

C-QUADRAT Stuttgarter BalanceStars aktiv

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.12.2020 – 31.05.2021

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraumes	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2021	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2020 bis 31.05.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A12GB5	C-QUADRAT Stuttgarter BalanceStars aktiv (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.12.2013
AT0000A26HY5	C-QUADRAT Stuttgarter BalanceStars aktiv (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.04.2019

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.02.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Besondere Hinweise im Verlauf des Berichtszeitraumes

Änderung des Fondsmanagements / der Delegation	bis 21.05.2021: C-QUADRAT Asset Management GmbH, Wien
---	---

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des C-QUADRAT Stuttgarter BalanceStars aktiv für den Berichtszeitraum vom 01.12.2020 bis 31.05.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2020	31.05.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	25.016.186,54	26.344.371,12
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A12GB5) in EUR	10,93	11,48
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A12GB5) in EUR	11,48	12,05
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A26HY5) in EUR	9,70	10,22
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A26HY5) in EUR	9,70	10,22

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2021
AT0000A12GB5 (R) VTA	2.071.310,000	34.355,408	-94.800,320	2.010.865,088
AT0000A26HY5 (RZ) VTA	244.560,000	93.530,245	-21.027,126	317.063,119
Gesamt umlaufende Anteile				2.327.928,207

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der C-QUADRAT Stuttgarter BalanceStars aktiv ist ein flexibler Investmentfonds. Der Fonds orientiert sich nicht an einem Referenzwert, sondern versucht langfristig über einen kompletten Marktzyklus einen absoluten Wertzuwachs zu erwirtschaften und große Kursverluste zu vermeiden. Der Investmentansatz kombiniert zwei Elemente. Mittels einer quantitativen, regelbasierten Asset-Allocation versucht das Fondsmanagement von C-QUADRAT in die weltweit chancenreichsten Sektoren zu investieren. In Folge nimmt ein Team mit langjähriger Erfahrung die diskretionäre Fondsauswahl vor und sucht die attraktivsten Produkte aus.

Nach der sehr abrupten und deutlichen Korrektur im 1. Quartal 2020 konnten sich die internationalen Finanzmärkte im Berichtszeitraum weiter erholen. Als Gründe für diese ausgeprägte Gegenbewegung sind sowohl medizinische Fortschritte bei der Bekämpfung der Corona-Pandemie, als auch zunehmend aggressive monetäre und fiskalische Interventionen durch Staaten und Zentralbanken zu nennen. Die Aktienmärkte notierten weltweit fest, angeführt von den amerikanischen Börsen und hochkapitalisierten Wachstumstiteln aus der Technologiebranche. Nachzügler waren vor allem in Europa, bei Banken und anderen zyklischen Branchen zu finden. Diese konnten sich erst ab November 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraumes besser entwickeln, nachdem gute Testergebnisse für Covid-19-Impfstoffe vorgelegt wurden und der Einsatz der Impfstoffe eine deutliche Verbesserung der Pandemieentwicklung mit sich brachte. Aufgrund der Schwankungsbreite der Finanzmärkte ist ein Marktausblick entsprechend schwierig. Zentrale Fragestellungen aus Sicht des Portfoliomanagements für den weiteren Jahresverlauf sind:

- Welche Rolle spielen die Zentralbanken? Wird die expansive Geldpolitik aufrechterhalten?
- Wie ist die Gewinnentwicklung der Unternehmen? Kommt es zu der an den Finanzmärkten bereits vorweggenommenen makroökonomischen Erholung?
- Welche Chancen und Trends bestimmen die Branchen- und Regionen-Entwicklung?

