201	39	3,37	10 000	USD	1 129 784,49	75 129,21	0,27
NYMEX	NATURAL GAS / 202202	40	3,30	10 000	USD	1 133 682,49	22 459,75	0,08
NYMEX	NATURAL GAS / 202103	6	3,28	10 000	USD	169 176,61	9 315,70	0,03
LME	NICKEL / 202011	8	15 128,00	6	USD	623 460,12	8 422,15	0,03
LME	NICKEL / 202012	12	15 141,00	6	USD	935 993,82	(3 088,45)	(0,01)
LME	NICKEL / 202101	9	15 155,50	6	USD	702 667,64	(44 184,77)	(0,16)
CBOT	OAT / 202012	9	297,25	50	USD	114 847,17	4 585,41	0,02
NYMEX	PALLADIUM NYM / 202012	1	2 217,20	100	USD	190 366,62	2 876,28	0,01
NYMEX	PLATINUM / 202101	3	848,40	50	USD	109 264,19	(10 066,97)	(0,04)
MATIF	RAPESEED EUR / 202102	34	386,00	50	EUR	656 200,00	(12 448,81)	(0,05)
MATIF	RAPESEED EUR / 202105	52	386,00	50	EUR	1 003 600,00	(18 412,25)	(0,07)
MATIF	RAPESEED EUR / 202108	3	378,50	50	EUR	56 775,00	(737,50)	0,00
CBOT	ROUGH RICE / 202101	3	12,37	2 000	USD	63 698,81	(1 508,26)	(0,01)
TSX	RUBBER (TCM) / 202103	10	251,00	5 000	JPY	102 930,76	9 075,13	0,03
SAF	SAF WHEAT / 202012	6	5 068,00	50	ZAR	80 210,91	1 730,41	0,01
SIMEX	SICOM TSR20 / 202012	33	159,60	50	USD	226 101,14	(8 143,73)	(0,03)
SIMEX	SICOM TSR20 / 202101	98	158,60	50	USD	667 244,78	(3 417,19)	(0,01)
SIMEX	SICOM TSR20 / 202103	85	158,70	50	USD	579 097,62	(30 711,77)	(0,11)
SIMEX	SICOM TSR20 / 202105	16	158,60	50	USD	108 937,92	(3 181,08)	(0,01)
COMEX	SILVER / 202012	3	23,65	5 000	USD	304 533,36	(36 357,00)	(0,13)
SAF	SOYBEAN / 202012	12	8 550,00	50	ZAR	270 640,61	20 012,28	0,07
CBOT	SOYBEAN / 202101	18	1 056,25	50	USD	816 197,30	1 165,23	0,00
SAF	SOYBEAN / 202105	7	7 280,00	50	ZAR	134 423,45	1 313,64	0,00

