



Do

Halbjahresbericht per 30.06.2023 (ungeprüft)

Do - Absolute Return
Do - Global Bonds
Do - RM Special Situations Total Return
Do - Stiftungsfonds

R.C.S. Luxembourg K927

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	5
Zusammengefasst	7
Vermögensrechnung per 30.06.2023	7
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Do - Absolute Return	10
Vermögensrechnung per 30.06.2023	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	11
3-Jahres-Vergleich	12
Veränderung des Nettovermögens	13
Anteile im Umlauf	14
Vermögensinventar per 30.06.2023	15
Derivative Finanzinstrumente	19
Do - Global Bonds	20
Vermögensrechnung per 30.06.2023	20
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	21
3-Jahres-Vergleich	22
Veränderung des Nettovermögens	23
Anteile im Umlauf	24
Vermögensinventar per 30.06.2023	25
Derivative Finanzinstrumente	27
Do - RM Special Situations Total Return	28
Vermögensrechnung per 30.06.2023	28
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	29
3-Jahres-Vergleich	30
Veränderung des Nettovermögens	31
Anteile im Umlauf	32
Vermögensinventar per 30.06.2023	33
Derivative Finanzinstrumente	35
Do - Stiftungsfonds	36
Vermögensrechnung per 30.06.2023	36
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	37
3-Jahres-Vergleich	38
Veränderung des Nettovermögens	39
Anteile im Umlauf	40
Vermögensinventar per 30.06.2023	41
Derivative Finanzinstrumente	44

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....	45
Ergänzende Angaben	54

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Seit dem 23. Januar 2023:
Daniel Siepmann (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfolio Manager

Do Investment AG
Oettingenstrasse 35
DE-80538 München

Anlageberater des Do – RM Special Situations Total Return und Haftungsdach für die RM Rheiner Fondskonzept GmbH

DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH
Pilotystraße 3
DE-90408 Nürnberg

Sub-Anlageberater/Vertraglich gebundener Vermittler des Anlageberaters nach § 2 Abs. 10, Satz 6 KWG des Do – RM Special Situations Total Return

RM Rheiner Fondskonzept GmbH
Friesenstraße 50
DE-50670 Köln

Verwahr- und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Zahlstellen

Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

GSK Stockmann SA
44, avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2023

EUR 111,9 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023

Do - Absolute Return (A)	EUR 1.335,24
Do - Absolute Return (B)	EUR 1.274,80
Do - Global Bonds (A)	EUR 85,81
Do - Global Bonds (X)	EUR 86,49
Do - RM Special Situations Total Return (I)	EUR 195,45
Do - RM Special Situations Total Return (R)	EUR 51,99
Do - Stiftungsfonds (EUR)	EUR 947,44

Rendite¹

seit 31.12.2022

Do - Absolute Return (A)	3,57 %
Do - Absolute Return (B)	3,34 %
Do - Global Bonds (A)	1,38 %
Do - Global Bonds (X)	1,48 %
Do - RM Special Situations Total Return (I)	-0,26 %
Do - RM Special Situations Total Return (R)	-0,57 %
Do - Stiftungsfonds (EUR)	5,17 %

Auflegung

per

Do - Absolute Return (A)	22.10.2007
Do - Absolute Return (B)	16.09.2010
Do - Global Bonds (A)	15.07.2019
Do - Global Bonds (X)	15.07.2019
Do - RM Special Situations Total Return (I)	28.12.2010
Do - RM Special Situations Total Return (R)	14.02.2018
Do - Stiftungsfonds (EUR)	02.08.2012

Erfolgsverwendung

Do - Absolute Return (A)	Ausschüttend
Do - Absolute Return (B)	Ausschüttend
Do - Global Bonds (A)	Ausschüttend
Do - Global Bonds (X)	Ausschüttend
Do - RM Special Situations Total Return (I)	Ausschüttend
Do - RM Special Situations Total Return (R)	Ausschüttend
Do - Stiftungsfonds (EUR)	Ausschüttend

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Do - Absolute Return (A)	3,00 %	n/a
Do - Absolute Return (B)	3,00 %	n/a
Do - Global Bonds (A)	3,00 %	n/a
Do - Global Bonds (X)	3,00 %	n/a
Do - RM Special Situations Total Return (I)	2,00 %	n/a
Do - RM Special Situations Total Return (R)	5,00 %	n/a
Do - Stiftungsfonds (EUR)	3,00 %	n/a

	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Do - Absolute Return (A)	0,00 %	n/a
Do - Absolute Return (B)	0,00 %	n/a
Do - Global Bonds (A)	0,00 %	n/a
Do - Global Bonds (X)	0,00 %	n/a
Do - RM Special Situations Total Return (I)	0,00 %	n/a
Do - RM Special Situations Total Return (R)	0,00 %	n/a
Do - Stiftungsfonds (EUR)	0,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
Do - Absolute Return (A)	Luxemburg	LU0327739230
Do - Absolute Return (B)	Luxemburg	LU0535590268
Do - Global Bonds (A)	Luxemburg	LU1980857400
Do - Global Bonds (X)	Luxemburg	LU1980857749
Do - RM Special Situations Total Return (I)	Luxemburg	LU0566786892
Do - RM Special Situations Total Return (R)	Luxemburg	LU1717151218
Do - Stiftungsfonds (EUR)	Luxemburg	LU0785378091

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	13.354.486,59
Wertpapiere	
Aktien	26.573.334,85
Obligationen	63.603.010,50
Genussscheine	465.686,91
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	4.556.252,00
Zertifikate	4.642.027,27
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1.487.218,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	22.857,03
Sonstige Forderungen	830,02
Forderungen aus Zinsen	335.736,10
Gesamtvermögen	112.067.003,27
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-1.100,00
Verbindlichkeiten	-119.787,49
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-60.406,74
Gesamtverbindlichkeiten	-181.294,23
Nettovermögen	111.885.709,04

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	45.785,73
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	381.958,49
Aktien	879.374,96
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	53.464,67
Sonstige Erträge	18.922,07
Total Erträge	1.379.505,92
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.593,47
Verwaltungsvergütung	39.456,17
Portfoliomanagementvergütung	170.369,35
Verwahrstellenvergütung	61.536,64
Vertriebsstellenvergütung	5.319,92
Risikomanagementvergütung	6.942,47
Taxe d'abonnement	28.418,92
Prüfungskosten	19.945,70
Sonstige Aufwendungen	46.765,78
Total Aufwendungen	380.348,42
Nettoergebnis	999.157,50
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2.291.138,95
Realisiertes Ergebnis	-1.291.981,45
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	4.403.064,69
Gesamtergebnis	3.111.083,24

Veränderung des Nettovermögens

Zusammengefasst	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	116.977.190,44
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	18.446.414,94
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-26.498.762,53
Gesamtergebnis	3.111.083,24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111.885.709,04

Do - Absolute Return

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Do - Absolute Return	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	11.215.648,57
Wertpapiere	
Aktien	7.997.085,78
Obligationen	36.688.677,71
Genussscheine	309.617,35
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2.627.525,00
Zertifikate	3.647.260,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3.945,05
Forderungen aus Zinsen	204.659,43
Gesamtvermögen	62.694.418,89
Verbindlichkeiten	-42.173,80
Gesamtverbindlichkeiten	-42.173,80
Nettovermögen	62.652.245,09
- davon Anteilklasse A	59.224.237,15
- davon Anteilklasse B	3.428.007,94
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	44.354,6547
Anteilklasse B	2.689,0632
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 1.335,24
Anteilklasse B	EUR 1.274,80

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Do - Absolute Return	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	20.137,31
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	147.394,56
Aktien	151.024,33
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	28.422,67
Sonstige Erträge	12.524,55
Total Erträge	359.503,42
Verwaltungsvergütung	15.872,72
Portfoliomanagementvergütung	86.530,24
Verwahrstellenvergütung	29.961,10
Vertriebsstellenvergütung	1.717,31
Risikomanagementvergütung	1.487,67
Taxe d'abonnement	13.132,14
Prüfungskosten	4.642,03
Sonstige Aufwendungen	15.326,89
Total Aufwendungen	168.670,10
Nettoergebnis	190.833,32
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	126.953,47
Realisiertes Ergebnis	317.786,79
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.583.685,46
Gesamtergebnis	1.901.472,25

3-Jahres-Vergleich

Do - Absolute Return

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	63.577.389,16
- Anteilklasse A	57.274.237,67
- Anteilklasse B	6.303.151,49
31.12.2022	52.774.250,58
- Anteilklasse A	48.940.229,87
- Anteilklasse B	3.834.020,71
30.06.2023	62.652.245,09
- Anteilklasse A	59.224.237,15
- Anteilklasse B	3.428.007,94

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse A	39.240,5324
- Anteilklasse B	4.493,5492
31.12.2022	
- Anteilklasse A	37.961,5055
- Anteilklasse B	3.108,0950
30.06.2023	
- Anteilklasse A	44.354,6547
- Anteilklasse B	2.689,0632

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse A	1.459,57
- Anteilklasse B	1.402,71
31.12.2022	
- Anteilklasse A	1.289,21
- Anteilklasse B	1.233,56
30.06.2023	
- Anteilklasse A	1.335,24
- Anteilklasse B	1.274,80

Veränderung des Nettovermögens

Do - Absolute Return	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52.774.250,58
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	14.786.407,47
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-6.809.885,21
Gesamtergebnis	1.901.472,25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62.652.245,09

Anteile im Umlauf

Do - Absolute Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	37.961,5055
- Anteilklasse B	3.108,0950

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	11.068,9245
- Anteilklasse B	23,6060

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-4.675,7753
- Anteilklasse B	-442,6378

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	44.354,6547
- Anteilklasse B	2.689,0632

Vermögensinventar per 30.06.2023

Do - Absolute Return

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	1.939	83,35	233.746	148.138	0,24
Meituan Rg-B	KYG596691041	HKD	440	122,30	9.714	6.296	0,01
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	4.400	331,60	235.553	170.702	0,27
Total Aktien in Cayman Inseln						325.136	0,52
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	1.790	1.099,40	177.667	264.286	0,42
Total Aktien in Dänemark						264.286	0,42
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	4.325	44,47	325.242	192.333	0,31
BMW	DE0005190003	EUR	1.362	112,52	86.876	153.252	0,24
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	9.662	19,98	148.249	193.008	0,31
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	7.174	22,98	128.435	164.859	0,26
Porsche Vz I-Unty /VZ	DE000PAG9113	EUR	1.367	113,75	142.586	155.496	0,25
SAP	DE0007164600	EUR	1.469	125,14	149.275	183.831	0,29
Scherzer & Co	DE0006942808	EUR	310.000	2,66	695.685	824.600	1,32
Siemens	DE0007236101	EUR	1.105	152,54	153.499	168.557	0,27
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	1.827	122,94	364.883	224.611	0,36
Total Aktien in Deutschland						2.260.547	3,61
Aktien in Frankreich							
LVMH	FR0000121014	EUR	155	863,00	113.520	133.765	0,21
Schneider El	FR0000121972	EUR	1.084	166,46	156.883	180.443	0,29
Vinci	FR0000125486	EUR	1.711	106,38	146.260	182.016	0,29
Total Aktien in Frankreich						496.224	0,79
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	988	112,76	102.651	129.817	0,21
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	1.964	59,12	145.569	135.299	0,22
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	2.308	49,86	141.792	134.080	0,21
Shell	GB00BP6MXD84	GBP	4.623	23,43	119.600	126.189	0,20
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	5.444	47,71	241.581	259.733	0,41
Total Aktien in Grossbritannien						785.118	1,25
Aktien in Irland							
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	4.182	88,10	338.693	337.709	0,54
Total Aktien in Irland						337.709	0,54
Aktien in Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	6.000	6.542,00	253.420	248.919	0,40
Shin-Etsu Chemic	JP3371200001	JPY	2.400	4.768,00	68.674	72.568	0,12
SoftBank Group	JP3436100006	JPY	2.700	6.773,00	113.110	115.969	0,19
Total Aktien in Japan						437.456	0,70

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 15 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	19.407	16,93	320.897	301.161	0,48
Total Aktien in Kanada						301.161	0,48
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	225	663,00	144.505	149.175	0,24
Total Aktien in Niederlande						149.175	0,24
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	2.683	107,60	264.756	295.759	0,47
Total Aktien in Schweiz						295.759	0,47
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	1.995	100,09	249.137	183.028	0,29
Alphabet-A	US02079K3059	USD	1.323	119,70	147.157	145.157	0,23
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	979	341,00	197.343	305.999	0,49
Chevron	US1667641005	USD	1.084	157,35	176.783	156.343	0,25
Deere & Co	US2441991054	USD	451	405,19	155.423	167.501	0,27
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	1.736	107,25	179.446	170.659	0,27
Intel	US4581401001	USD	8.572	33,44	340.830	262.743	0,42
Newmont Mining	US6516391066	USD	6.922	42,66	365.480	270.667	0,43
Nike	US6541061031	USD	1.953	110,37	253.881	197.577	0,32
Pepsico	US7134481081	USD	1.119	185,22	150.667	189.977	0,30
Procter&Gamble	US7427181091	USD	2.120	151,74	229.933	294.862	0,47
Total Aktien in USA						2.344.515	3,74
Total Aktien						7.997.086	12,76
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Frankreich							
EDF perpetual Var	FR0013534336	EUR	500.000	77,09	496.800	385.425	0,62
Total Floater Obligationen in Frankreich						385.425	0,62
Floater Obligationen in Grossbritannien							
BP Capital Markets perpetual Var	XS2193661324	EUR	500.000	92,46	507.303	462.275	0,74
Vodafone Group 80 Var	XS2225204010	EUR	500.000	80,87	491.953	404.325	0,65
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						866.600	1,38
Floater Obligationen in Niederlande							
VW Intl Finance perpetual Var	XS1629774230	EUR	500.000	89,63	513.100	448.150	0,72
Total Floater Obligationen in Niederlande						448.150	0,72
Total Floater Obligationen						1.700.175	2,71
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	1.105	273,50	357.614	309.617	0,49
Total Genussscheine in Schweiz						309.617	0,49
Total Genussscheine						309.617	0,49
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 32 0%	DE0001102580	EUR	4.000.000	81,82	3.944.120	3.272.600	5,22
Deutschland 35 0%	DE0001102515	EUR	2.000.000	75,17	1.917.334	1.503.300	2,40
Deutschland 52 0%	DE0001102572	EUR	2.000.000	51,27	1.766.081	1.025.300	1,64
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						5.801.200	9,26

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 16 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Nullkupon Obligationen in Irland							
Irland 31 0%	IE00BMQ5JL65	EUR	500.000	79,63	496.543	398.125	0,64
Total Nullkupon Obligationen in Irland						398.125	0,64
Nullkupon Obligationen in Österreich							
Oesterreich 31 0%	AT0000A2NW83	EUR	1.300.000	79,88	1.047.799	1.038.375	1,66
Total Nullkupon Obligationen in Österreich						1.038.375	1,66
Total Nullkupon Obligationen						7.237.700	11,55
Obligationen							
Obligationen in Australien							
Australia 24 2.75%	AU3TB0000143	AUD	1.100.000	98,72	727.250	662.499	1,06
Total Obligationen in Australien						662.499	1,06
Obligationen in Deutschland							
Bayer 31 0.625%	XS2281343413	EUR	1.000.000	76,94	966.191	769.350	1,23
Deutschland 24 1.75%	DE0001102333	EUR	2.500.000	99,02	2.475.504	2.475.375	3,95
Deutschland 31 0%	DE0001102531	EUR	5.500.000	83,59	5.670.053	4.597.175	7,34
Deutschland 32 1.7%	DE0001102606	EUR	4.000.000	94,56	3.821.383	3.782.400	6,04
Volkswagen Leasing 24 1.125%	XS1692347526	EUR	800.000	97,81	810.151	782.440	1,25
Total Obligationen in Deutschland						12.406.740	19,80
Obligationen in Finnland							
Finland 23 0%	FI4000219787	EUR	2.500.000	99,38	2.467.078	2.484.375	3,97
Total Obligationen in Finnland						2.484.375	3,97
Obligationen in Frankreich							
CA Home Loan 24 0.125%	FR0013505575	EUR	1.000.000	94,75	998.703	947.500	1,51
Total Obligationen in Frankreich						947.500	1,51
Obligationen in Grossbritannien							
ANZ New Zealand 23 0.125%	XS1492834806	EUR	1.000.000	99,27	1.003.900	992.700	1,58
Total Obligationen in Grossbritannien						992.700	1,58
Obligationen in Luxemburg							
BEI 26 0.1%	XS1978552237	EUR	1.000.000	90,33	995.951	903.300	1,44
Total Obligationen in Luxemburg						903.300	1,44
Obligationen in Niederlande							
BMW Finance 33 0.2%	XS2280845145	EUR	1.000.000	74,07	966.461	740.700	1,18
Netherlands 23 1.75%	NL0010418810	EUR	3.800.000	99,96	3.788.234	3.798.290	6,06
Total Obligationen in Niederlande						4.538.990	7,24
Obligationen in USA							
United States 24 0.25%	US91282CCG42	USD	1.200.000	95,22	1.046.742	1.047.352	1,67
United States 31 1.25%	US91282CCS89	USD	3.000.000	82,05	2.471.763	2.256.228	3,60
United States 31 1.375%	US91282CDJ71	USD	2.000.000	82,43	1.770.142	1.511.118	2,41
Total Obligationen in USA						4.814.699	7,68
Total Obligationen						27.750.803	44,29
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						44.995.381	71,82
Total Wertpapiere						44.995.381	71,82

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 17 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Irland							
iShs III Core Euro Corp Bd EUR	IE00B3F81R35	EUR	22.700	115,75	3.008.714	2.627.525	4,19
Total Fonds in Irland						2.627.525	4,19
Total Fonds						2.627.525	4,19
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	21.500	169,64	3.546.632	3.647.260	5,82
Total Zertifikate in Irland						3.647.260	5,82
Total Zertifikate						3.647.260	5,82
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						6.274.785	10,02
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						6.274.785	10,02
Bankguthaben						11.215.649	17,90
Sonstige Vermögenswerte						208.604	0,33
Gesamtvermögen						62.694.419	100,07
Verbindlichkeiten						-42.174	-0,07
Nettovermögen						62.652.245	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.
Seite 18 | Halbjahresbericht Do

Derivative Finanzinstrumente

Zum 30.06.2023 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Do - Global Bonds

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Do - Global Bonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	538.671,88
Wertpapiere	
Obligationen	22.746.443,53
Sonstige Vermögenswerte	
Sonstige Forderungen	830,02
Forderungen aus Zinsen	107.634,58
Gesamtvermögen	23.393.580,01
Verbindlichkeiten	-23.900,67
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,03
Gesamtverbindlichkeiten	-23.900,70
Nettovermögen	23.369.679,31
- davon Anteilklasse A	332.268,18
- davon Anteilklasse X	23.037.411,13
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	3.871,9831
Anteilklasse X	266.355,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 85,81
Anteilklasse X	EUR 86,49

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Do - Global Bonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	7.124,53
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	184.302,22
Total Erträge	191.426,75
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	975,57
Verwaltungsvergütung	10.011,40
Portfoliomanagementvergütung	514,60
Verwahrstellenvergütung	16.832,10
Vertriebsstellenvergütung	1.417,54
Risikomanagementvergütung	1.487,67
Taxe d'abonnement	8.113,22
Prüfungskosten	4.958,90
Sonstige Aufwendungen	8.147,26
Total Aufwendungen	52.458,26
Nettoergebnis	138.968,49
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1.678.868,37
Realisiertes Ergebnis	-1.539.899,88
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.040.622,79
Gesamtergebnis	500.722,91

3-Jahres-Vergleich

Do - Global Bonds

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	48.628.137,82
- Anteilklasse A	1.639.140,27
- Anteilklasse X	46.988.997,55
31.12.2022	32.534.165,74
- Anteilklasse A	484.925,83
- Anteilklasse X	32.049.239,91
30.06.2023	23.369.679,31
- Anteilklasse A	332.268,18
- Anteilklasse X	23.037.411,13

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse A	16.627,0877
- Anteilklasse X	474.267,0000
31.12.2022	
- Anteilklasse A	5.728,8340
- Anteilklasse X	376.024,0000
30.06.2023	
- Anteilklasse A	3.871,9831
- Anteilklasse X	266.355,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse A	98,58
- Anteilklasse X	99,08
31.12.2022	
- Anteilklasse A	84,65
- Anteilklasse X	85,23
30.06.2023	
- Anteilklasse A	85,81
- Anteilklasse X	86,49

Veränderung des Nettovermögens

Do - Global Bonds	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32.534.165,74
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	3.334.078,36
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-12.999.287,70
Gesamtergebnis	500.722,91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23.369.679,31

