

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 2019

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation der Gesellschaft	3
Die Gesellschaft	5
Geschäftsbericht des Verwaltungsrates	6
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	7
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND	
- Nettovermögensaufstellung	10
- Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	13
- Wertpapierbestand	14
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2019	15
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2018	19
Erläuterungen zum Jahresabschluss	23
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	31

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Organisation der Gesellschaft

VERWALTUNGSRAT

Vorsitzender

Christian MAYER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH

Mitglieder

Heike FINDEISEN, Business Development Director
CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Mag. Michael NEUBAUER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH

Olivier STORME, Head of International Affiliates Coordination (bis zum 08. Oktober 2019)
Luxcellence Man Co, Private Equity & Real Estate
Luxcellence Management Company

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 International Limited
10 Bishops Square
E1 6 EG London
United Kingdom

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 2019 sein dreiundzwanzigstes Geschäftsjahr beendet. Die Wertentwicklung des Fonds betrug in der Periode vom 1.11.2018 bis 31.10.2019 -20,60% („1996“) bzw. -18,83% („i14“). Zum 31.10.2019 betrug der Nettovermögenswert pro Fondsanteil (NIW) der Aktienkategorie „1996“ EUR 207,62 und der Aktienkategorie „i14“ EUR 652,68.

Seit seiner Auflage 1996 konnte die Aktienkategorie „1996“ einen Wertzuwachs von +185,70% erzielen. Der für die Managed Futures-Industrie relevante Referenzindex, der Credit Suisse Managed Futures Hedge Fund Index, wies in derselben Betrachtungsperiode eine Wertentwicklung von +171,15% auf.

Obwohl 2019 – im Unterschied zu 2018 – für die meisten Anlageinstrumente sehr positiv verlief, blieb das Umfeld für die trendfolgende Handelsstrategie des SMN Diversified Futures Fund im abgelaufenen Geschäftsjahr sehr schwierig. Das vierte Quartal 2018 war zur Überraschung der meisten Marktteilnehmer von einem plötzlichen und heftigen Kursrückgang an den globalen Aktienmärkten geprägt. Auslöser dürften die stufenweisen Zinsanhebungen der US-Notenbank Federal Reserve gewesen sein. Nachdem sich die Konjunktur nach Jahreswechsel tatsächlich abzuschwächen begann und die Stimmen der Notenbanker diesem Umstand Rechnung trugen, kam auf den Märkten Hoffnung auf. Diese führte die Aktienmärkte wieder zu neuen Rekordmarken. Lediglich an den Rentenmärkten schien die Besorgnis über die Konjunktorentwicklung anzuhalten wodurch vor allem in Europa neue Renditetiefststände erreicht wurden.

Die Unsicherheit über die Konjunktorentwicklung zeigte sich auch an den Rohstoffmärkten deutlich. Diese zeigten einen sehr erratischen Verlauf ohne klare Trends.

Die Performancebeitragsrechnung nach Sektoren zeigt für die Berichtsperiode das folgende Bild:

- Einen deutlich positiven Ergebnisbeitrag konnten in der Berichtsperiode lediglich die langfristigen Zinsmärkte und die synthetischen Märkte erzielen.
- In den Sektoren kurzfristige Zinsen, Soft Commodities und den Metallmärkten blieb der Ergebnisbeitrag neutral.
- Deutlich negativ war der Ergebnisbeitrag in den Segmenten Währungen und Aktienindizes, sowie in den Rohstoffsektoren Agrargüter, Energie und Fleisch.

Die durchschnittliche Performance seit Fondsaufgabe vor 23 Jahren liegt nun bei +4,67% p.a. („1996“) bzw. +6,17% p.a. („i14“). Dieses Ergebnis liegt auch nach zwei enttäuschenden Geschäftsjahresergebnissen über dem Durchschnitt der Branche und auch über den Resultaten, die mit den meisten anderen Anlageinstrumenten im wechselhaften Umfeld der letzten 23 Jahre erzielt werden konnten. 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. Wir sehen keinen Grund anzunehmen, dass sich das globale Marktumfeld derart geändert hat, um nicht auch weiterhin langfristige Erträge in ähnlicher Größenordnung wie in der Vergangenheit zu ermöglichen. Kurzfristige Schwankungen werden auch in Zukunft stets ein Bestandteil des SMN-Handelsansatzes sein, auch wenn die Abmilderung dieser Schwankungen einen zentralen Punkt unserer Entwicklungsarbeit darstellt.

Im Monat Dezember 2019

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 geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand, der Aufstellung des Devisentermingeschäftebestandes, der Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2019 und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der PORTFOLIO SELECTION SICAV und ihres Teilfonds zum 31. Oktober 2019 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 wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code)* 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 der Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht 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 den 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 Kontrollsystems, 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 an die für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen 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

06. February 2020

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Nettovermögensaufstellung

	Erläuterung	31. Oktober 2019 EUR	31. Oktober 2018 EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	20 636 940,00	28 229 040,00
Zinsen auf Anleihen		547 602,74	863 013,70
Termineinlagen		3 016 750,75	5 008 507,48
Bankguthaben	(2)	15 444 410,48	17 654 428,09
Aufgelaufene Zinsen auf Termineinlagen		5 533,22	4 934,11
Aufgelaufene Zinsen auf Bankguthaben		-	1 849,57
Forderungen aus Devisentermingeschäften		415,93	1 371,75
Forderungen aus Devisengeschäften		-	1 062 498,59
Forderungen aus Zeichnungen		2 751,97	23 454,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(6)	240 441,42	330 331,45
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	(2)	-	37 560,49
		39 894 846,51	53 216 989,23
PASSIVA			
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures	(2)	(910 229,44)	-
Aufgelaufene Zinsen auf Bankverbindlichkeiten		(6 609,17)	(5 187,25)
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(1 039 821,28)	(7 818,00)
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		(666,13)	-
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		-	(1 062 404,05)
Sonstige Verbindlichkeiten	(3)	(168 327,54)	(221 616,28)
		(2 125 653,56)	(1 297 025,58)
NETTOVERMÖGEN		37 769 192,95	51 919 963,65

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

31. Oktober 2018

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	48 871 937,49
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	3 048 026,16
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang des Geschäftsjahres		183 556,423
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang des Geschäftsjahres		3 377,418
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		7 216,949
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		1 724,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(3 882,957)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(1 310,613)
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende des Geschäftsjahres		186 890,415
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende des Geschäftsjahres		3 790,805
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	261,50
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	804,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

31. Oktober 2017

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	55 949 026,18
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	3 101 411,73
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang des Geschäftsjahres		186 147,992
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang des Geschäftsjahres		3 812,418
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		12 458,099
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		590,000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(15 049,668)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(1 025,000)
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende des Geschäftsjahres		183 556,423
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende des Geschäftsjahres		3 377,418
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	304,81
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	918,28

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 2018 bis 31. Oktober 2019

	Erläuterung	EUR
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres		51 919 963,65
Zeichnungen und Rücknahmen		(4 253 025,26)
Zeichnungen von Aktien		4 413 887,62
Rücknahmen von Aktien		(8 666 912,88)
Ordentlicher Nettoverlust		(1 681 017,22)
Erträge		890 849,05
Zinsen auf Termineinlagen		6 704,03
Zinsen auf Anleihen		833 602,74
Zinsen auf Bankguthaben		50 542,28
Aufwendungen		(2 571 866,27)
Zinsaufwand		(102 956,48)
Investmentmanagementgebühren	(5)	(1 740 627,98)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren	(5)	(108 570,11)
Prüfungskosten		(31 500,37)
Abonnementsteuer	(7)	(21 653,34)
Verwahrstellengebühren		(62 604,62)
Sonstige Gebühren		(34 595,28)
Transaktionskosten		(469 358,09)
Realisierter Nettoverlust		(7 475 223,26)
Realisierter Nettoverlust aus Futures	(9;12)	(3 132 426,24)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(12)	(2 997 617,02)
Realisierter Nettoverlust aus Verkäufen von Anleihen	(12)	(1 345 180,00)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes / (-verlustes) auf:		(741 504,96)
- Futures	(13)	(947 789,93)
- Devisentermingeschäfte	(13)	(89 890,03)
- Anleihen	(13)	296 175,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		37 769 192,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2019

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long-Positionen								
Zinssätze								
ME	3M BANK ACCE 202003	4	98,14	2 500	CAD	668 120,97	(970,12)	(0,00)
SFX	90-DAY BANK 201912	3	98,99	10 000	AUD	1 849 731,05	(728,22)	(0,00)
SFX	90-DAY BANK 202003	64	99,12	10 000	AUD	39 473 549,95	(18 218,64)	(0,05)
SFX	90-DAY BANK 202006	48	99,15	10 000	AUD	29 601 166,49	(12 861,48)	(0,03)
SFX	90-DAY BANK 202009	15	99,18	10 000	AUD	9 252 979,17	(3 416,71)	(0,01)
SFX	90-DAY BANK 202012	10	99,15	10 000	AUD	6 168 197,42	(4 404,61)	(0,01)
SFX	90-DAY BANK 202103	17	99,17	10 000	AUD	10 486 451,66	(7 488,46)	(0,02)
LIFFE	90DAY GBP 202009	101	99,35	1 250	GBP	14 567 352,41	(14 637,33)	(0,04)
SFX	AUSTR 10YR B 201912	71	98,86	1 000	AUD	6 398 970,95	(59 607,88)	(0,16)
SFX	AUSTR 3YR BO 201912	21	99,20	1 000	AUD	1 497 515,55	(3 773,52)	(0,01)
EUX	BTP03YR ITAL 201912	235	112,47	1 000	EUR	26 430 450,00	(36 403,52)	(0,10)
ME	CAN 10YR BONDS 201912	1	142,04	1 000	CAD	96 698,50	(1 416,03)	(0,00)
EUX	EURO BTP FUTURE 201912	54	144,47	1 000	EUR	7 801 380,00	(17 966,83)	(0,05)
EUX	EURO BUND FUTURE 201912	54	171,76	1 000	EUR	9 275 040,00	(112 569,67)	(0,30)
CME	EURO/USD 90D 202003	3	98,39	2 500	USD	661 667,79	44,83	0,00
CME	EURO/USD 90D 202009	5	98,56	2 500	USD	1 104 685,05	392,29	0,00
EUX	EURO-BOBL FUTURE 201912	6	134,62	1 000	EUR	807 720,00	(6 660,00)	(0,02)
EUX	EURO-OAT FUT 201912	3	168,38	1 000	EUR	505 140,00	(6 330,00)	(0,02)
CBOT	FED FUND 30D 201912	27	98,45	4 167	USD	9 931 863,75	1 160,80	0,00
TSX	JPN 10 YEARS BOND 201912	29	153,95	1 000 000	JPY	37 071 659,42	(190 649,74)	(0,50)
LIFFE	LONG GILT 201912	26	132,84	1 000	GBP	4 011 285,59	12 450,20	0,03
ASX	NZ 3MO BILL 201912	3	98,89	2 377	NZD	405 406,05	(628,60)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL 202003	5	98,98	2 377	NZD	676 291,69	(1 257,20)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL 202006	6	98,99	2 377	NZD	811 632,02	(1 667,16)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL 202009	4	99,01	2 377	NZD	541 197,33	(1 284,53)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL 202012	3	99,02	2 377	NZD	405 939,00	(792,58)	(0,00)
CBOT	US 10YR NOTE 201912	39	130,10	1 000	USD	4 549 388,03	(5 141,79)	(0,01)
CBOT	US 2YR NOTE 201912	2	107,26	2 000	USD	384 689,53	(651,48)	(0,00)
CBOT	US 5 YEARS NOTE 201912	1	119,07	1 000	USD	106 760,82	(539,39)	(0,00)
Börsenindizes-Futures								
FTA	AMSTERDAM IND 201911	6	575,21	200	EUR	690 252,00	(3 804,57)	(0,01)
MONEP	CAC40 10 EUR 201911	12	5 727,00	10	EUR	687 240,00	4 065,06	0,01
DTB	DAX INDEX 201912	5	12 893,50	25	EUR	1 611 687,50	46 335,42	0,12
EUX	DJ EURO STOXX 201912	39	122,10	100	EUR	476 190,00	(90,00)	(0,00)
DTB	DJ EURO STOXX 201912	20	3 609,00	10	EUR	721 800,00	11 075,00	0,03
EUX	DJ EURO STOXX 50 DVD 202012	26	122,00	100	EUR	317 200,00	(1 940,00)	(0,01)
CBOT	DJIA MINI FU 201912	3	26 982,00	5	USD	362 905,18	6 079,35	0,02
FINEX	DOLLAR INDEX 201912	29	97,15	1 000	USD	2 526 308,90	(28 202,68)	(0,07)
LIFFE	FTSE 100 INDEX 201912	32	7 246,00	10	GBP	2 692 958,60	23 583,39	0,06
MIL	FTSE MIB INDEX 201912	9	22 662,00	5	EUR	1 019 790,00	24 965,00	0,07
DTB	MDAX INDEX 201912	2	26 282,00	5	EUR	262 820,00	6 920,00	0,02
SIMEX	MSCI TAIWAN 201911	131	428,60	100	USD	5 034 440,71	44 253,58	0,12
CME	NASDAQ 100 E-MINI 201912	5	8 090,25	20	USD	725 420,31	15 107,37	0,04
OSE	NIKKEI 225 201912	36	22 950,00	1 000	JPY	6 860 401,39	216 174,89	0,57
OM-S	OMXS30 INDEX 201911	47	1 732,75	100	SEK	756 060,15	24 778,74	0,07
EUX	RDX USD INDE 201912	17	1 761,00	10	USD	268 433,09	5 965,31	0,02
ME	S&P/TSE CAN 201912	8	984,90	200	CAD	1 072 805,95	(10 461,70)	(0,03)
CME	SP 500 EMINI INDEX 201912	18	3 035,80	50	USD	2 449 872,23	30 132,95	0,08
SFX	SPI 200 INDEX 201912	50	6 639,00	25	AUD	5 129 561,36	(31 855,88)	(0,08)
EUREX	SWISS MARKET INDEX 201912	18	10 209,00	10	CHF	1 670 522,88	37 846,35	0,10
OSE	TOPIX INDEX 201912	4	1 668,50	10 000	JPY	554 179,60	3 487,50	0,01
CBOE	VIX FUTURE 202001	2	17,88	1 000	USD	32 055,59	(851,82)	(0,00)
CBOE	VIX FUTURE 202002	2	18,33	1 000	USD	32 862,59	(2 643,35)	(0,01)
Währungen								
ICE	EUR/AUD 201912	5	1,62	1 000	AUD	626 109,61	(3 206,46)	(0,01)
ICE	EUR/CAD 201912	2	1,47	125 000	CAD	250 375,17	1 536,02	0,00
CME	EUR/USD 201912	18	1,12	125 000	USD	2 254 841,96	24 455,60	0,06
NYSE	EUR/ZAR 201912	2	16,96	100 000	ZAR	201 262,98	5 903,88	0,02
CME	USD/CAD 201912	34	75,98	1 000	USD	2 316 207,13	(1 079,98)	(0,00)
SIMEX	USD/CNH 201912	30	7,06	100 000	CNH	2 694 865,67	(30 596,75)	(0,08)
SIMEX	USD/CNH 201912	30	7,04	100 000	CNH	2 687 689,64	(37 910,37)	(0,10)
CME	USD/MXN 201912	159	5,17	5 000	USD	3 683 981,17	33 750,43	0,09
FINEX	USD/SEK 201912	1	9,64	100 000	SEK	89 516,06	(1 571,27)	(0,00)
CME	USD/RUB 201912	10	1,55	25 000	USD	347 343,64	3 967,72	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2019 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe								
LME	ALUMINIUM HG 201911	40	1 761,50	25	USD	1 579 466,49	(19 866,62)	(0,05)
LME	ALUMINIUM HG 201912	3	1 766,00	25	USD	118 762,61	2 140,78	0,01
CME	CATTLE FEEDER 202003	7	143,38	500	USD	449 955,17	6 592,44	0,02
CME	CATTLE FEEDER 202005	4	145,35	500	USD	260 659,05	6 020,70	0,02
CME	CHEESE 201911	2	2,13	20 000	USD	76 538,89	7 110,51	0,02
CME	CHEESE 201912	1	2,06	20 000	USD	36 852,72	5 254,43	0,01
CME	CHEESE 202001	1	1,89	20 000	USD	33 839,95	2 008,52	0,01
CME	CHEESE 202002	2	1,80	20 000	USD	64 631,25	639,61	0,00
CSCE	COCOA 201912	120	2 403,00	10	USD	2 585 608,61	(9 722,52)	(0,03)
LME	COPPER 201912	8	5 787,75	25	USD	1 037 928,72	6 724,95	0,02
LME	COPPER 201911	16	5 778,00	25	USD	2 072 360,46	2 629,46	0,01
CME	COPPER 201912	11	263,80	250	USD	650 481,95	1 591,57	0,00
CBOT	CORN 202012	20	405,75	50	USD	363 819,77	(3 088,86)	(0,01)
COMEX	GOLD 100 OZ 201912	16	1 514,80	100	USD	2 173 216,77	17 816,63	0,05
ICE	IPE CARB EMI 201912	23	25,61	1 000	EUR	589 030,00	8 257,14	0,02
SIMEX	IRION ORE 201912	28	80,24	100	USD	201 454,38	(4 116,34)	(0,01)
SIMEX	IRION ORE 202001	10	78,28	100	USD	70 190,54	(765,75)	(0,00)
LME	LEAD 20191120	15	2 165,25	25	USD	728 059,85	44 524,77	0,12
LME	LEAD 20191218	36	2 159,25	25	USD	1 742 501,68	36 620,71	0,10
LME	LEAD 20200115	38	2 160,50	25	USD	1 840 372,11	7 921,99	0,02
CME	LEAN HOGS 202004	108	79,85	400	USD	3 093 046,40	26 256,05	0,07
CME	LEAN HOGS 202006	24	91,03	400	USD	783 537,32	13 163,01	0,03
CME	LEAN HOGS 202008	1	90,73	400	USD	32 539,79	1 004,26	0,00
CME	LIVE CATTLE 201912	7	117,23	400	USD	294 310,69	(2 390,14)	(0,01)
CME	LIVE CATTLE 202004	2	123,95	400	USD	88 912,80	457,04	0,00
CME	LIVE CATTLE 202006	7	116,30	400	USD	291 988,34	10 047,20	0,03
CME	MILK 201911	7	20,11	2 000	USD	252 445,64	13 475,16	0,04
CME	MILK 202001	1	17,87	2 000	USD	32 046,63	946,87	0,00
CME	MILK 201912	1	19,47	2 000	USD	34 915,94	3 359,49	0,01
NYMEX	NATURAL GAS 201912	93	2,63	10 000	USD	2 195 642,23	60 396,18	0,16
LME	NICKEL 201911	28	16 691,00	6	USD	2 514 313,38	32 911,91	0,09
LME	NICKEL 201912	28	16 689,00	6	USD	2 514 012,10	(75 620,71)	(0,20)
LME	NICKEL 202001	28	16 671,00	6	USD	2 511 300,61	(34 345,66)	(0,09)
CBOT	OAT 201912	7	297,25	50	USD	93 286,26	5 175,80	0,01
CBOT	OAT 202003	2	293,50	50	USD	26 316,97	(633,27)	(0,00)
NYMEX	PALLADIUM 201912	12	1 755,60	100	USD	1 889 011,43	172 042,30	0,46
NYMEX	PLATINUM 202001	32	933,70	50	USD	1 339 538,22	6 779,69	0,02
EEE	PHELIX BASE 202001	3	46,26	8 760	EUR	1 215 712,80	(82 519,20)	(0,22)
MATIF	RAPESEED 202002	20	381,00	50	EUR	381 000,00	(7 111,03)	(0,02)
MATIF	RAPESEED 202005	25	378,75	50	EUR	473 437,50	(5 640,56)	(0,01)
MATIF	RAPESEED 202008	8	365,25	50	EUR	146 100,00	(1 618,50)	(0,00)
SAF	SAF WHEAT 201912	2	4 515,00	50	ZAR	26 789,97	(605,22)	(0,00)
COMEX	SILVER 201912	9	18,07	5 000	USD	728 997,98	(46 475,17)	(0,12)
SAF	SOYBEAN 201912	5	6 051,00	50	ZAR	89 759,74	(186,31)	(0,00)
SAF	SOYBEAN 202005	2	5 906,00	50	ZAR	35 043,53	391,61	0,00
CBOT	SOYBEAN OIL 201912	40	30,75	600	USD	661 735,04	(10 841,26)	(0,03)
CSCE	SUGAR #11 202003	2	12,48	1 120	USD	25 066,31	140,60	0,00
CSCE	SUGAR #11 202103	17	13,54	1 120	USD	231 160,37	1 084,87	0,00
SAF	SUNFLOWER SEED /201912	2	5 620,00	50	ZAR	33 346,54	(1 349,88)	(0,00)
LIFFE	WHITE SUGAR /201912	170	338,40	50	USD	2 579 152,66	(10 302,20)	(0,03)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202007	13	52,61	1 000	USD	613 252,63	8 789,55	0,02
LME	ZINC 20191120	78	2 525,00	25	USD	4 414 929,39	355 878,73	0,94
LME	ZINC 20191218	36	2 507,00	25	USD	2 023 133,83	56 736,16	0,15
LME	ZINC 20200115	10	2 493,50	25	USD	558 955,39	1 257,57	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2019 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen								
Zinssätze								
ME	3M BANK ACCE 201912	(82)	98,04	2 500	CAD	(13 681 826,11)	52,05	0,00
LIFFE	EUR/CHF 3MO ICE 202006	(10)	100,76	2 500	CHF	(2 289 944,13)	(681,80)	(0,00)
LIFFE	EUR/CHF 3MO ICE 202003	(29)	100,77	2 500	CHF	(6 641 497,04)	(1 295,42)	(0,00)
CME	EURO/USD 90D 201912	(210)	98,13	2 500	USD	(46 194 351,04)	(15 318,78)	(0,04)
Börsenindizes-Futures								
CME	E-MINI RUSSE 201912	(2)	1 563,40	50	USD	(140 185,82)	(1 488,46)	(0,00)
SAF	FTSE/JSE TOP 201912	(19)	50 607,00	10	ZAR	(570 530,20)	(12 823,83)	(0,03)
HKFE	HANG SENG 201911	(1)	26 984,00	50	HKD	(154 370,86)	(1 109,84)	(0,00)
HKFE	H-SHARES 201911	(3)	10 575,00	50	HKD	(181 493,32)	(1 338,67)	(0,00)
MEFF	IBEX 35 201911	(1)	9 277,60	10	EUR	(92 776,00)	(356,00)	(0,00)
KSE	KOSPI 200 201912	(9)	276,50	250 000	KRW	(476 655,39)	(15 064,88)	(0,04)