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2020 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>A. Long Positionen (Fortsetzung)</b>								
<b>Rohstoffe (Fortsetzung)</b>								
CBOT	SOYBEAN MEAL / 202012	45	378,60	100	USD	1 462 780,12	94 928,92	0,34
CBOT	SOYBEAN OIL / 202012	33	33,61	600	USD	571 372,89	(6 351,91)	(0,02)
CSCE	SUGAR #11 / 202103	412	14,36	1 120	USD	5 689 257,66	309 022,35	1,12
CSCE	SUGAR #11 / 202105	15	13,39	1 120	USD	193 141,58	(5 943,36)	(0,02)
CSCE	SUGAR #11 / 202107	11	12,82	1 120	USD	135 607,80	(1 568,79)	(0,01)
SAF	SUNFLOWER SEED / 202012	13	8 328,00	50	ZAR	285 581,24	38 047,96	0,14
ICE	TTF NATURAL / 202012	5	14,06	720	EUR	50 619,60	(2 120,40)	(0,01)
LIFFE	WHEAT - LIFF / 202105	3	187,80	100	GBP	62 655,09	2 157,45	0,01
KBOT	WHEAT /202012	7	541,25	50	USD	162 649,18	1 907,30	0,01
CBOT	WHEAT FUTURE / 202012	98	598,50	50	USD	2 517 944,54	123 951,57	0,45
SAF	WHITE MAIZE / 202012	83	3 586,00	100	ZAR	1 570 232,56	198 497,66	0,72
LIFFE	WHITE SUGAR (ICE) 202105	2	385,70	50	USD	33 115,82	824,25	0,00
LIFFE	WHITE SUGAR / 202012	19	390,50	50	USD	318 515,50	17 880,90	0,06
LIFFE	WHITE SUGAR / 202103	67	391,10	50	USD	1 124 911,99	64 154,13	0,23
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202107	24	38,35	1 000	USD	790 246,42	(82 624,83)	(0,30)
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202109	26	38,77	1 000	USD	865 476,09	(83 965,95)	(0,30)
SAF	YELLOW MAIZE / 202012	58	3 528,00	100	ZAR	1 079 523,68	135 777,71	0,49
LME	ZINC / 20201118	20	2 515,25	25	USD	1 079 784,49	1 640,98	0,01
LME	ZINC / 202101	19	2 522,50	25	USD	1 028 752,04	(15 803,43)	(0,06)
LME	ZINC / 20201216	19	2 517,50	25	USD	1 026 712,89	(2 406,20)	(0,01)
<b>B. Short Positionen</b>								
<b>Zinssätze</b>								
ICE	3MO EURO / 202106	(84)	100,56	2 500	EUR	(21 117 600,00)	(8 125,00)	(0,03)
SFX	90-DAY BANK / 202103	(12)	99,97	10 000	AUD	(7 240 377,92)	(1 547,12)	(0,01)
EUX	EURO-SCHATZ FUT / 202012	(72)	112,47	1 000	EUR	(8 097 480,00)	(9 360,00)	(0,03)
OSE	JPN 10 YEARS / 202012	(2)	151,88	1 000 000	JPY	(2 491 334,55)	16 636,85	0,06
LIFFE	LONG GILT / 202012	(54)	135,68	1 000	GBP	(8 147 964,32)	(1 394,28)	(0,01)
CBOT	TY CBOT YST 1 /202012	(18)	138,07	1 000	USD	(2 133 819,87)	9 900,62	0,04
<b>Börsenindizes-Futures</b>								
EUX	DJ EST OXX50D / 202112	(5)	70,90	100	EUR	(35 450,00)	4 140,00	0,02
LIFFE	FTSE 100 INDEX / 202012	(3)	5 563,50	10	GBP	(185 613,21)	13 133,77	0,05
HKFE	H-SHARES IDX /202011	(4)	9 786,00	50	HKD	(216 767,10)	5 803,49	0,02
MDX	MEX BOLSA ID /202012	(2)	36 846,00	10	MXN	(29 825,93)	(157,04)	0,00
SIMEX	MSCI.SING IN / 202011	(2)	275,65	100	SGD	(34 655,40)	1 885,84	0,01
CBOE	VIX FUTURE / 202011	(1)	34,10	1 000	USD	(29 277,93)	(4 507,60)	(0,02)
WCE	WIG20 INDEX / 202012	(15)	1 515,00	20	PLN	(98 575,10)	11 972,16	0,04
<b>Währungen</b>								
CME	BRL/USD / 202012	(14)	17,38	1 000	USD	(208 852,06)	4 928,31	0,02
FINEX	DOLLAR INDEX / 202012	(18)	94,04	1 000	USD	(1 453 383,70)	(12 894,31)	(0,05)
CME	KRW/USD / 202012	(3)	0,09	1 250 000	USD	(282 884,00)	(12 234,91)	(0,04)
SIMEX	USD/CNH HK / 202012	(80)	6,72	100 000	CNH	(6 892 310,61)	154 314,19	0,56
SIMEX	USD/CNH SG / 202012	(76)	6,71	100 000	CNH	(6 534 833,92)	158 876,72	0,58
CME	USD/ZAR / 202012	(9)	6,13	5 000	USD	(236 648,92)	(9 991,84)	(0,04)
<b>Rohstoffe</b>								
LME	ALUMINIUM / 202012	(2)	1 853,00	25	USD	(79 548,38)	(2 881,64)	(0,01)
LME	ALUMINIUM / 202012	(30)	1 853,00	25	USD	(1 193 225,72)	(6 439,43)	(0,02)
LME	ALUMINIUM / 202101	(1)	1 851,50	25	USD	(39 741,99)	(1 078,60)	0,00
LME	ALUMINIUM / 202011	(22)	1 853,50	25	USD	(875 268,31)	(31 590,75)	(0,11)