Anteile im Umlauf

Do - Global Bonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	5.728,8340
- Anteilklasse X	376.024,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	1.002,0000
- Anteilklasse X	37.335,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-2.858,8509
- Anteilklasse X	-147.004,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	3.871,9831
- Anteilklasse X	266.355,0000

Vermögensinventar per 30.06.2023

Do - Global Bonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Frankreich							
EDF perpetual Var	FR0013534351	EUR	200.000	85,61	198.566	171.210	0,73
EDF perpetual Var	FR0013534336	EUR	500.000	77,09	496.800	385.425	1,65
Total Floater Obligationen in Frankreich						556.635	2,38
Floater Obligationen in Grossbritannien							
BP Capital Markets perpetual Var	XS2193661324	EUR	500.000	92,46	507.303	462.275	1,98
Vodafone Group 80 Var	XS2225204010	EUR	500.000	80,87	491.953	404.325	1,73
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						866.600	3,71
Floater Obligationen in Niederlande							
VW Intl Finance perpetual Var	XS1629774230	EUR	500.000	89,63	513.100	448.150	1,92
Total Floater Obligationen in Niederlande						448.150	1,92
Total Floater Obligationen						1.871.385	8,01
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 32 0%	DE0001102580	EUR	2.000.000	81,82	1.972.060	1.636.300	7,00
Deutschland 35 0%	DE0001102515	EUR	2.500.000	75,17	2.396.643	1.879.125	8,04
Deutschland 52 0%	DE0001102572	EUR	2.000.000	51,27	1.802.263	1.025.300	4,39
E.O24 0%	XS2047500769	EUR	500.000	95,65	499.431	478.225	2,05
Mercedes-BenzGr 24 0%	DE000A2YNZV0	EUR	500.000	97,78	499.998	488.875	2,09
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						5.507.825	23,57
Nullkupon Obligationen in Irland							
Irland 31 0%	IE00BMQ5JL65	EUR	2.000.000	79,63	1.793.289	1.592.500	6,81
Total Nullkupon Obligationen in Irland						1.592.500	6,81
Nullkupon Obligationen in Niederlande							
Schlumberger 24 0%	XS2010045271	EUR	500.000	95,21	476.234	476.025	2,04
Total Nullkupon Obligationen in Niederlande						476.025	2,04
Total Nullkupon Obligationen						7.576.350	32,42
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutsche Post 26 0.375%	XS2177122541	EUR	900.000	92,36	895.116	831.240	3,56
Deutschland 31 0%	DE0001102531	EUR	2.500.000	83,59	2.584.111	2.089.625	8,94
Deutschland 33 2.3%	DE000BU2Z007	EUR	1.000.000	99,15	993.203	991.500	4,24
Merck Finance Serv 23 0.005%	XS2023643146	EUR	500.000	98,36	501.313	491.775	2,10
Total Obligationen in Deutschland						4.404.140	18,85
Obligationen in Finnland							
Finland 32 1.5%	FI4000523238	EUR	1.500.000	88,42	1.323.233	1.326.300	5,68
Total Obligationen in Finnland						1.326.300	5,68

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 25 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Frankreich							
CA Home Loan 24 0.125%	FR0013505575	EUR	500.000	94,75	499.351	473.750	2,03
EssilorLuxott 24 0.25%	FR0013516051	EUR	200.000	98,25	199.964	196.490	0,84
Total Obligationen in Frankreich						670.240	2,87
Obligationen in Irland							
Irland 25 5.4%	IE00B4TV0D44	EUR	1.250.000	103,64	1.605.988	1.295.438	5,54
Total Obligationen in Irland						1.295.438	5,54
Obligationen in Island							
Iceland 26 0.625%	XS2182399274	EUR	100.000	91,11	99.754	91.110	0,39
Total Obligationen in Island						91.110	0,39
Obligationen in Kroatien							
Republic of Croatia 31 1.5%	XS2190201983	EUR	100.000	85,58	98.575	85.575	0,37
Total Obligationen in Kroatien						85.575	0,37
Obligationen in Luxemburg							
John Deere CM 24 1.375%	XS2150006133	EUR	200.000	98,14	200.000	196.270	0,84
Total Obligationen in Luxemburg						196.270	0,84
Obligationen in Niederlande							
BMW Finance 33 0.2%	XS2280845145	EUR	1.000.000	74,07	966.461	740.700	3,17
Schlumberger 26 1.375%	XS2166754957	EUR	100.000	92,75	99.297	92.750	0,40
Total Obligationen in Niederlande						833.450	3,57
Obligationen in Österreich							
Oesterreich 24 1.65%	AT0000A185T1	EUR	2.000.000	97,91	2.233.433	1.958.100	8,38
Total Obligationen in Österreich						1.958.100	8,38
Obligationen in Spanien							
Iberdrola Finanzas 25 0.875%	XS2153405118	EUR	100.000	94,65	99.787	94.650	0,41
Total Obligationen in Spanien						94.650	0,41
Obligationen in USA							
Exxon Mobil 24 0.142%	XS2196322155	EUR	200.000	96,35	200.003	192.700	0,82
United States 24 0.25%	US91282CCG42	USD	300.000	95,22	261.760	261.838	1,12
United States 31 1.375%	US91282CDJ71	USD	2.500.000	82,43	2.212.652	1.888.898	8,08
Total Obligationen in USA						2.343.436	10,03
Total Obligationen						13.298.709	56,91
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						22.746.444	97,33
Total Wertpapiere						22.746.444	97,33
Bankguthaben						538.672	2,31
Sonstige Vermögenswerte						108.465	0,46
Gesamtvermögen						23.393.580	100,10
Verbindlichkeiten						-23.901	-0,10
Nettovermögen						23.369.679	100,00

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 26 | Halbjahresbericht Do

Derivative Finanzinstrumente

Zum 30.06.2023 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Do - RM Special Situations Total Return

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Do - RM Special Situations Total Return	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.355.323,99
Wertpapiere	
Aktien	14.767.228,36
Obligationen	1.274.818,39
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1.488.318,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	16.978,75
Forderungen aus Zinsen	11.244,80
Gesamtvermögen	15.937.276,29
Verbindlichkeiten	-30.605,03
Gesamtverbindlichkeiten	-30.605,03
Nettovermögen	15.906.671,26
- davon Anteilklasse I	14.059.830,35
- davon Anteilklasse R	1.846.840,91
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	71.935,2145
Anteilklasse R	35.525,7244
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 195,45
Anteilklasse R	EUR 51,99

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Do - RM Special Situations Total Return	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	13.193,40
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	38.274,15
Aktien	653.406,04
Total Erträge	704.873,59
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	14,32
Verwaltungsvergütung	4.893,96
Portfoliomanagementvergütung	53.613,87
Verwahrstellenvergütung	5.157,40
Vertriebsstellenvergütung	1.186,48
Risikomanagementvergütung	2.479,46
Taxe d'abonnement	4.011,00
Prüfungskosten	5.702,74
Sonstige Aufwendungen	13.345,35
Total Aufwendungen	90.404,58
Nettoergebnis	614.469,01
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-370.597,94
Realisiertes Ergebnis	243.871,07
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-285.938,06
Gesamtergebnis	-42.066,99

