

PORTFOLIO SELECTION SICAV

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

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2023

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation der Gesellschaft	3
Die Gesellschaft	5
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND	
- Nettovermögensaufstellung	6
- Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	9
- Wertpapierbestand	10
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2023	11
- Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022	16
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	20
Zusätzliche Informationen	27

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Organisation der Gesellschaft

VERWALTUNGSRAT

Vorsitzender

Christian MAYER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH

Mitglieder

Mag. Michael NEUBAUER, Gründungspartner
SMN Investment Services GmbH

Alexander SVOBODA

GESELLSCHAFTSSITZ

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

ALTERNATIVER INVESTMENTFONDS MANAGER

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

VERWAHRSTELLE

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

REGISTRIER-, ÜBERTRAGUNGS-, ZENTRALVERWALTUNGS- UND DOMIZILSTELLE

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

CLEARING BROKER

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

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Organisation der Gesellschaft (Fortsetzung)

ABSCHLUSSPRÜFER

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

RECHTSBEISTAND DER GESELLSCHAFT IN LUXEMBURG

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

STEUERLICHER VERTRETER IN ÖSTERREICH

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV

Die Gesellschaft

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

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

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

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

Aktienkategorie „1996“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 31. Oktober 1996. Es existiert keine Einschränkung bezüglich des Mindestanteilsbesitzes.

Aktienkategorie „i14“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 30. Januar 2015. Es existiert ein Mindestanteilsbesitz von EUR 250 000. Bei Unterschreitung des Mindestanteilsbesitzes aufgrund einer negativen Entwicklung des Nettoinventarwertes ist diese Grenze nicht anwendbar. Wird der Mindestanteilsbesitz aufgrund von Aktienverkäufen unterschritten, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrates einen Umtausch der betreffenden Aktien der Aktienkategorie „1996“ zum nächstmöglichen Termin vorzunehmen.

Aktienkategorie „i22“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 11. Februar 2022. Es existiert ein Mindestanteilsbesitz von EUR 50 000 000. Bei Unterschreitung des Mindestanteilsbesitzes aufgrund einer negativen Entwicklung des Nettoinventarwertes ist diese Grenze nicht anwendbar. Wird der Mindestanteilsbesitz aufgrund von Aktienverkäufen unterschritten, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrates einen Umtausch der betreffenden Aktien in der Aktienkategorie „1996“ zum nächstmöglichen Termin vorzunehmen.

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Nettovermögensaufstellung

	Erläuterung	30. April 2023 EUR	31. Oktober 2022 EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	81 582 955,00	75 420 637,50
Zinsen auf Anleihen		414 565,76	1 179 136,99
Bankguthaben	(2)	29 400 139,50	35 095 751,19
Aufgelaufene Zinsen auf Bankguthaben		-	7 882,20
Forderungen aus Devisentermingeschäften		-	-
Forderungen aus Devisengeschäften		-	3 220,55
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(6)	42 882,93	1 146 120,36
-Vorausbezahlten Aufwendungen		33 266,00	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	(2)	8 619 372,80	3 887 041,92
		120 093 181,99	116 739 790,71
PASSIVA			
Aufgelaufene Zinsen auf Bankverbindlichkeiten		-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknamen		-	(73 872,54)
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		(203,63)	-
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften		(1 655,03)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(3)	(229 305,51)	(290 945,11)
		(231 164,17)	(364 817,65)
NETTOVERMÖGEN		119 862 017,82	116 374 973,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

30. April 2023

Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „1996“	EUR	45 856 838,72
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i14“	EUR	12 480 103,15
Nettovermögen der Aktien in Aktienkategorie „i22“	EUR	61 525 075,95
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Anfang der Geschäftsperiode		124 173,577
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Anfang der Geschäftsperiode		2 596,930
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Anfang der Geschäftsperiode		50 000,000
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		725,556
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		7 831,518
Anzahl der ausgegebenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „1996“		(3 701,666)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i14“		(564,000)
Anzahl der zurückgenommenen Aktien in Aktienkategorie „i22“		0,000
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „1996“ am Ende der Geschäftsperiode		121 197,467
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i14“ am Ende der Geschäftsperiode		9 864,448
Anzahl der Aktien in Aktienkategorie „i22“ am Ende der Geschäftsperiode		50 000,000
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „1996“	EUR	378,36
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i14“	EUR	1 265,16
Nettoinventarwert pro Aktie der Aktienkategorie „i22“	EUR	1 230,50

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

31. Oktober 2022

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

31. Oktober 2021

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens

Geschäftsperiode vom 1. November 2022 bis 30. April 2023

	Erläuterung	EUR
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsperiode		116 374 973,06
Zeichnungen und Rücknahmen		8 292 239,38
Zeichnungen von Aktien		10 308 520,60
Rücknahmen von Aktien		(2 016 281,22)
Ordentlicher Nettoverlust		(1 245 110,94)
Erträge		655 916,10
Zinsen auf Anleihen		306 301,37
Zinsen auf Bankguthaben		349 586,89
Sonstige Erträge		27,84
Aufwendungen		(1 901 027,04)
Zinsaufwand		(10 972,64)
Investmentmanagementgebühren	(5)	(1 230 210,05)
Performancegebühren		
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und		
Domizilstellengebühren	(5)	(76 957,70)
Prüfungskosten		(22 049,29)
Abonnementsteuer	(7)	(27 492,86)
Verwahrstellengebühren		(62 063,19)
Sonstige Gebühren		(27 583,53)
Transaktionskosten		(443 697,78)
Realisierter Nettogewinn		(8 264 272,03)
Realisierter Nettogewinn aus Futures	(9;12)	(6 147 058,80)
Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften und		
aus Devisengeschäften	(12)	(1 281 294,99)
Realisierter Nettoverlust aus Verkäufen von Anleihen	(12)	(835 918,24)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinnes /		
(verlustes) auf:		4 704 188,35
- Futures	(13)	4 732 330,88
- Devisentermingeschäfte	(13)	(1 103 237,43)
- Anleihen	(13)	1 075 094,90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsperiode		119 862 017,82

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Wertpapierbestand

Übertragbare und amtlich notierte Wertpapiere:

		30. April 2023					31. Oktober 2022				
Nominale Anzahl	Titel	Domizil	Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*	Zinssatz p.a.	Fälligkeit	Marktwert in EUR	% NV*	
Renten:											
27 500 000	Österreich Republik	Österreich	-	-	-	-	3,40%	22.11.2022	27 538 637,50	23,66%	
10 000 000	Österreich Republik	Österreich	0,00%	15.07.2023	9 944 900,00	8,30%	0,00%	15.07.2023	9 878 750,00	8,49%	
10 000 000	Bundesrepublik Deutschland Anleihe	Deutschland	-	-	-	-	1,50%	15.02.2023	10 011 650,00	8,60%	
28 000 000	Bundesrepublik Deutschland Anleihe	Deutschland	1,50%	15.05.2023	27 988 380,00	23,35%	1,50%	15.05.2023	27 991 600,00	24,05%	
Unverzinsliche Schatzanweisungen:											
24 500 000	Bundesrepublik Deutschland	Deutschland	0,00%		24 161 900,00	20,16%					
5 000 000	Österreich Republik	Deutschland	0,00%		4 922 850,00	4,22%					
15 000 000	Bundesrepublik Deutschland	Deutschland	0,00%		14 564 925,00	12,25%					
Gesamtwertpapierbestand					81 582 955,00	68,07%			75 420 637,50	64,81%	