MDX	MEX BOLSA 201912	(12)	43 606,00	10	MXN	(243 904,71)	(4 211,45)	(0,01)
SIMEX	SGX Nifty 50 201911	(13)	11 927,50	2	USD	(278 067,70)	(4 884,11)	(0,01)
CBOE	VIX 201911	(5)	15,28	1 000	USD	(68 482,40)	7 240,53	0,02
CBOE	VIX 201912	(3)	16,73	1 000	USD	(44 989,91)	6 439,52	0,02
EUX	VSTOXX FUTURE 201912	(76)	15,25	100	EUR	(115 900,00)	5 398,38	0,01
WCE	WIG20 201912	(9)	2 210,00	20	PLN	(93 356,37)	(2 374,98)	(0,01)
Währungen								
FINEX	EUR/GBP 201912	(4)	0,86	125 000	GBP	(500 910,43)	2 401,19	0,01
IMM	EUR/JPY 201912	(4)	120,40	125 000	JPY	(499 874,32)	(12 247,75)	(0,03)
CME	KRW/USD 201912	(4)	0,09	1 250 000	USD	(383 322,13)	(7 397,44)	(0,02)
CME	USD/BRL 201912	(52)	24,83	1 000	USD	(1 157 731,45)	6 294,55	0,02
CME	USD/AUD 201912	(15)	68,96	1 000	USD	(927 505,04)	(7 372,51)	(0,02)
CME	USD/CHF 201912	(28)	101,64	1 250	USD	(3 189 778,08)	(14 115,28)	(0,04)
CME	USD/NZD 201912	(64)	64,16	1 000	USD	(3 681 900,92)	(7 570,79)	(0,02)
CME	USD/ZAR 201912	(11)	6,59	5 000	USD	(324 994,40)	4 647,03	0,01
CME	YEN/USD 201912	(3)	92,83	1 250	USD	(312 121,72)	(1 798,92)	(0,00)
Rohstoffe								
LME	ALUMINIUM HG 201911	(40)	1 761,50	25	USD	(1 579 466,49)	802,51	0,00
LME	ALUMINIUM HG 201912	(3)	1 766,00	25	USD	(118 762,61)	1 501,90	0,00
LME	ALUMINIUM HG 202001	(2)	1 752,00	25	USD	(78 547,41)	(1 188,07)	(0,00)
IPE	BRENT CRUDE 202001	(1)	59,62	1 000	USD	(53 458,87)	1 891,95	0,01
WCE	CANOLA 202001	(275)	457,40	20	CAD	(1 712 647,17)	40 390,74	0,11
CME	CATTLE FEEDER 201911	(11)	147,60	500	USD	(727 908,54)	(16 887,85)	(0,04)
CME	CATTLE FEEDER 202001	(4)	144,68	500	USD	(259 448,55)	(4 940,20)	(0,01)
ICE	COCOA 201912	(94)	1 861,00	10	GBP	(2 031 681,36)	18 064,45	0,05
IPE	COFFE ROBUST 202001	(331)	1 322,00	10	USD	(3 923 622,51)	(117 186,59)	(0,31)
CSCE	COFFEE 'C' 201912	(69)	101,95	375	USD	(2 365 349,70)	(134 722,51)	(0,36)
LME	COPPER 201912	(8)	5 787,75	25	USD	(1 037 928,72)	(2 320,10)	(0,01)
LME	COPPER 201911	(16)	5 778,00	25	USD	(2 072 360,46)	(18 501,45)	(0,05)
LME	COPPER 202001	(4)	5 794,75	25	USD	(519 592,02)	(5 581,71)	(0,01)
CBOT	CORN 201912	(10)	390,00	50	USD	(174 848,69)	(3 003,81)	(0,01)
CBOT	CORN 202003	(13)	398,75	50	USD	(232 403,05)	(2 802,06)	(0,01)
CBOT	CORN 202007	(12)	410,00	50	USD	(220 578,35)	(1 190,38)	(0,00)
NYCE	COTTON N°2 201912	(2)	64,44	500	USD	(57 780,77)	(3 670,85)	(0,01)
NYCE	COTTON N°2 202003	(2)	65,88	500	USD	(59 071,96)	(2 935,27)	(0,01)
NYCE	COTTON N°2 202005	(2)	66,87	500	USD	(59 959,65)	(2 898,59)	(0,01)
NYCE	COTTON N°2 202007	(1)	67,64	500	USD	(30 325,04)	(1 571,40)	(0,00)
NYCE	FCOJ-1 202001	(4)	98,85	150	USD	(53 180,90)	2 606,59	0,01
NYMEX	HEATING OIL 202006	(1)	179,95	420	USD	(67 768,66)	(696,70)	(0,00)
NYMEX	HEATING OIL 202007	(1)	179,80	420	USD	(67 712,17)	4 827,98	0,01
ICE	ICE RTD MONT 202001	(2)	59,15	1 000	USD	(106 074,87)	13 360,23	0,04
ICE	ICE RTD MONT 202002	(2)	60,20	1 000	USD	(107 957,86)	11 477,25	0,03
ICE	ICE RTD MONT 202003	(2)	60,95	1 000	USD	(109 302,85)	10 132,26	0,03
ICE	ICE RTD MONT 202004	(2)	62,20	1 000	USD	(111 544,50)	7 890,61	0,02
ICE	ICE RTD MONT 202005	(2)	62,65	1 000	USD	(112 351,49)	7 083,61	0,02
ICE	ICE RTD MONT 202006	(2)	63,25	1 000	USD	(113 427,48)	6 007,62	0,02
ICE	ICE RTD MONT 202007	(2)	64,55	1 000	USD	(115 758,80)	3 676,31	0,01
ICE	ICE RTD MONT 202008	(2)	65,30	1 000	USD	(117 103,79)	2 331,32	0,01
ICE	ICE RTD MONT 202009	(2)	66,30	1 000	USD	(118 897,11)	538,00	0,00
ICE	ICE RTD MONT 202010	(2)	66,80	1 000	USD	(119 793,77)	(358,66)	(0,00)
ICE	ICE RTD MONT 202011	(2)	67,55	1 000	USD	(121 138,76)	(1 703,65)	(0,00)
ICE	ICE RTD MONT 202012	(2)	68,10	1 000	USD	(122 125,08)	(2 689,98)	(0,01)
ICE	IPE NAT GAS 201912	(5)	42,64	300	GBP	(74 283,07)	10 034,49	0,03
ICE	IPE NAT GAS 202001	(5)	45,44	300	GBP	(79 160,94)	1 097,52	0,00
LME	LEAD 20191120	(15)	2 165,25	25	USD	(728 059,85)	(36 992,83)	(0,10)
LME	LEAD 20191218	(36)	2 159,25	25	USD	(1 742 501,68)	(10 524,55)	(0,03)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2019 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (Fortsetzung)								
CME	LEAN HOGS 201912	(113)	66,00	400	USD	(2 674 915,94)	(25 825,18)	(0,07)
CME	LEAN HOGS 202002	(119)	73,33	400	USD	(3 129 585,29)	(163 067,95)	(0,43)
CME	LIVE CATTLE 202002	(24)	122,35	400	USD	(1 053 180,90)	(88 252,52)	(0,23)
EOP	MILL WHEAT 201912	(28)	178,00	50	EUR	(249 200,00)	(2 791,46)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS 202001	(16)	2,73	10 000	USD	(391 947,99)	(24 119,94)	(0,06)
NYMEX	NATURAL GAS 202002	(12)	2,70	10 000	USD	(290 195,02)	(12 669,08)	(0,03)
NYMEX	NATURAL GAS 202003	(8)	2,57	10 000	USD	(184 209,82)	(3 302,48)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS 202004	(9)	2,34	10 000	USD	(188 836,58)	(5 016,28)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS 202005	(9)	2,32	10 000	USD	(187 383,99)	(5 093,97)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS 202006	(18)	2,36	10 000	USD	(380 901,14)	(9 079,61)	(0,02)
NYMEX	NATURAL GAS 202007	(19)	2,40	10 000	USD	(409 558,39)	(13 125,83)	(0,03)
NYMEX	NATURAL GAS 202008	(23)	2,41	10 000	USD	(497 637,30)	(1 645,36)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS 202009	(108)	2,40	10 000	USD	(2 322 205,78)	(43 213,62)	(0,11)
NYMEX	NATURAL GAS 202010	(63)	2,43	10 000	USD	(1 370 437,12)	(15 350,56)	(0,04)
NYMEX	NATURAL GAS 202011	(88)	2,49	10 000	USD	(1 965 550,33)	(38 622,78)	(0,10)
NYMEX	NATURAL GAS 202012	(8)	2,66	10 000	USD	(190 809,24)	(6 458,22)	(0,02)
NYMEX	NATURAL GAS 202101	(8)	2,78	10 000	USD	(199 058,51)	(1 595,67)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS 202102	(8)	2,73	10 000	USD	(195 758,80)	(4 118,98)	(0,01)
LME	NICKEL 201911	(28)	16 691,00	6	USD	(2 514 313,38)	81 796,91	0,22
LME	NICKEL 201912	(28)	16 689,00	6	USD	(2 514 012,10)	57 343,27	0,15
EEE	PHELIX DE BASE 201912	(2)	40,96	743	EUR	(60 866,56)	4 276,85	0,01
EEE	PHELIX DE BASE 202001	(1)	47,06	2 184	EUR	(102 779,04)	2 926,56	0,01
TSX	RUBBER 202003	(21)	171,30	5 000	JPY	(149 351,98)	(11 418,16)	(0,03)
TSX	RUBBER 202004	(10)	174,50	5 000	JPY	(72 448,56)	(834,51)	(0,00)
SIMEX	SICOM TSR20 201912	(14)	133,60	50	USD	(83 855,64)	(4 156,02)	(0,01)
SIMEX	SICOM TSR20 202002	(78)	135,30	50	USD	(473 140,55)	(13 548,53)	(0,04)
SIMEX	SICOM TSR20 202003	(74)	136,10	50	USD	(451 531,05)	(8 527,24)	(0,02)
SIMEX	SICOM TSR20 202004	(20)	136,70	50	USD	(122 573,41)	(1 928,72)	(0,01)
SIMEX	SICOM TSR20 202005	(14)	137,50	50	USD	(86 303,52)	(1 412,24)	(0,00)
SIMEX	SICOM TSR20 202001	(44)	134,50	50	USD	(265 321,68)	(16 180,23)	(0,04)
CBOT	SOYBEAN 202001	(7)	932,25	50	USD	(292 568,93)	(863,04)	(0,00)
CBOT	SOYBEAN 202007	(8)	967,25	50	USD	(346 917,73)	(3 022,27)	(0,01)
CBOT	SOYBEAN MEAL 201912	(120)	304,40	100	USD	(3 275 319,44)	(68 378,82)	(0,18)
CSCE	SUGAR #11 202005	(13)	12,58	1 120	USD	(164 236,54)	(2 648,32)	(0,01)
CSCE	SUGAR #11 202007	(9)	12,71	1 120	USD	(114 877,20)	(3 370,11)	(0,01)
CSCE	SUGAR #11 202010	(233)	12,95	1 120	USD	(3 030 201,30)	(34 287,35)	(0,09)
LIFFE	WHEAT 202005	(3)	146,75	100	GBP	(51 130,58)	(1 189,61)	(0,00)
KBOT	WHEAT /201912	(9)	419,75	50	USD	(169 367,85)	(6 614,16)	(0,02)
CBOT	WHEAT FUTURE 201912	(6)	508,75	50	USD	(136 852,72)	(5 961,26)	(0,02)
CBOT	WHEAT FUTURE 202003	(2)	514,75	50	USD	(46 155,57)	(1 818,54)	(0,00)
CBOT	WHEAT FUTURE 202007	(5)	523,25	50	USD	(117 294,33)	(3 840,86)	(0,01)
MGE	WHEAT RED 201912	(24)	524,00	50	USD	(563 819,77)	13 184,86	0,03
SAF	WHITE MAIZE 201912	(6)	2 806,00	100	ZAR	(99 897,21)	4 574,77	0,01
LIFFE	WHITE SUGAR 202003	(43)	338,60	50	USD	(652 759,47)	1 610,21	0,00
LIFFE	WHITE SUGAR 202005	(3)	342,80	50	USD	(46 106,25)	(374,27)	(0,00)
LIFFE	WHITE SUGAR 202008	(34)	347,00	50	USD	(528 939,70)	2 363,31	0,01
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201912	(5)	54,18	1 000	USD	(242 905,18)	(798,72)	(0,00)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202001	(1)	54,25	1 000	USD	(48 643,80)	3 434,21	0,01
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202002	(1)	54,16	1 000	USD	(48 563,10)	3 263,84	0,01
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202003	(1)	53,92	1 000	USD	(48 347,90)	(551,45)	(0,00)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202006	(1)	52,96	1 000	USD	(47 487,11)	(799,95)	(0,00)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202008	(2)	52,29	1 000	USD	(93 772,70)	1 237,65	0,00
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202010	(3)	51,77	1 000	USD	(139 260,26)	(67,25)	(0,00)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202012	(2)	51,46	1 000	USD	(92 284,24)	2 304,42	0,01
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202112	(2)	50,48	1 000	USD	(90 526,79)	(1 407,76)	(0,00)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202004	(1)	53,63	1 000	USD	(48 087,87)	(812,97)	(0,00)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202005	(1)	53,31	1 000	USD	(47 800,94)	2 827,03	0,01
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202009	(7)	52,02	1 000	USD	(326 509,75)	3 302,59	0,01
SAF	YELLOW MAIZE 201912	(3)	2 755,00	100	ZAR	(49 040,77)	278,88	0,00
LME	ZINC 20191120	(78)	2 525,00	25	USD	(4 414 929,39)	(496 108,49)	(1,31)
LME	ZINC 20191218	(36)	2 507,00	25	USD	(2 023 133,83)	(143 224,62)	(0,38)
LME	ZINC 20200115	(17)	2 493,50	25	USD	(950 224,16)	(18 930,73)	(0,05)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures							(910 229,44)	(2,41)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2018

