

Halbjahresbericht

zum 30. April 2021

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
PRIVATBANK SEIT 1796

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 Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:

FOCAM AG

Untermainkai 26, D-60329 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Zahl- und Informationsstelle Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

Baader Bank AG

Weihenstephaner Straße 4, D-85716 Unterschleißheim

Gebundener Vermittler

Vates Invest GmbH

Bürgermeister-Mahr-Straße 18, D-63179 Obertshausen

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

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

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.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Aktionäre im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular und dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2020 bis zum 30. April 2021.

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

Vates - Parade A / LU1098509851 (1. November 2020 bis 30. April 2021)	16,94 %
Vates - Parade I / LU1623840821 (1. November 2020 bis 30. April 2021)	16,98 %

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.



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, Einlagezertifikaten 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 nachprüfaren 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 Währung der Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Investmentgesellschaft kann, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Wenn die Investmentgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Aktienwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Aktien der Teilfonds der Gesellschaft nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Aktienwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Investmentgesellschaft, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, beschließen, den Aktienwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Aktienwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-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 des Verwaltungsrates des Fonds ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf die Zeichnungen und Rücknahmen des Fonds werden vom Verwaltungsrat des Fonds kontinuierlich überwacht. Die Zeichnungen und Rücknahmen des Fonds werden zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Vates - Parade

Da der Fonds Vates zum 30. April 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Vates - Parade, besteht, ist die Vermögensaufstellung des Vates - Parade gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds Vates.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									114.286.586,45	87,38
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	4.816,00	907,00	-1.246,00	USD	141,96	564.511,07	0,43
Kaimaninseln										
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		US81141R1005	Stück	782,00	1.018,00	-236,00	USD	256,83	165.833,59	0,13
Kanada										
Brookfield Asset Mgmt Inc. Reg.Shs Class A (Ltd Vtg) o.N.		CA1125851040	Stück	54.130,00	33.792,00	0,00	USD	46,03	2.057.306,50	1,57
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.		CA1363751027	Stück	7.054,00	2.177,00	-2.676,00	USD	108,30	630.788,70	0,48
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.		CA13645T1003	Stück	8.391,00	3.073,00	0,00	USD	374,63	2.595.591,06	1,98
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.		CA21037X1006	Stück	1.072,00	259,00	-529,00	CAD	1.828,87	1.316.909,25	1,01
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.		CA76131D1033	Stück	23.120,00	9.200,00	0,00	USD	67,78	1.293.925,85	0,99
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		CA82509L1076	Stück	156,00	133,00	-147,00	USD	1.233,07	158.829,92	0,12
Trillium Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		CA89620X5064	Stück	17.533,00	21.142,00	-3.609,00	USD	9,07	131.305,68	0,10
Niederlande										
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011585146	Stück	10.434,00	4.406,00	0,00	USD	216,45	1.864.783,50	1,43
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	1.904,00	307,00	-165,00	USD	2.392,76	3.761.716,65	2,88
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	1.285,00	205,00	-84,00	USD	3.471,31	3.683.125,55	2,82
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01		US03027X1000	Stück	10.802,00	1.617,00	0,00	USD	250,41	2.233.447,96	1,71
Appian Corp. Reg Shares Cl.A DL -,0001		US03782L1017	Stück	1.181,00	396,00	-1.067,00	USD	127,00	123.843,61	0,09
Bill.com Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001		US0900431000	Stück	1.210,00	729,00	-735,00	USD	155,15	155.009,08	0,12
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	1.080,00	1.080,00	0,00	USD	2.501,43	2.230.653,46	1,71
Cardlytics Inc. Registered Shares DL -,0001		US14161W1053	Stück	4.278,00	0,00	-6.806,00	USD	139,06	491.205,25	0,38
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50		US1431301027	Stück	21.271,00	4.191,00	-6.731,00	USD	133,19	2.339.265,54	1,79
Carvana Co. Registered Shares o.N.		US1468691027	Stück	2.662,00	1.772,00	-2.687,00	USD	288,74	634.651,04	0,49
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001		US16119P1084	Stück	5.755,00	2.540,00	-679,00	USD	669,97	3.183.616,01	2,43
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003		US16411R2085	Stück	45.130,00	15.600,00	0,00	USD	77,00	2.869.300,64	2,19
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1		US1713401024	Stück	10.810,00	1.618,00	-2.548,00	USD	85,98	767.437,70	0,59
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002		US1924221039	Stück	33.159,00	14.010,00	0,00	USD	87,82	2.404.445,03	1,84
CONSTELLATION PHARMACEUTICALS Reg. Shares DL -,0001		US2103731061	Stück	7.701,00	9.119,00	-1.418,00	USD	21,28	135.312,76	0,10