* NV = Nettovermögen

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2023

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen								
Zinssätze								
ICE	EURIBOR 3M /202306	14	96,47	2 500	EUR	3 376 275,00	2 100,00	0,00
SFX	90-DAY BANK /202306	363	96,32	2 433	AUD	51 069 247,78	186 777,75	0,16
CME	SOFRRATE 3M /202303	40	95,07	2 500	USD	8 628 834,63	(6 353,24)	(0,01)
CME	SOFRRATE 3M / 202309	35	95,16	2 500	USD	7 556 782,08	(39 707,75)	(0,03)
ASX	NZ 3MO BILL /202306	4	94,30	2 400	NZD	508 347,01	(683,95)	(0,00)
OSE	JPN 10 YEARS /202306	17	148,60	1 000 000	JPY	16 827 225,50	79 266,88	0,07
CBOT	US 10YR NOTE /202306	47	115,07	1 000	USD	4 908 381,74	(4 552,21)	(0,00)
SFX	AUSTR 3YR BOND /202306	40	97,02	3 010	AUD	2 329 783,23	3 251,51	0,00
Börsenindizes-Futures								
SAF	FTSE/JSE TOP / 202306	9	73 242,00	10	ZAR	326 952,34	1 527,39	0,00
SAF	FTSE/JSE TOP / 202306	9	73 242,00	10	ZAR	326 952,34	3 090,08	0,00
MONEP	CAC40 10 EUR / 202305	4	7 464,00	10	EUR	298 560,00	1 240,00	0,00
MONEP	CAC40 10 EUR / 202305	4	7 464,00	10	EUR	298 560,00	1 268,00	0,00
EUX	DJ ESTOXX50D / 202312	353	141,90	100	EUR	5 009 070,00	46 610,00	0,04
CBOT	DJIA MINI / 202306	1	34 200,00	5	USD	155 200,58	7 655,65	0,01
FTA	AMSTERDAM INDEX / 202305	1	756,53	200	EUR	151 306,00	92,00	0,00
FTA	AMSTERDAM INDEX / 202305	1	756,53	200	EUR	151 306,00	66,00	0,00
CME	SP 500 MINI / 202306	81	4 188,50	50	USD	15 396 101,83	497 878,47	0,42
DTB	DAX INDEX GERMANY / 202306	1	16 022,00	25	EUR	400 550,00	16 200,00	0,01
HKFE	H-SHARES INDEX / 202305	11	6 700,00	50	HKD	426 062,55	(1 399,01)	(0,00)
HKFE	HANG SENG INDEX / 202305	9	19 800,00	50	HKD	1 030 181,10	(2 393,35)	(0,00)
MEFF	IBEX 35 INDEX /202305	11	9 238,00	10	EUR	1 016 180,00	(22 845,00)	(0,02)
MDX	MEX BOLSA ID /202306	14	55 381,00	10	MXN	391 185,42	9 561,08	0,01
WCE	WIG20 INDEX / 202306	14	1 950,00	20	PLN	119 023,11	9 443,37	0,01
OSE	NIKKEI 225 / 202306	9	28 870,00	1 000	JPY	1 730 748,95	31 584,63	0,03
OSE	NIKKEI 225 / 202306	9	28 870,00	1 000	JPY	1 730 748,95	28 109,77	0,02
CME	NASDAQ 100 E-MINI	1	13 320,25	20	USD	241 790,71	4 996,37	0,00
OM-S	OMXS30 INDEX / 202305	11	2 265,00	100	SEK	220 342,67	1 586,57	0,00
OM-S	OMXS30 INDEX / 202305	10	2 265,00	100	SEK	200 311,52	1 694,47	0,00
SIMEX	MSCLSING IN / 202305	31	298,60	100	SGD	629 573,48	(12 755,93)	(0,01)
EUREX	SWISS MARKET / 202306	2	11 421,00	10	CHF	231 948,20	1 523,17	0,00
EUREX	SWISS MARKET / 202306	2	11 421,00	10	CHF	231 948,20	1 746,57	0,00
MIL	FTSE/MIB/ 202306	2	26 902,00	5	EUR	269 020,00	(930,00)	(0,00)
MIL	FTSE/MIB 202306	1	26 902,00	5	EUR	134 510,00	2 885,00	0,00
OSE	TOPIX / 202306	7	2 058,00	10 000	JPY	959 595,48	31 340,39	0,03
OSE	TOPIX /202306	6	2 058,00	10 000	JPY	822 510,41	25 278,81	0,02
EUX	DJ EURO STOXX 50	4	4 320,00	10	EUR	172 800,00	1 660,00	0,00
EUX	DJ EURO STOXX 50	4	4 320,00	10	EUR	172 800,00	5 040,00	0,00
LIFFE	FTSE 100 INDEX / 202306	2	7 862,50	10	GBP	187 436,90	(547,40)	(0,00)
LIFFE	FTSE 100 INDEX / 202306	2	7 862,50	10	GBP	187 436,90	(558,80)	(0,00)
Währungen								
CME	USD/AUD / 202306	2	66,29	1 000	USD	120 321,29	(2 341,62)	(0,00)
CME	MICRO BITCOIN /202305	148	29 475,00	0,1	USD	395 924,85	17 384,55	0,01
CME	USD/GBP / 202306	6	125,79	625	USD	428 128,97	3 335,45	0,00
CME	BRAZIL REAL / 202306	228	19,92	1 000	USD	4 122 127,43	38 268,32	0,03
CME	EUR/USD / 202306	147	1,10	125 000	USD	18 425 865,63	226 711,62	0,19
FINEX	USD/NOK / 202306	3	10,64	100 000	NOK	271 721,26	1 103,05	0,00
FINEX	USD/SEK /202306	2	10,24	100 000	SEK	181 094,88	(3 669,28)	(0,00)
CME	USD/NZD / 202306	4	61,85	1 000	USD	224 541,66	1 420,40	0,00
CME	USD/MXN / 202306	218	5,51	5 000	USD	5 446 042,84	29 218,19	0,02
FINEX	EUR/GBP /202306	13	0,88	125 000	GBP	1 701 317,66	(15 962,13)	(0,01)
IMM	EUR/JPY /202306	58	149,42	1 250	JPY	72 159,17	213 421,07	0,18
CME	USD/CHF /202306	9	112,51	1 250	USD	1 148 739,56	11 788,91	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe								
CSCE	COCOA / 202307	241	2 937,00	10	USD	7 078 170,00	62 992,55	0,05
NYMEX	WTI CRUDE OIL / 202403	69	72,84	1 000	USD	5 025 960,00	(263 922,01)	(0,22)
IPE	COFFE ROBUST / 202307	242	2 409,00	10	USD	5 829 780,00	265 881,49	0,22
CME	CATTLE FEEDER /202308	243	230,73	500	USD	28 033 087,50	1 517 836,15	1,27
CME	CATTLE FEEDER /202310	100	235,53	500	USD	11 776 250,00	284 915,51	0,24
CME	CATTLE FEEDER /202311	21	236,08	500	USD	2 478 787,50	70 325,67	0,06
CME	CATTLE FEEDER /202401	9	233,98	500	USD	1 052 887,50	56 405,43	0,05
COMEX	GOLD 100 / 202306	73	1 999,10	100	USD	14 593 430,00	148 368,12	0,12
CME	COPPER / 202307	7	389,05	250	USD	680 837,50	(22 684,47)	(0,02)
NYCE	FCOJ-1 / 202307	25	268,55	150	USD	1 007 062,50	(3 780,64)	(0,00)
KBOT	WHEAT /202307	93	776,25	50	USD	3 609 562,50	(318 348,01)	(0,27)
LME	ALUMINIUM /202306	16	2 344,00	25	USD	937 600,00	(13 863,68)	(0,01)
LME	ALUMINIUM /202307	4	2 354,75	25	USD	235 475,00	(2 178,25)	(0,00)
CME	LIVE CATTLE /202306	149	165,48	400	USD	9 862 310,00	146 273,73	0,12
CME	LIVE CATTLE /202308	227	163,78	400	USD	14 870 770,00	112 024,02	0,09
CME	LIVE CATTLE /202310	210	167,63	400	USD	14 080 500,00	175 363,06	0,15
CME	LIVE CATTLE /202312	141	171,78	400	USD	9 688 110,00	156 069,38	0,13
CME	LIVE CATTLE /202402	16	175,55	400	USD	1 123 520,00	10 042,81	0,01
CME	LEAN HOGS /202310	319	84,38	400	USD	10 766 250,00	(840 125,12)	(0,70)
CME	LEAN HOGS /202312	40	80,10	400	USD	1 281 600,00	(48 995,97)	(0,04)
CME	LEAN HOGS /202402	1	83,80	400	USD	33 520,00	(9,08)	(0,00)
LME	LEAD /20230517	26	2 155,00	25	USD	1 400 750,00	40 706,12	0,03
LME	LEAD /20230621	33	2 148,00	25	USD	1 772 100,00	37 160,78	0,03
LME	LEAD /202307	27	2 149,00	25	USD	1 450 575,00	7 045,29	0,01
LME	NICKEL /202305	7	24 236,50	6	USD	1 017 933,00	(81 670,90)	(0,07)
LME	NICKEL /202306	4	24 229,00	6	USD	581 496,00	(15 160,65)	(0,01)
LME	COPPER /202305	4	8 590,00	25	USD	859 000,00	(27 318,93)	(0,02)
LME	COPPER /202306	4	8 593,00	25	USD	859 300,00	(16 762,34)	(0,01)
LME	COPPER /202307	4	8 594,25	25	USD	859 425,00	(23 853,01)	(0,02)
LME	ZINC /202306	11	2 644,75	25	USD	727 306,25	(38 283,94)	(0,03)
LME	ZINC /202307	3	2 646,50	25	USD	198 487,50	(3 148,26)	(0,00)
ICE	IPE CARB EMI / 02312	15	87,34	1 000	EUR	1 310 100,00	(57 433,33)	(0,05)
MGE	WHEAT RED /202307	45	803,75	50	USD	1 808 437,50	(149 494,01)	(0,12)
NYMEX	NATURAL GAS /202306	49	2,41	10 000	USD	1 180 900,00	53 010,97	0,04
NYMEX	NATURAL GAS /202403	37	3,47	10 000	USD	1 285 010,00	68 027,95	0,06
NYMEX	PLATINUM /202307	31	1 090,10	50	USD	1 689 655,00	50 672,73	0,04
ICE	COCOA /202307	86	2 213,00	10	GBP	1 903 180,00	51 170,44	0,04
LIFFE	WHITE SUGAR /202310	268	701,70	50	USD	9 402 780,00	1 099 305,14	0,92
LIFFE	WHITE SUGAR /202403	24	684,60	50	USD	821 520,00	1 321,97	0,00
CBOT	SOYBEAN /202307	31	1 419,25	50	USD	2 199 837,50	(83 118,61)	(0,07)
CSCE	SUGAR #11 /202310	254	26,01	1 120	USD	7 399 324,80	839 347,43	0,70
CSCE	SUGAR #11 /202403	268	25,56	1 120	USD	7 672 089,60	1 012 385,57	0,84
CSCE	SUGAR #11 /202405	485	23,72	1 120	USD	12 884 704,00	1 137 301,34	0,95
CSCE	SUGAR #11 /202407	439	22,63	1 120	USD	11 126 718,40	107 519,86	0,09
COMEX	SILVER	4	25,23	5 000	USD	504 520,00	(638,95)	(0,00)
CBOT	SOYBEAN MEAL /202307	61	432,40	100	USD	2 637 640,00	(103 915,97)	(0,09)
NYMEX	GASOLINE RBO /202306	1	253,01	420	USD	106 264,20	(9 301,14)	(0,01)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen								
Zinssätze								
ME	3M BANK ACCE /202306	(24)	94,99	2 500	CAD	(3 821 035,57)	7 224,24	0,01
ME	3M BANK ACCE /202309	(22)	95,17	2 500	CAD	(3 509 253,52)	(2 681,85)	(0,00)
