



Do

Halbjahresbericht per 30.06.2024 (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 30.06.2024	7
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Do - Absolute Return	10
Vermögensrechnung per 30.06.2024	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	11
3-Jahres-Vergleich	12
Veränderung des Nettovermögens	13
Anteile im Umlauf	14
Vermögensinventar per 30.06.2024	15
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2024	19
Do - Global Bonds	20
Vermögensrechnung per 30.06.2024	20
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	21
3-Jahres-Vergleich	22
Veränderung des Nettovermögens	23
Anteile im Umlauf	24
Vermögensinventar per 30.06.2024	25
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2024	27
Do - RM Special Situations Total Return	28
Vermögensrechnung per 30.06.2024	28
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	29
3-Jahres-Vergleich	30
Veränderung des Nettovermögens	31
Anteile im Umlauf	32
Vermögensinventar per 30.06.2024	33
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2024	35
Do - Stiftungsfonds	36
Vermögensrechnung per 30.06.2024	36
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	37
3-Jahres-Vergleich	38
Veränderung des Nettovermögens	39
Anteile im Umlauf	40
Vermögensinventar per 30.06.2024	41
Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2024	44

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

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ 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

Bis zum 15. Mai 2024
Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Seit dem 16. Mai 2024
Dr. Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)

Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)
Anja Richter (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

Seit dem 01. Januar 2024
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Bis zum 31. Dezember 2023
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 30.06.2024

EUR 86,3 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2024

Do - Absolute Return (A)	EUR 1.403,47
Do - Absolute Return (B)	EUR 1.334,01
Do - Global Bonds (A)	EUR 88,55
Do - Global Bonds (X)	EUR 89,44
Do - RM Special Situations Total Return (I)	EUR 181,21
Do - RM Special Situations Total Return (R)	EUR 47,64
Do - Stiftungsfonds (EUR)	EUR 1.008,99

Rendite¹

seit 31.12.2023

Do - Absolute Return (A)	1,60 %
Do - Absolute Return (B)	1,36 %
Do - Global Bonds (A)	-0,27 %
Do - Global Bonds (X)	-0,17 %
Do - RM Special Situations Total Return (I)	-2,19 %
Do - RM Special Situations Total Return (R)	-2,52 %
Do - Stiftungsfonds (EUR)	4,20 %

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 30.06.2024

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	5.743.552,20
Wertpapiere	
Aktien	23.307.868,10
Obligationen	50.498.194,02
Genussscheine	332.114,01
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3.914.724,00
Zertifikate	3.096.453,60
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-789.154,99
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	8.268,07
Forderungen aus Zinsen	294.346,24
Gesamtvermögen	86.406.365,25
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-19.451,03
Verbindlichkeiten	-75.545,27
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,03
Gesamtverbindlichkeiten	-94.996,33
Nettovermögen	86.311.368,92

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	68.159,29
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	321.032,22
Aktien	380.256,85
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	45.874,43
Sonstige Erträge	157.557,62
Total Erträge	972.880,41
Verwaltungsvergütung	39.118,22
Portfoliomanagementvergütung	136.290,86
Verwahrstellenvergütung	43.381,61
Vertriebsstellenvergütung	4.117,63
Risikomanagementvergütung	6.885,25
Taxe d'abonnement	21.369,01
Prüfungskosten	39.013,36
Sonstige Aufwendungen	33.558,33
Total Aufwendungen	323.734,27
Nettoergebnis	649.146,14
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-506.121,33
Realisiertes Ergebnis	143.024,81
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	705.674,63
Gesamtergebnis	848.699,44

Veränderung des Nettovermögens

Zusammengefasst	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92.639.988,07
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.944.808,48
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-9.122.127,07
Gesamtergebnis	848.699,44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	86.311.368,92

Do - Absolute Return

Vermögensrechnung per 30.06.2024

Do - Absolute Return	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.820.558,17
Wertpapiere	
Aktien	9.374.993,83
Obligationen	28.490.142,12
Genussscheine	258.800,23
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2.233.252,00
Zertifikate	2.366.672,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	14.039,44
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	6.486,35
Forderungen aus Zinsen	180.476,96
Gesamtvermögen	45.745.421,10
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-14.039,46
Verbindlichkeiten	-35.302,28
Gesamtverbindlichkeiten	-49.341,74
Nettovermögen	45.696.079,36
- davon Anteilklasse A	42.794.192,06
- davon Anteilklasse B	2.901.887,30
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	30.491,7540
Anteilklasse B	2.175,3185
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 1.403,47
Anteilklasse B	EUR 1.334,01

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Do - Absolute Return	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	52.637,21
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	159.036,13
Aktien	171.607,46
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	45.874,43
Total Erträge	429.155,23
Verwaltungsvergütung	17.475,02
Portfoliomanagementvergütung	80.825,21
Verwahrstellenvergütung	23.341,66
Vertriebsstellenvergütung	1.347,56
Risikomanagementvergütung	1.475,41
Taxe d'abonnement	11.923,68
Prüfungskosten	14.382,11
Sonstige Aufwendungen	13.377,85
Total Aufwendungen	164.148,50
Nettoergebnis	265.006,73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-385.586,30
Realisiertes Ergebnis	-120.579,57
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	928.752,78
Gesamtergebnis	808.173,21

3-Jahres-Vergleich

Do - Absolute Return

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2022	52.774.250,58
- Anteilklasse A	48.940.229,87
- Anteilklasse B	3.834.020,71
31.12.2023	51.881.776,95
- Anteilklasse A	48.732.785,72
- Anteilklasse B	3.148.991,23
30.06.2024	45.696.079,36
- Anteilklasse A	42.794.192,06
- Anteilklasse B	2.901.887,30

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse A	37.961,5055
- Anteilklasse B	3.108,0950
31.12.2023	
- Anteilklasse A	35.277,1807
- Anteilklasse B	2.392,7988
30.06.2024	
- Anteilklasse A	30.491,7540
- Anteilklasse B	2.175,3185

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse A	1.289,21
- Anteilklasse B	1.233,56
31.12.2023	
- Anteilklasse A	1.381,43
- Anteilklasse B	1.316,03
30.06.2024	
- Anteilklasse A	1.403,47
- Anteilklasse B	1.334,01

Veränderung des Nettovermögens

Do - Absolute Return	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51.881.776,95
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	955.237,41
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-7.949.108,21
Gesamtergebnis	808.173,21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45.696.079,36

Anteile im Umlauf

Do - Absolute Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	35.277,1807
- Anteilklasse B	2.392,7988

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	665,6567
- Anteilklasse B	19,1347

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-5.451,0834
- Anteilklasse B	-236,6150

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	30.491,7540
- Anteilklasse B	2.175,3185

Vermögensinventar per 30.06.2024

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 Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	6.269	42,68	169.288	166.715	0,36
Total Aktien in Australien						166.715	0,36
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	2.058	72,02	234.927	138.291	0,30
Tencent Holding (Rg)	KYG875721634	HKD	5.000	372,40	247.682	222.527	0,49
Total Aktien in Cayman Inseln						360.818	0,79
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	1.512	1.005,60	137.273	203.881	0,45
Total Aktien in Dänemark						203.881	0,45
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	4.505	45,19	318.375	203.558	0,45
BMW	DE0005190003	EUR	1.728	88,38	122.414	152.721	0,33
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	786	191,10	122.780	150.205	0,33
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	8.734	23,48	134.010	205.074	0,45
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	8.281	24,80	158.267	205.369	0,45
Porsche Vz I-Unty /VZ	DE000PAG9113	EUR	1.875	69,52	182.990	130.350	0,29
SAP	DE0007164600	EUR	1.022	189,52	103.852	193.689	0,42
Scherzer & Co (I)	DE0006942808	EUR	310.000	2,24	695.685	694.400	1,52
Siemens	DE0007236101	EUR	1.385	173,72	187.046	240.602	0,53
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	1.946	105,40	359.103	205.108	0,45
Total Aktien in Deutschland						2.381.077	5,21
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	140	713,60	102.534	99.904	0,22
Schneider El (P)	FR0000121972	EUR	1.217	224,30	174.852	272.973	0,60
Vinci (P)	FR0000125486	EUR	2.017	98,38	179.697	198.432	0,43
Total Aktien in Frankreich						571.310	1,25
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca (Rg)	GB0009895292	GBP	1.676	123,56	187.580	244.242	0,53
Reckitt Benck Gr (Rg)	GB00B24CGK77	GBP	3.110	42,82	219.016	157.064	0,34
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	2.904	52,01	177.068	178.136	0,39
Shell (Rg)	GB00BP6MXD84	GBP	6.934	28,34	194.730	231.767	0,51
Unilever (Rg)	GB00B10RZP78	EUR	4.921	51,28	218.373	252.349	0,55
Total Aktien in Grossbritannien						1.063.558	2,33
Aktien in Irland							
Medtronic (Rg)	IE00BTN1Y115	USD	3.781	78,71	306.217	277.672	0,61
Total Aktien in Irland						277.672	0,61
Aktien in Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	5.400	8.556,00	228.078	267.975	0,59
Shin-Etsu Chemic (Rg)	JP3371200001	JPY	3.100	6.238,00	87.150	112.160	0,25
Total Aktien in Japan						380.135	0,83