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	10.679.048,82	40,54 %
Summe Exchange-traded-funds			10.679.048,82	40,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	14.663.543,13	55,66 %
Summe Investmentzertifikate extern			14.663.543,13	55,66 %
Summe Wertpapiervermögen			25.342.591,95	96,20 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.033.954,32	3,92 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.033.954,32	3,92 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-306,68	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			-306,68	-0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-31.868,47	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-31.868,47	-0,12 %
Summe Fondsvermögen			26.344.371,12	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2021

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BM67HR47	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI WORLD COMMUNICATION SER	EUR	38.702	38.702			16,736000	647.716,67	2,46 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BM67HL84	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI WORLD FINANCIALS UCITS	EUR	66.325	66.325			20,570000	1.364.305,25	5,18 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0F5UG3	ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ET	EUR	87.994	87.994			15,164000	1.334.341,02	5,06 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B52VJ196	ISHARES II PLC - ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	35.364	35.364			57,430000	2.030.954,52	7,71 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZSF77	ISHARES II PLC - ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF USD (D)	EUR	25.636	25.636			25,600000	656.281,60	2,49 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BP3QZB59	ISHARES IV PLC - ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS	EUR	43.556	67.050	23.494		30,765000	1.340.000,34	5,09 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BHZPJ908	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI USA ESG ENHANCED UCITS ETF US	EUR	210.420	421.078	210.658		6,357000	1.337.639,94	5,08 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BYVJRR92	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD (ACC)	EUR	199.940	199.940			9,842000	1.967.809,48	7,47 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1138630212	ABSALON - GLOBAL HIGH YIELD I EUR	EUR	97	97			13,549,130000	1.314.265,61	4,99 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	FR0007435920	AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)	EUR	5	10	14		216,810,800000	1.084.054,00	4,11 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0755947800	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	EUR	1.894				994,750000	1.884.056,50	7,15 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0969580132	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - ASIAN TIGER BOND FUND CLASS D2 HED	EUR	97.031				13,080000	1.269.165,48	4,82 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1303786096	DNB FUND - HIGH YIELD INSTITUTIONAL A (EUR)	EUR	11.845	11.845			111,490800	1.320.608,53	5,01 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B296W404	GEMCAP INVESTMENT FUNDS (IRELAND) PLC - CALAMOS GLOBAL CONV	EUR	107.789	107.789			18,028500	1.943.266,70	7,38 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	FR0011274984	GEMEQUITY I EUR	EUR	2.546		3.433		245,850000	625.934,10	2,38 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0828818087	JANUS HENDERSON HORIZON FUND - JANUS HENDERSON HORIZON EURO	EUR	7.590	7.590			170,150000	1.291.438,50	4,90 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	69.678				26,951900	1.877.954,49	7,13 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0358423738	UBS (LUX) BOND SICAV - CONVERT GLOBAL (EUR) Q-ACC	EUR	8.318	2.366			246,790000	2.052.799,22	7,79 %
Summe Wertpapiervermögen										25.342.591,95	96,20 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						1.033.954,32	3,92 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.033.954,32	3,92 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-306,68	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										-306,68	-0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-31.868,47	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-31.868,47	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										26.344.371,12	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück	
AT0000A12GB5	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	11,48	2.010.865,088
AT0000A26HY5	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	10,22	317.063,119

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
ETC		DE000A1EK0G3	DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	EUR		4.786
Exchange-traded-funds	OGAW	FR0013041530	BNP PARIBAS EASY FR - BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCITS ETF EU	EUR		141.578
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0959211243	MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR S&P 500 UCITS ETF - DAILY HE	EUR		10.719
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BM67HT60	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHN	EUR		30.084
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0846194776	XTRACKERS - XTRACKERS MSCI EMU UCITS ETF 1D	EUR		33.768
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0290357929	XTRACKERS II - XTRACKERS II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UC	EUR		5.009
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1777189124	FIDELITY FUNDS - ASIAN SPECIAL SITUATIONS FUND Y-ACC-EURO (EUR		122.468
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0408877768	JPMORGAN FUNDS - JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND C	EUR		106.445
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0088882138	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - JPM EUR LIQUIDITY VNAV C (ACC.)	EUR		163
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0950592104	JSS INVESTMENTFONDS SICAV - JSS SUSTAINABLE BOND - EURO BRO	EUR	9.445	9.445
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1365052627	NN (L) GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	216	216
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248173857	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING ASIA C ACC	EUR	33.289	33.289
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1001671582	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - EUROPEAN SMALLER COMPANIES EQUI	EUR	27.488	27.488
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0570871706	THREADNEEDLE (LUX) - GLOBAL SMALLER COMPANIES - IE - EUR	EUR	19.293	19.293

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 2. Juli 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH