



Do

Halbjahresbericht per 30.06.2019 (ungeprüft)

Do - Absolute Return
Do - RM Special Situations Total Return
Do – Stiftungsfonds

R.C.S. Luxembourg K927

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Konsolidiert	6
Vermögensrechnung per 30.06.2019	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	7
Do - Absolute Return	8
Vermögensrechnung per 30.06.2019	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	9
3-Jahres-Vergleich	10
Veränderung des Nettovermögens.....	11
Anteile im Umlauf	12
Vermögensinventar per 30.06.2019	13
Derivative Finanzinstrumente	17
Do - RM Special Situations Total Return	18
Vermögensrechnung per 30.06.2019	18
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	19
3-Jahres-Vergleich	20
Veränderung des Nettovermögens.....	21
Anteile im Umlauf	22
Vermögensinventar per 30.06.2019	23
Derivative Finanzinstrumente	25
Do - Stiftungsfonds	26
Vermögensrechnung per 30.06.2019	26
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	27
3-Jahres-Vergleich	28
Veränderung des Nettovermögens.....	29
Anteile im Umlauf	30
Vermögensinventar per 30.06.2019	31
Derivative Finanzinstrumente	34
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	35

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 Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender),
Luxemburg (LU)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender)
Ralf Funk (Mitglied)
Uwe Stein (Mitglied)

Portfoliomanager

Do Investment AG
Montglasstraße 14
DE-81679 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 AG
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Do - Absolute Return und Do - RM Special Situations Total Return

Österreich

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

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

Elvinger Hoss Prussen
Société anoyne
2, place Winston Churchill
LU-1340 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2019

EUR 101.4 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2019

Do - Absolute Return (A)	EUR 1,364.26
Do - Absolute Return (B)	EUR 1,326.06
Do - RM Special Situations Total Return (I)	EUR 158.17
Do - RM Special Situations Total Return (R)	EUR 43.09
Do - Stiftungsfonds (EUR)	EUR 1,018.57

Rendite¹

seit 31.12.2018

Do - Absolute Return (A)	1.61 %
Do - Absolute Return (B)	1.39 %
Do - RM Special Situations Total Return (I)	5.49 %
Do - RM Special Situations Total Return (R)	4.92 %
Do - Stiftungsfonds (EUR)	5.70 %

Auflage

per

Do - Absolute Return (A)	22.10.2007
Do - Absolute Return (B)	16.09.2010
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 - 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.

Performance Fee

Do - Absolute Return (A)	0%
Do - Absolute Return (B)	0%
Do - RM Special Situations Total Return (I)	4% mit High Watermark
Do - RM Special Situations Total Return (R)	4% mit High Watermark
Do - Stiftungsfonds (EUR)	0%

Ausgabekommission

(max.)

Do - Absolute Return (A)	3.00 %
Do - Absolute Return (B)	3.00 %
Do - RM Special Situations Total Return (I)	2.00 %
Do - RM Special Situations Total Return (R)	5.00 %
Do - Stiftungsfonds (EUR)	3.00 %

Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)

n/a
n/a
n/a
n/a
n/a

Rücknahmekommission

(max.)

Do - Absolute Return (A)	0.00 %
Do - Absolute Return (B)	0.00 %
Do - RM Special Situations Total Return (I)	0.00 %
Do - RM Special Situations Total Return (R)	0.00 %
Do - Stiftungsfonds (EUR)	0.00 %

Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)

n/a
n/a
n/a
n/a
n/a

Fondsdomizil

Do - Absolute Return (A)	Luxemburg
Do - Absolute Return (B)	Luxemburg
Do - RM Special Situations Total Return (I)	Luxemburg
Do - RM Special Situations Total Return (R)	Luxemburg
Do - Stiftungsfonds (EUR)	Luxemburg

ISIN

LU0327739230
LU0535590268
LU0566786892
LU1717151218
LU0785378091

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.06.2019

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	13,494,421.33
Marginkonten	690,979.03
Wertpapiere	
Aktien	17,945,944.37
Obligationen	46,671,063.54
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	19,263,788.24
Zertifikate	3,651,348.37
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-429,871.01
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	8,384.37
Forderungen aus Zinsen	388,644.85
Gesamtvermögen	101,684,703.09
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-151,616.57
Verbindlichkeiten	-84,756.33
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-9,752.29
Gesamtverbindlichkeiten	-246,125.19
Nettofondsvermögen	101,438,577.90

Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2,737.22
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	644,125.87
Aktien	318,298.10
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	4,433.85
Bestandsprovisionen	6,213.10
Sonstige Erträge	18,651.05
Total Erträge	994,459.19
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	16,088.41
Verwaltungsvergütung	53,722.34
Portfoliomanagervergütung	194,672.91
Verwahrstellenvergütung	46,073.43
Vertriebsstellenvergütung	7,077.29
Risikomanagementvergütung	5,394.52
Taxe d'abonnement	20,883.22
Prüfungskosten	15,486.86
Sonstige Aufwendungen	33,698.29
Total Aufwendungen	393,097.27
Nettoertrag	601,361.92
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1,838,543.08
Realisierter Erfolg	-1,237,181.16
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	4,313,402.44
Gesamterfolg	3,076,221.28

