



Halbjahresbericht

zum 30. April 2023

Vates

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
R.C.S. B167548



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Zentralverwaltungsstelle



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

| | |
|---|---|
| Management und Verwaltung | 3 |
| Erläuterungen zu der Vermögensübersicht | 5 |
| Vates - Parade | 6 |



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

Vates

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Christoph Endter

Independent Director

Benjamin Bente

Independent Director

Christoph Kraiker

Vorstand

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

FOCAM AG

Untermainkai 26, D-60329 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

Baader Bank AG

Weihenstephaner Straße 4, D-85716 Unterschleißheim

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Vates mit seinem Teilfonds Vates - Parade.

Vates (die "Gesellschaft" oder der "Fonds") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds. Die Gesellschaft wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG"). Die Gesellschaft wurde am 16. März 2012 auf unbestimmte Dauer gegründet.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Aktionäre werden grundsätzlich auf der Internetseite der Zentralverwaltungsstelle (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

| | |
|---|---------|
| Vates - Parade A / LU1098509851 (vom 1. November 2022 bis 30. April 2023) | -1,61 % |
| Vates - Parade I / LU1623840821 (vom 1. November 2022 bis 30. April 2023) | -1,36 % |

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. April 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Gesellschaftsvermögen enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse der Gesellschaft abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Referenzwährung der entsprechenden Aktienklasse ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Gesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dies im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes für angebracht hält.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der jeweiligen Aktien nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann der Verwaltungsrat beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme auf der Grundlage des aktualisierten Nettoinventarwertes durchgeführt.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Vates - Parade

Da die Gesellschaft Vates zum 30. April 2023 aus nur einem Teilfonds, dem Vates - Parade, besteht, ist die Vermögensaufstellung des Vates - Parade gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung der Gesellschaft Vates.

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.04.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 119.613.355,22 | 83,52 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | | | |
| Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N. | | CA1363751027 | Stück | 10.437,00 | 0,00 | -6.025,00 | USD | 118,33 | 1.121.614,94 | 0,78 |
| Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N. | | CA13646K1084 | Stück | 18.500,00 | 18.500,00 | 0,00 | USD | 77,97 | 1.310.003,63 | 0,91 |
| Constellation Software Inc. Registered Shares o.N. | | CA21037X1006 | Stück | 814,00 | 0,00 | 0,00 | CAD | 2.654,67 | 1.442.187,33 | 1,01 |
| Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N. | | CA3518581051 | Stück | 15.803,00 | 15.803,00 | 0,00 | USD | 153,41 | 2.201.742,10 | 1,54 |
| Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N. | | CA55027C1068 | Stück | 2.442,00 | 2.442,31 | -0,31 | CAD | 0,00 | 0,22 | 0,00 |
| Waste Connections Inc. Registered Shares o.N. | | CA94106B1013 | Stück | 18.749,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 136,94 | 2.331.748,31 | 1,63 |
| USA | | | | | | | | | | |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | | US02079K3059 | Stück | 46.420,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 107,59 | 4.535.762,24 | 3,17 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | | US0231351067 | Stück | 34.700,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 109,82 | 3.460.860,96 | 2,42 |
| American Financial Group Inc. Registered Shares o.N. | | US0259321042 | Stück | 10.045,00 | 10.045,00 | 0,00 | USD | 121,47 | 1.108.133,82 | 0,77 |
| American Tower Corp. Registered Shares DL -,01 | | US03027X1000 | Stück | 10.536,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 205,64 | 1.967.689,62 | 1,37 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | | US0378331005 | Stück | 36.719,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 168,41 | 5.616.062,84 | 3,92 |
| Aramark Registered Shares DL -,01 | | US03852U1060 | Stück | 20.119,00 | 20.119,00 | 0,00 | USD | 34,36 | 627.816,58 | 0,44 |
| Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US0404131064 | Stück | 7.608,00 | 7.608,00 | 0,00 | USD | 156,76 | 1.083.126,04 | 0,76 |
| Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01 | | US8085131055 | Stück | 32.602,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 51,73 | 1.531.651,49 | 1,07 |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001 | | US16119P1084 | Stück | 4.364,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 342,75 | 1.358.424,30 | 0,95 |
| Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003 | | US16411R2085 | Stück | 7.757,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 151,61 | 1.068.058,10 | 0,75 |
| Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01 | | US1696561059 | Stück | 574,00 | 574,00 | 0,00 | USD | 2.036,26 | 1.061.495,99 | 0,74 |
| Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 | | US1713401024 | Stück | 13.262,00 | 0,00 | -13.287,00 | USD | 97,30 | 1.171.912,27 | 0,82 |
| Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 | | US1729674242 | Stück | 58.513,00 | 58.513,00 | 0,00 | USD | 47,03 | 2.499.197,52 | 1,75 |
| Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N. | | US21037T1097 | Stück | 32.870,00 | 32.870,00 | 0,00 | USD | 76,75 | 2.291.138,41 | 1,60 |
| Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005 | | US3666511072 | Stück | 4.153,00 | 4.153,00 | 0,00 | USD | 302,43 | 1.140.670,05 | 0,80 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | | US4781601046 | Stück | 9.295,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 163,00 | 1.375.974,03 | 0,96 |
| KKR & Co. Inc. Common Shares o.N. | | US48251W1045 | Stück | 17.107,00 | 17.107,00 | 0,00 | USD | 51,36 | 797.943,44 | 0,56 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | | US57636Q1040 | Stück | 3.742,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 373,67 | 1.269.887,51 | 0,89 |
| Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 | | US58933Y1055 | Stück | 8.388,00 | 0,00 | -13.402,00 | USD | 115,16 | 877.270,08 | 0,61 |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 | | US30303M1027 | Stück | 8.362,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 238,56 | 1.811.678,07 | 1,27 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | | US5949181045 | Stück | 26.281,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 304,83 | 7.275.667,27 | 5,08 |
| Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001 | | US6098391054 | Stück | 2.138,00 | 2.138,00 | 0,00 | USD | 448,61 | 871.063,65 | 0,61 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | | US67066G1040 | Stück | 8.726,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 272,26 | 2.157.606,72 | 1,51 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.04.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------|--------------------|------------------------------|
| O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01 | | US67103H1077 | Stück | 3.244,00 | 0,00 | -1.449,00 | USD | 915,67 | 2.697.696,38 | 1,88 |
| ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01 | | US6821891057 | Stück | 21.913,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 69,98 | 1.392.672,55 | 0,97 |
| Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20 | | US6745991058 | Stück | 16.040,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 60,58 | 882.484,06 | 0,62 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | | US6974351057 | Stück | 6.136,00 | 6.136,00 | 0,00 | USD | 185,12 | 1.031.601,42 | 0,72 |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 | | US7134481081 | Stück | 10.900,00 | 0,00 | -5.148,00 | USD | 189,69 | 1.877.777,68 | 1,31 |
| Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 | | US7170811035 | Stück | 20.491,00 | 0,00 | -39.581,00 | USD | 38,74 | 720.934,83 | 0,50 |
| Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01 | | US7237871071 | Stück | 3.805,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 212,81 | 735.393,74 | 0,51 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | | US7427181091 | Stück | 13.069,00 | 0,00 | -4.123,00 | USD | 156,47 | 1.857.148,70 | 1,30 |
| Progressive Corp. Registered Shares DL 1 | | US7433151039 | Stück | 10.880,00 | 10.880,00 | 0,00 | USD | 134,71 | 1.331.073,29 | 0,93 |
| Pure Storage Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001 | | US74624M1027 | Stück | 33.874,00 | 33.874,00 | 0,00 | USD | 22,81 | 701.721,86 | 0,49 |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 | | US78409V1044 | Stück | 6.835,00 | 6.835,00 | 0,00 | USD | 355,58 | 2.207.237,58 | 1,54 |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 | | US79466L3024 | Stück | 9.624,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 195,94 | 1.712.584,29 | 1,20 |
| Tesla Inc. Registered Shares DL-,001 | | US88160R1014 | Stück | 8.412,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 160,19 | 1.223.792,83 | 0,85 |
| Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01 | | US88262P1021 | Stück | 670,00 | 670,00 | 0,00 | USD | 1.456,47 | 886.236,40 | 0,62 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 | | US8835561023 | Stück | 5.133,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 543,02 | 2.531.397,38 | 1,77 |
| TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01 | | US8936411003 | Stück | 3.094,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 759,14 | 2.133.120,66 | 1,49 |
| Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01 | | US90384S3031 | Stück | 6.314,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 547,77 | 3.141.058,74 | 2,19 |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | | US91324P1021 | Stück | 6.641,00 | 2.656,00 | 0,00 | USD | 490,47 | 2.958.143,01 | 2,07 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | | US92826C8394 | Stück | 12.634,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 229,01 | 2.627.656,29 | 1,83 |

Verzinsliche Wertpapiere

Bundesrep. Deutschland

| | | | | | | | | | |
|--|--------------|---------|--------------|------|------|-----|--------|--------------|------|
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 05.04.2024 | DE0001141794 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 97,27 | 1.361.794,00 | 0,95 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 10.04.2026 | DE0001141836 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 92,73 | 1.298.206,00 | 0,91 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 10.10.2025 | DE0001030716 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 93,87 | 1.314.187,00 | 0,91 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 10.10.2025 | DE0001141836 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 93,70 | 1.311.814,00 | 0,91 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 11.04.2025 | DE0001141810 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 94,78 | 1.326.941,00 | 0,93 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 13.10.2023 | DE0001141786 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 98,68 | 1.381.478,00 | 0,96 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 18.10.2024 | DE0001141802 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 95,89 | 1.342.425,00 | 0,94 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.02.2025 | DE0001102374 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 96,00 | 1.343.993,00 | 0,94 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.02.2026 | DE0001102390 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 94,33 | 1.320.557,00 | 0,92 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.08.2024 | DE0001102366 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 97,57 | 1.365.994,00 | 0,95 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.08.2025 | DE0001102382 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 96,21 | 1.346.954,00 | 0,94 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 15.05.2023 | DE0001102317 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,96 | 1.399.482,00 | 0,98 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 15.05.2024 | DE0001102358 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 98,50 | 1.379.007,00 | 0,96 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024 | DE0001102333 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,08 | 1.387.057,00 | 0,97 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,000 15.08.2023 | DE0001102325 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,73 | 1.396.276,00 | 0,97 |
| Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 6,250 04.01.2024 | DE0001134922 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 102,11 | 1.429.603,00 | 1,00 |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 15.03.2024 | DE0001104875 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 97,45 | 1.364.237,00 | 0,95 |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 15.09.2023 | DE0001104859 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 98,91 | 1.384.754,00 | 0,97 |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 15.12.2023 | DE0001104867 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 98,17 | 1.374.359,00 | 0,96 |
| Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 16.06.2023 | DE0001104842 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,66 | 1.395.261,00 | 0,97 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.04.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|-------|-----------------------|------------------------------|
| Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,125 07.11.2023 | | DE000A2LQ5J0 | Nominal | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 98,41 | 984.075,00 | 0,69 |
| Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 2,125 15.08.2023 | | DE000A1R07S9 | Nominal | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,73 | 997.320,00 | 0,70 |
| NRW.BANK - Anleihe - 0,125 07.07.2023 | | DE000NWB18G9 | Nominal | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,45 | 1.193.394,00 | 0,83 |
| Schleswig-Holstein, Land - Schatzanweisung - 0,125 24.05.2023 | | DE000SHFM584 | Nominal | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,84 | 1.198.068,00 | 0,84 |
| Investmentanteile* | | | | | | | | | 910.717,00 | 0,64 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Liechtenstein | | | | | | | | | | |
| VAO-Vates Aktien Offensiv Inh.-Ant. I EUR Dis. oN | | LI1206088406 | Anteile | 10.100,00 | 5.450,00 | 0,00 | EUR | 90,17 | 910.717,00 | 0,64 |
| Derivate | | | | | | | | | -2.031.796,59 | -1,42 |
| Index-Derivate | | | | | | | | | | |
| Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices | | | | | | | | | | |
| E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Jun.2023 | XCME | | | -465,00 | | | USD | | -4.177.265,91 | -2,92 |
| Devisentermingeschäfte bei | | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| Verkauf USD 19.000.000,00 / Kauf EUR 17.099.093,75 | | OTC | | | | | | | -13.257,19 | -0,01 |
| Verkauf USD 27.000.000,00 / Kauf EUR 25.848.204,03 | | OTC | | | | | | | 1.345.803,77 | 0,94 |
| Verkauf USD 21.500.000,00 / Kauf EUR 19.902.781,85 | | OTC | | | | | | | 425.265,06 | 0,30 |
| Verkauf USD 25.000.000,00 / Kauf EUR 22.994.405,00 | | OTC | | | | | | | 387.657,68 | 0,27 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | 20.536.779,64 | 14,34 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 17.708.635,57 | | | EUR | | 17.708.635,57 | 12,37 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 240.392,86 | | | CAD | | 160.438,39 | 0,11 |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 2.937.410,72 | | | USD | | 2.667.705,68 | 1,86 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 4.381.162,01 | 3,06 |
| Dividendenansprüche | | | | 19.620,54 | | | EUR | | 19.620,54 | 0,01 |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben | | | | 45.219,36 | | | EUR | | 45.219,36 | 0,03 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | 134.393,18 | | | EUR | | 134.393,18 | 0,09 |
| Sonstige Forderungen | | | | 4.663,01 | | | EUR | | 4.663,01 | 0,00 |
| Forderungen aus Future Variation Margin | | | | 4.177.265,92 | | | EUR | | 4.177.265,92 | 2,92 |
| Gesamtkтива | | | | | | | | | 143.410.217,28 | 100,14 |

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.04.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -200.720,25 | -0,14 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Fondsmanagementvergütung | | | | -118.488,46 | | | EUR | -118.488,46 | | -0,08 |
| Prüfungskosten | | | | -8.248,37 | | | EUR | -8.248,37 | | -0,01 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -600,00 | | | EUR | -600,00 | | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -5.742,05 | | | EUR | -5.742,05 | | 0,00 |
| Taxe d'abonnement | | | | -5.967,31 | | | EUR | -5.967,31 | | 0,00 |
| Transfer- und Registerstellenvergütung | | | | -340,00 | | | EUR | -340,00 | | 0,00 |
| Vergütung Verwaltungsrat | | | | -928,04 | | | EUR | -928,04 | | 0,00 |
| Vertriebsstellenvergütung | | | | -31.722,36 | | | EUR | -31.722,36 | | -0,02 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -9.725,54 | | | EUR | -9.725,54 | | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | | -18.958,12 | | | EUR | -18.958,12 | | -0,01 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | -200.720,25 | | -0,14 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 143.209.497,03 | | 100,00** |
| Umlaufende Aktien A | | | STK | | | | | 5.684.324,905 | | |
| Umlaufende Aktien I | | | STK | | | | | 564.194,543 | | |
| Inventarwert je Aktie A | | | EUR | | | | | 13,44 | | |
| Inventarwert je Aktie I | | | EUR | | | | | 118,40 | | |

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | |
|-------------------|-----|--------|----------------------------------|
| Kanadische Dollar | CAD | 1,4984 | per 27.04.2023 = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,1011 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Aktie in EUR und umlaufende Aktien
Vates – Parade

| | Aktienklasse A in EUR | Aktienklasse I in EUR |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| zum 30.04.2023 | | |
| Fondsvermögen | 76.406.398,04 | 66.803.098,99 |
| Inventarwert je Aktie | 13,44 | 118,40 |
| Umlaufende Aktien | 5.684.324,905 | 564.194,543 |