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long-Positionen								
Zinssätze								
ICE	3MO EURO EUR 201906	413	100,29	2 500	EUR	103 544 262,50	24 700,00	0,05
SFX	90-DAY BANK 201903	34	98,08	10 000	AUD	20 845 332,78	961,69	0,00
SFX	90-DAY BANK 201906	10	98,06	10 000	AUD	6 129 730,03	518,98	0,00
SFX	90-DAY BANK 202003	138	97,93	10 000	AUD	84 478 131,47	11 989,83	0,02
LIFFE	90DAY GBP LI 201909	168	98,92	1 250	GBP	23 443 227,48	(15 998,68)	(0,03)
SFX	AUSTR 10YR B 201812	54	97,37	1 000	AUD	3 286 594,21	9 782,04	0,02
SFX	AUSTR 3YR BO 201812	161	97,95	1 000	AUD	9 857 794,83	(3 895,05)	(0,01)
EUX	EURO BOBL FUT 201812	12	131,44	1 000	EUR	1 577 280,00	(560,00)	(0,00)
EUX	EURO BUND FUT 201812	183	160,26	1 000	EUR	29 327 580,00	12 065,92	0,02
EUX	EURO SCHATZ 201812	278	111,98	1 000	EUR	31 129 050,00	10 005,00	0,02
EUX	EURO-OAT-FUT 201812	2	151,96	1 000	EUR	303 920,00	(700,00)	(0,00)
TSX	JPN 10 YEARS 201812	18	150,63	1 000 000	JPY	21 217 870,75	70 430,42	0,14
KSE	KOREA 3YR BO 201812	389	108,72	1 000 000	KRW	32 720 030,99	17 345,64	0,03
ASX	NZ 3MO BILL 201812	8	98,07	2 377	NZD	1 073 914,45	479,08	0,00
ASX	NZ 3MO BILL 201903	37	98,05	2 377	NZD	4 965 841,40	1 245,62	0,00
ASX	NZ 3MO BILL 201906	17	98,05	2 377	NZD	2 281 602,80	793,91	0,00
ASX	NZ 3MO BILL 201909	31	98,02	2 377	NZD	4 159 296,82	535,21	0,00
ASX	NZ 3MO BILL 201912	9	97,98	2 377	NZD	1 207 045,02	136,88	0,00
Börsenindizes-Futures								
EUX	DJ EURO STOX 201812	9	125,30	100	EUR	112 770,00	(540,00)	(0,00)
FINEX	DOLLAR INDEX 201812	15	96,90	1 000	USD	1 283 570,29	26 792,43	0,05
OSE	NIKKEI 225 201812	6	21 880,00	1 000	JPY	1 027 345,18	(102 906,68)	(0,20)
EUREX	SWISS MARKET 201812	5	8 992,00	10	CHF	394 175,08	3 699,78	0,01
Währungen								
ICE	EUR/USD	39	1,14	125 000	USD	4 888 560,80	(95 413,95)	(0,18)
ICE	EUR/AUD 201812	3	1,60	125 000	AUD	376 138,26	(6 688,44)	(0,01)
FINEX	EUR/CAD 201812	4	1,49	125 000	CAD	501 214,92	(1 257,90)	(0,00)
IMM	EUR/GBP 201812	4	0,89	125 000	GBP	500 758,00	(3 561,93)	(0,01)
ICE	EUR/JPY 201812	1	127,94	125 000	JPY	125 150,96	(1 525,99)	(0,00)
CME	EUR/ZAR 201812	3	16,82	100 000	ZAR	302 126,39	(1 044,62)	(0,00)
NYSE	USD/MXN 201812	82	4,89	5 000	USD	1 771 211,59	(77 300,43)	(0,15)
Rohstoffe								
LME	ALUMINIUM HG 201811	13	1 947,00	25	USD	558 791,06	(27 558,72)	(0,05)
LME	ALUMINIUM HG 201812	6	1 958,50	25	USD	259 426,88	(10 580,40)	(0,02)
LME	ALUMINIUM HG 201901	6	1 948,50	25	USD	258 102,26	(11 706,33)	(0,02)
IPE	BRENT CRUDE 201901	2	75,04	1 000	USD	132 532,67	(3 591,20)	(0,01)
CME	CATTLE FEED 201811	11	153,48	500	USD	745 419,02	(4 936,05)	(0,01)
CME	CATTLE FEED 201903	4	148,23	500	USD	261 789,12	(10 551,23)	(0,02)
CME	CATTLE FEED 201905	4	149,93	500	USD	264 791,59	(3 241,94)	(0,01)
CME	CATTLE FEED 201908	2	152,53	500	USD	134 691,81	197,31	0,00
CSCE	COCOA 201812	109	2 234,00	10	USD	2 150 353,23	7 056,10	0,01
LME	COPPER 201811	3	6 006,50	25	USD	397 816,58	(5 028,04)	(0,01)
LME	COPPER 201812	2	6 001,00	25	USD	264 968,21	(8 378,23)	(0,02)
ICE	GAS OIL 201812	5	699,00	100	USD	308 636,52	(14 603,93)	(0,03)
NYMEX	HEATING OIL 201812	7	225,14	420	USD	584 521,02	(23 439,10)	(0,05)
NYMEX	HEATING OIL 201906	5	221,36	420	USD	410 505,12	(4 424,76)	(0,01)
NYMEX	HEATING OIL 201907	5	221,85	420	USD	411 413,81	(8 366,95)	(0,02)
NYMEX	HEATING OIL 201908	5	222,47	420	USD	412 563,58	(18 678,98)	(0,04)
ICE	ICE RTD MONT 201901	7	96,65	1 000	USD	597 447,90	33 424,58	0,06
ICE	ICE RTD MONT 201902	7	96,25	1 000	USD	594 975,27	30 951,96	0,06
ICE	ICE RTD MONT 201903	7	95,40	1 000	USD	589 720,95	25 697,63	0,05
ICE	ICE RTD MONT 201904	7	94,60	1 000	USD	584 775,70	20 752,39	0,04
ICE	ICE RTD MONT 201905	7	94,05	1 000	USD	581 375,84	17 352,53	0,03