Do - Absolute Return

Vermögensrechnung per 30.06.2019

Do - Absolute Return	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	9,578,545.04
Marginkonten	657,913.36
Wertpapiere	
Aktien	8,785,581.41
Obligationen	43,212,641.34
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3,960,086.00
Zertifikate	3,025,052.00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-506,296.79
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	364,453.73
Gesamtvermögen	69,077,976.09
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-151,616.57
Verbindlichkeiten	-50,134.21
Gesamtverbindlichkeiten	-201,750.78
Nettofondsvermögen	68,876,225.31
- davon Anteilklasse A	59,908,039.80
- davon Anteilklasse B	8,968,185.51
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	43,912.3481
Anteilklasse B	6,763.0481
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 1,364.26
Anteilklasse B	EUR 1,326.06

Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Do - Absolute Return	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2,444.51
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	600,039.58
Aktien	123,806.18
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2,795.25
Sonstige Erträge	4,971.52
Total Erträge	734,057.04
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	12,526.29
Verwaltungsvergütung	32,796.00
Portfoliomanagervergütung	118,534.99
Verwahrstellenvergütung	31,917.77
Vertriebsstellenvergütung	4,367.62
Risikomanagementvergütung	1,471.23
Taxe d'abonnement	15,765.02
Prüfungskosten	16,099.64
Sonstige Aufwendungen	16,332.00
Total Aufwendungen	249,810.56
Nettoertrag	484,246.48
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1,589,221.92
Realisierter Erfolg	-1,104,975.44
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2,204,341.79
Gesamterfolg	1,099,366.35

3-Jahres-Vergleich

Do - Absolute Return

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2017	82,748,654.19
- Anteilklasse A	73,210,206.05
- Anteilklasse B	9,538,448.14
31.12.2018	69,304,982.78
- Anteilklasse A	61,736,857.34
- Anteilklasse B	7,568,125.44
30.06.2019	68,876,225.31
- Anteilklasse A	59,908,039.80
- Anteilklasse B	8,968,185.51

Anteile im Umlauf

31.12.2017	
- Anteilklasse A	52,508.2396
- Anteilklasse B	6,990.1559
31.12.2018	
- Anteilklasse A	45,516.6610
- Anteilklasse B	5,726.7042
30.06.2019	
- Anteilklasse A	43,912.3481
- Anteilklasse B	6,763.0481

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2017	
- Anteilklasse A	1,394.26
- Anteilklasse B	1,364.55
31.12.2018	
- Anteilklasse A	1,356.36
- Anteilklasse B	1,321.55
30.06.2019	
- Anteilklasse A	1,364.26
- Anteilklasse B	1,326.06

Veränderung des Nettovermögens

Do - Absolute Return

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69,304,982.78
- davon Anteilklasse A	61,736,857.34
- davon Anteilklasse B	7,568,125.44
Ausschüttungen	-706,596.21
- davon Anteilklasse A	-622,558.92
- davon Anteilklasse B	-84,037.29
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1,933,557.74
- davon Anteilklasse A	162,896.85
- davon Anteilklasse B	1,770,660.89
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2,755,085.35
- davon Anteilklasse A	-2,368,932.30
- davon Anteilklasse B	-386,153.05
Gesamterfolg	1,099,366.35
- davon Anteilklasse A	999,776.83
- davon Anteilklasse B	99,589.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68,876,225.31
- davon Anteilklasse A	59,908,039.80
- davon Anteilklasse B	8,968,185.51

Anteile im Umlauf

Do - Absolute Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	45,516.6610
- Anteilklasse B	5,726.7042

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	118.4761
- Anteilklasse B	1,324.9149

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-1,722.7890
- Anteilklasse B	-288.5710

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	43,912.3481
- Anteilklasse B	6,763.0481

Vermögensinventar per 30.06.2019

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							
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	8,500	352.60	277,071	336,880	0.49
Total Aktien in Cayman Inseln						336,880	0.49
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	8,050	334.50	295,821	360,786	0.52
Total Aktien in Dänemark						360,786	0.52
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	8,600	63.92	684,086	549,712	0.80
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	5,200	86.02	564,636	447,304	0.65
Scherzer & Co I	DE0006942808	EUR	310,000	2.40	695,685	744,000	1.08
Total Aktien in Deutschland						1,741,016	2.53
Aktien in Frankreich							
Schneider El	FR0000121972	EUR	5,050	79.76	344,157	402,788	0.58
Vinci	FR0000125486	EUR	3,050	90.06	252,211	274,683	0.40
Total Aktien in Frankreich						677,471	0.98
Aktien in Grossbritannien							
Reckitt Benck Gr	GB00B24CGK77	GBP	5,100	62.14	376,912	354,191	0.51
Total Aktien in Grossbritannien						354,191	0.51
Aktien in Japan							
Japan Airlines	JP3705200008	JPY	12,000	3,443.00	302,375	336,765	0.49
SoftBank Group	JP3436100006	JPY	11,000	5,165.00	410,903	463,096	0.67
Total Aktien in Japan						799,861	1.16
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	52,000	15.77	675,518	720,111	1.05
Total Aktien in Kanada						720,111	1.05
Aktien in Norwegen							
Equinor	NO0010096985	NOK	24,000	168.45	414,638	416,387	0.60
Total Aktien in Norwegen						416,387	0.60
Aktien in Südkorea							
Smg Electron Sp GDR	US7960508882	USD	560	1,017.00	480,443	500,119	0.73
Total Aktien in Südkorea						500,119	0.73
Aktien in USA							
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	2,800	213.17	475,777	524,141	0.76
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	3,500	139.28	310,410	428,076	0.62
Microsoft	US5949181045	USD	4,100	133.96	104,676	482,307	0.70
Newmont Mining	US6516391066	USD	17,000	38.47	515,196	574,296	0.83
Pfizer	US7170811035	USD	14,700	43.32	335,497	559,204	0.81
The Kraft Heinz	US5007541064	USD	11,400	31.04	348,856	310,736	0.45
Total Aktien in USA						2,878,759	4.18

* 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 13 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Aktien						8,785,581	12.76
Obligationen							
Obligationen in Australien							
Australien 24 2.75%	AU3TB0000143	AUD	1,100,000	108.07	727,250	732,556	1.06
Total Obligationen in Australien						732,556	1.06
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 20 Var	DE0001030526	EUR	950,000	100.94	1,145,314	1,098,538	1.59
GK Software 22 3% CV	DE000A2GSM75	EUR	745,000	98.00	723,873	730,100	1.06
Nordex 23 6.5%	XS1713474168	EUR	800,000	101.08	768,483	808,640	1.17
Sixt 22 1.125%	DE000A2BPDU2	EUR	1,000,000	101.99	991,180	1,019,850	1.48
Volkswagen Leasing 24 1.125%	XS1692347526	EUR	800,000	101.51	810,151	812,080	1.18
Total Obligationen in Deutschland						4,469,208	6.49
Obligationen in Frankreich							
AIR France - KLM 21 3.875%	FR0011965177	EUR	700,000	105.96	699,569	741,720	1.08
ILIAD 24 1.5%	FR0013287273	EUR	800,000	97.39	804,223	779,080	1.13
Ipsen 23 1.875%	FR0013183563	EUR	800,000	103.49	822,415	827,920	1.20
Total Obligationen in Frankreich						2,348,720	3.41
Obligationen in Grossbritannien							
ANZ New Zealand 23 0.125%	XS1492834806	EUR	1,000,000	101.36	1,003,900	1,013,600	1.47
G4S Intl Finance 23 1.5%	XS1515216650	EUR	800,000	101.96	819,071	815,640	1.18
Verein. Koenigreich 19 1.75%	GB00BDV0F150	GBP	1,400,000	100.07	1,585,114	1,565,693	2.27
Total Obligationen in Grossbritannien						3,394,933	4.93
Obligationen in Indonesien							
Indonesien 21 4.875%	USY20721AU39	USD	1,500,000	103.91	1,435,873	1,368,715	1.99
Total Obligationen in Indonesien						1,368,715	1.99
Obligationen in Luxemburg							
ArcelorMittal 22 3.125%	XS1167308128	EUR	800,000	107.32	858,319	858,560	1.25
EIB 19 7.2%	XS1083298072	IDR	13,000,000,000	100.01	742,886	807,971	1.17
EIB 20 4%	XS1190713054	MXN	57,000,000	97.14	2,509,819	2,530,733	3.67
EIB 20 6.95%	XS1180306216	IDR	13,000,000,000	99.87	849,534	806,840	1.17
EIB 21 7.25%	XS1637353001	BRL	3,000,000	103.55	805,116	711,784	1.03
EIB 26 0.1%	XS1978552237	EUR	1,000,000	102.41	995,951	1,024,050	1.49
Fiat Chrysler 21 4.75%	XS1048568452	EUR	800,000	107.90	860,365	863,160	1.25
Total Obligationen in Luxemburg						7,603,097	11.04
Obligationen in Neuseeland							
Neuseeland 21 6%	NZGOVD0521C2	NZD	1,150,000	108.92	735,044	738,823	1.07
Total Obligationen in Neuseeland						738,823	1.07
Obligationen in Niederlande							
Bunge 23 1.85%	XS1405777316	EUR	800,000	103.54	826,831	828,320	1.20
Syngenta Finance 21 1.875%	XS1050454682	EUR	800,000	103.20	823,207	825,560	1.20
Total Obligationen in Niederlande						1,653,880	2.40
Obligationen in Norwegen							
Norwegen 21 3.75%	NO0010572878	NOK	20,850,000	104.69	2,324,056	2,248,047	3.26
Total Obligationen in Norwegen						2,248,047	3.26