ICE	3MO EURIBOR 202312	(44)	96,36	2 500	EUR	(10 599 600,00)	(975,00)	(0,00)
SFX	90-DAY BANK /202309	(95)	96,28	2 433	AUD	(13 359 679,79)	(49 961,52)	(0,04)
SFX	90-DAY BANK /202312	(116)	96,31	2 433	AUD	(16 317 955,11)	(77 048,38)	(0,06)
SFX	90-DAY BANK /202406	(17)	96,51	2 433	AUD	(2 396 390,55)	(13 340,39)	(0,01)
SFX	90-DAY BANK /202409	(16)	96,61	2 433	AUD	(2 257 763,39)	(11 587,47)	(0,01)
CBOT	FED FUND 30D /202306	(213)	94,92	4 167	USD	(76 464 185,26)	14 768,69	0,01
ICE	1EURIBOR 3 0324	(11)	96,56	2 500	EUR	(2 655 400,00)	1 387,50	0,00
ICE	ICE 3M SONIA /202312	(25)	95,19	2 500	GBP	(7 091 089,57)	23 877,26	0,02
ASX	NZ 3MO BILL /202309	(17)	94,35	2 400	NZD	(2 161 620,33)	1 817,03	0,00
ASX	NZ 3MO BILL /202312	(22)	94,51	2 400	NZD	(2 802 134,87)	(1 025,93)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL /202403	(13)	94,79	2 400	NZD	(1 660 712,54)	(827,58)	(0,00)
ASX	NZ 3MO BILL /202406	(9)	95,19	2 400	NZD	(1 154 575,74)	(820,74)	(0,00)
ICE	SARON 3M / 202309	(49)	98,00	2 500	CHF	(12 190 430,59)	(5 635,73)	(0,00)
CME	SOFRRATE 3M / 202306	(12)	94,92	2 500	USD	(2 584 361,95)	3 948,08	0,00
CME	SOFRRATE 3M/ 202312	(16)	95,55	2 500	USD	(3 468 869,12)	7 170,09	0,01
ICE	Three-Month /202312	(37)	97,94	2 500	CHF	(9 199 383,29)	(3 185,96)	(0,00)
ICE	Three-Month /202403	(38)	98,00	2 500	CHF	(9 453 803,31)	(5 419,94)	(0,00)
ICE	Three-Month /202406	(51)	98,10	2 500	CHF	(12 700 298,78)	(2 932,10)	(0,00)
ICE	Three-Month /202409	(62)	98,20	2 500	CHF	(15 456 105,29)	(10 281,39)	(0,01)
ICE	Three-Month /202306	(71)	98,29	2 500	CHF	(17 715 054,02)	(7 273,13)	(0,01)
EUX	EUR-BT /202306	(9)	105,29	1 000	EUR	(947 610,00)	(5 940,00)	(0,00)
EUX	EURO BOBL /202306	(8)	117,97	1 000	EUR	(943 760,00)	(4 700,00)	(0,00)
EUX	EURO SCHATZ /202306	(19)	105,68	1 000	EUR	(2 007 825,00)	(1 514,38)	(0,00)
EUX	EURO-OAT/202306	(6)	129,99	1 000	EUR	(779 940,00)	(7 148,00)	(0,01)
EUX	FGBL BUND 10A /202306	(16)	135,56	1 000	EUR	(2 168 960,00)	(12 757,50)	(0,01)
LIFFE	LONG GILT /202306	(32)	101,46	1 000	GBP	(3 869 984,95)	7 207,37	0,01
CBOT	US 2 YEARS NOTE	(5)	103,03	2 000	USD	(935 072,15)	(425,44)	(0,00)
CBOT	US 5YR /202306	(5)	109,24	1 000	USD	(495 722,91)	(2 623,55)	(0,00)
CBOT	US TREASURY /202306	(2)	131,21	1 000	USD	(238 173,90)	(2 495,92)	(0,00)
CBOT	US ULTRA BD /202306	(2)	141,13	1 000	USD	(256 180,80)	(3 290,07)	(0,00)
EUX	XEUR FGBX BUX /202306	(2)	139,50	1 000	EUR	(279 000,00)	(380,00)	(0,00)
Börsenindizes-Futures								
SIMEX	FTSE/JSE TOP/202212	(15)	18 129,00	2	ZAR	(493 619,53)	(7 610,27)	(0,01)
SIMEX	FTSE/JSE TOP/202212	(15)	18 129,00	2	ZAR	(493 619,53)	(7 201,85)	(0,01)
CBOE	CAC40 10 EUR /202211	(192)	18,44	1 000	EUR	(3 212 680,34)	548 719,19	0,46
Währungen								
CME	CME JPY/USD 0623	(46)	73,95	1 250	USD	(3 858 992,10)	35 963,88	0,03
FINEX	DOLLAR INDEX /202306	(16)	101,40	1 000	USD	(1 472 543,11)	5 754,22	0,00
CME	USD/CAD /202306	(9)	73,95	1 000	USD	(604 016,16)	(5 790,52)	(0,00)
SIMEX	USD/CNH /202306	(19)	6,90	100 000	CNH	(1 718 203,70)	(1 308,13)	(0,00)
SIMEX	USD/CNH /202306	(19)	6,91	100 000	CNH	(1 719 298,83)	(3 751,03)	(0,00)
CME	USD/ZAR /202306	(36)	5,44	5 000	USD	(888 319,11)	(3 274,19)	(0,00)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe								
LME	ALUMINIUM /202307	(12)	2 354,75	25	USD	(641 155,38)	15 996,55	0,01
LME	ALUMINIUM /202306	(16)	2 344,00	25	USD	(850 971,14)	(9 751,09)	(0,01)
IPE	BRENT CRUDE /202307	(1)	80,33	1 000	USD	(72 907,97)	(562,72)	(0,00)
WCE	CANOLA /202307	(43)	703,40	20	CAD	(405 579,15)	24 721,71	0,02
CME	CATTLE FEEDER /202305	(93)	210,98	500	USD	(8 903 918,59)	(174 733,65)	(0,15)
CME	CHEESE /202305	(4)	1,74	20 000	USD	(126 048,28)	4 238,52	0,00
LME	COPPER /202305	(4)	8 590,00	25	USD	(779 633,33)	11 220,28	0,01
LME	COPPER /202306	(4)	8 593,00	25	USD	(779 905,61)	20 676,39	0,02
LME	COPPER /202307	(1)	8 594,25	25	USD	(195 004,76)	(1 832,23)	(0,00)
CBOT	CORN FUTURE /202307	(9)	585,00	50	USD	(238 927,21)	17 627,15	0,01
CBOT	CORN FUTURE /202312	(42)	527,75	50	USD	(1 005 876,75)	64 591,64	0,05
CBOT	CORN FUTURE /202403	(23)	538,25	50	USD	(561 796,61)	34 345,54	0,03
CBOT	CORN FUTURE /202405	(22)	545,00	50	USD	(544 109,64)	17 490,09	0,01
NYCE	COTTON N°2 /202307	(26)	80,80	500	USD	(953 349,07)	(3 551,10)	(0,00)
NYCE	COTTON N°2 /202312	(33)	81,10	500	USD	(1 214 512,62)	751,11	0,00
ICE	GAS OIL /202306	(1)	694,50	100	USD	(63 033,22)	3 108,55	0,00
NYMEX	HEATING OIL /202402	(3)	241,13	420	USD	(275 752,22)	12 308,13	0,01
ICE	ICE RTD MONT /202306	(3)	132,80	1 000	USD	(361 590,13)	(4 202,37)	(0,00)
ICE	IPE NAT GAS /202306	(5)	88,53	300	GBP	(158 287,33)	13 565,14	0,01
LME	LEAD / 20230517	(26)	2 155,00	25	USD	(1 271 328,73)	(43 065,89)	(0,04)
LME	LEAD /20230621	(33)	2 148,00	25	USD	(1 608 368,12)	(16 507,08)	(0,01)
CME	LEAN HOGS /202308	(42)	94,68	400	USD	(1 443 583,23)	(34 177,72)	(0,03)
CME	LEAN HOGS /202306	(403)	91,70	400	USD	(13 416 264,29)	1 232 089,59	1,03
CME	MILK /202308	(3)	18,68	2 000	USD	(101 724,45)	2 287,17	0,00
CME	MILK /202305	(195)	16,82	2 000	USD	(5 953 712,11)	130 129,95	0,11
EOP	MILL WHEAT /202312	(86)	240,50	50	EUR	(1 034 150,00)	30 337,74	0,03
NYMEX	NATURAL GAS /202307	(9)	2,58	10 000	USD	(210 582,68)	(12 623,98)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202310	(27)	2,72	10 000	USD	(667 035,76)	23 911,15	0,02
NYMEX	NATURAL GAS /202311	(6)	3,18	10 000	USD	(173 062,26)	7 841,71	0,01
NYMEX	NATURAL GAS /202312	(7)	3,65	10 000	USD	(231 702,67)	8 813,45	0,01
NYMEX	NATURAL GAS /202401	(7)	3,88	10 000	USD	(246 315,12)	432,32	0,00
NYMEX	NATURAL GAS /202402	(9)	3,78	10 000	USD	(308 604,10)	(17 870,15)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202404	(73)	3,21	10 000	USD	(2 123 479,76)	(6 053,51)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202405	(82)	3,21	10 000	USD	(2 385 278,63)	(151 388,24)	(0,13)
NYMEX	NATURAL GAS /202407	(24)	3,48	10 000	USD	(758 032,31)	(6 865,03)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202408	(17)	3,52	10 000	USD	(542 956,98)	(30 840,45)	(0,03)
LME	NICKEL /202306	(4)	24 229,00	6	USD	(527 769,11)	(28 164,82)	(0,02)
LME	NICKEL /202305	(7)	24 236,50	6	USD	(923 881,83)	(43 796,51)	(0,04)
LME	NICKEL/202307	(4)	24 239,00	6	USD	(527 986,93)	16 010,17	0,01
CME	NONFAT DRY M /202305	(6)	115,25	440	USD	(276 148,12)	(3 873,66)	(0,00)
CBOT	OAT /202307	(4)	312,00	50	USD	(56 634,60)	4 020,69	0,00
NYMEX	PALLADIUM /202306	(10)	1 509,90	100	USD	(1 370 393,90)	(79 827,16)	(0,07)
EEE	PHELIX DE BASE /202306	(3)	97,96	720	EUR	(211 593,60)	21 772,80	0,02
EEE	PHELIX DE BASE /202307	(3)	107,91	2 208	EUR	(714 795,84)	266 533,20	0,22
MATIF	RAPSEED EUR /202308	(76)	438,25	50	EUR	(1 665 350,00)	353 601,75	0,30
MATIF	RAPSEED EUR /202311	(37)	443,50	50	EUR	(820 475,00)	51 247,33	0,04
MATIF	RAPSEED EUR /202402	(6)	448,75	50	EUR	(134 625,00)	2 853,12	0,00
CBOT	ROUGH RICE /202307	(18)	17,38	2 000	USD	(567 707,39)	(4 262,44)	(0,00)
TSX	RUBBER /202309	(182)	208,10	5 000	JPY	(1 261 415,77)	13 125,66	0,01
SAF	SAF WHEAT /202307	(17)	6 459,00	50	ZAR	(272 311,48)	8 312,58	0,01
SIMEX	SICOM TSR20 /202306	(111)	135,60	50	USD	(683 045,92)	(11 803,41)	(0,01)
SIMEX	SICOM TSR20 /202307	(316)	136,20	50	USD	(1 953 131,24)	24 750,41	0,02
SIMEX	SICOM TSR20 /202309	(322)	137,30	50	USD	(2 006 289,71)	19 749,50	0,02
SIMEX	SICOM TSR20 /202311	(44)	138,90	50	USD	(277 346,16)	2 296,24	0,00
SAF	SOYBEAN /202307	(40)	7 531,00	50	ZAR	(747 075,31)	11 566,32	0,01
CBOT	SOYBEAN OIL /202307	(21)	51,67	600	USD	(590 889,45)	42 975,86	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