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2018 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (Fortsetzung)								
ICE	ICE RTD MONT 201906	7	93,80	1 000	USD	579 830,45	15 807,14	0,03
ICE	ICE RTD MONT 201907	7	93,40	1 000	USD	577 357,82	13 334,51	0,03
ICE	ICE RTD MONT 201908	7	93,30	1 000	USD	576 739,67	12 716,36	0,02
ICE	ICE RTD MONT 201909	7	93,35	1 000	USD	577 048,75	13 025,43	0,03
ICE	ICE RTD MONT 201910	7	93,20	1 000	USD	576 121,51	12 098,20	0,02
ICE	ICE RTD MONT 201911	7	93,25	1 000	USD	576 430,59	12 407,27	0,02
ICE	ICE RTD MONT 201912	7	93,20	1 000	USD	576 121,51	12 098,20	0,02
ICE	IPE CARB IME 201812	17	16,36	1 000	EUR	278 120,00	(62 170,00)	(0,12)
ICE	IPE NAT GAS 201812	10	68,18	310	GBP	238 524,33	(11 306,99)	(0,02)
ICE	IPE NAT GAS 201901	5	68,82	310	GBP	120 381,67	(8 407,95)	(0,02)
SIMEX	IRION ORE 201812	112	72,40	100	USD	716 072,06	7 459,46	0,01
SIMEX	IRION ORE 201901	128	71,29	100	USD	805 821,26	(12 913,30)	(0,02)
LME	LEAD 20181121	15	1 913,50	25	USD	633 665,22	(53 442,91)	(0,10)
LME	LEAD 20181219	23	1 923,00	25	USD	976 443,84	(64 751,86)	(0,12)
LME	LEAD 20190116	1	1 923,00	25	USD	42 454,08	(2 119,39)	(0,00)
CME	LEAN HOGS 201906	3	81,78	400	USD	86 656,66	2 028,36	0,00
CME	LEAN HOGS 201908	1	80,68	400	USD	28 497,00	158,95	0,00
CME	LIVE CATTLE 201902	30	122,20	400	USD	1 294 948,78	5 855,32	0,01
CME	LIVE CATTLE 201904	222	123,35	400	USD	9 672 801,13	13 494,74	0,03
CME	LIVE CATTLE 201906	35	115,50	400	USD	1 427 940,66	13 404,58	0,03
CME	LIVE CATTLE 201908	5	113,53	400	USD	200 503,36	969,91	0,00
EOP	MILL WHEAT 201812	306	198,50	50	EUR	3 037 050,00	27 896,90	0,05
EOP	MILL WHEAT E 201903	29	202,00	50	EUR	292 900,00	(466,72)	(0,00)
EOP	MILL WHEAT E 201909	41	188,25	50	EUR	385 912,50	(1 535,78)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS 201812	150	3,26	10 000	USD	4 319 586,72	(44 530,24)	(0,09)
NYMEX	NATURAL GAS 201901	11	3,30	10 000	USD	320 752,38	(5 544,17)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS 201902	8	3,21	10 000	USD	226 774,99	(1 535,39)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS 201903	5	2,97	10 000	USD	131 004,95	(2 031,09)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS 201908	15	2,73	10 000	USD	361 223,95	(4 019,16)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS 202001	7	3,03	10 000	USD	187 054,04	1 983,15	0,00
NYMEX	NATURAL GAS 202002	10	2,96	10 000	USD	261 038,50	972,33	0,00
CBOT	OAT 201812	11	276,50	50	USD	134 294,42	(9 345,56)	(0,02)
CBOT	OAT 201903	4	272,75	50	USD	48 172,02	(2 114,48)	(0,00)
NYMEX	PALLADIUM FUT 201812	24	1 068,50	100	USD	2 264 570,82	(82 431,31)	(0,16)
EEE	PHELIX BASE 201901	8	54,13	2 184	EUR	945 759,36	(112 232,64)	(0,22)
EEE	PHELIX BASE 201901	1	49,10	8 760	EUR	430 116,00	95 484,00	0,18
EEE	PHELIX DE BASE 201812	2	50,72	743	EUR	75 369,92	(601,83)	(0,00)
MATIF	RAPESEED EUR 201902	36	375,75	50	EUR	676 350,00	(6 300,08)	(0,01)
MATIF	RAPESEED EUR 201905	33	375,50	50	EUR	619 575,00	(8 530,53)	(0,02)
MATIF	RAPESEED EUR 201908	14	370,00	50	EUR	259 000,00	(2 271,17)	(0,00)
SAF	SAF WHEAT 201812	5	4 493,00	50	ZAR	67 241,96	(93,29)	(0,00)
CSCE	SUGAR #11 201903	15	13,19	1 120	USD	195 683,50	(11 061,53)	(0,02)
SAF	SUNFLOWER 201812	1	5 118,00	50	ZAR	15 319,13	(163,96)	(0,00)
SAF	SUNFLOWER 201905	1	5 057,00	50	ZAR	15 136,55	(152,65)	(0,00)
CBOT	WHEAT 201903	13	516,00	50	USD	296 185,09	(39 146,62)	(0,08)
LIFFE	WHEAT 201905	2	173,95	100	GBP	39 261,64	(1 758,25)	(0,00)
CBOT	WHEAT FUTURE 201907	23	534,00	50,000	USD	542 299,54	(17 209,03)	(0,03)
SAF	WHITE MAIZE 201812	29	2 429,00	100,000	ZAR	421 686,28	1 501,07	0,00
LIFFE	WHITE SUGAR 201812	295	355,70	50,000	USD	4 633 146,41	(77 552,88)	(0,15)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201901	3	65,44	1 000,000	USD	173 366,30	(12 856,55)	(0,02)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201902	3	65,58	1 000,000	USD	173 737,20	(11 756,00)	(0,02)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201903	3	65,73	1 000,000	USD	174 134,58	(8 308,01)	(0,02)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201904	3	65,88	1 000,000	USD	174 531,97	(7 347,23)	(0,01)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201905	4	65,99	1 000,000	USD	233 097,85	(16 789,58)	(0,03)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201906	63	66,05	1 000,000	USD	3 674 629,11	(178 585,41)	(0,34)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201907	59	66,06	1 000,000	USD	3 441 840,34	(248 187,09)	(0,48)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201908	5	66,01	1 000,000	USD	291 460,61	(22 074,06)	(0,04)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201912	7	65,47	1 000,000	USD	404 706,82	10 762,98	0,02
NYMEX	WTI CRUDE OIL 202012	9	62,95	1 000,000	USD	500 309,08	24 237,80	0,05
SAF	YELLOW MAIZE 201812	15	2 433,00	100,000	ZAR	218 472,77	(4 897,57)	(0,01)
LME	ZINC 20181121	16	2 546,75	25,000	USD	899 593,78	45 914,65	0,09
LME	ZINC 20181219	9	2 514,75	25,000	USD	499 663,33	(5 232,25)	(0,01)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2018 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen								
Zinssätze								
ME	3M BANK ACCE 201903	(610)	97,45	2 500,000	CAD	(99 700 410,20)	73 633,98	0,14
SFX	90-DAY BANK 201812	(45)	98,07	10 000,000	AUD	(27 586 598,08)	(4 335,18)	(0,01)
ME	CAN 10YR BON 201812	(108)	132,15	1 000,000	CAD	(9 574 942,64)	(31 190,78)	(0,06)
CME	EURO/USD 90D 201812	(572)	97,25	2 500,000	USD	(122 807 753,44)	(3 995,94)	(0,01)
CME	EURO/USD 90D 201903	(437)	97,11	2 500,000	USD	(93 683 515,10)	59 352,99	0,11
CME	EURO/USD 90D 201909	(558)	96,87	2 500,000	USD	(119 327 688,98)	66 627,48	0,13
LIFFE	LONG GILT FUTURE 201812	(67)	122,41	1 000,000	GBP	(9 255 623,92)	(27 513,62)	(0,05)
CBOT	US 10 YEARS NOTE 201812	(309)	118,14	1 000,000	USD	(32 237 071,71)	188 705,35	0,36
CBOT	US 2 YEARS N 201812	(115)	105,11	2 000,000	USD	(21 347 712,82)	26 975,34	0,05
CBOT	US 5 YEARS N 201812	(41)	112,12	1 000,000	USD	(4 059 539,47)	(1 414,31)	(0,00)
CBOT	US TREASURY 201812	(26)	138,04	1 000,000	USD	(3 169 410,10)	24 367,49	0,05
CBOT	US ULTRA BD 201812	(22)	149,07	1 000,000	USD	(2 896 096,79)	58 448,87	0,11
EUX	BTP03YR ITAL 201812	(42)	109,29	1 000,000	EUR	(4 590 180,00)	(4 060,00)	(0,01)
EUX	XEUR FBTP BTP 201812	(34)	121,64	1 000,000	EUR	(4 135 760,00)	(9 670,00)	(0,02)
Börsenindizes-Futures								
FTA	AMSTERDAM IND 201811	(1)	516,80	200,000	EUR	(103 360,00)	(1 720,00)	(0,00)
DTB	DAX INDEX GE 201812	(2)	11 457,50	25,000	EUR	(572 875,00)	11 421,88	0,02
DTB	DJ EURO STOXX 50 201812	(7)	3 194,00	10,000	EUR	(223 580,00)	(2 750,00)	(0,01)
CME	E-MINI RUS 201812	(3)	1 511,90	50,000	USD	(200 269,34)	(549,28)	(0,00)
LIFFE	FTSE 100 IND 201812	(17)	7 111,00	10,000	GBP	(1 364 248,86)	(31 227,88)	(0,06)
MIL	FTSE MIB IND 201812	(8)	18 985,00	5,000	EUR	(759 400,00)	41 725,00	0,08
SAF	FTSE/JSE TOP 201812	(86)	46 393,00	10,000	ZAR	(2 388 442,90)	15 624,69	0,03
HKFE	HANG SENG IND 201811	(6)	24 911,00	50,000	HKD	(841 588,07)	(5 156,25)	(0,01)
HKFE	H-SHARES IND 201811	(14)	10 133,00	50,000	HKD	(798 772,74)	(6 481,33)	(0,01)
MEFF	IBEX 35 IND 201811	(8)	8 886,40	10,000	EUR	(710 912,00)	(3 895,33)	(0,01)
KSE	KOSPI 200 IND 201812	(20)	264,10	250 000,000	KRW	(1 021 628,66)	45 917,20	0,09
DTB	MDAX IND 201812	(2)	24 172,00	5,000	EUR	(241 720,00)	3 821,25	0,01
MDX	MEX BOLSA IND 201812	(34)	44 098,00	10,000	MXN	(651 628,23)	15 462,63	0,03
SIMEX	MSCI TAIWAN 201811	(21)	364,90	100,000	USD	(676 695,51)	(17 350,66)	(0,03)
SIMEX	MSCI.SING IND 201811	(68)	343,00	100,000	SGD	(1 486 930,57)	(19 260,00)	(0,04)
CME	S&P 500 EMI IND 201812	(8)	2 711,10	50,000	USD	(957 647,47)	(1 050,87)	(0,00)
CME	S&P MID 400 /201812	(2)	1 824,80	100,000	USD	(322 288,94)	1 501,24	0,00
ME	S&P/TSX CAN /201812	(17)	894,20	200,000	CAD	(2 039 664,99)	30 288,12	0,06
SIMEX	SGX CNX NIFT /201811	(42)	10 387,00	2,000	USD	(770 494,52)	(14 959,89)	(0,03)
SFX	SPI 200 IND 201812	(6)	5 798,00	25,000	AUD	(543 649,42)	(12 654,91)	(0,02)
OSE	TOPIX IND 201812	(1)	1 641,00	10 000,000	JPY	(128 418,15)	(2 738,96)	(0,01)
WCE	WIG20 IND 201812	(73)	2 141,00	20,000	PLN	(719 515,46)	(1 680,33)	(0,00)
Währungen								
CME	JPN YEN CURR 201812	(125)	88,76	1 250	USD	(12 246 528,39)	132 577,93	0,26
CME	USD/AUD 201812	(11)	70,77	1 000	USD	(687 451,43)	3 028,96	0,01
CME	USD/CAD 201812	(14)	76,00	1 000	USD	(939 535,50)	1 479,16	0,00
CME	USD/CHF 201812	(46)	99,58	1 250	USD	(5 056 384,67)	75 185,65	0,14
CME	USD/GBP 201812	(20)	127,96	625	USD	(1 412 486,75)	10 579,42	0,02
CME	USD/NZD 201812	(65)	65,23	1 000	USD	(3 744 215,82)	7 333,98	0,01
Rohstoffe								
LME	ALUMINIUM HG 201811	(13)	1 947,00	25	USD	(558 791,06)	36 570,56	0,07
LME	ALUMINIUM HG 201812	(6)	1 958,50	25	USD	(259 426,88)	12 517,66	0,02
LME	ALUMINIUM HG 201901	(13)	1 948,50	25	USD	(559 221,56)	8 643,15	0,02
WCE	CANOLA 201901	(200)	486,00	20	CAD	(1 304 191,96)	36 720,11	0,07
CME	CATTLE FEEDE 201901	(6)	150,13	500	USD	(397 717,24)	(3 148,74)	(0,01)
CME	CHEESE 201811	(5)	1,49	20 000	USD	(131 932,18)	13 740,73	0,03
CME	CHEESE 201812	(5)	1,54	20 000	USD	(135 994,35)	9 588,49	0,02
CME	CHEESE 201901	(5)	1,55	20 000	USD	(137 142,35)	5 940,19	0,01
CME	CHEESE 201902	(6)	1,57	20 000	USD	(166 690,22)	(2 087,61)	(0,00)
ICE	COCOA 201812	(250)	1 695,00	10	GBP	(4 782 155,68)	(399 927,61)	(0,77)
LME	COPPER 201811	(3)	6 006,50	25	USD	(397 816,58)	(2 744,18)	(0,01)
LME	COPPER 201812	(2)	6 001,00	25	USD	(264 968,21)	5 911,12	0,01
CME	COPPER 201812	(18)	265,90	250	USD	(1 056 649,59)	23 749,94	0,05
LME	COPPER 201901	(2)	5 996,00	25	USD	(264 747,44)	8 521,72	0,02
CBOT	CORN 201812	(19)	363,25	50	USD	(304 739,93)	(2 814,50)	(0,01)
CBOT	CORN 201903	(24)	375,75	50	USD	(398 180,85)	1 601,89	0,00
CBOT	CORN 201907	(28)	389,75	50	USD	(481 852,70)	923,91	0,00