* 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.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Polen							
Polen 20 1.5%	PL0000108510	PLN	15,000,000	100.12	3,403,919	3,536,392	5.13
Polen 20 5.25% DS1020	PL0000106126	PLN	6,000,000	104.99	1,555,204	1,483,293	2.15
Total Obligationen in Polen						5,019,685	7.29
Obligationen in Spanien							
Telefonica Emis 23 4.57%	US87938WAR43	USD	1,000,000	107.85	968,956	947,093	1.38
Total Obligationen in Spanien						947,093	1.38
Obligationen in Türkei							
Tuerkei 23 3.25%	US900123CA66	USD	1,200,000	91.25	892,903	961,512	1.40
Total Obligationen in Türkei						961,512	1.40
Obligationen in USA							
Bayer US Finance 21 3%	USU07264AF85	USD	1,000,000	100.25	928,754	880,337	1.28
Becton Dickinson&Co 22 1%	XS1531345376	EUR	800,000	102.38	797,855	819,040	1.19
Expedia Group 22 2.5%	XS1117297512	EUR	800,000	105.52	843,095	844,160	1.23
Fresenius Med 19 5.625%	USU31434AB68	USD	750,000	100.22	595,805	660,042	0.96
Newmont Gldcorp 22 3.5%	US651639AN69	USD	700,000	102.53	668,063	630,269	0.92
Vereinigte Staaten 20 2%	US912828A420	USD	6,700,000	100.20	5,971,624	5,895,313	8.56
Vereinigte Staaten 21 2.25%	US912828C574	USD	500,000	100.77	441,037	442,451	0.64
Volkswagen Gr 20 2.4%	USU9273AAM72	USD	1,300,000	99.84	1,163,903	1,139,700	1.65
Walt Disney 24 2.758%	CA254687CD65	CAD	600,000	102.95	410,291	415,062	0.60
Total Obligationen in USA						11,726,374	17.03
Total Obligationen						43,212,641	62.74
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						51,998,223	75.50
Total Wertpapiere						51,998,223	75.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
SP Gold/Source 12/2100	DE000A1MECS1	EUR	25,100	120.52	2,637,946	3,025,052	4.39
Total Zertifikate in Irland						3,025,052	4.39
Total Zertifikate						3,025,052	4.39
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						3,025,052	4.39
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Gruppenfremde Fonds *							
Fonds in Luxemburg							
Ashmore EM Sh Dur Inst-ACC-EUR	LU1076333241	EUR	16,400	141.49	2,386,175	2,320,436	3.37
Ed Rothschild Em Bonds -I-	LU1160352354	EUR	10,200	160.75	1,700,312	1,639,650	2.38
Total Fonds in Luxemburg						3,960,086	5.75
Total Gruppenfremde Fonds						3,960,086	5.75
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						3,960,086	5.75
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						6,985,138	10.14

* 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.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						10,236,458	14.86
Derivative Finanzinstrumente						-506,297	-0.74
Sonstige Vermögenswerte						364,454	0.53
Gesamtvermögen						69,077,976	100.29
Bankverbindlichkeiten						-151,617	-0.22
Verbindlichkeiten						-50,134	-0.07
Nettovermögen						68,876,225	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 16 | Halbjahresbericht Do

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR/USD Future Sep/19	125	125,000	17,885,156.25	151,616.57	0.22

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Euro Bund Future Sep/19	-150	100,000	25,911,000.00	-268,500.00	-0.39
Euro-BTP Future Sep/19	-80	100,000	10,744,000.00	-377,893.36	-0.55
EUSTX50 Future Sep/19	-8	10	277,280.00	-11,520.00	-0.02

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	151,617
Futures short	EUR	-657,913
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-506,296

Do - RM Special Situations Total Return

Vermögensrechnung per 30.06.2019

Do - RM Special Situations Total Return (in EUR)

Wertpapiere	
Aktien	8,308,199.42
Obligationen	1,027,601.26
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-13,857.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	8,384.37
Forderungen aus Zinsen	13,448.99
Gesamtvermögen	9,343,777.04
Verbindlichkeiten	-13,248.11
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-9,752.29
Gesamtverbindlichkeiten	-23,000.40
Nettofondsvermögen	9,320,776.64
- davon Anteilklasse I	9,258,762.92
- davon Anteilklasse R	62,013.72
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	58,535.1090
Anteilklasse R	1,439.1205
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 158.17
Anteilklasse R	EUR 43.09

Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Do - RM Special Situations Total Return

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	23.46
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	36,914.18
Aktien	194,091.38
Sonstige Erträge	8,708.00
Total Erträge	239,737.02
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	90.86
Zentralverwaltungsvergütung	3,279.75
Portfoliomanagervergütung	28,305.77
Verwahrstellenvergütung	2,975.11
Vertriebsstellenvergütung	1,273.76
Risikomanagementvergütung	2,452.06
Taxe d'abonnement	2,256.82
Prüfungskosten	-3,009.78
Sonstige Aufwendungen	11,246.26
Total Aufwendungen	48,870.61
Nettoertrag	190,866.41
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-384,683.60
Realisierter Erfolg	-193,817.19
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	706,115.15
Gesamterfolg	512,297.96

3-Jahres-Vergleich

Do - RM Special Situations Total Return

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2017	20,697,590.04
- Anteilklasse I	20,697,590.04
- Anteilklasse R	0.00
31.12.2018	9,701,549.75
- Anteilklasse I	9,642,552.50
- Anteilklasse R	58,997.25
30.06.2019	9,320,776.64
- Anteilklasse I	9,258,762.92
- Anteilklasse R	62,013.72

