

# Halbjahresbericht

## zum 30. April 2026

### 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 .....	6
Vates - Parade .....	8



# Management und Verwaltung

## Sitz der Gesellschaft

### Vates

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

## Verwaltungsrat der Gesellschaft

### Verwaltungsratsvorsitzender

#### Robert Steinke

Vates Invest GmbH

### Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

#### Benjamin Bente

Geschäftsführer Vates Invest GmbH

### Verwaltungsratsmitglied

#### Christoph Kraiker

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

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

#### Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### Kontaktstelle Deutschland:

##### Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Republik Österreich*

#### Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich:

##### Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

#### Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (bis zum 31. Dezember 2025)

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### *Schweiz*

#### Zahlstelle in der Schweiz

##### Telco Bank AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

#### Vertreter in der Schweiz

##### 1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen



## *Liechtenstein*

### **Kontaktstelle Liechtenstein:**

Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd.  
19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, Irland

## **Fondsmanager und Vertriebsstelle**

### **LOYS AG**

Heiligengeiststraße 6-8, D-26121 Oldenburg

## **Gebundener Vermittler**

### **Vates Invest GmbH**

Bürgermeister-Mahr-Straße 18, D-63179 Obertshausen

## **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

Auslagerung an:

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



### 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").

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.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.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 2025 bis zum 30. April 2026.

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

Vates - Parade A / LU1098509851 (vom 1. November 2025 bis 30. April 2026)	-1,61 %
Vates - Parade I / LU1623840821 (vom 1. November 2025 bis 30. April 2026)	-1,40 %

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 2026

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP 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 Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- a) Die im Fonds 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 für die Gesellschaft aufgestellten Richtlinien 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 einem Teilfonds 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 von der Gesellschaft 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 des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern 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 Gesellschaft 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.



Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Aktienklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Aktienwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Aktienwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Aktien erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Aktien vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktien am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Aktienwert der Aktien der ausschüttungsberechtigten Aktienklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Aktienklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für die Gesellschaft kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Der Verwaltungsrat wendet für die Gesellschaft im Einklang mit der Richtlinie (EU) 2024/927 sowie der Richtlinie 2009/65/EG mindestens zwei Liquiditäts-Managementinstrumente:

- Rücknahmebeschränkung
- Rückgabegebühr

an, die im Verkaufsprospekt beschrieben werden.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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.



# Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

## Vates - Parade

Da die Gesellschaft Vates zum 30.04.2026 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 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>85.011.045,13</b>	<b>81,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Irland</b>										
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		IE00B4BNMY34	Stück	1.565,00	2.325,00	-760,00	USD	180,26	241.096,40	0,23
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01		IE00B8KQN827	Stück	1.086,00	1.086,00	0,00	USD	410,77	381.246,24	0,36
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	1.039,00	1.573,00	-534,00	USD	504,71	448.161,43	0,43
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001		IE00BTN1Y115	Stück	3.554,00	5.935,00	-2.381,00	USD	79,37	241.074,25	0,23
<b>Schweiz</b>										
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15		CH0044328745	Stück	1.107,00	1.107,00	0,00	USD	325,75	308.183,27	0,29
<b>USA</b>										
Abbott Laboratories Registered Shares		US0028241000	Stück	3.989,00	5.805,00	-1.816,00	USD	91,33	311.354,05	0,30
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	3.177,00	4.219,00	-1.042,00	USD	203,89	553.592,45	0,53
Adobe Inc. Registered Shares		US00724F1012	Stück	1.221,00	1.990,00	-769,00	USD	243,57	254.165,43	0,24
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	3.092,00	3.805,00	-713,00	USD	337,11	890.816,27	0,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	14.891,00	6.690,00	-22.593,00	USD	349,94	4.453.428,37	4,25
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	13.698,00	0,00	-10.152,00	USD	263,04	3.079.328,19	2,94
American Express Co. Registered Shares DL -,20		US0258161092	Stück	1.282,00	1.869,00	-587,00	USD	315,65	345.836,51	0,33
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	1.298,00	1.928,00	-630,00	USD	338,02	374.967,92	0,36
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001		US0320951017	Stück	3.026,00	3.026,00	0,00	USD	148,38	383.726,07	0,37
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166		US0326541051	Stück	1.302,00	1.302,00	0,00	USD	389,31	433.195,13	0,41
Apple Inc. Registered Shares		US0378331005	Stück	20.014,00	0,00	-16.986,00	USD	270,17	4.621.128,43	4,41
Applied Materials Inc. Registered Shares		US0382221051	Stück	1.715,00	1.715,00	0,00	USD	382,59	560.757,07	0,54
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003		US03831W1080	Stück	839,00	839,00	0,00	USD	443,43	317.953,82	0,30