PORTFOLIO SELECTION SICAV
SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Rohstoffe (fortsetzung)								
USD	SUGAR #11 /202307	(614)	26,35	1 120	USD	(16 446 149,94)	15 996,55	0,01
ZAR	SUNFLOWER SEED /202307	(24)	8 431,00	50	ZAR	(501 813,20)	(9 751,09)	(0,01)
EUR	TTF NATURAL /202306	(5)	38,54	743	EUR	(143 168,67)	(562,72)	(0,00)
USD	WHEAT /202307	(215)	633,75	50	USD	(6 183 347,70)	24 721,71	0,02
GBP	WHEAT /202311	(5)	199,40	100	GBP	(118 839,17)	(174 733,65)	(0,15)
ZAR	WHITE MAIZE /202307	(179)	3 501,00	100	ZAR	(3 108 328,31)	4 238,52	0,00
USD	WHITE SUGAR /202308	(11)	711,60	50	USD	(355 218,73)	11 220,28	0,01
USD	WTI CRUDE OIL /202312	(3)	73,65	1 000	USD	(200 535,49)	20 676,39	0,02
USD	WTI CRUDE OIL /202402	(3)	73,23	1 000	USD	(199 391,90)	(1 832,23)	(0,00)
USD	WTI CRUDE OIL/202306	(51)	76,78	1 000	USD	(3 553 984,39)	17 627,15	0,01
USD	WTI CRUDE OIL/202308	(2)	76,24	1 000	USD	(138 391,72)	64 591,64	0,05
ZAR	YELLOW MAIZE /202307	(112)	3 655,00	100	ZAR	(2 030 425,90)	34 345,54	0,03
USD	ZINC /202306	(11)	2 644,75	25	USD	(660 107,32)	17 490,09	0,01
USD	ZINC /202307	(17)	2 646,50	25	USD	(1 020 840,90)	(3 551,10)	(0,00)
Nicht realisierter Nettogewinn aus futures							8 619 372,80	7,19