3-Jahres-Vergleich

Do - RM Special Situations Total Return

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	16.026.435,80
- Anteilklasse I	15.750.100,08
- Anteilklasse R	276.335,72
31.12.2022	16.510.059,53
- Anteilklasse I	14.610.680,52
- Anteilklasse R	1.899.379,01
30.06.2023	15.906.671,26
- Anteilklasse I	14.059.830,35
- Anteilklasse R	1.846.840,91

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I	72.805,8232
- Anteilklasse R	4.729,1184
31.12.2022	
- Anteilklasse I	74.190,9644
- Anteilklasse R	36.161,3254
30.06.2023	
- Anteilklasse I	71.935,2145
- Anteilklasse R	35.525,7244

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse I	216,33
- Anteilklasse R	58,43
31.12.2022	
- Anteilklasse I	196,93
- Anteilklasse R	52,53
30.06.2023	
- Anteilklasse I	195,45
- Anteilklasse R	51,99

Veränderung des Nettovermögens

Do - RM Special Situations Total Return	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16.510.059,53
Ausschüttungen	-81.583,92
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	291.813,61
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-771.550,97
Gesamterfolg	-42.066,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15.906.671,26

Anteile im Umlauf

Do - RM Special Situations Total Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	74.190,9644
- Anteilklasse R	36.161,3254

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	809,5027
- Anteilklasse R	2.407,3990

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-3.065,2526
- Anteilklasse R	-3.043,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	71.935,2145
- Anteilklasse R	35.525,7244

Vermögensinventar per 30.06.2023

Do - RM Special Situations Total Return

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
Agfa-Gevaert	BE0003755692	EUR	108.397	2,25	447.250	243.893	1,53
Total Aktien in Belgien						243.893	1,53
Aktien in Deutschland							
1&1	DE0005545503	EUR	35.000	10,08	725.030	352.800	2,22
3U HOLDING	DE0005167902	EUR	201.842	2,30	608.434	464.237	2,92
Adv Blockchain	DE000A0M93V6	EUR	5.000	3,11	80.395	15.550	0,10
Alexanderwerk	DE0005032007	EUR	6.000	30,80	102.502	184.800	1,16
APONTISHARMA	DE000A3CMGM5	EUR	52.116	8,38	817.800	436.732	2,75
BayWa (N)	DE0005194062	EUR	8.506	37,75	282.732	321.102	2,02
Berentzen-Gruppe	DE0005201602	EUR	21.264	6,10	130.401	129.710	0,82
CENTROTEC	DE0005407506	EUR	5.000	56,80	218.541	284.000	1,79
clearwise	DE000A1EWXA4	EUR	189.310	2,36	413.997	446.772	2,81
DATA MODUL	DE0005498901	EUR	8.633	60,00	471.649	517.980	3,26
DFV	DE000A2NBVD5	EUR	19.882	7,72	268.894	153.489	0,96
Draegerwerk Vz I /VZ	DE0005550636	EUR	6.800	43,55	409.665	296.140	1,86
Edel	DE0005649503	EUR	124.115	4,28	369.694	531.212	3,34
elumeo	DE000A11Q059	EUR	12.000	2,60	68.954	31.200	0,20
Fresenius	DE0005785604	EUR	8.000	25,37	198.601	202.960	1,28
Fried Vorw Gr	DE000A255F11	EUR	17.500	10,96	493.482	191.800	1,21
GK Software	DE0007571424	EUR	2.500	198,00	470.204	495.000	3,11
HAEMATO	DE000A289VV1	EUR	6.000	23,20	186.198	139.200	0,88
Hella	DE000A135X22	EUR	2.250	72,10	135.274	162.225	1,02
HelloFresh	DE000A161408	EUR	25.500	22,60	523.614	576.300	3,62
HENSOLDT	DE000HAG0005	EUR	25.800	30,08	630.526	776.064	4,88
InVision	DE0005859698	EUR	6.962	6,95	199.129	48.386	0,30
K+S	DE000KSAG888	EUR	37.500	15,96	273.827	598.313	3,76
Kabel Deutsche Hold	DE000KD88880	EUR	5.200	102,00	509.242	530.400	3,33
Klassik Radio	DE0007857476	EUR	13.716	4,56	74.636	62.545	0,39
Lotto24	DE000LTT2470	EUR	2.727	396,00	657.343	1.079.892	6,79
MAX Automation	DE000A2DA588	EUR	250	5,74	5	1.435	0,01
METRO	DE000BFB0019	EUR	55.000	7,44	589.817	409.200	2,57
MVV Energie	DE000A0H52F5	EUR	12.643	31,70	351.834	400.783	2,52
Netfonds	DE000A1MME74	EUR	7.944	39,60	169.592	314.582	1,98
Noratis	DE000A2E4MK4	EUR	38.500	9,10	703.403	350.350	2,20
Nynomic	DE000A0MSN11	EUR	19.448	34,90	683.565	678.735	4,27
Pyramid	DE000A254W52	EUR	100.815	2,20	298.073	221.793	1,39
Rocket Internet	DE000A12UKK6	EUR	31.893	20,80	654.983	663.374	4,17
STO Vz I /VZ	DE0007274136	EUR	3.950	153,60	539.535	606.720	3,81
SURTECO GROUP	DE0005176903	EUR	15.187	19,30	386.699	293.109	1,84
Syzygy	DE0005104806	EUR	38.807	5,10	399.285	197.916	1,24
TeamViewer	DE000A2YN900	EUR	7.000	14,71	102.663	102.970	0,65
Tele Colum	DE000TCAG172	EUR	53.602	0,64	170.867	34.305	0,22
Vantage Towers	DE000A3H3LL2	EUR	7.500	33,26	241.150	249.450	1,57
ZEAL Network	DE000ZEAL241	EUR	20.145	34,50	567.197	695.003	4,37
Total Aktien in Deutschland						14.248.533	89,58

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 33 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Schweiz							
DocMorris	CH0042615283	CHF	4.000	39,02	207.813	159.902	1,01
Total Aktien in Schweiz						159.902	1,01
Aktien in USA							
Activision Blizz	US00507V1098	EUR	1.500	76,60	107.961	114.900	0,72
Total Aktien in USA						114.900	0,72
Total Aktien						14.767.228	92,84
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
MS Industrie 27 6.25%	DE000A30VS72	EUR	200.000	100,01	200.060	200.010	1,26
Tele Colum 25 3.875%	XS1814546013	EUR	400.000	67,43	349.305	269.700	1,70
Veganz Group 25 7.5%	DE000A254NF5	EUR	110.000	61,50	112.060	67.649	0,43
Total Obligationen in Deutschland						537.359	3,38
Obligationen in Frankreich							
EDF 28 4.5%	USF2893TAU00	USD	200.000	95,74	183.483	175.512	1,10
Total Obligationen in Frankreich						175.512	1,10
Obligationen in Niederlande							
Zur Rose Finance 26 6.875% CV	CH1210198169	CHF	200.000	106,99	214.637	219.209	1,38
Total Obligationen in Niederlande						219.209	1,38
Obligationen in USA							
Fresenius Med 24 4.75%	USU31434AE08	USD	6.000	97,88	5.711	5.383	0,03
Under Armour 26 3.25%	US904311AA54	USD	400.000	92,01	326.495	337.355	2,12
Total Obligationen in USA						342.738	2,15
Total Obligationen						1.274.818	8,01
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						16.042.047	100,85
Total Wertpapiere						16.042.047	100,85
Bankguthaben						1.355.324	8,52
Derivative Finanzinstrumente						-1.488.318	-9,36
Sonstige Vermögenswerte						28.224	0,18
Gesamtvermögen						15.937.276	100,19
Verbindlichkeiten						-30.605	-0,19
Nettovermögen						15.906.671	100,00