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2018 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (Fortsetzung)								
CBOT	CORN 201912	(81)	397,75	50	USD	(1 422 542,83)	(15 485,09)	(0,03)
NYCE	COTTON N°2 201812	(34)	76,86	500	USD	(1 153 850,23)	22 474,35	0,04
CBOT	DENATURED ET 201812	(2)	1,28	29 000	USD	(65 508,65)	2 537,46	0,00
NYCE	FCOJ-1 201901	(5)	137,60	150	USD	(91 133,87)	2 116,47	0,00
COMEX	GOLD 100 OZ 201812	(36)	1 215,00	100	USD	(3 862 592,72)	9 624,50	0,02
LME	LEAD 20190116	(33)	1 923,00	25	USD	(1 400 984,63)	77 727,62	0,15
LME	LEAD 20181121	(15)	1 913,50	25	USD	(633 665,22)	41 470,33	0,08
LME	LEAD 20181219	(23)	1 923,00	25	USD	(976 443,84)	41 548,92	0,08
CME	LEAN HOGS /201902	(25)	65,33	400	USD	(576 872,13)	(4 382,94)	(0,01)
CME	LEAN HOGS 201812	(69)	58,45	400	USD	(1 424 602,61)	(146 952,28)	(0,28)
CME	LEAN HOGS 201904	(21)	70,33	400	USD	(521 661,96)	(11 833,80)	(0,02)
CME	LIVE CATTLE 201812	(175)	116,95	400	USD	(7 229 335,92)	28 965,23	0,06
CME	LUMBER 201901	(4)	311,00	110	USD	(120 840,69)	3 093,17	0,01
CME	MILK 201811	(28)	14,79	2 000	USD	(731 402,33)	37 156,51	0,07
CME	MILK 201812	(5)	15,17	2 000	USD	(133 963,26)	(755,52)	(0,00)
CME	MILK 201901	(10)	15,15	2 000	USD	(267 573,30)	3 612,43	0,01
CME	MILK 201902	(6)	15,21	2 000	USD	(161 179,80)	658,11	0,00
CME	MILK 201903	(2)	15,37	2 000	USD	(54 291,77)	989,04	0,00
CME	MILK 201904	(1)	15,62	2 000	USD	(27 587,42)	(293,18)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS 201904	(37)	2,69	10 000	USD	(877 296,01)	9 091,17	0,02
NYMEX	NATURAL GAS 201905	(13)	2,66	10 000	USD	(304 795,13)	(2 557,69)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS 201906	(18)	2,68	10 000	USD	(426 633,70)	(9 123,32)	(0,02)
NYMEX	NATURAL GAS 201907	(14)	2,72	10 000	USD	(336 524,20)	2 870,09	0,01
NYMEX	NATURAL GAS 201909	(141)	2,71	10 000	USD	(3 373 092,55)	(64 469,55)	(0,12)
NYMEX	NATURAL GAS 201910	(165)	2,73	10 000	USD	(3 974 920,52)	(73 672,17)	(0,14)
NYMEX	NATURAL GAS 201911	(163)	2,79	10 000	USD	(4 011 665,49)	46 964,58	0,09
NYMEX	NATURAL GAS 201912	(3)	2,93	10 000	USD	(77 622,75)	(79,48)	(0,00)
CME	NONFAT DRY M 201811	(1)	87,85	440	USD	(34 134,58)	(135,99)	(0,00)
NYMEX	PLATINUM 201901	(13)	843,00	50	USD	(483 883,79)	(4 430,85)	(0,01)
CBOT	ROUGH RICE 201901	(28)	10,56	2 000	USD	(521 971,03)	12 318,84	0,02
SIMEX	SICOM TSR20 201812	(40)	123,90	50	USD	(218 827,27)	7 098,05	0,01
SIMEX	SICOM TSR20 201901	(128)	124,30	50	USD	(702 507,95)	32 226,66	0,06
SIMEX	SICOM TSR20 201902	(128)	124,80	50	USD	(705 333,80)	31 516,70	0,06
SIMEX	SICOM TSR20 201903	(123)	125,60	50	USD	(682 126,46)	27 018,44	0,05
SIMEX	SICOM TSR20 201904	(33)	126,40	50	USD	(184 175,20)	9 280,14	0,02
SIMEX	SICOM TSR20 201905	(29)	127,10	50	USD	(162 747,26)	7 579,22	0,01
COMEX	SILVER 201812	(6)	14,28	5 000	USD	(378 364,54)	14 694,46	0,03
CBOT	SOYBEAN OIL 201812	(97)	28,02	600	USD	(1 440 095,37)	40 083,42	0,08
SAF	SOYBEAN 201812	(5)	4 570,00	50	ZAR	(68 394,34)	382,00	0,00
CBOT	SOYBEAN 201901	(35)	851,75	50	USD	(1 316 286,21)	35 085,51	0,07
CBOT	SOYBEAN 201907	(30)	891,25	50	USD	(1 180 567,82)	26 971,47	0,05
SAF	SOYBEAN FUTU /201905	(4)	4 745,00	50	ZAR	(56 810,70)	753,40	0,00
CBOT	SOYBEAN MEAL 201812	(120)	306,40	100	USD	(3 246 909,22)	107 414,30	0,21
CSCE	SUGAR #11 /202003	(4)	14,07	1 120	USD	(55 663,72)	(2 930,25)	(0,01)
CSCE	SUGAR #11 201910	(212)	13,54	1 120	USD	(2 839 047,69)	(130 011,87)	(0,25)
CBOT	WHEAT 201812	(12)	500,50	50	USD	(265 188,98)	4 205,42	0,01
KBOT	WHEAT 201812	(10)	493,25	50	USD	(217 789,65)	2 071,20	0,00
MGE	WHEAT RED 201812	(25)	569,25	50	USD	(628 366,74)	7 798,17	0,02
LIFFE	WHITE SUGAR 201903	(125)	355,90	50	USD	(1 964 301,48)	(73 832,23)	(0,14)
LIFFE	WHITE SUGAR 201908	(21)	363,80	50	USD	(337 327,80)	(36 184,15)	(0,07)
NYMEX	WTI CRUDE OIL 201812	(85)	65,31	1 000	USD	(4 902 287,18)	482 981,62	0,93
LME	ZINC 20181121	(16)	2 546,75	25	USD	(899 593,78)	(43 959,74)	(0,08)
LME	ZINC 20181219	(9)	2 514,75	25	USD	(499 663,33)	(19 344,97)	(0,04)
LME	ZINC 20190116	(4)	2 497,25	25	USD	(220 527,20)	11 234,44	0,02
Nicht realisierter Nettogewinn auf Futures							37 560,49	0,07