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01		US22052L1044	Stück	68.353,00	68.353,00	0,00	USD	49,56	2.797.105,67	2,14
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001		US22266L1061	Stück	599,00	117,00	-180,00	USD	268,97	133.030,33	0,10
Credit Acceptance Corp.(Mich.) Registered Shares o.N.		US2253101016	Stück	4.865,00	1.527,00	-759,00	USD	391,62	1.573.141,19	1,20
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005		US22788C1053	Stück	931,00	735,00	-669,00	USD	211,53	162.607,90	0,12
CSX Corp. Registered Shares DL 1		US1264081035	Stück	7.901,00	7.901,00	0,00	USD	101,19	660.145,48	0,50
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875		US2566771059	Stück	5.637,00	4.254,00	-3.784,00	USD	214,87	1.000.100,89	0,76
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01		US2567461080	Stück	6.599,00	6.599,00	0,00	USD	115,43	628.951,01	0,48
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01		US29355A1079	Stück	1.200,00	537,00	-717,00	USD	143,40	142.085,71	0,11
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001		US29444U7000	Stück	1.455,00	218,00	-494,00	USD	706,08	848.275,45	0,65
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	8.362,00	2.420,00	0,00	USD	329,51	2.275.090,93	1,74
Fastly Inc. Registered Shs Cl.A DL-,00002		US31188V1008	Stück	4.116,00	13.364,00	-11.142,00	USD	65,05	221.076,54	0,17
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01		US3377381088	Stück	11.898,00	16.709,00	-4.811,00	USD	122,26	1.201.097,75	0,92
Floor & Decor Holdings Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		US3397501012	Stück	2.087,00	1.167,00	-697,00	USD	114,00	196.447,86	0,15
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01		US45841N1072	Stück	27.856,00	9.377,00	-10.797,00	USD	73,25	1.684.792,34	1,29
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	5.657,00	3.857,00	0,00	USD	388,95	1.816.770,00	1,39
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	20.789,00	4.066,00	-1.902,00	USD	252,51	4.334.431,83	3,31
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US60468T1051	Stück	2.510,00	376,00	0,00	USD	164,51	340.946,33	0,26
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	1.471,00	263,00	-794,00	USD	509,00	618.230,53	0,47
New York Times Co. Re. Shares Class A DL -,10		US6501111073	Stück	68.572,00	27.028,00	-6.238,00	USD	45,69	2.586.949,62	1,98
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20		US6745991058	Stück	72.105,00	72.105,00	0,00	USD	25,94	1.544.384,20	1,18
Olema Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		US68062P1066	Stück	5.288,00	5.288,00	0,00	USD	29,95	130.770,04	0,10
PG & E Corp. Registered Shares o.N.		US69331C1080	Stück	109.679,00	109.679,00	0,00	USD	10,79	977.158,29	0,75
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	3.708,00	555,00	-2.210,00	USD	267,85	820.070,84	0,63
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025		US70614W1009	Stück	1.716,00	867,00	-325,00	USD	98,90	140.130,79	0,11
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001		US77543R1023	Stück	499,00	374,00	-800,00	USD	356,70	146.968,29	0,11
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US7766961061	Stück	3.624,00	1.714,00	-410,00	USD	445,85	1.334.126,33	1,02
Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01		US8085131055	Stück	33.381,00	10.456,00	0,00	USD	71,71	1.976.510,21	1,51
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		US8334451098	Stück	722,00	983,00	-261,00	USD	229,55	136.846,75	0,10
Square Inc. Registered Shs Class A		US8522341036	Stück	823,00	662,00	-939,00	USD	247,76	168.364,69	0,13
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	289,00	195,00	-182,00	USD	677,00	161.549,83	0,12
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01		US8936411003	Stück	5.820,00	2.439,00	-1.244,00	USD	610,00	2.931.384,69	2,24
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		US90353T1007	Stück	25.113,00	25.113,00	0,00	USD	54,93	1.139.011,72	0,87
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50		US9078181081	Stück	10.161,00	3.182,00	0,00	USD	224,48	1.883.363,29	1,44
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	11.161,00	3.556,00	0,00	USD	236,86	2.182.804,44	1,67
Warner Music Group Corp. Registered Shares Cl.A o.N.		US9345502036	Stück	96.077,00	55.547,00	0,00	USD	38,15	3.026.453,27	2,31
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	60.452,00	60.452,00	0,00	USD	46,24	2.308.067,44	1,76
XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001		US9837931008	Stück	9.231,00	11.112,00	-1.881,00	USD	139,85	1.065.936,22	0,82
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01		US98954M2008	Stück	1.317,00	434,00	-7.165,00	USD	132,44	144.020,71	0,11
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		US98980L1017	Stück	452,00	196,00	0,00	USD	321,10	119.839,15	0,09