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
A. Long Positionen								
Zinssätze								
CME	90DAY EUR/USD/2023	98	95,00	2 500	USD	23 537 442,48	(105 006,59)	(0,09)
SFX	90-DAY BANK /202212	141	96,62	2 400	AUD	21 138 378,76	(7 684,68)	(0,01)
EUX	EURO BUND FU /202212	43	138,44	1 000	EUR	5 952 920,00	(42 858,12)	(0,04)
Börsenindizes-Futures								
EUX	DJ ESTOXX50D 1222	37	123,20	100	EUR	455 840,00	1 600,00	0,00
EUX	DJ ESTOXX50D 1223	85	122,80	100	EUR	1 043 800,00	44 810,00	0,04
SIMEX	IN NSE SP CN 1122	25	18 060,50	2	USD	913 207,26	11 731,81	0,01
SIMEX	IN NSE SP CN 1122	24	18 060,50	2	USD	876 678,97	11 977,55	0,01
OSE	TOPIX /202212	6	1 926,00	10 000	JPY	786 294,52	15 400,19	0,01
OSE	TOPIX /202212	6	1 926,00	10 000	JPY	786 294,52	13 642,44	0,01
Währungen								
CME	BRL/USD1222	24	19,23	1 000	USD	466 723,97	18 320,19	0,02
FINEX	DOLLAR INDEX /202212	18	111,42	1 000	USD	2 028 174,14	(3 961,93)	(0,00)
CME	EUR/USD /202212	91	0,99	125 000	USD	11 415 261,41	(69 593,38)	(0,06)
FINEX	USD/NOK /202212	4	10,37	100 000	NOK	403 879,36	(9 222,45)	(0,01)
FINEX	USD/SEK /202212	7	11,01	100 000	SEK	705 994,68	(6 505,34)	(0,01)
CME	USD/MXN /202212	203	5,00	5 000	USD	5 136 330,08	75 869,04	0,07
FINEX	EUR/GBP /202212	34	0,86	125 000	GBP	4 259 585,41	(59 351,99)	(0,05)
IMM	EUR/JPY /202212	47	146,67	125 000	JPY	5 863 094,27	89 747,53	0,08
SIMEX	USD/CNH /202212	58	7,30	100 000	CNH	5 862 748,26	90 288,22	0,08
SIMEX	USD/CNH /202212	47	7,29	100 000	CNH	4 747 658,02	111 051,31	0,10
Rohstoffe								
LME	ALUMINIUM/202211	21	2 220,00	25	USD	1 178 641,86	(50 677,55)	(0,04)
LME	ALUMINIUM/202212	33	2 226,00	25	USD	1 857 157,30	(31 128,33)	(0,03)
IPE	BRENT CRUDE /202301	1	92,81	1 000	USD	93 856,50	283,16	0,00
CME	CATTLE FEEDE /202305	4	188,40	500	USD	381 048,69	(1 651,76)	(0,00)
CME	CATTLE FEEDE /202308	1	200,70	500	USD	101 481,52	518,28	0,00
ICE	COCOA /202212	1 069	1 919,00	10	GBP	23 798 110,23	325 958,77	0,28
LME	COPPER /202211	6	7 531,00	25	USD	1 142 387,62	(64 784,85)	(0,06)
CME	COPPER /202212	3	337,50	250	USD	255 979,17	(8 767,76)	(0,01)
LME	COPPER /202212	4	7 499,00	25	USD	758 355,67	(1 637,00)	(0,00)
CBOT	CORN FUTURE /202212	18	691,50	50	USD	629 367,45	12 296,49	0,01
CBOT	CORN FUTURE /202303	19	696,75	50	USD	669 376,04	22 832,77	0,02
CBOT	CORN FUTURE /202307	27	689,25	50	USD	940 979,42	13 001,79	0,01
CBOT	CORN FUTURE /202312	46	625,75	50	USD	1 455 453,30	8 873,02	0,01
NYCE	FCOJ-1 /202301	27	201,10	150	USD	823 638,57	48 140,18	0,04
ICE	GAS OIL (IPE) /202212	1	1 019,75	100	USD	103 124,84	(5 005,81)	(0,00)
NYMEX	GASOLINE RBO /202212	1	252,57	420	USD	107 275,52	2 013,25	0,00
NYMEX	HEATING OIL /202212	1	367,41	420	USD	156 052,18	5 190,27	0,00
NYMEX	HEATING OIL /202308	2	292,97	420	USD	248 869,70	(5 345,98)	(0,00)
ICE	ICE RTD MONT /202212	1	218,00	1 000	USD	220 458,11	(27 304,44)	(0,02)
LME	LEAD /20221221	41	1 974,58	25	USD	2 046 765,94	(40 022,50)	(0,03)
LME	LEAD /20221116	42	1 975,58	25	USD	2 097 748,90	61 406,18	0,05
CME	LEAN HOGS /202212	128	84,93	400	USD	4 397 188,65	91 471,69	0,08
CME	LEAN HOGS /202306	11	105,03	400	USD	467 320,62	12 865,95	0,01
CME	LEAN HOGS /202308	3	104,55	400	USD	126 874,65	2 184,36	0,00
CME	LIVE CATTLE /202308	10	153,50	400	USD	620 923,29	973,48	0,00
CME	LIVE CATTLE/202212	149	152,48	400	USD	9 189 978,26	187 015,26	0,16
CME	LIVE CATTLE/202306	121	154,38	400	USD	7 555 999,39	(5 795,06)	(0,00)
CME	MILK /202302	1	19,26	2 000	USD	38 954,34	(1 982,10)	(0,00)
EOP	MILL WHEAT E /202212	57	352,25	50	EUR	1 003 912,50	33 984,19	0,03
NYMEX	NATURAL GAS /202301	2	6,61	10 000	USD	133 629,97	(8 970,02)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202305	4	4,73	10 000	USD	191 252,46	(16 483,79)	(0,01)
NYMEX	NATURAL GAS /202306	3	4,80	10 000	USD	145 472,01	(18 981,65)	(0,02)
NYMEX	NATURAL GAS /202307	1	4,87	10 000	USD	49 198,56	(3 448,45)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS /202308	1	4,88	10 000	USD	49 380,59	(1 503,43)	(0,00)
NYMEX	NATURAL GAS /202309	116	4,84	10 000	USD	5 681 225,67	(461 062,31)	(0,40)
NYMEX	NATURAL GAS /202310	48	4,91	10 000	USD	2 381 918,39	(144 780,26)	(0,12)
NYMEX	NATURAL GAS /202311	112	5,25	10 000	USD	5 945 168,63	(376 137,72)	(0,32)
NYMEX	NATURAL GAS /202401	12	5,70	10 000	USD	691 712,60	(48 728,24)	(0,04)
NYMEX	NATURAL GAS /202402	20	5,45	10 000	USD	1 101 279,26	(61 758,62)	(0,05)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022 (Fortsetzung)