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2020 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
<b>B. Short Positionen (Fortsetzung)</b>								
<b>Rohstoffe (Fortsetzung)</b>								
IPe	BRENT CRUDE / 202101	(1)	37,94	1 000	USD	(32 574,91)	2 713,15	0,01
CME	CATTLE FEEDER / 202103	(30)	133,53	500	USD	(1 719 648,84)	(18 553,25)	(0,07)
CME	CATTLE FEEDER / 202105	(2)	135,75	500	USD	(116 553,62)	(3 337,77)	(0,01)
LME	COPPER / 202011	(7)	6 713,75	25	USD	(1 008 762,99)	6 949,21	0,03
LME	COPPER / 202012	(7)	6 714,75	25	USD	(1 008 913,24)	39 554,18	0,14
CBOT	CORN FUTURE /202112	(5)	387,25	50	USD	(83 122,26)	(1 231,79)	0,00
NYCE	FCOJ-1 / 202101	(3)	114,35	150	USD	(44 180,90)	734,09	0,00
NYMEX	HEATING OIL / 202012	(1)	108,59	420	USD	(39 158,41)	3 497,90	0,01
NYMEX	HEATING OIL / 202108	(2)	116,97	420	USD	(84 360,61)	6 902,03	0,03
ICE	IPE NAT GAS / 202102	(5)	0,42	31 000	GBP	(72 896,87)	7 877,48	0,03
LME	LEAD / 20201216	(16)	1 816,25	25	USD	(623 765,78)	(10 045,51)	(0,04)
LME	LEAD / 20201118	(17)	1 812,00	25	USD	(661 200,31)	37 026,70	0,13
CME	LEAN HOGS / 202104	(37)	68,40	400	USD	(869 168,03)	32 195,84	0,12
CME	LEAN HOGS / 202102	(37)	65,55	400	USD	(832 952,69)	10 335,17	0,04
CME	LIVE CATTLE / 202012	(167)	108,30	400	USD	(6 211 419,25)	60 572,77	0,22
NYMEX	NATURAL GAS / 202012	(86)	3,35	10 000	USD	(2 476 551,90)	(49 206,66)	(0,18)
LME	NICKEL / 202011	(8)	15 128,00	6	USD	(623 460,12)	2 555,16	0,01
LME	NICKEL / 202012	(12)	15 141,00	6	USD	(935 993,82)	51 970,04	0,19
CME	NONFAT DRY M / 202011	(1)	109,75	440	USD	(41 461,32)	1 463,90	0,01
EEE	PHELIX DE BASE / 202012	(12)	32,78	743	EUR	(292 266,48)	32 684,57	0,12
EEE	PHELIX DE BASE / 202101	(8)	36,25	2 184	EUR	(633 360,00)	96 445,44	0,35
CSCE	SUGAR #11 / 202110	(366)	12,68	1 120	USD	(4 462 767,75)	30 079,64	0,11
CSCE	SUGAR #11 / 202203	(128)	12,97	1 120	USD	(1 596 444,75)	35 078,17	0,13
MGE	WHEAT RED / 2 02012	(39)	552,25	50	USD	(924 605,05)	(45 548,21)	(0,17)
LIFFE	WHITE SUGAR / 202108	(11)	376,30	50	USD	(177 698,12)	(2 527,47)	(0,01)
NYMEX	WTI CRUDE OIL /202012	(40)	35,79	1 000	USD	(1 229 157,72)	169 532,17	0,62
LME	ZINC / 20201118	(20)	2 515,25	25	USD	(1 079 784,49)	(59,03)	0,00
LME	ZINC / 202012	(19)	2 517,50	25	USD	(1 026 712,89)	15 599,51	0,06
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures</b>							<b>2 099 280,68</b>	<b>7,62</b>

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2021

#### 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 zwei 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.

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

#### 2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

##### a) Konsolidierter Jahresabschluss

Zum 31. Oktober 2021 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.



**SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND**

**Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)**

**2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)**

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 Termin-Kontrakten 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 2021 (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 =	1,53604398	AUD	1 EUR =	1 357,89434741	KRW	1 EUR =	32,18626902	TWD
1 EUR =	6,48892476	BRL	1 EUR =	23,79216531	MXN	1 EUR =	1,1559499	USD
1 EUR =	1,4304009	CAD	1 EUR =	4,7873664	MYR	1 EUR =	17,64719344	ZAR
1 EUR =	1,05804083	CHF	1 EUR =	9,76592702	NOK			
1 EUR =	941,52119355	CLP	1 EUR =	1,61276582	NZD			
1 EUR =	7,40917648	CNH	1 EUR =	4,61478308	PEN			
1 EUR =	7,40472607	CNY	1 EUR =	58,3789378	PHP			
1 EUR =	4 355,04124825	COP	1 EUR =	4,61125754	PLN			
1 EUR =	0,84425204	GBP	1 EUR =	81,89616042	RUB			
1 EUR =	8,99086273	HKD	1 EUR =	9,92683536	SEK			
1 EUR =	16 445,12125223	IDR	1 EUR =	1,55943421	SGD			
1 EUR =	86,62572944	INR	1 EUR =	38,53936967	THB			
1 EUR =	131,71471136	JPY	1 EUR =	11,11156841	TRY			

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)	(129 251,24)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren		(23 850,42)
Vewahrstellengebühren		(4 836,20)
Abonnementsteuer	(Erläuterung 7)	(1 729,13)
Prüfungskosten		(9 423,50)
Performancegebühren	(Erläuterung 5)	(26 165,53)
		<u>(195 256,02)</u>

#### 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 2021 (Fortsetzung)

#### 5. Investmentmanagementgebühren und Performancevergütung

Der AIFM erhält eine Managementvergütung von 3,96% p.a. für die Aktienkategorie „1996“ und von 1,75% p.a. für die Aktienkategorie „i14“ 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“ 20%) 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 2021 ist eine Gewinnbeteiligung von EUR 26 165,53 der Aktienkategorie „i14“ angefallen, für die Aktienkategorie „1996“ gab es keine Gewinnbeteiligung.

#### 6. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Oktober 2021 standen folgende Devisentermingeschäfte aus:

<u>Verkauf</u>		<u>Ankauf</u>		<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR</u>
(708 300 000,00)	CLP	900 000,00	USD	26/11/2021	28 788,12
(6 607 900 000,00)	COP	1 700 000,00	USD	26/11/2021	(43 562,05)
(3 600 000,00)	USD	52 610 400 000,00	IDR	26/11/2021	76 863,78
(3 400 000,00)	USD	255 204 000,00	INR	26/11/2021	(5 590,59)
(2 480 730 000,00)	KRW	2 100 000,00	USD	26/11/2021	(8 811,25)
(12 786 260,00)	PEN	3 100 000,00	USD	26/11/2021	(86 270,78)
(162 534 400,00)	PHP	3 200 000,00	USD	26/11/2021	(10 839,53)
(600 000,00)	USD	45 342 000,00	RUB	26/11/2021	31 857,90
(247 456 000,00)	THB	7 400 000,00	USD	26/11/2021	(16 200,97)
(8 922 000,00)	TRY	1 000 000,00	USD	26/11/2021	71 713,55
(75 384 000,00)	TWD	2 700 000,00	USD	26/11/2021	(9 709,89)
(29 988 800,00)	INR	400 000,00	USD	26/11/2021	1 064,06
(2 600 000,00)	USD	85 072 000,00	THB	26/11/2021	(42 881,47)
(2 400 000,00)	USD	78 607 200,00	THB	26/11/2021	(37 527,86)
(400 000,00)	USD	3 500 800,00	TRY	26/11/2021	(34 805,17)
(300 000,00)	USD	235 710 000,00	CLP	26/11/2021	(10 010,26)
(500 000,00)	USD	1 936 050 000,00	COP	26/11/2021	11 101,71
(900 000,00)	USD	13 124 700 000,00	IDR	26/11/2021	17 519,39
(800 000,00)	USD	59 512 000,00	INR	26/11/2021	(7 502,97)
(700 000,00)	USD	819 350 000,00	KRW	26/11/2021	(2 630,36)
(100 000,00)	USD	7 514 000,00	RUB	26/11/2021	4 784,59
(600 000,00)	USD	19 579 800,00	THB	26/11/2021	(11 250,18)
(600 000,00)	USD	5 262 600,00	TRY	26/11/2021	(51 181,79)
(800 000,00)	USD	22 264 800,00	TWD	26/11/2021	664,88

