

# **SMART VOLATILITY PLUS**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2024/25

## Inhaltsübersicht

|                                                              |   |
|--------------------------------------------------------------|---|
| Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft ..... | 3 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens.....                      | 4 |
| Vermögensaufstellung zum 31.01.2025.....                     | 5 |

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Die Gesellschaft</b>      | Erste Asset Management GmbH<br>Am Belvedere 1, A-1100 Wien<br>Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Stammkapital</b>          | 3 Mio. EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Gesellschafter</b>        | Erste Group Bank AG (64,67 %)<br>Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (22,17 %)<br>Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %)<br>Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %)<br>DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %)<br>„Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %)<br>Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65 %)<br>Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %)<br>NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %)<br>VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %) |
| <b>Aufsichtsrät:innen</b>    | Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender)<br>Manfred BARTALSZKY<br>Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN<br>Klaus FELDERER<br>Mag. Harald GASSER<br>Mag. Gerhard GRABNER<br>Harald Frank GRUBER<br>Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.)<br>Radovan JELASITY<br>Michael KOREN<br>Mag. Ertan PISKIN<br>Dr. Peter PROBER<br>Mag. Gerald WEBER<br>vom Betriebsrat entsandt:<br>Martin CECH<br>Mag. Regina HABERHAUER<br>Ing. Heinrich Hubert REINER<br>Peter RIEDERER<br>Nicole WEINHENGST<br>Mag. Manfred ZOUREK                                                                                                                              |
| <b>Geschäftsführer:innen</b> | Mag. Heinz BEDNAR<br>Mag. Winfried BUCHBAUER<br>Mag. Peter KARL<br>Mag. Thomas KRAUS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Prokuristen:innen</b>     | Karl FREUDENSCHUSS<br>Günther MANDL<br>Mag. Gerold PERMOSER<br>Mag. Magdalena REISCHL<br>Oliver RÖDER<br>Mag. Magdalena UJWARY, MA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Staatskommissär:innen</b> | Mag. Wolfgang EXL<br>Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Fondsprüfer</b>           | Ernst & Young<br>Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Depotbank</b>             | Erste Group Bank AG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## Sehr geehrte Anteilsinhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des SMART VOLATILITY PLUS Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.01.2025 vorzulegen.

Aufgrund technischer Probleme wurde das Anteilscheingeschäft für sämtliche Fonds der Erste Asset Management GmbH in Österreich am 27.11.2024 ausgesetzt. Die Wiederaufnahme erfolgte am 28.11.2024.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

|                       | per 31.01.2025 |        |
|-----------------------|----------------|--------|
|                       | Mio. Euro      | %      |
| Anleihen              |                |        |
| auf Euro lautend      | 8,1            | 92,51  |
| Wertpapiere           | 8,1            | 92,51  |
| Financial Futures     | -0,0           | -0,20  |
| Bankguthaben          | 0,7            | 7,69   |
| Zinsenansprüche       | 0,0            | 0,02   |
| Sonstige Abgrenzungen | -0,0           | -0,01  |
| Fondsvermögen         | 8,8            | 100,00 |

### Angaben zur erfolgsbezogenen Vergütung (Performance Fee)

| ISIN         | Bezeichnung                       | Währung | absoluter Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung | prozentualer Anteil am NAV zum Stichtag |
|--------------|-----------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| AT0000A2SRK1 | SMART VOLATILITY PLUS T01 R01 EUR | EUR     | 0,00                                                         | 0,000                                   |
| AT0000A2SRF1 | SMART VOLATILITY PLUS T02 I01 EUR | EUR     | 0,00                                                         | 0,000                                   |
| AT0000A2SRH7 | SMART VOLATILITY PLUS T03 I02 EUR | EUR     | 0,00                                                         | 0,000                                   |
| AT0000A2SRL9 | SMART VOLATILITY PLUS V01 R01 EUR | EUR     | 0,00                                                         | 0,000                                   |
| AT0000A2SRG9 | SMART VOLATILITY PLUS V02 I01 EUR | EUR     | 0,00                                                         | 0,000                                   |
| AT0000A2SRJ3 | SMART VOLATILITY PLUS V03 I02 EUR | EUR     | 0,00                                                         | 0,000                                   |