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022 (Fortsetzung)

Börse	Kontrakt	Anzahl	Kurs	Kontraktgröße	Währung	Liquidationswert	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in EUR	% des Nettovermögens
B. Short Positionen (Fortsetzung)								
Zinssätze								
EUX	EURO-OAT-FUT /202212	(7)	132,88	1 000	EUR	(930 160,00)	(1 336,22)	(0,00)
EUX	EURO BOBL FUT 202212	(8)	119,67	1 000	EUR	(957 360,00)	600,00	0,00
CBOT	US 2 YEARS NOTE /202201	(14)	102,06	2 000	USD	(2 889 937,81)	12 696,25	0,01
CBOT	US 10YR NOTE 1222	(34)	110,19	1 000	USD	(3 788 704,05)	(2 464,98)	(0,00)
EUX	EURO BUXL FU /202212	(4)	144,22	1 000	EUR	(576 880,00)	3 720,00	0,00
CBOT	US TBOND /20221230	(4)	120,16	1 000	USD	(486 059,56)	16 749,25	0,01
CBOT	US ULTRA BD /202212	(3)	127,21	1 000	USD	(385 933,15)	21 837,24	0,02
SFX	AUSTR 10YR B /202212	(29)	96,24	1 000	AUD	(1 804 285,82)	(57 827,59)	(0,05)
SFX	XSFE YT1 AUST 1222	(60)	96,66	1 000	AUD	(3 749 491,12)	(40 675,99)	(0,03)
Börsenindizes-Futures								
SAF	FTSE/JSE TOP/202212	(7)	60 465,00	10	ZAR	(233 115,85)	(10 147,37)	(0,01)
SAF	FTSE/JSE TOP/202212	(7)	60 465,00	10	ZAR	(233 115,85)	(7 028,37)	(0,01)
MONEP	CAC40 10 EUR /202211	(1)	6 268,50	10	EUR	(62 685,00)	(2 995,00)	(0,00)
MONEP	CAC40 10 EUR /202211	(2)	6 268,50	10	EUR	(125 370,00)	(5 660,00)	(0,00)
FTA	AMSTERDAM IN /202211	(1)	668,89	200	EUR	(133 778,00)	(5 798,00)	(0,00)
FTA	AMSTERDAM IN /202211	(1)	668,89	200	EUR	(133 778,00)	(7 948,00)	(0,01)
CME	SP 500 MINI 1222	(12)	3 883,00	50	USD	(2 356 070,18)	(90 205,79)	(0,08)
DTB	DAX INDEX GE /202212	(1)	13 289,00	25	EUR	(332 225,00)	(22 975,00)	(0,02)
DTB	DAX INDEX GE /202212	(1)	13 289,00	25	EUR	(332 225,00)	(24 050,00)	(0,02)
HKFE	HSCEI Futures Nov22	(61)	4 939,00	50	HKD	(1 940 674,15)	104 660,71	0,09
HKFE	HANG SENG INDEX	(26)	14 637,00	50	HKD	(2 451 371,78)	109 279,23	0,09
MEFF	IBEX 35 INDE /202211	(4)	7 950,00	10	EUR	(318 000,00)	(13 960,00)	(0,01)
KSE	KOSPI 200 IN /202212	(49)	300,70	250 000	KRW	(2 609 735,23)	(66 393,33)	(0,06)
WCE	WIG20 INDEX /202212	(57)	1 542,00	20	PLN	(372 765,78)	(18 368,13)	(0,02)
OSE	NIKKEI 225 /202212	(1)	27 550,00	1 000	JPY	(187 455,99)	(2 653,64)	(0,00)
ME	S&P/TSE CAN /202212	(2)	1 177,60	200	CAD	(349 564,33)	(20 155,76)	(0,02)
ME	S&P/TSE CAN /202212	(2)	1 177,60	200	CAD	(349 564,33)	(8 326,49)	(0,01)
OM-S	OMXS30 INDEX /202211	(3)	1 963,00	100	SEK	(53 953,88)	(1 082,60)	(0,00)
OM-S	OMXS30 INDEX /202211	(4)	1 963,00	100	SEK	(71 938,51)	(1 465,89)	(0,00)
SIMEX	MSCL.SING IN /202211	(141)	278,00	100	SGD	(2 799 730,62)	(90 635,19)	(0,08)
EUREX	SWISS MARKET /202212	(1)	10 819,00	10	CHF	(109 273,33)	(7 534,70)	(0,01)
MIL	FTSE/MIB 0322	(1)	22 543,00	5	EUR	(112 715,00)	(10 590,00)	(0,01)
MIL	FTSE/MIB 0322	(2)	22 543,00	5	EUR	(225 430,00)	(16 930,00)	(0,01)
CBOE	VIX /202211	(74)	25,88	1 000	USD	(1 936 362,64)	171 277,54	0,15
EUX	DJ EURO STOXX 50	(2)	3 618,00	10	EUR	(72 360,00)	(4 880,00)	(0,00)
EUX	DJ EURO STOXX 50	(2)	3 618,00	10	EUR	(72 360,00)	(3 140,00)	(0,00)
SFX	SPI 200 INDE /202212	(3)	6 856,00	25	AUD	(332 434,71)	(3 846,73)	(0,00)
SFX	SPI 200 INDE /202212	(3)	6 856,00	25	AUD	(332 434,71)	(9 471,35)	(0,01)
LIFFE	FTSE 100 IND /202212	(6)	7 107,50	10	GBP	(494 718,23)	(12 853,74)	(0,01)
LIFFE	FTSE 100 IND /202212	(6)	7 107,50	10	GBP	(494 718,23)	(12 528,92)	(0,01)
Währungen								
CME	CME AUD/USD 1222	(8)	64,01	1 000	USD	(517 854,07)	20 218,78	0,02
CME	MICRO BITCOIN	(138)	20 380,00	0,1	USD	(284 415,23)	(1 533,46)	(0,00)
CME	USD/GBP/202212	(9)	114,86	625	USD	(653 372,60)	(38 679,85)	(0,03)
CME	CAD/USD 1222	(24)	73,41	1 000	USD	(1 781 584,67)	5 039,19	0,00
CME	JPN YEN CURR /202212	(89)	67,66	1 250	USD	(7 612 049,35)	47 213,53	0,04
CME	USD/NZD /202212	(13)	58,14	1 000	USD	(764 276,69)	(11 638,77)	(0,01)
CME	USD/ZAR /202212	(92)	5,42	5 000	USD	(2 521 312,64)	51 685,95	0,04
CME	USD/CHF /202212	(15)	100,41	1 250	USD	(1 903 821,36)	31 483,48	0,03

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Aufstellung des Futuresbestandes zum 31. Oktober 2022 (Fortsetzung)

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023

1. Allgemeine Informationen

PORTFOLIO SELECTION SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts, die den Bestimmungen des Teils II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Die Gesellschaft wurde am 9. September 1996 in Form einer Aktiengesellschaft auf unbestimmte Dauer gegründet.