* 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	19.291	16,68	317.391	300.224	0,66
Total Aktien in Kanada						300.224	0,66
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	203	964,20	130.375	195.733	0,43
Total Aktien in Niederlande						195.733	0,43
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	2.425	91,72	239.297	230.943	0,51
Total Aktien in Schweiz						230.943	0,51
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	1.999	102,19	202.354	190.597	0,42
Alphabet-A	US02079K3059	USD	1.607	182,15	187.630	273.112	0,60
Amazon.Com	US0231351067	USD	1.370	193,25	156.786	247.022	0,54
Apple	US0378331005	USD	1.005	210,62	162.596	197.497	0,43
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	1.037	406,80	226.881	393.600	0,86
Chevron (Rg)	US1667641005	USD	1.402	156,42	221.562	204.614	0,45
Deere & Co (Rg)	US2441991054	USD	580	373,63	201.185	202.192	0,44
Exxon Mobil (Rg)	US30231G1022	USD	2.121	115,12	218.340	227.817	0,50
Intel	US4581401001	USD	3.675	30,97	146.121	106.192	0,23
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	579	146,16	83.526	78.959	0,17
Microsoft	US5949181045	USD	543	446,95	175.587	226.440	0,50
Newmont Mining	US6516391066	USD	7.508	41,87	374.559	293.307	0,64
Nike	US6541061031	USD	2.060	75,37	258.096	144.864	0,32
Pepsico (Rg)	US7134481081	USD	1.389	164,93	194.487	213.746	0,47
Procter&Gamble (Rg)	US7427181091	USD	1.579	164,92	171.257	242.969	0,53
Total Aktien in USA						3.242.929	7,10
Total Aktien						9.374.994	20,52
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Grossbritannien							
BP Capital Markets perpetual Var	XS2193661324	EUR	500.000	97,75	507.303	488.750	1,07
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						488.750	1,07
Total Floater Obligationen						488.750	1,07
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	999	249,50	323.309	258.800	0,57
Total Genussscheine in Schweiz						258.800	0,57
Total Genussscheine						258.800	0,57
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 32 0%	DE0001102580	EUR	4.000.000	83,54	3.940.365	3.341.400	7,31
Deutschland 52 0%	DE0001102572	EUR	4.000.000	48,19	2.771.564	1.927.400	4,22
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						5.268.800	11,53
Nullkupon Obligationen in Irland							
Irland 31 0%	IE00BMQ5JL65	EUR	500.000	81,63	496.543	408.125	0,89
Total Nullkupon Obligationen in Irland						408.125	0,89

* 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 Österreich							
Oesterreich 31 0%	AT0000A2NW83	EUR	1.300.000	82,61	1.043.404	1.073.865	2,35
Total Nullkupon Obligationen in Österreich						1.073.865	2,35
Total Nullkupon Obligationen						6.750.790	14,77
Obligationen							
Obligationen in Belgien							
European Union 28 3.125%	EU000A3K4EN5	EUR	500.000	100,60	506.238	503.000	1,10
Total Obligationen in Belgien						503.000	1,10
Obligationen in Deutschland							
Bayer 31 0.625%	XS2281343413	EUR	1.000.000	78,98	966.191	789.750	1,73
Deutschland 31 0%	DE0001102531	EUR	5.500.000	85,60	5.670.053	4.708.000	10,30
Deutschland 32 1.7%	DE0001102606	EUR	4.000.000	94,84	3.821.383	3.793.600	8,30
North Rhine-W 21 0.95%	DE000NRW0MP9	EUR	1.000.000	42,97	428.390	429.650	0,94
Total Obligationen in Deutschland						9.721.000	21,27
Obligationen in Frankreich							
CA Home Loan 24 0.125%	FR0013505575	EUR	1.000.000	98,43	998.703	984.250	2,15
Total Obligationen in Frankreich						984.250	2,15
Obligationen in Luxemburg							
BEI 26 0.1%	XS1978552237	EUR	1.000.000	93,71	995.951	937.050	2,05
Total Obligationen in Luxemburg						937.050	2,05
Obligationen in Niederlande							
BMW Finance 33 0.2%	XS2280845145	EUR	1.000.000	77,07	966.461	770.700	1,69
Netherlands 34 2.5%	NL0015001XZ6	EUR	2.000.000	97,31	1.956.640	1.946.200	4,26
Total Obligationen in Niederlande						2.716.900	5,95
Obligationen in Österreich							
Oesterreich 34 2.9%	AT0000A39UW5	EUR	2.000.000	98,87	1.995.100	1.977.400	4,33
Total Obligationen in Österreich						1.977.400	4,33
Obligationen in Rumänien							
Romania 31 5.375%	XS2770920937	EUR	1.000.000	99,36	998.100	993.550	2,17
Total Obligationen in Rumänien						993.550	2,17
Obligationen in USA							
United States 31 1.25%	US91282CCS89	USD	2.500.000	81,31	2.059.802	1.896.615	4,15
United States 31 1.375%	US91282CDJ71	USD	2.000.000	81,50	1.770.142	1.520.837	3,33
Total Obligationen in USA						3.417.452	7,48
Total Obligationen						21.250.602	46,50
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						38.123.936	83,43
Total Wertpapiere						38.123.936	83,43
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Irland							
iShs III Core Euro Corp Bd EUR	IE00B3F81R35	EUR	18.800	118,79	2.491.799	2.233.252	4,89
Total Fonds in Irland						2.233.252	4,89
Total Fonds						2.233.252	4,89