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

<u>Verkauf</u>		<u>Ankauf</u>		<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR</u>
(235 155 000,00)	CLP	300 000,00	USD	26/11/2021	10 599,73
(2 342 400 000,00)	COP	600 000,00	USD	26/11/2021	(17 716,95)
(13 101 480 000,00)	IDR	900 000,00	USD	26/11/2021	(16 107,42)
(59 908 000,00)	INR	800 000,00	USD	26/11/2021	2 931,58
(817 544 000,00)	KRW	700 000,00	USD	26/11/2021	3 960,36
(7 511 400,00)	RUB	100 000,00	USD	26/11/2021	(4 752,85)
(2 649 360,00)	TRY	300 000,00	USD	26/11/2021	23 965,56
(22 296 000,00)	TWD	800 000,00	USD	26/11/2021	(1 634,23)
(5 792 000 000,00)	IDR	400 000,00	USD	26/11/2021	(5 281,09)
(5 200 000,00)	USD	384 150 000,00	INR	26/11/2021	(79 683,91)
(900 000,00)	USD	29 178 000,00	THB	26/11/2021	(21 849,41)
(900 000,00)	USD	28 980 000,00	THB	26/11/2021	(26 987,01)
(5 700 000,00)	USD	82 023 000 000,00	IDR	26/11/2021	44 060,95
(300 000,00)	USD	2 594 700,00	TRY	26/11/2021	(28 884,76)
(300 000,00)	USD	234 270 000,00	CLP	26/11/2021	(11 539,70)
(600 000,00)	USD	2 293 200 000,00	COP	26/11/2021	6 419,70
(700 000,00)	USD	815 080 000,00	KRW	26/11/2021	(5 774,93)
(1 400 000,00)	USD	103 999 000,00	RUB	26/11/2021	52 368,26
(900 000,00)	USD	24 759 900,00	TWD	26/11/2021	(8 199,93)
(155 605 800,00)	INR	2 100 000,00	USD	26/11/2021	26 774,02
(600 000,00)	USD	5 271 900,00	TRY	26/11/2021	(50 344,83)
(39 504 000,00)	THB	1 200 000,00	USD	26/11/2021	13 564,05
(21 535 500 000,00)	IDR	1 500 000,00	USD	26/11/2021	(8 584,98)
(236 250 000,00)	CLP	300 000,00	USD	26/11/2021	9 436,72
(1 926 375 000,00)	COP	500 000,00	USD	26/11/2021	(8 880,15)
(50 310 000,00)	THB	1 500 000,00	USD	26/11/2021	(7 176,10)
(2 114 280 000,00)	KRW	1 800 000,00	USD	26/11/2021	1 328,90
(22 112 000,00)	TWD	800 000,00	USD	26/11/2021	4 082,49
(396 625 000,00)	CLP	500 000,00	USD	26/11/2021	12 674,30
(22 134 000,00)	RUB	300 000,00	USD	26/11/2021	(9 371,87)
(946 000 000,00)	KRW	800 000,00	USD	26/11/2021	(4 063,65)
(108 422 400,00)	THB	3 200 000,00	USD	26/11/2021	(43 705,96)
(483 300 000,00)	CLP	600 000,00	USD	26/11/2021	7 402,65
(238 960 000,00)	INR	3 200 000,00	USD	26/11/2021	19 483,83
(119 544 000,00)	INR	1 600 000,00	USD	26/11/2021	9 003,10
(37 675 000,00)	INR	500 000,00	USD	26/11/2021	(851,72)
(30 148 000,00)	INR	400 000,00	USD	26/11/2021	(773,73)
(1 100 000,00)	USD	4 431 900,00	PEN	26/11/2021	7 824,58
(585 480 000,00)	CLP	700 000,00	USD	26/11/2021	(14 337,04)
(1 896 925 000,00)	COP	500 000,00	USD	26/11/2021	(2 117,87)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

**6. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)**

<u>Verkauf</u>		<u>Ankauf</u>		<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR</u>
(57 851 000 000,00)	IDR	4 100 000,00	USD	26/11/2021	38 114,98
(1 540 630 000,00)	KRW	1 300 000,00	USD	26/11/2021	(9 092,58)
(50 258 600,00)	RUB	700 000,00	USD	26/11/2021	(4 926,73)
(53 528 000,00)	THB	1 600 000,00	USD	26/11/2021	(4 125,65)
(39 172 000,00)	TWD	1 400 000,00	USD	26/11/2021	(7 644,56)
(2 000 000,00)	USD	8 134 000,00	PEN	26/11/2021	30 695,31
(1 000 000,00)	USD	33 184 000,00	THB	26/11/2021	(4 453,23)
(30 368 800,00)	INR	400 000,00	USD	26/11/2021	(3 322,63)
(5 541 720,00)	TRY	600 000,00	USD	26/11/2021	26 062,03
(45 001 600,00)	TWD	1 600 000,00	USD	26/11/2021	(15 994,40)
(1 200 000,00)	USD	85 662 000,00	RUB	26/11/2021	2 394,25
(5 900 100,00)	TRY	600 000,00	USD	26/11/2021	(6 190,85)
					<b>(215 640,51)</b>