Anteile im Umlauf

31.12.2017	
- Anteilklasse I	115,807.9038
- Anteilklasse R	0.0000
31.12.2018	
- Anteilklasse I	64,310.7493
- Anteilklasse R	1,436.5446
30.06.2019	
- Anteilklasse I	58,535.1090
- Anteilklasse R	1,439.1205

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2017	
- Anteilklasse I	178.72
- Anteilklasse R	0.00
31.12.2018	
- Anteilklasse I	149.94
- Anteilklasse R	41.07
30.06.2019	
- Anteilklasse I	158.17
- Anteilklasse R	43.09

Veränderung des Nettovermögens

Do - RM Special Situations Total Return

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9,701,549.75
- davon Anteilklasse I	9,642,552.50
- davon Anteilklasse R	58,997.25
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse I	0.00
- davon Anteilklasse R	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	13,956.53
- davon Anteilklasse I	10,396.21
- davon Anteilklasse R	3,560.32
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-907,027.60
- davon Anteilklasse I	-903,571.41
- davon Anteilklasse R	-3,456.19
Gesamterfolg	512,297.96
- davon Anteilklasse I	509,385.62
- davon Anteilklasse R	2,912.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9,320,776.64
- davon Anteilklasse I	9,258,762.92
- davon Anteilklasse R	62,013.72

Anteile im Umlauf

Do - RM Special Situations Total Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	64,310.7493
- Anteilklasse R	1,436.5446

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	66.3447
- Anteilklasse R	83.4899

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-5,841.9850
- Anteilklasse R	-80.9140

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	58,535.1090
- Anteilklasse R	1,439.1205

Vermögensinventar per 30.06.2019

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 Deutschland							
Adler Mode I	DE000A1H8MU2	EUR	74,717	3.09	438,479	230,876	2.48
AIXTRO	DE000A0WMPJ6	EUR	40,000	8.39	442,085	335,760	3.60
DATA MODUL I	DE0005498901	EUR	6,450	74.00	368,440	477,300	5.12
DEMIRE DM R E	DE000A0XFSF0	EUR	88,607	4.65	332,502	412,023	4.42
Edel I	DE0005649503	EUR	230,869	2.10	658,561	484,825	5.20
ENCAVIS I	DE0006095003	EUR	63,097	6.86	388,374	432,845	4.64
Energiekontor I	DE0005313506	EUR	7,000	17.30	110,528	121,100	1.30
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	20,020	17.60	516,498	352,252	3.78
GK Software I	DE0007571424	EUR	2,899	71.00	131,455	205,829	2.21
Heidelberger Druc	DE0007314007	EUR	166,631	1.41	383,955	235,283	2.52
Hugo Boss	DE000A1PHFF7	EUR	5,300	58.50	381,723	310,050	3.33
innogy	DE000A2AADD2	EUR	10,000	41.70	395,435	417,000	4.47
InVision I	DE0005859698	EUR	6,962	15.10	199,129	105,126	1.13
K+S	DE000KSAG888	EUR	16,400	16.38	385,655	268,632	2.88
Kabel Deutsche Hold I	DE000KD88880	EUR	2,500	108.00	239,967	270,000	2.90
Kloeckner&Co	DE000KC01000	EUR	89,045	5.27	692,301	468,822	5.03
Lotto24	DE000LTT0243	EUR	14,006	13.25	141,759	185,580	1.99
MAX Automation	DE000A2DA588	EUR	250	4.79	1,798	1,198	0.01
MAX21 I	DE000A0D88T9	EUR	140,000	0.52	228,428	72,100	0.77
METRO	DE000BFB0019	EUR	31,352	16.08	496,256	503,983	5.41
Netfonds	DE000A1MME74	EUR	6,998	21.60	136,274	151,157	1.62
Pfeiff Vacuum Tec I	DE0006916604	EUR	2,000	129.00	243,423	258,000	2.77
ProSiebenSat.1	DE000PSM7770	EUR	18,000	13.82	482,509	248,670	2.67
QSC	DE0005137004	EUR	105,581	1.36	159,449	143,801	1.54
RHOEN-KLINIKUM I	DE0007042301	EUR	6,000	26.90	158,096	161,400	1.73
SinnerSchrader I	DE0005141907	EUR	24,738	13.00	242,356	321,594	3.45
Syzygy I	DE0005104806	EUR	46,807	9.66	481,597	452,156	4.85
TUI	DE000TUAG000	EUR	32,000	8.60	298,494	275,328	2.95
Total Aktien in Deutschland						7,902,689	84.79
Aktien in Luxemburg							
Corest Cap Holding	LU1296758029	EUR	3,200	30.05	100,359	96,160	1.03
Total Aktien in Luxemburg						96,160	1.03
Aktien in Schweiz							
Highlight Communi I	CH0006539198	EUR	71,609	4.32	335,026	309,351	3.32
Total Aktien in Schweiz						309,351	3.32
Total Aktien						8,308,199	89.14
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Deutschland							
Ferratum Cap 22 Var	SE0011167972	EUR	200,000	100.30	200,144	200,600	2.15
Total Floater Obligationen in Deutschland						200,600	2.15
Floater Obligationen in Malta							
Ferratum Bank 20 Var	FI4000232830	EUR	100,000	101.00	100,200	101,000	1.08
Total Floater Obligationen in Malta						101,000	1.08