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2019

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 2019 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 2019 (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 2019 (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 =	1,61783 AUD	1 EUR =	1 305,18823 KRW	1 EUR =	34,01178 TWD
1 EUR =	1,46890 CAD	1 EUR =	21,45395 MXN	1 EUR =	1,11525 USD
1 EUR =	4,47126 BRL	1 EUR =	4,66007 MYR	1 EUR =	16,85332 ZAR
1 EUR =	1,10003 CHF	1 EUR =	10,25584 NOK		
1 EUR =	827,04152 CLP	1 EUR =	1,73945 NZD		
1 EUR =	7,85950 CNH	1 EUR =	3,73051 PEN		
1 EUR =	7,84857 CNY	1 EUR =	56,65470 PHP		
1 EUR =	3 769,54500 COP	1 EUR =	4,26109 PLN		
1 EUR =	0,86103 GBP	1 EUR =	71,51039 RUB		
1 EUR =	8,73999 HKD	1 EUR =	10,77153 SEK		
1 EUR =	15 706,62338 IDR	1 EUR =	1,51746 SGD		
1 EUR =	79,15821 INR	1 EUR =	33,68055 THB		
1 EUR =	120,43027 JPY	1 EUR =	6,37672 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)	(128 048,28)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren		(11 512,59)
Vewahrstellengebühren		(4 207,34)
Abonnementsteuer	(Erläuterung 7)	(1 605,02)
Prüfungskosten		(22 954,31)
Sonstige Verbindlichkeiten		-
		<u>(168 327,54)</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 2019 (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 2019 ist keine Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“ und der Aktienkategorie „i14“ angefallen.

6. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Oktober 2019 standen folgende Devisentermingeschäfte aus:

<u>Verkauf</u>		<u>Ankauf</u>		<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR</u>
(1 400 000,00)	USD	8 375 780,00	TRY	29/11/2019	49 380,48
(2 004 800 000,00)	CLP	2 800 000,00	USD	29/11/2019	84 819,83
(8 884 200 000,00)	COP	2 600 000,00	USD	29/11/2019	(23 020,02)
(1 100 000,00)	USD	15 851 000 000,00	IDR	29/11/2019	19 966,74
(5 077 380 000,00)	KRW	4 200 000,00	USD	29/11/2019	(126 235,41)
(2 800 000,00)	USD	187 185 600,00	RUB	29/11/2019	97 360,74
(5 200 000,00)	USD	159 640 000,00	THB	29/11/2019	77 961,68
(318 699 000,00)	TWD	10 200 000,00	USD	29/11/2019	(261 095,54)
(700 000,00)	USD	501 060 000,00	CLP	29/11/2019	(21 374,23)
(700 000,00)	USD	2 403 450 000,00	COP	29/11/2019	9 261,73
(1 000 000,00)	USD	1 210 200 000,00	KRW	29/11/2019	31 052,07
(2 400 000,00)	USD	74 916 000,00	TWD	29/11/2019	59 317,33
(200 000,00)	USD	690 000 000,00	COP	29/11/2019	3 521,64
(8 461 880,00)	TRY	1 400 000,00	USD	29/11/2019	(62 882,71)
(2 100 000 000,00)	COP	600 000,00	USD	29/11/2019	(18 523,45)
(1 400 000,00)	USD	20 262 200 000,00	IDR	29/11/2019	31 027,68
(1 800 000,00)	USD	94 680 000,00	PHP	29/11/2019	55 621,59
(503 650 000,00)	CLP	700 000,00	USD	29/11/2019	18 242,59
(2 756 000 000,00)	COP	800 000,00	USD	29/11/2019	(13 025,44)
(1 206 000 000,00)	KRW	1 000 000,00	USD	29/11/2019	(27 834,15)
(74 736 000,00)	TWD	2 400 000,00	USD	29/11/2019	(54 025,05)
(500 000,00)	USD	361 500 000,00	CLP	29/11/2019	(10 914,45)
(1 500 000,00)	USD	21 631 500 000,00	IDR	29/11/2019	28 277,88
(1 200 000,00)	USD	1 454 520 000,00	KRW	29/11/2019	39 009,36