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Call DAX 15.Sep/23 E 12'000	EUREX	EUR	-5	5	396.912,96	-106.277,50	-0,67
Call DAX 15.Sep/23 E 12'000	EUREX	EUR	-7	5	555.678,14	-148.788,50	-0,94
Call DAX 15.Sep/23 E 11'000	EUREX	EUR	-5	5	399.899,51	-130.947,50	-0,82
Call DAX 15.Sep/23 E 12'000	EUREX	EUR	-4	5	317.530,37	-85.022,00	-0,53
Call DAX 15.Sep/23 E 11'000	EUREX	EUR	-5	5	399.899,51	-130.947,50	-0,82
Call DAX 15.Sep/23 E 11'000	EUREX	EUR	-5	5	399.899,51	-130.947,50	-0,82
Call DAX 15.Sep/23 E 11'000	EUREX	EUR	-5	5	399.899,51	-130.947,50	-0,82
Call DAX 15.Sep/23 E 11'000	EUREX	EUR	-5	5	399.899,51	-130.947,50	-0,82
Put DAX 15.Dec/23 E 13'000	EUREX	EUR	25	5	133.783,33	10.325,00	0,06
Call DAX 15.Dec/23 E 12'000	EUREX	EUR	-4	5	312.815,83	-87.900,00	-0,55
Call DAX 15.Dec/23 E 12'000	EUREX	EUR	-4	5	312.815,83	-87.900,00	-0,55
Call DAX 15.Dec/23 E 12'000	EUREX	EUR	-4	5	312.815,83	-87.900,00	-0,55
Call DAX 15.Dec/23 E 12'000	EUREX	EUR	-4	5	312.815,83	-87.900,00	-0,55
Call HelloFresh (B) 15.Mar/24 A 18	EUREX	EUR	-30	100	52.543,78	-21.270,00	-0,13

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	EUR	4.973.326
Put Optionen long	EUR	133.783
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		5.107.109

Do - Stiftungsfonds

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	244.842,15
Wertpapiere	
Aktien	3.809.020,71
Obligationen	2.893.070,87
Genussscheine	156.069,56
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1.928.727,00
Zertifikate	994.767,27
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	1.100,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	1.933,23
Forderungen aus Zinsen	12.197,29
Gesamtvermögen	10.041.728,08
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-1.100,00
Verbindlichkeiten	-23.107,99
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-60.406,71
Gesamtverbindlichkeiten	-84.614,70
Nettovermögen	9.957.113,38
Anteile im Umlauf	10.509,4828
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 947,44

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	5.330,49
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	11.987,56
Aktien	74.944,59
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	25.042,00
Sonstige Erträge	6.397,52
Total Erträge	123.702,16
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	603,58
Verwaltungsvergütung	8.678,09
Portfoliomanagementvergütung	29.710,64
Verwahrstellenvergütung	9.586,04
Vertriebsstellenvergütung	998,59
Risikomanagementvergütung	1.487,67
Taxe d'abonnement	3.162,56
Prüfungskosten	4.642,03
Sonstige Aufwendungen	9.946,28
Total Aufwendungen	68.815,48
Nettoergebnis	54.886,68
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-368.626,11
Realisiertes Ergebnis	-313.739,43
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.064.694,50
Gesamtergebnis	750.955,07

3-Jahres-Vergleich

Do - Stiftungsfonds

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	21.278.414,91
31.12.2022	15.158.714,59
30.06.2023	9.957.113,38

Anteile im Umlauf

31.12.2021	20.259,6831
31.12.2022	16.752,5437
30.06.2023	10.509,4828

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	1.050,28
31.12.2022	904,86
30.06.2023	947,44

Veränderung des Nettovermögens

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15.158.714,59
Ausschüttungen	-68.633,13
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	34.115,50
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-5.918.038,65
Gesamtergebnis	750.955,07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9.957.113,38

Anteile im Umlauf

Do - Stiftungsfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	16.752,5437
Neu ausgegebene Anteile	36,3309
Zurückgenommene Anteile	-6.279,3918
Stand am Ende der Berichtsperiode	10.509,4828

Vermögensinventar per 30.06.2023

Do - Stiftungsfonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	978	83,35	117.718	74.718	0,75
Meituan Rg-B	KYG596691041	HKD	260	122,30	5.740	3.720	0,04
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	2.000	331,60	107.076	77.592	0,78
Total Aktien in Cayman Inseln						156.031	1,57
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	975	1.099,40	93.780	143.955	1,45
Total Aktien in Dänemark						143.955	1,45
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	2.534	44,47	130.203	112.687	1,13
BMW	DE0005190003	EUR	687	112,52	42.921	77.301	0,78
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	2.857	19,98	44.433	57.071	0,57
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	2.037	22,98	35.760	46.810	0,47
Porsche Vz I-Unty /VZ	DE000PAG9113	EUR	690	113,75	71.903	78.488	0,79
SAP	DE0007164600	EUR	741	125,14	75.065	92.729	0,93
Scherzer & Co	DE0006942808	EUR	160.000	2,66	359.063	425.600	4,27
Siemens	DE0007236101	EUR	557	152,54	76.979	84.965	0,85
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	962	122,94	201.092	118.268	1,19
Total Aktien in Deutschland						1.093.919	10,99
Aktien in Frankreich							
LVMH	FR0000121014	EUR	35	863,00	24.953	30.205	0,30
Schneider El	FR0000121972	EUR	547	166,46	78.815	91.054	0,91
Vinci	FR0000125486	EUR	863	106,38	68.497	91.806	0,92
Total Aktien in Frankreich						213.065	2,14
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca	GB0009895292	GBP	340	112,76	36.043	44.674	0,45
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	961	59,12	71.756	66.203	0,66
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.352	49,86	83.065	78.542	0,79
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	826	47,71	38.593	39.408	0,40
Unilever	GB00B10RZP78	GBP	548	40,98	25.669	26.165	0,26
Total Aktien in Grossbritannien						254.992	2,56
Aktien in Irland							
Medtronic	IE00BTN1Y115	USD	2.169	88,10	194.465	175.153	1,76
Total Aktien in Irland						175.153	1,76
Aktien in Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	3.200	6.542,00	135.046	132.757	1,33
Shin-Etsu Chemic	JP3371200001	JPY	1.300	4.768,00	37.244	39.308	0,39
SoftBank Group	JP3436100006	JPY	1.200	6.773,00	50.272	51.542	0,52
Total Aktien in Japan						223.606	2,25