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

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

Zur Zeit besteht nur ein Teilfonds - SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND mit drei Aktienkategorie:

Aktienkategorie „1996“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 31. Oktober 1996. Es existiert keine Einschränkung bezüglich des Mindestanteilsbesitzes.

Aktienkategorie „i14“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung ist datiert mit 30. Januar 2015. Es existiert ein Mindestanteilsbesitz von EUR 250 000. Bei Unterschreitung des Mindestanteilsbesitzes aufgrund einer negativen Entwicklung des Nettoinventarwertes ist diese Grenze nicht anwendbar. Wird der Mindestanteilsbesitz aufgrund von Aktienverkäufen unterschritten, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrates einen Umtausch der betreffenden Aktien in der Aktienkategorie „1996“ zum nächstmöglichen Termin vorzunehmen.

Aktienkategorie „i22“ (thesaurierend):

Die erste NIW-Berechnung datiert vom 11. Februar 2022. Es existiert ein Mindestanteilsbesitz von EUR 50 000 000. Bei Unterschreitung des Mindestanteilsbesitzes aufgrund einer negativen Entwicklung des Nettoinventarwertes ist diese Grenze nicht anwendbar. Wird der Mindestanteilsbesitz aufgrund von Aktienverkäufen unterschritten, liegt es im Ermessen des Verwaltungsrates einen Umtausch der betreffenden Aktien in der Aktienkategorie „1996“ zum nächstmöglichen Termin vorzunehmen.

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

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

a) Konsolidierter Halbjahresbericht

Zum 30. April 2023 besteht nur ein einziger Teilfonds (PORTFOLIO SELECTION SICAV - SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND). Der Halbjahresbericht des Teilfonds stellt also den Halbjahresbericht der Gesellschaft dar.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs (oder, wenn es keine Verkäufe gegeben hat, zum Schlussgeldkurs), der an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist, bewertet. Stehen solche Kurse nicht zur Verfügung oder liegen ungewöhnliche Umstände hinsichtlich der Handelsaktivitäten vor, so dass nach Meinung des Verwaltungsrates ein Kurs nicht den angemessenen Marktwert wiedergibt, werden die Wertpapiere mit dem nach Meinung des Verwaltungsrates angemessenen Marktwert bewertet.

Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, beruht auf dem letzten verfügbaren Schlusskurs des betreffenden Bewertungstages.

Sofern die Vermögenswerte nicht an einer Börse bzw. einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem sonstigen Markt (wie oben angeführt) notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, so wird der Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtliche Verkaufswert zugrunde gelegt.

c) Bewertung der Futures-, Termin- und Optionskontrakte

Diese Kontrakte werden außerhalb der Buchhaltung erfasst. Der Liquidationswert aller an Terminbörsen in OECD-Staaten gehandelten Futures- und Optionskontrakte basiert auf den Schlusskursen dieser Terminbörsen, an denen der Fonds die jeweiligen Kontrakte handelt. Der Liquidationswert von nicht an Terminbörsen in OECD-Staaten gehandelten 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 Halbjahresbericht zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

2. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

Sowohl die Buchführung als auch der Jahresabschluss des Teilfonds PORTFOLIO SELECTION SICAV - SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND - erfolgen in EUR. Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung des Wertpapierbestandes, die auf andere Devisen als den EUR lauten, werden zum Kurs des Bewertungstages in EUR umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als dem EUR werden zum Kurs des Abrechnungstages umgerechnet. Die Devisenkursgewinne und -verluste sind im Halbjahresbericht berücksichtigt.

1 EUR =	1,66573437	AUD	1 EUR =	1474,235945	KRW	1 EUR =	33,8842063	TWD
1 EUR =	5,49665984	BRL	1 EUR =	19,82011493	MXN	1 EUR =	1,1018	USD
1 EUR =	1,49150666	CAD	1 EUR =	4,9145789	MYR	1 EUR =	20,1612873	ZAR
1 EUR =	0,98478884	CHF	1 EUR =	11,74920957	NOK			
1 EUR =	888,965294	CLP	1 EUR =	1,78083077	NZD			
1 EUR =	7,6338213	CNH	1 EUR =	4,08663129	PEN			
1 EUR =	7,6145398	CNY	1 EUR =	61,127864	PHP			
1 EUR =	5 183,969	COP	1 EUR =	4,5873443	PLN			
1 EUR =	0,87688022	GBP	1 EUR =	88,391905	RUB			
1 EUR =	8,64896473	HKD	1 EUR =	11,30738777	SEK			
1 EUR =	16,164,5078	IDR	1 EUR =	1,47029701	SGD			
1 EUR =	90,05237269	INR	1 EUR =	37,620961	THB			
1 EUR =	150,125759	JPY	1 EUR =	21,4316627	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)	(197 528,76)
Registrier-, Übertragungs-, Zentralverwaltungs- und Domizilstellengebühren		(18 993,21)
Vewahrstellengebühren		(610,37)
Abonnementsteuer	(Erläuterung 7)	(4 599,71)
Prüfungskosten		(7 573,46)
		<hr/> (229 305,51)

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 Halbjahresbericht zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

5. Investmentmanagementgebühren und Performancevergütung

Der AIFM erhält eine Managementvergütung von 3,96% p.a. für die Aktienkategorie „1996“, von 1,75% p.a. für die Aktienkategorie „i14“ und 1,00% für die Aktienkategorie „i22“ auf den jeweiligen Nettovermögenswert, die zu jedem Bewertungstag auf der Basis des Nettoteilfondsvermögens berechnet wird. Die Managementvergütung an den AIFM wird monatlich ausbezahlt.

Neben dieser fixen Kommission erhält der AIFM eine Gewinnbeteiligung (Performancegebühr), deren betragsmäßige Höhe jeweils wie folgt berechnet wird:

Der Fonds zahlt dem AIFM zu jedem Bewertungstag, einen Prozentsatz (Aktienkategorie „1996“ 15%, Aktienkategorie „i14“ bis zum 31. Januar 2022 20% ab dem 1. Februar 2022 10%, Aktienkategorie „i22“ 10%) des Anstieges des Nettovermögenswertes der Aktien jedes Teilfonds als Gewinnbeteiligung aus. Berechnet wird nach der so genannten Nettokapitalzuwachsmethode, d.h. die Berechnung erfolgt für jeden Teilfonds auf der Basis des am letzten Bewertungstag gültigen Nettovermögenswertes zu dem zuletzt eine Gewinnbeteiligung ausbezahlt wurde.

Bei der Berechnung einer auf Aktien mit Dividendenausschüttung entfallenden Gewinnbeteiligung werden während eines Quartals ausgeschüttete Gewinne entsprechend berücksichtigt.

Für das Geschäftsperiode endend am 30. April 2023 ist keine Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“, der Aktienkategorie „i14“, und der Aktienkategorie „i22“ angefallen.