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.08.2024 bis 31.01.2025)

| Wertpapier-Bezeichnung                                | Kenn-<br>nummer | Zins-<br>satz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------|----------------------|---------|--------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b> |                 |               |                                                           |                      |         |        |                    |                                      |
| <b>Anleihen auf Euro lautend</b>                      |                 |               |                                                           |                      |         |        |                    |                                      |
| <b>Emissionsland Deutschland</b>                      |                 |               |                                                           |                      |         |        |                    |                                      |
| BRD USCHAT.AUSG.24/02                                 | DE000BU0E147    | 0,000         | 0                                                         | 0                    | 400     | 99,880 | 399.520,00         | 4,56                                 |
| BRD USCHAT.AUSG.24/03                                 | DE000BU0E154    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,690 | 398.760,00         | 4,55                                 |
| BRD USCHAT.AUSG.24/04                                 | DE000BU0E162    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,460 | 397.840,00         | 4,54                                 |
| BRD USCHAT.AUSG.24/05                                 | DE000BU0E170    | 0,000         | 300                                                       | 0                    | 300     | 99,310 | 297.930,00         | 3,40                                 |
| BRD USCHAT.AUSG.24/06                                 | DE000BU0E188    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,080 | 396.320,00         | 4,52                                 |
| Summe Emissionsland Deutschland                       |                 |               |                                                           |                      |         |        | 1.890.370,00       | 21,57                                |
| <b>Emissionsland Frankreich</b>                       |                 |               |                                                           |                      |         |        |                    |                                      |
| FRANKREICH 24/25 ZO                                   | FR0128227818    | 0,000         | 500                                                       | 0                    | 500     | 99,843 | 499.215,95         | 5,70                                 |
| FRANKREICH 24/25 ZO                                   | FR0128537208    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,747 | 398.987,17         | 4,55                                 |
| FRANKREICH 24/25 ZO                                   | FR0128537216    | 0,000         | 200                                                       | 0                    | 200     | 99,540 | 199.079,58         | 2,27                                 |
| FRANKREICH 24/25 ZO                                   | FR0128690684    | 0,000         | 350                                                       | 0                    | 350     | 99,355 | 347.741,88         | 3,97                                 |
| FRANKREICH 24/25 ZO                                   | FR0128690692    | 0,000         | 300                                                       | 0                    | 300     | 99,170 | 297.510,09         | 3,39                                 |
| Summe Emissionsland Frankreich                        |                 |               |                                                           |                      |         |        | 1.742.534,67       | 19,88                                |
| <b>Emissionsland Niederlande</b>                      |                 |               |                                                           |                      |         |        |                    |                                      |
| NIEDERLANDE 24/25 ZO                                  | NL00150028D0    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,842 | 399.368,50         | 4,56                                 |
| NIEDERLANDE 24/25 ZO                                  | NL00150028V2    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,644 | 398.577,96         | 4,55                                 |
| NIEDERLANDE 24/25 ZO                                  | NL0015002AQ1    | 0,000         | 300                                                       | 0                    | 300     | 99,425 | 298.273,99         | 3,40                                 |
| NIEDERLANDE 24/25 ZO                                  | NL0015002BT3    | 0,000         | 200                                                       | 0                    | 200     | 99,231 | 198.461,47         | 2,26                                 |
| NIEDERLANDE 25/25 ZO                                  | NL0015002C02    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,052 | 396.206,31         | 4,52                                 |
| Summe Emissionsland Niederlande                       |                 |               |                                                           |                      |         |        | 1.690.888,23       | 19,29                                |
| <b>Emissionsland Österreich</b>                       |                 |               |                                                           |                      |         |        |                    |                                      |
| OESTERREICH 24/25 ZO                                  | AT0000A3DV02    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,455 | 397.821,87         | 4,54                                 |
| OESTERREICH 25/25 ZO                                  | AT0000A3GRH0    | 0,000         | 300                                                       | 0                    | 300     | 98,870 | 296.609,81         | 3,38                                 |
| Summe Emissionsland Österreich                        |                 |               |                                                           |                      |         |        | 694.431,68         | 7,92                                 |
| <b>Emissionsland Spanien</b>                          |                 |               |                                                           |                      |         |        |                    |                                      |
| SPANIEN 24/25 ZO                                      | ES0L02502075    | 0,000         | 0                                                         | 0                    | 400     | 99,978 | 399.911,37         | 4,56                                 |
| SPANIEN 24/25 ZO                                      | ES0L02503073    | 0,000         | 500                                                       | 0                    | 500     | 99,779 | 498.893,35         | 5,69                                 |
| SPANIEN 24/25 ZO                                      | ES0L02504113    | 0,000         | 400                                                       | 0                    | 400     | 99,528 | 398.113,28         | 4,54                                 |
| SPANIEN 24/25 ZO                                      | ES0L02505094    | 0,000         | 300                                                       | 0                    | 300     | 99,350 | 298.048,96         | 3,40                                 |
| SPANIEN 24/25 ZO                                      | ES0L02507041    | 0,000         | 500                                                       | 0                    | 500     | 99,015 | 495.073,00         | 5,65                                 |
| Summe Emissionsland Spanien                           |                 |               |                                                           |                      |         |        | 2.090.039,96       | 23,85                                |
| Summe Anleihen auf Euro lautend                       |                 |               |                                                           |                      |         |        | 8.108.264,54       | 92,51                                |
| Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere  |                 |               |                                                           |                      |         |        | 8.108.264,54       | 92,51                                |