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2019 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

<u>Verkauf</u>		<u>Ankauf</u>		<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR</u>
(300 000,00)	USD	1 027 950 000,00	COP	29/11/2019	3 412,21
(1 700 000,00)	USD	52 866 600,00	TWD	29/11/2019	36 168,47
(200 000,00)	USD	144 098 000,00	CLP	29/11/2019	(4 972,76)
(15 904 800,00)	PEN	4 700 000,00	USD	29/11/2019	(45 653,30)
(600 000,00)	USD	18 633 000,00	TWD	29/11/2019	12 006,78
(3 800 000,00)	USD	54 089 200 000,00	IDR	29/11/2019	26 395,23
(1 500 000,00)	USD	46 462 500,00	TWD	29/11/2019	26 488,76
(200 000,00)	USD	672 300 000,00	COP	29/11/2019	(1 173,88)
(900 000,00)	USD	1 070 820 000,00	KRW	29/11/2019	13 879,93
(200 000,00)	USD	675 500 000,00	COP	29/11/2019	(324,97)
(1 900 000,00)	USD	99 242 700,00	PHP	29/11/2019	46 403,78
(500 000,00)	USD	355 625 000,00	CLP	29/11/2019	(18 018,08)
(600 000,00)	USD	2 024 700 000,00	COP	29/11/2019	(1 452,43)
(2 600 000,00)	USD	36 966 800 000,00	IDR	29/11/2019	15 411,33
(600 000,00)	USD	715 320 000,00	KRW	29/11/2019	10 356,57
(1 300 000,00)	USD	4 362 800,00	PEN	29/11/2019	2 870,13
(800 000,00)	USD	52 768 000,00	RUB	29/11/2019	17 874,96
(1 600 000,00)	USD	48 880 000,00	THB	29/11/2019	16 862,43
(1 600 000,00)	USD	49 464 000,00	TWD	29/11/2019	25 432,13
(100 000,00)	USD	336 770 000,00	COP	29/11/2019	(422,47)
(600 000,00)	USD	3 486 600,00	TRY	29/11/2019	5 007,42
(900 000,00)	USD	27 585 000,00	TWD	29/11/2019	7 293,29
(1 300 000,00)	USD	1 536 470 000,00	KRW	29/11/2019	12 180,19
(3 900 000,00)	USD	119 652 000,00	TWD	29/11/2019	35 044,27
(29 910 300 000,00)	IDR	2 100 000,00	USD	29/11/2019	(15 790,16)
(1 800 000,00)	USD	94 491 000,00	PHP	29/11/2019	52 285,59
(700 000,00)	USD	2 358 300,00	PEN	29/11/2019	3 984,80
(600 000,00)	USD	3 509 100,00	TRY	29/11/2019	8 535,88
(42 819 000 000,00)	IDR	3 000 000,00	USD	29/11/2019	(28 287,43)
(1 441 320 000,00)	KRW	1 200 000,00	USD	29/11/2019	(28 895,88)
(71 277 000,00)	TWD	2 300 000,00	USD	29/11/2019	(41 630,46)
(2 000 000,00)	USD	131 300 000,00	RUB	29/11/2019	36 049,09
(348 750 000,00)	COP	100 000,00	USD	29/11/2019	(2 755,64)
(357 750 000,00)	CLP	500 000,00	USD	29/11/2019	15 448,68
(1 722 250 000,00)	COP	500 000,00	USD	29/11/2019	(8 074,58)
(18 490 550 000,00)	IDR	1 300 000,00	USD	29/11/2019	(8 160,89)
(597 300 000,00)	KRW	500 000,00	USD	29/11/2019	(9 549,88)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2019 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

<u>Verkauf</u>		<u>Ankauf</u>		<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR</u>
(3 382 000,00)	PEN	1 000 000,00	USD	29/11/2019	(9 177,35)
(67 405 000,00)	PHP	1 300 000,00	USD	29/11/2019	(22 961,63)
(48 737 600,00)	THB	1 600 000,00	USD	29/11/2019	(12 634,47)
(1 739 190,00)	TRY	300 000,00	USD	29/11/2019	(1 859,18)
(24 568 000,00)	TWD	800 000,00	USD	29/11/2019	(7 894,20)
(91 308 000,00)	RUB	1 400 000,00	USD	29/11/2019	(16 846,84)
(500 000,00)	USD	356 300 000,00	CLP	29/11/2019	(17 201,92)
(500 000,00)	USD	1 726 500 000,00	COP	29/11/2019	9 202,04
(500 000,00)	USD	592 400 000,00	KRW	29/11/2019	5 795,63
(900 000,00)	USD	3 041 100,00	PEN	29/11/2019	7 535,85
(3 100 000,00)	USD	94 457 000,00	TWD	29/11/2019	8 715,28
(1 400 000,00)	USD	90 426 000,00	RUB	29/11/2019	4 558,17
(500 000,00)	USD	359 400 000,00	CLP	29/11/2019	(13 453,62)
(600 000,00)	USD	2 069 850 000,00	COP	29/11/2019	10 525,14
(1 400 000,00)	USD	19 968 200 000,00	IDR	29/11/2019	12 309,46
(600 000,00)	USD	712 380 000,00	KRW	29/11/2019	8 104,02
(900 000,00)	USD	3 039 300,00	PEN	29/11/2019	7 053,34
(1 400 000,00)	USD	72 275 000,00	PHP	29/11/2019	19 167,91
(1 700 000,00)	USD	51 722 500,00	THB	29/11/2019	11 607,05
(400 000,00)	USD	2 405 480,00	TRY	29/11/2019	16 053,28
(100 000,00)	USD	117 219 000,00	KRW	29/11/2019	192,98
(6 400 000,00)	USD	327 667 200,00	PHP	29/11/2019	39 388,66
(4 900 000,00)	USD	68 947 900 000,00	IDR	29/11/2019	(16 815,19)
(300 000,00)	USD	1 017 375 000,00	COP	29/11/2019	606,84
(100 000,00)	USD	335 100,00	PEN	29/11/2019	86,75
(581 960,00)	TRY	100 000,00	USD	29/11/2019	(969,44)
(100 000,00)	USD	338 540 000,00	COP	29/11/2019	47,09
(600 000,00)	USD	700 740 000,00	KRW	29/11/2019	(814,23)
					240 441,42

7. Abonnementsteuer

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

8. Veränderungen des Wertpapier- und Futuresbestandes

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2019 (Fortsetzung)

9. Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures

	Betrag in EUR
Realisierter Nettoverlust aus Währungs-Futures	(1 370 569,98)
Realisierter Nettverlust aus Börsenindizes-Futures	(1 194 648,29)
Realisierter Nettogewinn aus Zinssätze-Futures	413 713,51
Realisierter Nettoverlust aus Rohstoff-Futures	(5 428 036,01)
Realisierter Nettogewinn aus Renten-Futures	4 430 468,12
Realisierter Nettogewinn aus sonstigen Futures	16 646,41
Realisierter Nettoverlust	(3 132 426,24)

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 das Geschäftsjahr endend am 31. Oktober 2019 beträgt die TER des SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND ohne erfolgsabhängige Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“ 4,56% (31. Oktober 2018: 4,47%) und 2,33% der Aktienkategorie „i14“ (31. Oktober 2018: 2,25%)

11. Beim Clearing Broker hinterlegte Sicherheiten

Für das Geschäftsjahr endend am 31. Oktober 2019 hat der Teilfonds SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND keine Sicherheiten beim Clearing Broker hinterlegt.

12. Aufstellung der realisierten Bruttoverluste/-gewinne

	Betrag in EUR
Realisierter Bruttoverlust	(56 052 200,49)
Realisierte Verluste aus Futures	(42 424 396,17)
Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(12 282 624,32)
Realisierte Verluste aus Verkäufen von Anleihen	(1 345 180,00)
Realisierter Bruttogewinn	48 576 977,23
Realisierte Gewinne aus Futures	39 291 969,93
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	9 285 007,30
Realisierte Gewinne aus Verkäufen von Anleihen	-
Realisierter Nettoverlust	(7 475 223,26)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Oktober 2019 (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 2018 und dem Gesamtbestand an nicht realisierten Verlusten/Gewinnen zum 31. Oktober 2019 berechnet.

	Betrag in EUR
Veränderung des unrealisierten Bruttoverlustes auf:	(296 556,14)
- Futures	101 343,94
- Devisentermingeschäfte	(694 075,08)
- Anleihen	296 175,00
Veränderung des unrealisierten Bruttogewinnes auf:	(444 948,82)
- Futures	(1 049 133,87)
- Devisentermingeschäfte	604 185,05
- Anleihen	-
Veränderung des unrealisierten Nettogewinnes auf:	(741 504,96)
- Futures	(947 789,93)
- Devisentermingeschäfte	(89 890,03)
- Anleihen	296 175,00

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

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

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 2018 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:	692
<i>davon feste Vergütung:</i>	608
<i>davon variable Vergütung:</i>	84
Zahl der Begünstigten:	15
Vom AIF gezahlte Gewinnbeteiligung (Carried Interests):	7

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

Führungskräfte:	323
Mitarbeiter:	68

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.