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Arista Networks Inc. Registered Shares New		US0404132054	Stück	2.802,00	2.802,00	0,00	USD	168,68	403.932,45	0,39
AT & T Inc. Registered Shares DL 1		US00206R1023	Stück	16.338,00	27.370,00	-11.032,00	USD	25,75	359.544,91	0,34
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		US0605051046	Stück	12.440,00	16.777,00	-4.337,00	USD	52,88	562.197,42	0,54
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	2.787,00	3.214,00	-427,00	USD	475,38	1.132.282,76	1,08
BlackRock Inc. Registered Shares		US09290D1019	Stück	369,00	570,00	-201,00	USD	1.039,38	327.776,45	0,31
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	2.075,00	2.117,00	-42,00	USD	173,98	308.527,90	0,29
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01		US1011371077	Stück	3.996,00	3.996,00	0,00	USD	57,15	195.172,55	0,19
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10		US1101221083	Stück	6.223,00	10.393,00	-4.170,00	USD	57,59	306.283,71	0,29
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	6.768,00	0,00	-4.062,00	USD	405,45	2.345.171,87	2,24
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01		US14040H1059	Stück	1.743,00	2.660,00	-917,00	USD	190,84	284.278,37	0,27
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	924,00	1.264,00	-340,00	USD	810,05	639.677,12	0,61
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		US8085131055	Stück	4.121,00	6.413,00	-2.292,00	USD	91,16	321.058,34	0,31
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75		US1667641005	Stück	3.521,00	4.952,00	-1.431,00	USD	192,22	578.417,76	0,55
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	7.655,00	10.813,00	-3.158,00	USD	89,57	585.982,69	0,56
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	4.037,00	6.071,00	-2.034,00	USD	127,61	440.271,40	0,42
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	7.598,00	10.932,00	-3.334,00	USD	78,87	512.139,36	0,49
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	11.254,00	19.605,00	-8.351,00	USD	26,76	257.377,18	0,25
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01		US20825C1045	Stück	3.511,00	6.028,00	-2.517,00	USD	128,25	384.826,72	0,37
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	795,00	996,00	-201,00	USD	998,67	678.525,47	0,65
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005		US22788C1053	Stück	776,00	776,00	0,00	USD	452,38	300.014,43	0,29
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		US2358511028	Stück	1.743,00	2.578,00	-835,00	USD	178,80	266.343,39	0,25
Deere & Co. Registered Shares DL 1		US2441991054	Stück	708,00	1.142,00	-434,00	USD	560,02	338.854,94	0,32
Eli Lilly and Company Registered Shares		US5324571083	Stück	1.216,00	0,00	-1.602,00	USD	851,21	884.600,77	0,84
Exxon Mobil Corp. Registered Shares		US30231G1022	Stück	6.883,00	0,00	-19.967,00	USD	154,67	909.831,31	0,87
GE Aerospace Registered Shares DL -,06		US3696043013	Stück	1.980,00	0,00	-14.401,00	USD	283,57	479.846,68	0,46
GE Vernova Inc. Registered Shares		US36828A1016	Stück	622,00	622,00	0,00	USD	1.063,11	565.126,42	0,54
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	3.017,00	4.907,00	-1.890,00	USD	128,84	332.202,62	0,32
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	608,00	836,00	-228,00	USD	905,60	470.562,17	0,45
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05		US4370761029	Stück	1.829,00	2.396,00	-567,00	USD	322,81	504.588,92	0,48
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1		US4385161066	Stück	1.711,00	2.760,00	-1.049,00	USD	210,30	307.515,00	0,29
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	10.388,00	13.626,00	-3.238,00	USD	94,75	841.178,53	0,80