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

**Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 41 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	10.438	16,93	173.082	161.979	1,63
Total Aktien in Kanada						161.979	1,63
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	145	663,00	92.764	96.135	0,97
Total Aktien in Niederlande						96.135	0,97
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	1.354	107,60	140.692	149.258	1,50
Total Aktien in Schweiz						149.258	1,50
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	1.086	100,09	144.314	99.633	1,00
Alphabet-A	US02079K3059	USD	810	119,70	90.136	88.871	0,89
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	494	341,00	101.130	154.406	1,55
Chevron	US1667641005	USD	547	157,35	89.216	78.893	0,79
Deere & Co	US2441991054	USD	228	405,19	79.909	84.679	0,85
Exxon Mobil	US30231G1022	USD	876	107,25	90.650	86.116	0,86
Intel	US4581401001	USD	4.326	33,44	178.504	132.598	1,33
Newmont Mining	US6516391066	USD	3.686	42,66	197.357	144.132	1,45
Nike	US6541061031	USD	592	110,37	77.036	59.890	0,60
Pepsico	US7134481081	USD	395	185,22	53.185	67.061	0,67
Procter&Gamble	US7427181091	USD	1.040	151,74	116.745	144.649	1,45
Total Aktien in USA						1.140.929	11,46
Total Aktien						3.809.021	38,25
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	557	273,50	177.591	156.070	1,57
Total Genussscheine in Schweiz						156.070	1,57
Total Genussscheine						156.070	1,57
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 32 0%	DE0001102580	EUR	1.500.000	81,82	1.473.431	1.227.225	12,33
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						1.227.225	12,33
Total Nullkupon Obligationen						1.227.225	12,33
Obligationen							
Obligationen in Niederlande							
Netherlands 23 1.75%	NL0010418810	EUR	500.000	99,96	497.996	499.775	5,02
Total Obligationen in Niederlande						499.775	5,02
Obligationen in USA							
United States 24 0.25%	US91282CCG42	USD	300.000	95,22	261.760	261.838	2,63
United States 31 1.25%	US91282CCS89	USD	700.000	82,05	576.821	526.453	5,29
United States 31 1.375%	US91282CDJ71	USD	500.000	82,43	442.610	377.780	3,79
Total Obligationen in USA						1.166.071	11,71
Total Obligationen						1.665.846	16,73
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6.858.161	68,88
Total Wertpapiere						6.858.161	68,88

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

**Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 42 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppeneigene Fonds**							
Fonds in Luxemburg							
Do FCP - Global Bonds -X-	LU1980857749	EUR	22.300	86,49	2.206.016	1.928.727	19,37
Total Fonds in Luxemburg						1.928.727	19,37
Total Fonds						1.928.727	19,37
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	4.400	169,64	735.311	746.416	7,50
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	219.159	123,63	206.978	248.351	2,49
Total Zertifikate in Irland						994.767	9,99
Total Zertifikate						994.767	9,99
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						2.923.494	29,36
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2.923.494	29,36
Bankguthaben						244.842	2,46
Derivative Finanzinstrumente						1.100	0,01
Sonstige Vermögenswerte						14.131	0,14
Gesamtvermögen						10.041.728	100,85
Verbindlichkeiten						-23.108	-0,23
Bankverbindlichkeiten						-61.507	-0,62
Nettovermögen						9.957.113	100,00

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

**Bei Investitionen in gruppeneigene Fonds fallen keine zusätzlichen Kosten an.

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 43 | Halbjahresbericht Do

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegen- partei	Währung		Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
ESTX50 EUR P Future Sep/23	EUREX	EUR		-10	10	442.700,00	1.300,00	0,01
ESTX50 EUR P Future Sep/23	EUREX	EUR		-10	10	442.700,00	-200,00	0,00

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	1.100
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		1.100

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Do (der Fonds) ist ein nach Luxemburger Recht als „Umbrella“-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“, im Folgenden „Fonds“ genannt, errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten, der am 22. Oktober 2007 gegründet wurde. Er unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Das Vermögen des Umbrella-Fonds stellt derzeit ein Sondervermögen aller Anteilhaber dar, welche im Verhältnis ihrer Anteile, bezogen auf den jeweiligen Teilfonds, gleichberechtigt sind.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Die Währung, in welcher für die Teilfonds der Anteilwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der Euro. Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Sofern ein Dritter mit der Ausführung der Anteilwertberechnung beauftragt werden sollte, wird dieser namentlich im Verkaufsprospekt erwähnt werden. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Die Fondswährung lautet auf EUR und die Konsolidierung erfolgt in EUR.

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Nennbetrag, 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 notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert

ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) 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) oder d) 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.

f) 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 vom Fonds 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 Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds 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 von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

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

3. Kosten

Do – Absolute Return und Do – Stiftungsfonds:

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, von jedem Teilfonds eine Vergütung für die Verwaltung in Höhe von max. 0,15 % p.a., mindestens jedoch EUR 17.500,00 p.a., zzgl. EUR 5.000,00 p.a. ab der zweiten Anteilklasse zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das jeweilige durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

2. Die Verwahrstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des jeweiligen Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0,09 % p.a., mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das jeweilige durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.

- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des jeweiligen Teilfonds;

- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;

- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

3. Der Portfoliomanager ist berechtigt, vom Teilfonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,30 % p.a. für die Anteilklasse A und 0,90 % p.a. für die Anteilklasse B des Do – Absolute Return und max. 0,40 % p.a. für den Do – Stiftungsfonds als Portfoliomanagementvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Mögliche Provisionen auf die von Vertriebspartnern im Bestand gehaltenen Anteile am Teilfonds werden aus der Portfoliomanagementvergütung gezahlt.

4. Jedem Teilfonds können die Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen belastet werden.

5. Des Weiteren kann jedem Teilfondsvermögen ein angemessener Anteil für Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und solche, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, belastet werden.

6. Daneben können dem jeweiligen Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Verkaufsprospekt sowie gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

7. Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Portfoliomanager noch ihre Beauftragten sind berechtigt, Barzahlungen oder sonstige Nachlässe von einer Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) als Gegenleistung für die Durchführung von Transaktionen mit Vermögenswerten eines Teilfonds durch die Verwaltungsgesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) für sich einzubehalten; ausgenommen sind Waren und Dienstleistungen („Soft Commission“), wenn:

(a) der Makler oder Händler sich verpflichtet hat, die Transaktion zu bestmöglichen Konditionen auszuführen, und die Händlergebühren die üblichen Gebühren einer institutionellen Full-Service-Brokerage nicht übersteigen;

(b) die vertragsmäßig gelieferten Waren bzw. erbrachten Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagedienstleistungen für den Teilfonds dienen; und

(c) eine Offenlegung in den Jahres- und Halbjahresberichten in Form einer Erklärung erfolgt, die die Praxis des Anlageberaters hinsichtlich „Soft Commissions“ erklärt und eine Beschreibung der erhaltenen Waren und Dienstleistungen enthält.

8. Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.

Do – Global Bonds:

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für beide Anteilklassen des Teilfonds eine Vergütung für die Verwaltung in Höhe von max. 0,07 % p.a., mindestens jedoch EUR 17.500,00 p.a., zuzüglich einer Pauschale in Höhe von EUR 5.000,00 p.a. ab der zweiten Anteilklasse zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

2. Die Verwahrstelle hat gegen das Teilfondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0,09 % p.a., (zzgl. 0,025% im Falle von exotischen Märkten und Produkten), mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das jeweilige durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.

- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des jeweiligen Teilfonds;

- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;

- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

3. Der Portfoliomanager ist berechtigt, vom Teilfonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,40 % p.a. für Anteilklasse A zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Die Gebühr für Anteilklasse X entfällt.

4. Daneben können dem Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

5. Unter Berücksichtigung von Artikel 14 des Verwaltungsreglements kann dem Teilfondsvermögen ein angemessener Anteil für Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und solche, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, belastet werden.

6. Zusätzlich können dem Teilfonds die Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen belastet werden.

7. Weiterhin können dem Teilfonds Kosten für eine evtl. Bonitätsbeurteilung des Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen sowie evtl. Mitgliedschaften in Interessenverbänden (wie z. B. ALFI), belastet werden.

8. Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Portfoliomanager noch ihre möglichen Beauftragten sind berechtigt, Barzahlungen oder sonstige Nachlässe von einer Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) als Gegenleistung für die Durchführung von Transaktionen mit Vermögenswerten eines Teilfonds durch die Verwaltungsgesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) für sich einzubehalten; ausgenommen sind Waren und Dienstleistungen („Soft Commission“), wenn:

(a) der Makler oder Händler sich verpflichtet hat, die Transaktion zu bestmöglichen Konditionen auszuführen, und die Händlergebühren die üblichen Gebühren einer institutionellen Full-Service-Brokerage nicht übersteigen;

(b) die vertragsmäßig gelieferten Waren bzw. erbrachten Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagedienstleistungen für den Teilfonds dienen; und

(c) eine Offenlegung in den Jahres- und Halbjahresberichten in Form einer Erklärung erfolgt, die die Praxis des Anlageberaters hinsichtlich „Soft Commissions“ erklärt und eine Beschreibung der erhaltenen Waren und Dienstleistungen enthält.

9. Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

Für Änderungen des Verkaufsprospektes bzw. des Verwaltungsreglements kann die Verwaltungsgesellschaft eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen.

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

Do – RM Special Situations Total Return:

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für beide Anteilklassen des Teilfonds eine Vergütung für die Verwaltung in Höhe von max. 0,13 % p.a., mindestens jedoch EUR 20.000,00 p.a., zuzüglich einer Pauschale in Höhe von EUR 5.000,00 p.a. ab der zweiten Anteilklasse zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

2. Die Verwahrstelle hat gegen das Teilfondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0,10 % p.a., mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das jeweilige durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuführen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.
- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des jeweiligen Teilfonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdespesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuführenden Betrag.

3. Der Portfoliomanager ist berechtigt, vom Teilfonds eine Vergütung in Höhe von max. 0,60 % p.a. für die Anteilklasse I und max. 1,10 % p.a. für die Anteilklasse R zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuführen ist.

4. Der Portfoliomanager erhält zusätzlich je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 4,00 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 4,00 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird. Existieren für den Teilfonds weniger als 5 vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfondsvermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

In der Berichtsperiode ist für keinen der Teilfonds eine Performance Fee angefallen:

5. Daneben können dem Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

6. Unter Berücksichtigung von Artikel 14 des Verwaltungsreglements kann dem Teilfondsvermögen ein angemessener Anteil für Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und solche, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, belastet werden.

7. Zusätzlich können dem Teilfonds die Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen belastet werden.

8. Weiterhin können dem Teilfonds Kosten für eine evtl. Bonitätsbeurteilung des Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen sowie evtl. Mitgliedschaften in Interessenverbänden (wie z. B. ALFI), belastet werden.

9. Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Portfoliomanager noch ihre Beauftragten sind berechtigt, Barzahlungen oder sonstige Nachlässe von einer Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) als Gegenleistung für die Durchführung von Transaktionen mit Vermögenswerten eines Teilfonds durch die Verwaltungsgesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) für sich einzubehalten; ausgenommen sind Waren und Dienstleistungen („Soft Commission“), wenn:

(a) der Makler oder Händler sich verpflichtet hat, die Transaktion zu bestmöglichen Konditionen auszuführen, und die Händlergebühren die üblichen Gebühren einer institutionellen Full-Service-Brokerage nicht übersteigen;

(b) die vertragsmäßig gelieferten Waren bzw. erbrachten Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagedienstleistungen für den Teilfonds dienen; und

(c) eine Offenlegung in den Jahres- und Halbjahresberichten in Form einer Erklärung erfolgt, die die Praxis des Anlageberaters hinsichtlich „Soft Commissions“ erklärt und eine Beschreibung der erhaltenen Waren und Dienstleistungen enthält.

10. Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

Für Änderungen des Verkaufsprospektes bzw. des Verwaltungsreglements kann die Verwaltungsgesellschaft eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen.

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Bei Ausgabe der Anteile des Fonds ist keine Stempelsteuer, Kapitalsteuer oder sonstige Steuer in Luxemburg zahlbar.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) von 0,01 % p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAWs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (*2) gekennzeichnet werden.

Von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit sind

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das Höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren; und
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Anteile an einer Börse notiert oder gehandelt werden und deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes zu replizieren.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegungsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden, sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus, unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Portfoliomanagervergütung, die Risikomanagementvergütung, die Prüfungskosten, die Performance-Fee sowie die Verwahrstellenvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Lizenzgebühren, die Kosten der gesetzlichen Berichterstattung, die Informationsstellenvergütung, die Fondsbuchhaltungsgebühr, die Gebühren aus Futures, die fremden Depotgebühren sowie die Bankspesen.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2023:

EUR 1.— entspricht AUD 1,639127
EUR 1.— entspricht CHF 0,976100
EUR 1.— entspricht DKK 7,446200
EUR 1.— entspricht GBP 0,858185
EUR 1.— entspricht HKD 8,547285
EUR 1.— entspricht JPY 157,689822
EUR 1.— entspricht MXN 18,711780
EUR 1.— entspricht NOK 11,688980
EUR 1.— entspricht PLN 4,432849
EUR 1.— entspricht SEK 11,784662
EUR 1.— entspricht SGD 1,476479
EUR 1.— entspricht TRY 28,443629
EUR 1.— entspricht USD 1,090980

8. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe setzt die internationalen Sanktionen gruppenweit gemäß den internationalen und standortspezifischen Vorgaben konsequent um. In der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingerichtet, die täglich die Entwicklungen verfolgt und entsprechende Maßnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie Investoren in den Fonds werden täglich anhand des angepassten Kontrollrahmens überprüft.

Ergänzende Angaben

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds 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.