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.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Floater Obligationen						301,600	3.24
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Heidelberger Druckm 22 8%	DE000A14J7A9	EUR	200,000	102.93	162,251	150,335	1.61
Nordex 23 6.5%	XS1713474168	EUR	400,000	101.08	396,811	404,320	4.34
Total Obligationen in Deutschland						554,655	5.95
Obligationen in USA							
Fresenius Med 24 4.75%	USU31434AE08	USD	6,000	106.86	5,711	5,630	0.06
Under Armour 26 3.25%	US904311AA54	USD	200,000	94.36	156,101	165,716	1.78
Total Obligationen in USA						171,346	1.84
Total Obligationen						726,001	7.79
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						9,335,801	100.16
Total Wertpapiere						9,335,801	100.16
Derivative Finanzinstrumente						-13,857	-0.15
Sonstige Vermögenswerte						21,833	0.23
Gesamtvermögen						9,343,777	100.25
Bankverbindlichkeiten						-9,752	-0.10
Verbindlichkeiten						-13,248	-0.14
Nettovermögen						9,320,777	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 24 | Halbjahresbericht Do

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgröße	Verpflichtungen in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put DAX 19.Jul/19 12400	EUREX	3	5	92,266.79	2,413.50	0.03
Put DAX 19.Jul/19 11200	EUREX	50	5	74,144.82	1,475.00	0.02
Call DAX 19.Jul/19 12200	EUREX	-3	5	126,887.52	-4,335.00	-0.05
Put DAX 19.Jul/19 12200	EUREX	3	5	59,032.92	1,368.00	0.01
Call DAX 19.Jul/19 12400	EUREX	-3	5	93,716.89	-2,377.50	-0.03
Call DAX 19.Jul/19 12200	EUREX	-3	5	126,887.52	-4,335.00	-0.05
Put DAX 19.Jul/19 12200	EUREX	3	5	59,032.92	1,368.00	0.01
Put DAX 16.Aug/19 12000	EUREX	4	5	67,578.67	2,376.00	0.03
Call Heidelb. Dr 20.Sep/19 1.4	EUREX	-500	100	39,384.21	-6,500.00	-0.07
Call METRO 20.Dez/19 14.5	EUREX	-30	100	39,055.02	-5,310.00	-0.06

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	EUR	425,931
Put Optionen long	EUR	352,056
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		777,987

Do - Stiftungsfonds

Vermögensrechnung per 30.06.2019

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3,915,876.29
Marginkonten	33,065.67
Wertpapiere	
Aktien	852,163.54
Obligationen	2,430,820.94
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	15,303,702.24
Zertifikate	626,296.37
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	90,282.78
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	10,742.13
Gesamtvermögen	23,262,949.96
Verbindlichkeiten	-21,374.01
Gesamtverbindlichkeiten	-21,374.01
Nettofondsvermögen	23,241,575.95
Anteile im Umlauf	22,817.7576
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 1,018.57

Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	269.25
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	7,172.11
Aktien	400.54
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1,638.60
Bestandsprovisionen	6,213.10
Sonstige Erträge	4,971.53
Total Erträge	20,665.13
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	3,471.26
Verwaltungsvergütung	17,646.59
Portfoliomanagervergütung	47,832.15
Verwahrstellenvergütung	11,180.55
Vertriebsstellenvergütung	1,435.91
Risikomanagementvergütung	1,471.23
Taxe d'abonnement	2,861.38
Prüfungskosten	2,397.00
Sonstige Aufwendungen	6,120.03
Total Aufwendungen	94,416.10
Nettoertrag	-73,750.97
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	135,362.44
Realisierter Erfolg	61,611.47
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1,402,945.50
Gesamterfolg	1,464,556.97

3-Jahres-Vergleich

Do - Stiftungsfonds

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2017	29,188,207.12
31.12.2018	27,124,420.70
30.06.2019	23,241,575.95

Anteile im Umlauf

31.12.2017	28,498.0614
31.12.2018	27,871.7328
30.06.2019	22,817.7576

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2017	1,024.22
31.12.2018	973.19
30.06.2019	1,018.57

Veränderung des Nettovermögens

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27,124,420.70
Ausschüttungen	-227,547.15
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	75,345.69
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-5,195,200.26
Gesamterfolg	1,464,556.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23,241,575.95

Anteile im Umlauf

Do - Stiftungsfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	27,871.7328
Neu ausgegebene Anteile	74.3277
Zurückgenommene Anteile	-5,128.3029
Stand am Ende der Berichtsperiode	22,817.7576