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	1.879,00	2.646,00	-767,00	USD	227,10	364.687,55	0,35
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		US4612021034	Stück	765,00	1.170,00	-405,00	USD	395,08	258.299,46	0,25
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	865,00	1.265,00	-400,00	USD	453,83	335.495,21	0,32
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	4.009,00	5.064,00	-1.055,00	USD	227,35	778.947,23	0,74
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	4.225,00	0,00	-8.665,00	USD	309,25	1.116.640,67	1,07
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001		US4824801009	Stück	344,00	344,00	0,00	USD	1.816,21	533.951,15	0,51
Lam Research Corp. Registered Shares New		US5128073062	Stück	2.601,00	2.601,00	0,00	USD	248,75	552.943,12	0,53
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50		US5486611073	Stück	1.487,00	2.252,00	-765,00	USD	233,50	296.739,17	0,28
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		US57636Q1040	Stück	1.445,00	1.856,00	-411,00	USD	525,23	648.626,06	0,62
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	1.557,00	2.324,00	-767,00	USD	290,08	385.996,55	0,37
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	5.013,00	6.998,00	-1.985,00	USD	110,95	475.337,45	0,45
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	3.217,00	0,00	-2.873,00	USD	669,12	1.839.636,82	1,76
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	2.027,00	2.027,00	0,00	USD	518,46	898.144,11	0,86
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	10.260,00	0,00	-9.522,00	USD	424,46	3.721.869,58	3,55
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01		US6174464486	Stück	2.641,00	3.875,00	-1.234,00	USD	187,08	422.253,04	0,40
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	7.927,00	10.459,00	-2.532,00	USD	92,12	624.079,34	0,60
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		US6516391066	Stück	3.396,00	3.396,00	0,00	USD	107,61	312.318,23	0,30
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		US65339F1012	Stück	4.960,00	0,00	-22.930,00	USD	94,17	399.182,29	0,38
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	33.037,00	0,00	-24.149,00	USD	209,25	5.908.035,42	5,64
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		US68389X1054	Stück	3.454,00	4.638,00	-1.184,00	USD	163,83	483.607,23	0,46
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	4.462,00	5.516,00	-1.054,00	USD	137,98	526.165,93	0,50
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		US6974351057	Stück	2.024,00	2.024,00	0,00	USD	181,54	314.021,84	0,30
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50		US7010941042	Stück	383,00	383,00	0,00	USD	947,50	310.138,02	0,30
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		US7134481081	Stück	3.041,00	4.710,00	-1.669,00	USD	155,29	403.586,78	0,39
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	14.724,00	23.731,00	-9.007,00	USD	26,26	330.443,76	0,32
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares		US7181721090	Stück	3.124,00	0,00	-11.064,00	USD	162,71	434.412,48	0,41
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	4.309,00	5.915,00	-1.606,00	USD	146,46	539.352,31	0,52
Progressive Corp. Registered Shares DL 1		US7433151039	Stück	1.722,00	1.722,00	-12.104,00	USD	200,66	295.305,12	0,28
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01		US74340W1036	Stück	2.743,00	2.743,00	0,00	USD	138,82	325.427,96	0,31
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		US7475251036	Stück	2.722,00	4.113,00	-1.391,00	USD	156,00	362.902,32	0,35
RTX Corp. Registered Shares DL -,01		US75513E1010	Stück	2.712,00	3.889,00	-1.177,00	USD	172,79	400.484,13	0,38



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	2.201,00	3.163,00	-962,00	USD	181,22	340.881,31	0,33
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001		US81762P1021	Stück	3.061,00	4.750,00	-1.689,00	USD	88,89	232.537,64	0,22
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		US78409V1044	Stück	782,00	782,00	0,00	USD	433,19	289.509,08	0,28
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001		US8552441094	Stück	3.641,00	5.874,00	-2.233,00	USD	105,50	328.284,33	0,31
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10		US8636671013	Stück	969,00	969,00	0,00	USD	315,13	260.969,98	0,25
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	4.016,00	0,00	-3.134,00	USD	372,80	1.279.518,67	1,22
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1		US8825081040	Stück	2.131,00	3.358,00	-1.227,00	USD	269,22	490.306,66	0,47
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		US8835561023	Stück	848,00	1.162,00	-314,00	USD	466,26	337.909,99	0,32
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1		US8725401090	Stück	2.755,00	2.755,00	0,00	USD	156,07	367.466,75	0,35
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		US90353T1007	Stück	5.252,00	7.747,00	-2.495,00	USD	74,47	334.258,99	0,32
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50		US9078181081	Stück	1.623,00	2.637,00	-1.014,00	USD	264,78	367.265,99	0,35
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	1.899,00	0,00	-2.680,00	USD	370,74	601.688,11	0,57
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10		US92343V1044	Stück	9.444,00	16.391,00	-6.947,00	USD	46,61	376.194,21	0,36
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	762,00	762,00	0,00	USD	423,24	275.625,06	0,26
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	2.903,00	0,00	-7.836,00	USD	334,86	830.782,48	0,79
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	7.319,00	9.169,00	-1.850,00	USD	128,04	800.892,88	0,76
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		US2546871060	Stück	4.072,00	6.107,00	-2.035,00	USD	101,30	352.528,50	0,34
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	6.281,00	9.029,00	-2.748,00	USD	81,51	437.538,94	0,42
Welltower Inc. Registered Shares DL 1		US95040Q1040	Stück	1.943,00	1.943,00	0,00	USD	212,09	352.184,32	0,34
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)		DE0001102440	Nominal	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	EUR	96,26	2.791.409,50	2,67
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)		DE0001102457	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	94,70	2.841.135,00	2,71
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027)		DE0001102523	Nominal	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	EUR	96,10	2.786.827,50	2,66
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)		DE000BU25000	Nominal	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	EUR	99,07	2.774.016,00	2,65
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)		DE000BU22114	Nominal	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	EUR	98,89	2.769.046,00	2,64
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.26(28)		DE000BU22122	Nominal	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	EUR	98,90	2.769.116,00	2,64
<b>Investmentanteile*</b>									<b>2.605.428,00</b>	<b>2,49</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Liechtenstein</b>										
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis.		LI1206088406	Anteile	14.700,00	0,00	0,00	EUR	177,24	2.605.428,00	2,49



