



Smart Volatility Plus

Monatsreport und Datenblatt 01 | 2025

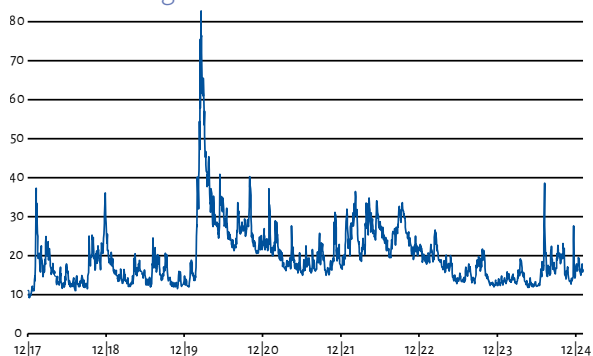
www.ftc.at

Wertentwicklung*	ISIN	NAV	01 2025	2025	1 Jahr	5 Jahre	seit Auflage
FTC Volatilitätsstrategie (Einsatz im Fonds seit 1.10.2021)							
Smart Volatility Plus R01 T	AT0000A2SRK1	103.25	0.29%	0.29%	-5.12%	n.v.	5.57%
Smart Volatility Plus I01 T	AT0000A2SRF1	106.87	0.33%	0.33%	-4.76%	n.v.	6.87%
Smart Volatility Plus I02 T	AT0000A2SRH7	104.74	0.33%	0.33%	-4.73%	n.v.	7.03%

Zur aktuellen Wertentwicklung

Die ersten Tage von Präsident Trumps zweiter Amtszeit waren mit ihren Dutzenden „Executive Orders“ von Verwirrung geprägt. Die Fed blieb allerdings ihrem Kurs treu und beließ angesichts weiter zu hoher Inflation die Leitzinsen unverändert. Der S&P 500 befindet sich aktuell in einer Seitwärtsbewegung. Nach anfänglichen Verlusten kletterte der Index in der zweiten Monathälfte knapp über seinen Stand von Ende November 2024. Die implizite Volatilität blieb nach dem kurzen Ausschlag vom Dezember unter 20%.

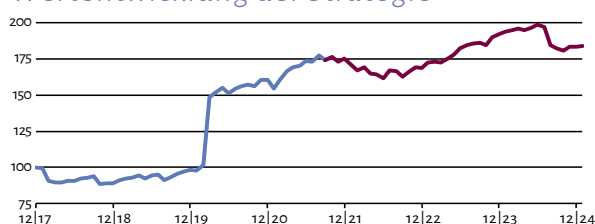
Entwicklung des Basiswertes VIX



Die Strategie in Kürze

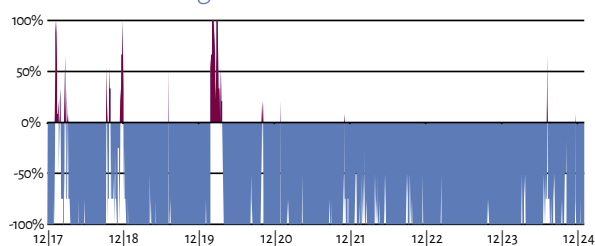
Der Smart Volatility Plus veranlagt sein Fondsvermögen zu einem größeren Teil in Staatsanleihen sowie am Geldmarkt und zu einem kleineren Teil in Volatilitäts-Futures. Letztere werden systematisch in zwei Strategieguppen gehandelt: In den meisten, relativ ruhigen, Marktphasen greifen jene Strategien, welche Risiko-Prämien durch Short-Volatility-Exposure abschöpfen. In Stressphasen wird dagegen kurzfristiges und hoch gewichtetes Long-Volatility-Exposure aufgebaut. In Kombination erwarten wir eine positive Korrelation zum Aktienmarkt in durchschnittlichen Marktphasen sowie negative Korrelation und hohe Überrenditen im Stressmarkt.

Wertentwicklung der Strategie*



Dargestellt ist ausschließlich die Wertentwicklung der FTC Volatilitätsstrategie, die ab 1.10.2021 in der Smart Volatility Plus Retail Klasse R01 fortgesetzt wird; die Performance der Retail Klasse R01 wird nur in der darüber liegenden Tabelle ausgewiesen.

Positionierung im Lauf der Zeit



Short- (blau) bzw. Long-Position (rot) in VIX-Futures bis zum Bewertungszeitpunkt. Da die Positionierung auf der Short-Seite nur mit halber Gewichtung erfolgt, reicht die Skala von -50% (=volles Short-Exposure) bis +100% (=volles Long-Exposure). Die Daten vor Auflage des Fonds stammen aus der Rückrechnung der Strategie.

Investment-Informationen

Anteilsklasse	ISIN	BB-Ticker
EUR R01 T	AT0000A2SRK1	SMPEREA
EUR R01 VT	AT0000A2SRL9	SMPERRE
EUR I01 T	AT0000A2SRF1	SMPEIIE
EUR I01 VT	AT0000A2SRG9	SMPEIEA
EUR I02 T	AT0000A2SRH7	SMPEI12
EUR I02 VT	AT0000A2SRJ3	SMPEI2E

Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Es wird auf die wesentlichen Risiken verwiesen, die im Basisinformationsblatt und im Prospekt genannt sind; umfassende Risikoinformationen werden im Prospekt genannt. Der Smart Volatility Plus kann zu wesentlichen Teilen in börsengehandelte Futures sowie in Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten investieren. Durch die Hebelwirkung, die der Einsatz von Futures bewirkt, weist er erhöhte Volatilität auf.

***Performance-Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.**

Das von FTC zum Einsatz gebrachte Computersystem verwendet bestimmte Strategien, die auf der Zuverlässigkeit und der Genauigkeit von Analysemodellen beruhen. Sollten sich diese Modelle (oder die ihnen zugrunde liegenden Annahmen) als nicht richtig erweisen, so entspricht die Performance des Fonds möglicherweise nicht den Erwartungen, was substanzielle Verluste für den Fonds und damit für die Investoren zur Folge haben kann.

Fondsstart war der 1.10.2021. Daten über die Wertentwicklung vor diesem Zeitpunkt stammen aus einer simulierten Wertentwicklung (Quelle: FTC Capital Research). Die Berechnung der Fonds-Performance erfolgt auf Basis von ausschüttungsbereinigten Monatsendwerten nach OeKB Methode. Die hier dargestellte Performance berücksichtigt nicht den einmaligen Ausgabeaufschlag (bis zu 3%) und allenfalls individuelle transaktionsbezogene oder laufend ertragsmindernde Kosten (z.B. Konto- und Depotgebühren). In der Performance der FTC Volatilitätsstrategie werden allfällige Negativzinsen der ihr zugrunde liegenden Veranlagungen nicht berücksichtigt. Prospekt und wesentliche Anlegerinformationen (KID) sind in deutscher Sprache unter www.ftc.at abrufbar. Jede Veranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Die Kapitalanlagegesellschaft ist berechtigt, den Vertrieb des Fonds oder einzelner Anteilsklassen einzustellen.

Quelle für alle Daten: FTC Datenbank. Medieninhaber, Herausgeber und Redaktion: FTC Capital GmbH, Seidlgasse 36/3, A-1030 Wien.