Vermögensinventar per 30.06.2019

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 Deutschland							
Scherzer & Co I	DE0006942808	EUR	160,000	2.40	359,063	384,000	1.65
Total Aktien in Deutschland						384,000	1.65
Aktien in Japan							
SoftBank Group	JP3436100006	JPY	5,340	5,165.00	199,034	224,812	0.97
Total Aktien in Japan						224,812	0.97
Aktien in USA							
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	1,300	213.17	221,163	243,351	1.05
Total Aktien in USA						243,351	1.05
Total Aktien						852,164	3.67
Obligationen							
Obligationen in Australien							
Australien 24 2.75%	AU3TB0000143	AUD	400,000	108.07	264,498	266,384	1.15
Total Obligationen in Australien						266,384	1.15
Obligationen in Deutschland							
Volkswagen Leasing 24 1.125%	XS1692347526	EUR	200,000	101.51	200,793	203,020	0.87
Total Obligationen in Deutschland						203,020	0.87
Obligationen in Grossbritannien							
ANZ New Zealand 23 0.125%	XS1492834806	EUR	300,000	101.36	300,360	304,080	1.31
Total Obligationen in Grossbritannien						304,080	1.31
Obligationen in Italien							
Italien 23 2.45%	IT0005344335	EUR	300,000	105.40	312,819	316,200	1.36
Total Obligationen in Italien						316,200	1.36
Obligationen in Luxemburg							
EIB 20 4%	XS1190713054	MXN	5,750,000	97.14	254,052	255,293	1.10
EIB 26 0.1%	XS1978552237	EUR	300,000	102.41	298,862	307,215	1.32
Total Obligationen in Luxemburg						562,508	2.42
Obligationen in Neuseeland							
Neuseeland 21 6%	NZGOVD0521C2	NZD	450,000	108.92	287,674	289,105	1.24
Total Obligationen in Neuseeland						289,105	1.24
Obligationen in Norwegen							
Norwegen 21 3.75%	NO0010572878	NOK	2,500,000	104.69	267,884	269,550	1.16
Total Obligationen in Norwegen						269,550	1.16
Obligationen in USA							
Vereinigte Staaten 20 2%	US912828A420	USD	250,000	100.20	223,409	219,974	0.95
Total Obligationen in USA						219,974	0.95
Total Obligationen						2,430,821	10.46

* 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 31 | Halbjahresbericht Do

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3,282,984	14.13
Total Wertpapiere						3,282,984	14.13
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
SP Gold/Source 12/2100	DE000A1MECS1	EUR	3,400	120.52	357,333	409,768	1.76
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	219,159	112.51	206,978	216,528	0.93
Total Zertifikate in Irland						626,296	2.69
Total Zertifikate						626,296	2.69
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						626,296	2.69
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Gruppenfremde Fonds *							
Fonds in Deutschland							
UniGlobal -I-	DE000A0M80N0	EUR	1,310	259.59	242,400	340,063	1.46
Total Fonds in Deutschland						340,063	1.46
Fonds in Frankreich							
Comgest Monde -I-	FR0011007251	EUR	150	2,304.60	236,201	345,690	1.49
JL Eq Mkt Neutral -A-	FR0010881821	EUR	230	1,285.38	302,163	295,637	1.27
Total Fonds in Frankreich						641,327	2.76
Fonds in Irland							
Dimensional Glb Core Eq Fd USD	IE00B2PC0153	USD	18,600	20.38	262,609	332,875	1.43
Dodge&Cox Worldwide Stock Fd	IE00B520HN47	USD	14,110	26.35	250,413	326,492	1.40
InRIS R Parus -I- EUR	IE00BCBH2978	EUR	2,360	123.90	315,568	292,404	1.26
iShs MSCI ACWI ETF USD	IE00B6R52259	EUR	21,580	44.25	901,180	954,915	4.11
Muzinich Enh Short - Term -R-	IE00B65YMK29	EUR	6,145	144.07	963,316	885,310	3.81
PIMCO Income Inst-CHF	IE00BT9Q6X66	CHF	89,900	11.54	876,362	934,384	4.02
Total Fonds in Irland						3,726,379	16.03
Fonds in Luxemburg							
AB I Glb Core Eq -IX-	LU0616502703	EUR	1,130	300.06	227,345	339,068	1.46
Allianz Glb Best Style -P EUR-	LU1061991912	EUR	220	1,503.26	265,159	330,717	1.42
Amundi JPY TOPIX UCITS EUR C	LU1681037864	EUR	1,570	203.19	355,394	319,008	1.37
Ashmore EM Sh Dur Inst-ACC-EUR	LU1076333241	EUR	12,580	141.49	1,771,588	1,779,944	7.66
AXA World Fd Glb SM -I-	LU0868753491	USD	2,020	193.21	312,391	342,725	1.47
BlackRock Euro Sh Dur Bond D2	LU0329592371	EUR	96,800	16.51	1,599,476	1,598,168	6.88
BlackRock Strat Glb Event -D2-	LU1251621188	USD	3,185	118.88	297,615	332,493	1.43
Candriam Credit Opp -I-	LU0151325312	EUR	7,810	228.29	1,789,650	1,782,945	7.67
ComStage ETF NYSE Ar Gold -I-	LU0488317701	EUR	15,770	16.85	263,908	265,725	1.14
Ed Rothschild Em Bonds -I-	LU1160352354	EUR	5,139	160.75	965,827	826,094	3.55
Fidelity World -Y-ACC-Euro-	LU0318941662	EUR	15,840	21.08	298,418	333,907	1.44
JPM Europe Eq. Abs. Alpha Fund	LU1001747408	EUR	1,760	119.29	219,805	209,950	0.90
JPMF EM SmCap C-perf-acc-EUR	LU0474315818	EUR	2,620	125.75	269,347	329,465	1.42
LOYS FCP LOYS Global L/S -I-	LU0720542298	EUR	7,857	69.14	584,544	543,233	2.34
MSIF Global Brands Fund -Z-	LU0360482987	USD	5,320	73.35	273,069	342,670	1.47
UBAM Glb HY Solution -IHC-	LU0569863755	EUR	5,500	167.24	839,557	919,820	3.96
Total Fonds in Luxemburg						10,595,932	45.59
Total Gruppenfremde Fonds						15,303,702	65.85
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						15,303,702	65.85