**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**

	<b>Betrag in EUR</b>
Realisierter Nettogewinn aus Währungs-Futures	613 492,22
Realisierter Nettogewinn aus Börsenindizes-Futures	1 237 571,51
Realisierter Nettogewinn aus Zinssätze-Futures	154 356,28
Realisierter Nettogewinn aus Rohstoff-Futures	15 609 818,56
Realisierter Nettoverlust aus Renten-Futures	(731 042,62)
Realisierter Nettogewinn aus sonstigen Futures	31 657,88
<b>Realisierter Nettogewinn</b>	<b>16 915 853,83</b>

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

#### 10. Total Expense Ratio (TER)

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

Für das Geschäftsjahr endend am 31. Oktober 2021 beträgt die TER des SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND ohne erfolgsabhängige Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“ 4,54% (31. Oktober 2020: 4,61%) und 2,34% der Aktienkategorie „i14“ (31. Oktober 2020: 2,38%).

#### 11. Beim Clearing Broker hinterlegte Sicherheiten

Für das Geschäftsjahr endend am 31. Oktober 2021 hat der Teilfonds SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND keine Sicherheiten beim Clearing Broker hinterlegt.

#### 12. Aufstellung der realisierten Bruttoverluste/-gewinne

	Betrag in EUR
<b>Realisierter Bruttoverlust</b>	<b>(35 661 593,61)</b>
Realisierte Verluste aus Futures	(28 169 272,07)
Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(6 955 501,39)
Realisierte Verluste aus Verkäufen von Anleihen	(536 820,15)
<b>Realisierter Bruttogewinn</b>	<b>52 131 507,14</b>
Realisierte Gewinne aus Futures	45 085 125,90
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	7 046 381,24
Realisierte Gewinne aus Verkäufen von Anleihen	-
<b>Realisierter Nettogewinn</b>	<b>16 469 913,53</b>

# PORTFOLIO SELECTION SICAV

## SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2021 (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 2021 und dem Gesamtbestand an nicht realisierten Verlusten/Gewinnen zum 31. Oktober 2020 berechnet.

	Betrag in EUR
<b>Veränderung des unrealisierten Bruttoverlustes auf:</b>	<b>(1 268 611,35)</b>
- Futures	(217 531,75)
- Devisentermingeschäfte	(1 049 977,25)
- Anleihen	(1 102,35)
<b>Veränderung des unrealisierten Bruttogewinnes auf:</b>	<b>2 476 723,95</b>
- Futures	1 859 489,97
- Devisentermingeschäfte	617 233,98
- Anleihen	-
<b>Veränderung des unrealisierten Nettogewinnes auf:</b>	<b>1 208 112,60</b>
- Futures	1 641 958,22
- Devisentermingeschäfte	(432 743,27)
- Anleihen	(1 102,35)

#### 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 COVID-19

Die weitere Entwicklung des Covid-19 Virus und seine sozialen und wirtschaftlichen Auswirkungen in Luxemburg sowie weltweit könnte zu Annahmen und Schätzungen, welche Änderungen erfordern führen und eventuell Anpassungen des Nettovermögens innerhalb des nächsten Geschäftsjahres mit sich bringen. Das Management erwartet jedoch nicht, dass die Staatsanleihen im Portfolio mit einem Marktwert von 24 116 400,00 EUR, davon maßgeblich betroffen sind.

PORTFOLIO SELECTION SICAV  
**SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND**  
**Zusätzliche Informationen (ungeprüft)**

<b>Wichtige Information an die Aktionäre (ungeprüft)</b>
--

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 2020 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:	720
<i>davon feste Vergütung:</i>	551
<i>davon variable Vergütung:</i>	169
Zahl der Begünstigten:	15
Vom AIF gezahlte Gewinnbeteiligung (Carried Interests):	0

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

Führungskräfte:	356
Mitarbeiter:	100

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](mailto:office@smn.at) oder per Telefon unter +43 1 5132551 anfordern.