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 05.04.2024		DE0001141794	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	102,01	1.224.168,00	0,94
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 07.10.2022		DE0001141760	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,98	1.009.820,00	0,77
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 08.04.2022		DE0001141752	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,60	1.005.995,00	0,77
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 08.10.2021		DE0001141745	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,28	1.002.800,00	0,77
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 11.04.2025		DE0001141810	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	102,54	1.333.007,00	1,02
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 13.10.2023		DE0001141786	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,74	1.017.380,00	0,78
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 14.04.2023		DE0001141778	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	-1.000.000,00	EUR	101,38	1.013.805,00	0,78
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 18.10.2024		DE0001141802	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	102,31	1.227.690,00	0,94
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.02.2025		DE0001102374	Nominal	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	104,44	1.357.739,50	1,04
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.08.2024		DE0001102366	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	105,60	1.267.200,00	0,97
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 04.09.2022		DE0001135499	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,96	1.029.550,00	0,79
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 15.02.2023		DE0001102309	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,97	1.039.695,00	0,79
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 15.05.2023		DE0001102317	Nominal	1.000.000,00	2.000.000,00	-1.000.000,00	EUR	104,53	1.045.270,00	0,80
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,500 15.05.2024		DE0001102358	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	106,72	1.280.676,00	0,98
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 04.07.2022		DE0001135473	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,88	1.028.805,00	0,79
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024		DE0001102333	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	106,90	1.068.985,00	0,82
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,000 04.01.2022		DE0001135465	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,84	1.018.380,00	0,78
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,000 15.08.2023		DE0001102325	Nominal	1.000.000,00	2.000.000,00	-1.000.000,00	EUR	106,25	1.062.485,00	0,81
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,250 04.09.2021		DE0001135457	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,99	1.009.890,00	0,77
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 3,250 04.07.2021		DE0001135440	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,67	1.006.650,00	0,77
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 6,250 04.01.2024		DE0001134922	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	118,90	1.188.990,00	0,91
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 10.03.2023		DE0001104834	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	101,28	1.215.324,00	0,93
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 10.06.2022		DE0001104800	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	100,74	1.208.898,00	0,92
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 10.09.2021		DE0001104776	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,23	1.002.265,00	0,77
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 10.12.2021		DE0001104784	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,39	1.003.900,00	0,77
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 11.06.2021		DE0001104768	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,07	1.000.720,00	0,77
Bundesrep.Deutschland - Schatzanweisung - 0,000 16.09.2022		DE0001104818	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	100,92	1.211.070,00	0,93
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,625 04.07.2022		DE000A11QTG5	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,50	1.015.010,00	0,78
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 3,500 04.07.2021		DE0002760980	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,70	1.007.040,00	0,77
Rheinland-Pfalz, Land - Schatzanweisung - 1,750 05.09.2022		DE000RLP0355	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,15	1.031.525,00	0,79

Derivate

1.610.333,26 **1,23**

Index-Derivate

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices

E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Jun.2021	XCME			241,00			USD		981.190,66	0,75
--	------	--	--	--------	--	--	-----	--	------------	------



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisentermingeschäfte bei										
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG										
Offene Positionen										
Verkauf USD 22.000.000,00 / Kauf EUR 18.325.084,61	OTC								165.720,26	0,13
Verkauf USD 22.000.000,00 / Kauf EUR 18.080.491,20	OTC								-66.441,95	-0,05
Verkauf USD 19.000.000,00 / Kauf EUR 15.704.687,04	OTC								42.169,39	0,03
Verkauf USD 22.000.000,00 / Kauf EUR 18.370.840,40	OTC								258.974,65	0,20
Verkauf USD 22.000.000,00 / Kauf EUR 18.329.056,46	OTC								228.720,25	0,17
Bankguthaben									14.601.783,87	11,16
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.632.937,18			EUR		2.632.937,18	2,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				540.327,76			CAD		362.940,56	0,28
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				14.055.912,92			USD		11.605.906,13	8,87
Sonstige Vermögensgegenstände									2.627.792,16	2,01
Dividendenansprüche				15.796,82			EUR		15.796,82	0,01
Einschüsse (Initial Margin)				2.407.811,08			EUR		2.407.811,08	1,84
Zinsansprüche aus Wertpapieren				200.151,38			EUR		200.151,38	0,15
Sonstige Forderungen				4.032,88			EUR		4.032,88	0,00
Gesamtaktiva									133.126.495,74	101,79
Verbindlichkeiten									-2.340.432,50	-1,79
aus										
Fondsmanagementvergütung				-101.188,12			EUR		-101.188,12	-0,08
Future Variation Margin				-981.190,65			EUR		-981.190,65	-0,75
Performance Fee				-1.191.395,19			EUR		-1.191.395,19	-0,91
Prüfungskosten				-5.026,52			EUR		-5.026,52	0,00
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-367,90			EUR		-367,90	0,00
Taxe d'abonnement				-5.451,83			EUR		-5.451,83	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-340,00			EUR		-340,00	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-935,95			EUR		-935,95	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-25.411,50			EUR		-25.411,50	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-8.321,69			EUR		-8.321,69	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-16.190,07			EUR		-16.190,07	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-4.213,08			EUR		-4.213,08	0,00
Gesamtpassiva									-2.340.432,50	-1,79
Fondsvermögen									130.786.063,24	100,00**
Inventarwert je Aktie A			EUR						14,77	
Inventarwert je Aktie I			EUR						128,85	
Umlaufende Aktien A			STK						4.336.155,646	
Umlaufende Aktien I			STK						517.914,732	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1,4888	per 29.04.2021 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2111	= 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 30.04.2021		
Fondsvermögen	64.051.630,52	66.734.432,72
Inventarwert je Aktie	14,77	128,85
Umlaufende Aktien	4.336.155,646	517.914,732