## SMART VOLATILITY PLUS

| Wertpapier-Bezeichnung                                                         | Kenn-<br>nummer | Bestand | nicht realisiertes<br>Ergebnis in EUR | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                |                 |         |                                       |                                      |
| <b>Financial Futures auf US-Dollar lautend</b>                                 |                 |         |                                       |                                      |
| <b>Emissionsland USA</b>                                                       |                 |         |                                       |                                      |
| CBOE VIX FUTURE Feb25                                                          | VX190225        | -49     | -17.624,36                            | -0,20                                |
| Summe Emissionsland USA                                                        |                 |         | -17.624,36                            | -0,20                                |
| Summe Financial Futures auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,03955 |                 |         | -17.624,36                            | -0,20                                |
| Summe Derivate                                                                 |                 |         | -17.624,36                            | -0,20                                |

### Gliederung des Fondsvermögens

|                       |              |        |
|-----------------------|--------------|--------|
| Wertpapiere           | 8.108.264,54 | 92,51  |
| Financial Futures     | -17.624,36   | - 0,20 |
| Bankguthaben          | 673.702,55   | 7,69   |
| Zinsenansprüche       | 1.315,46     | 0,02   |
| Sonstige Abgrenzungen | -672,56      | - 0,01 |
| Fondsvermögen         | 8.764.985,63 | 100,00 |

### Hinweis an die Anleger:

**Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.**

|                                       |              |       |            |
|---------------------------------------|--------------|-------|------------|
| Umlaufende Thesaurierungsanteile      | AT0000A2SRK1 | Stück | 9.247,458  |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile     | AT0000A2SRK1 | EUR   | 102,90     |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile      | AT0000A2SRF1 | Stück | 0,000      |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile     | AT0000A2SRF1 | EUR   | 106,51     |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile      | AT0000A2SRH7 | Stück | 64.921,384 |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile     | AT0000A2SRH7 | EUR   | 104,39     |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile  | AT0000A2SRL9 | Stück | 0,000      |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2SRL9 | EUR   | 106,02     |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile  | AT0000A2SRG9 | Stück | 0,000      |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2SRG9 | EUR   | 106,56     |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile  | AT0000A2SRJ3 | Stück | 9.696,006  |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2SRJ3 | EUR   | 106,85     |

Pensionsgeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Pensionsgeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Für den Investmentfonds wurden keine Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) iSd VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) in der Berichtsperiode abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

**Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte:**

Alle OTC Derivate werden über die Erste Group Bank AG gehandelt. Für die nicht physisch abgewickelten Devisenterminkontrakte und nicht physisch abgewickelten Devisenswapkontrakte werden die Sicherheiten (Collaterals) zwischen dem Investmentfonds und der Erste Group Bank AG ausgetauscht.

Im Falle des negativen Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Anleihen an die Erste Group Bank AG geleistet.

Im Falle des positiven Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle auf EUR lautende Schuldverschreibungen der Zentralstaaten oder Zentralbanken der Länder der Eurozone von der Erste Group Bank AG als Sicherheit an den Investmentfonds geleistet. Für diese Sicherheiten wurde ein einheitlicher Abschlag in Höhe von 4 % mit dem Counterpart vereinbart. Im Falle regulatorischer Vorgaben, die einen anderen Abschlag oder Bereitstellung alternativer Sicherheiten erfordern, wird diese entsprechende Vorgabe eingehalten.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind**

| Wertpapier-Bezeichnung                | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> |                 |          |                                                           |                      |
| <b>Anleihen auf Euro lautend</b>      |                 |          |                                                           |                      |
| <b>Emissionsland Deutschland</b>      |                 |          |                                                           |                      |
| BRD USCHAT.AUSG.23/09                 | DE000BU0E089    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| BRD USCHAT.AUSG.23/10                 | DE000BU0E097    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| BRD USCHAT.AUSG.23/11                 | DE000BU0E105    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| BRD USCHAT.AUSG.23/12                 | DE000BU0E113    | 0,000    | 0                                                         | 600                  |
| BRD USCHAT.AUSG.24/01                 | DE000BU0E139    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |

## SMART VOLATILITY PLUS

| Wertpapier-Bezeichnung           | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|----------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Emissionsland Frankreich</b>  |                 |          |                                                           |                      |
| FRANKREICH 23/24 ZO              | FR0127921320    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| FRANKREICH 23/24 ZO              | FR0127921338    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| FRANKREICH 23/24 ZO              | FR0128071059    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| FRANKREICH 23/24 ZO              | FR0128071067    | 0,000    | 0                                                         | 200                  |
| FRANKREICH 24/24 ZO              | FR0128379452    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| FRANKREICH 24/24 ZO              | FR0128379460    | 0,000    | 0                                                         | 600                  |
| FRANKREICH 24/25 ZO              | FR0128227800    | 0,000    | 0                                                         | 300                  |
| <b>Emissionsland Niederlande</b> |                 |          |                                                           |                      |
| NIEDERLANDE 24/24 ZO             | NL0015001Z53    | 0,000    | 0                                                         | 500                  |
| NIEDERLANDE 24/24 ZO             | NL00150021D5    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| NIEDERLANDE 24/24 ZO             | NL00150024A5    | 0,000    | 0                                                         | 300                  |
| NIEDERLANDE 24/25 ZO             | NL00150026M5    | 0,000    | 400                                                       | 400                  |
| <b>Emissionsland Österreich</b>  |                 |          |                                                           |                      |
| OESTERREICH 24/24 ZO             | AT0000A38NM3    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| OESTERREICH 24/25 ZO             | AT0000A3BPY0    | 0,000    | 0                                                         | 300                  |
| <b>Emissionsland Spanien</b>     |                 |          |                                                           |                      |
| SPANIEN 23/24 ZO                 | ES0L02408091    | 0,000    | 0                                                         | 900                  |
| SPANIEN 23/24 ZO                 | ES0L02409065    | 0,000    | 0                                                         | 500                  |
| SPANIEN 23/24 ZO                 | ES0L02410048    | 0,000    | 0                                                         | 400                  |
| SPANIEN 24/25 ZO                 | ES0L02501101    | 0,000    | 0                                                         | 500                  |

Wien, im Februar 2025

Erste Asset Management GmbH  
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können auf der Homepage der Rundfunk und Telekom Regulierungs-GmbH (<https://www.signatur.rtr.at/de/vd/Pruefung.html>) geprüft werden.

Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur hat die gleiche Rechtswirkung wie eine handschriftliche Unterschrift (Art 25 der Verordnung (EU) Nr. 910/2014 („eIDAS-Verordnung“)).