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Derivate</b>									<b>-2.021.745,89</b>	<b>-1,93</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>										
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	OTC			692,00			CAD	0,04	0,00	
<b>Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Jun.2026	XCME			-112,00			USD	-1.703.662,56	-1,63	
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Verkauf USD 24.000.000,00 / Kauf EUR 20.253.353,44	OTC							-127.851,52	-0,12	
Verkauf USD 27.000.000,00 / Kauf EUR 22.861.594,22	OTC							-172.386,23	-0,16	
Verkauf USD 27.000.000,00 / Kauf EUR 22.984.200,49	OTC							-17.845,62	-0,02	
<b>Bankguthaben</b>									<b>17.462.377,89</b>	<b>16,68</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.961.336,53			EUR	4.961.336,53	4,74	
EUR-Callgeld bei DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main				10.000.000,00			EUR	10.000.000,00	9,55	
EUR-Callgeld bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale und Helaba Finance B.V.				1.000.000,00			EUR	1.000.000,00	0,95	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				397,45			CAD	248,39	0,00	
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.756.077,86			USD	1.500.792,97	1,43	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>1.804.522,06</b>	<b>1,72</b>
Dividendenansprüche				26.657,90			EUR	26.657,90	0,03	
Forderungen aus Future Variation Margin				1.703.662,56			EUR	1.703.662,56	1,63	
Sonstige Forderungen				5.300,57			EUR	5.300,57	0,01	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				12.516,37			EUR	12.516,37	0,01	
Zinsansprüche aus Wertpapieren				56.384,66			EUR	56.384,66	0,05	
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>104.861.627,19</b>	<b>100,14</b>



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.04.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-144.138,70</b>	<b>-0,14</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-88.111,73			EUR		-88.111,73	-0,08
Prüfungskosten				-9.089,66			EUR		-9.089,66	-0,01
Risikomanagementvergütung				-600,00			EUR		-600,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-292,55			EUR		-292,55	-0,00
Taxe d'abonnement				-4.363,41			EUR		-4.363,41	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-340,00			EUR		-340,00	-0,00
Vergütung Verwaltungsrat				-935,95			EUR		-935,95	-0,00
Vertriebsstellenvergütung				-24.471,27			EUR		-24.471,27	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-2.717,37			EUR		-2.717,37	-0,00
Verwaltungsvergütung				-13.216,76			EUR		-13.216,76	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-144.138,70</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>104.717.488,49</b>	<b>100,00**</b>
<b>Aktienwert A</b>							EUR		<b>15,26</b>	
<b>Aktienwert I</b>							EUR		<b>136,42</b>	
<b>Umlaufende Aktien A</b>							STK		<b>3.709.257,307</b>	
<b>Umlaufende Aktien I</b>							STK		<b>352.769,082</b>	

\*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.

\*\*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)

			per 29.04.2026
Kanadische Dollar	CAD	1,6001	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1701	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

### Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen, Aktienwert und umlaufende Aktien  
Vates - Parade

	Aktienklasse A in EUR	Aktienklasse I in EUR
<b>zum 30.04.2026</b>		
Fondsvermögen	56.592.508,18	48.124.980,31
Aktienwert	15,26	136,42
Umlaufende Aktien	3.709.257,307	352.769,082