* 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.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						15,929,999	68.54
Bankguthaben						3,948,942	16.99
Derivative Finanzinstrumente						90,283	0.39
Sonstige Vermögenswerte						10,742	0.05
Gesamtvermögen						23,262,950	100.09
Verbindlichkeiten						-21,374	-0.09
Nettovermögen						23,241,576	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.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgröße	Verpflichtungen in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put ESTX50 20.Dez/19 3050	EUREX	28	10	144,957.36	10,472.00	0.05
Put S&P 500 17.Jan/20 2625	OPRA	6	100	278,380.59	24,658.21	0.11
Put S&P 500 20.Mär/20 2800	OPRA	6	100	481,342.80	53,742.24	0.23
Put ESTX50 20.Mär/20 3350	EUREX	26	10	339,382.92	34,476.00	0.15

Futures	Anzahl	Kontraktgröße	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Euro-BTP Future Sep/19	-7	100,000	940,100.00	-33,065.67	-0.14

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-33,066
Put Optionen long	EUR	1,244,064
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		1,210,998

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 Anteilinhaber dar, welche im Verhältnis ihrer Anteile, bezogen auf den jeweiligen Teilfonds, gleichberechtigt sind.

Mit Wirkung zum 3. Juni 2019 wurde ein neuer Teilfonds „Do – Global Bonds“ aufgelegt, jedoch fanden bis zum Ende der Berichtsperiode noch keine Anteilzeichnungen statt.

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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;

- 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 % für die Anteilklasse A und 0.90 % für die Anteilklasse B des Do – Absolute Return und max. 0.40 % p.a. vom 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 – 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 auszuzahlen ist;

- 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. 0.60 % 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 auszuzahlen ist.

Bis zum 2. Juni 2019 galt:

4. Daneben erhält der Portfoliomanager aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“).

Die Performance Fee beläuft sich auf insgesamt 4.00 % des Vermögenszuwachses. Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt.

Der Berechnungszeitraum umfasst ein Kalenderquartal.

Dabei kommt die High-Watermark-Methode zur Anwendung, d.h. die Performance-Fee wird nur erhoben, wenn der Anteilpreis (–unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen) über der letzten High-Watermark liegt. Die High-Watermark wird dabei immer nur zum Ende des Berechnungszeitraums des Teilfonds festgelegt, sofern es zu einer Auszahlung von Performance Fee kam. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High-Watermark liegt.

Seit dem 3. Juni 2019 gilt:

Der Portfoliomanager erhält zusätzlich je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 4 % 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 % 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.

Die Gebühr für den gebundenen Vermittler des Anlageberaters (0.45 % p.a.) wird aus der Gebühr für den Portfoliomanager bezahlt.

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 Belegenheitsstaat 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 sowie die Verwahrstellenvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Prüfungskosten, die Veröffentlichungskosten, die Lizenzgebühren, die Informationsstellenvergütung, die Fondsbuchhaltungsgebühr sowie die Bankspesen.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30/06/2019:

EUR 1.— entspricht AUD 1.622771

EUR 1.— entspricht BRL 4.364387

EUR 1.— entspricht CAD 1.488138

EUR 1.— entspricht CHF 1.110300

EUR 1.— entspricht DKK 7.463499

EUR 1.— entspricht GBP 0.894754

EUR 1.— entspricht HKD 8.896635

EUR 1.— entspricht IDR 16,091.304348

EUR 1.— entspricht JPY 122.685083

EUR 1.— entspricht MXN 21.877833

EUR 1.— entspricht NOK 9.709239

EUR 1.— entspricht NZD 1.695373

EUR 1.— entspricht PLN 4.246701

EUR 1.— entspricht SGD 1.540799

EUR 1.— entspricht TRY 6.586620

EUR 1.— entspricht USD 1.138769

8. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 15. März 2019 beschlossen, folgende Dividenden pro Anteil

Do - Absolute Return A	14.00 EUR
Do - Absolute Return B	14.00 EUR
Do - Stiftungsfonds	10.00 EUR
Do - RM Special Situations Total Return I	0.00 EUR
Do - RM Special Situations Total Return R	0.00 EUR

mit Extag 26. März 2019 aus dem jeweiligen Teilfondvermögen für das Geschäftsjahr 2018 auszuschütten.

9. 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.