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

6. Devisentermingeschäfte

<u>Verkauf</u>		<u>Ankauf</u>		<u>Fälligkeit</u>	<u>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR</u>
(2 300 000,00)	USD	1 852 765 000,00	CLP	26/05/2023	(12 164,32)
(2 020 000 000,00)	COP	400 000,00	USD	26/05/2023	(24 156,20)
(91 740 000,00)	INR	1 100 000,00	USD	26/05/2023	(18 930,37)
(400 000,00)	USD	518 460 000,00	KRW	26/05/2023	(10 796,59)
(3 300 000,00)	USD	12 775 950,00	PEN	26/05/2023	125 527,59
(2 900 000,00)	USD	161 341 500,00	PHP	26/05/2023	5 209,08
(600 000,00)	USD	20 592 000,00	THB	26/05/2023	4 630,66
(3 800 000,00)	USD	76 655 500,00	TRY	26/05/2023	(106 641,73)
(518 360 000,00)	KRW	400 000,00	USD	26/05/2023	10 864,42
(36 180 000,00)	TWD	1 200 000,00	USD	26/05/2023	19 276,24
(1 996 800 000,00)	COP	400 000,00	USD	26/05/2023	(19 680,87)
(133 296 000,00)	INR	1 600 000,00	USD	26/05/2023	(25 936,02)
(10 470 000,00)	THB	300 000,00	USD	26/05/2023	(6 940,41)
(10 332 000,00)	THB	300 000,00	USD	26/05/2023	(3 272,24)
(132 904 000,00)	INR	1 600 000,00	USD	26/05/2023	(21 582,99)
(33 445 500,00)	TWD	1 100 000,00	USD	26/05/2023	9 391,69
(100 000,00)	USD	476 300 000,00	COP	26/05/2023	502,75
(39 655 000,00)	TRY	2 000 000,00	USD	26/05/2023	88 322,59
(1 925 120 000,00)	COP	400 000,00	USD	26/05/2023	(5 853,63)
(182 435 000,00)	INR	2 200 000,00	USD	26/05/2023	(26 256,39)
(75 825 000,00)	TWD	2 500 000,00	USD	26/05/2023	26 878,30
(420 350 000,00)	CLP	500 000,00	USD	26/05/2023	(17 125,76)
(174 331 500,00)	INR	2 100 000,00	USD	26/05/2023	(27 161,70)
(10 102 500,00)	TRY	500 000,00	USD	26/05/2023	13 273,58
(48 536 000,00)	TWD	1 600 000,00	USD	26/05/2023	16 966,02
(1 954 400 000,00)	COP	400 000,00	USD	26/05/2023	(11 501,81)
(26 861 900,00)	TRY	1 300 000,00	USD	26/05/2023	6 729,99
(1 700 000,00)	USD	6 422 600,00	PEN	26/05/2023	25 770,61
(4 500 000,00)	USD	16 956 000,00	PEN	26/05/2023	57 204,82
(700 000,00)	USD	3 199 350 000,00	COP	26/05/2023	(22 474,33)
(600 000,00)	USD	479 850 000,00	CLP	26/05/2023	(7 087,97)
(200 000,00)	USD	893 650 000,00	COP	26/05/2023	(10 366,09)
(2 000 000,00)	USD	164 000 000,00	INR	26/05/2023	3 325,84
(1 500 000,00)	USD	45 555 000,00	TWD	26/05/2023	(14 356,24)
(2 600 000,00)	USD	38 669 800 000,00	IDR	26/05/2023	32 111,34
(900 000,00)	USD	4 123 800 000,00	COP	26/05/2023	(26 899,03)
(200 000,00)	USD	906 000 000,00	COP	26/05/2023	(7 983,75)
(2 200 000,00)	USD	180 444 000,00	INR	26/05/2023	4 147,03
(1 600 000,00)	USD	48 872 000,00	TWD	26/05/2023	(7 049,90)
(2 400 000,00)	USD	35 652 000 000,00	IDR	26/05/2023	26 968,72
					42 882,93

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

7. Abonnementsteuer

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

8. Veränderungen des Wertpapier- und Futuresbestandes

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

9. Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures

	Betrag in EUR
Realisierter Nettogewinn aus Währungs-Futures	298 685,23
Realisierter Nettoverlust aus Börsenindizes-Futures	(1 671 241,42)
Realisierter Nettoverlust aus Zinssätze-Futures	(4 392 449,07)
Realisierter Nettogewinn aus Rohstoff-Futures	1 906 322,86
Realisierter Nettoverlust aus Renten-Futures	(2 072 994,05)
Realisierter Nettoverlust aus sonstigen Futures	(215 382,35)
Realisierter Nettoverlust	(6 147 058,80)

10. Total Expense Ratio (TER)

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

Für die Geschäftsperiode endend am 30. April 2023 beträgt die TER des SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND ohne erfolgsabhängige Gewinnbeteiligung der Aktienkategorie „1996“ 4,44% (31. Oktober 2022: 4,39%), 2,22% der Aktienkategorie „i14“ (31. Oktober 2022: 2,17%) und Aktienkategorie „i22“ 1,42% (31. Oktober 2022: 1,03%),.

11. Beim Clearing Broker hinterlegte Sicherheiten

Für die Geschäftsperiode endend am 30. April 2023 hat der Teilfonds SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND keine Sicherheiten beim Clearing Broker hinterlegt.

12. Aufstellung der realisierten Bruttoverluste/-gewinne

	Betrag in EUR
Realisierter Bruttoverlust	(58 633 460,71)
Realisierte Verluste aus Futures	(51 204 171,61)
Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	(6 593 370,86)
Realisierte Verluste aus Verkäufen von Anleihen	(835 918,24)
Realisierter Bruttogewinn	50 369 188,68
Realisierte Gewinne aus Futures	45 057 112,81
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften und aus Devisengeschäften	5 312 075,87
Realisierter Nettogewinn	(8 264 272,03)

PORTFOLIO SELECTION SICAV

SMN DIVERSIFIED FUTURES FUND

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023 (Fortsetzung)

13. Aufstellung der Veränderung der nicht realisierten Bruttoverluste/-gewinne

Die Veränderung des unrealisierten Bruttoverlustes/-gewinnes wird als Differenz zwischen dem Gesamtbestand an nicht realisierten Verlusten/Gewinnen zum 31. Oktober 2022 und dem Gesamtbestand an nicht realisierten Verlusten/Gewinnen zum 30. April 2023 berechnet.

	Betrag in EUR
Veränderung des unrealisierten Bruttoverlustes auf:	1 944 733,25
- Futures	28 501,97
- Devisentermingeschäfte	920 962,73
- Anleihen	995 268,55
Veränderung des unrealisierten Bruttogewinnes auf:	2 759 455,10
- Futures	4 703 828,91
- Devisentermingeschäfte	(2 024 200,16)
- Anleihen	79 826,35
Veränderung des unrealisierten Nettogewinnes auf:	4 704 188,35
- Futures	4 732 330,88
- Devisentermingeschäfte	(1 103 237,43)
- Anleihen	1 075 094,90

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

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

15. Information in Bezug auf dem Krieg Ukraine Russland

Der Krieg in der Ukraine hat sich für den Fonds insofern ausgewirkt, als dass sich zuvor bestehende Trends wie steigende Zinsen und Rohstoffpreise verstärkt haben und somit positiv beigetragen haben. Eine weitere, sehr geringfügige Auswirkung war die zumindest vorübergehende Schließung des RUB/USD und des RDX Equity Index als investierbare Instrumente und deren Herausnahme aus dem Universum.

16. Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Wichtige Information an die Aktionäre (ungeprüft)

Angaben zu gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter der SMN Investment Services GmbH als AIFM des Fonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013:

Diese Angaben beziehen sich auf das abgelaufene Geschäftsjahr 2022 des AIFM (Beträge in TEUR)

1. Gesamtsumme der Vergütung, aufgeteilt auf fixe und variable Bestandteile, die SMN im betreffenden Geschäftsjahr an die Mitarbeiter im Zusammenhang mit der Verwaltung des AIF gezahlt hat:

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

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

Führungskräfte:	481
Mitarbeiter:	214

Die zuvor angeführten Zahlen stellen den nach Aufwand für den jeweiligen AIF gewichteten Anteil der von SMN an die Mitarbeiter gezahlten Vergütung dar.

Interessierte Investoren können kostenlos eine Kopie der Vergütungspolitik beim AIFM per E-Mail an office@smn.at oder per Telefon unter +43 1 5132551 anfordern.