* 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
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	11.300	209,44	1.959.295	2.366.672	5,18
Total Zertifikate in Irland						2.366.672	5,18
Total Zertifikate						2.366.672	5,18
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						4.599.924	10,07
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						4.599.924	10,07
Bankguthaben						2.820.558	6,17
Derivative Finanzinstrumente						14.039	0,03
Sonstige Vermögenswerte						186.963	0,41
Gesamtvermögen						45.745.421	100,11
Bankverbindlichkeiten						-14.039	-0,03
Verbindlichkeiten						-35.302	-0,08
Nettovermögen						45.696.079	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 per 30.06.2024

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR-USD Future Sep/24	VP Bank	USD	14	125.000	1.755.587,44	3.510,52	0,01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/24	VP Bank	USD	-7	50	1.803.101,95	8.408,92	0,02
ESTX50 EUR P Future Sep/24	EUREX	EUR	-8	10	394.080,00	2.120,00	0,00

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	3.511
Futures short	EUR	10.529
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		14.040

Do - Global Bonds

Vermögensrechnung per 30.06.2024

Do - Global Bonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.569.667,80
Wertpapiere	
Obligationen	17.486.540,67
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	2.006,01
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	81.600,46
Gesamtvermögen	19.139.814,94
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-2.006,01
Verbindlichkeiten	-11.574,40
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0,03
Gesamtverbindlichkeiten	-13.580,44
Nettovermögen	19.126.234,50
- davon Anteilklasse A	262.549,79
- davon Anteilklasse X	18.863.684,71
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	2.964,8603
Anteilklasse X	210.903,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 88,55
Anteilklasse X	EUR 89,44

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Do - Global Bonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	6.254,60
Erträge der Wertpapiere Obligationen	115.402,70
Total Erträge	121.657,30
Verwaltungsvergütung	8.606,56
Portfoliomanagementvergütung	287,10
Verwahrstellenvergütung	8.494,38
Vertriebsstellenvergütung	979,88
Risikomanagementvergütung	1.475,41
Taxe d'abonnement	4.575,07
Prüfungskosten	7.962,74
Sonstige Aufwendungen	6.328,78
Total Aufwendungen	38.709,92
Nettoergebnis	82.947,38
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-82.151,96
Realisiertes Ergebnis	795,42
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-29.611,26
Gesamtergebnis	-28.815,84

3-Jahres-Vergleich

Do - Global Bonds

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2022	32.534.165,74
- Anteilklasse A	484.925,83
- Anteilklasse X	32.049.239,91
31.12.2023	18.786.228,60
- Anteilklasse A	309.704,52
- Anteilklasse X	18.476.524,08
30.06.2024	19.126.234,50
- Anteilklasse A	262.549,79
- Anteilklasse X	18.863.684,71

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse A	5.728,8340
- Anteilklasse X	376.024,0000
31.12.2023	
- Anteilklasse A	3.487,9831
- Anteilklasse X	206.226,0000
30.06.2024	
- Anteilklasse A	2.964,8603
- Anteilklasse X	210.903,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse A	84,65
- Anteilklasse X	85,23
31.12.2023	
- Anteilklasse A	88,79
- Anteilklasse X	89,59
30.06.2024	
- Anteilklasse A	88,55
- Anteilklasse X	89,44

Veränderung des Nettovermögens

Do - Global Bonds	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18.786.228,60
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	983.299,08
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-614.477,34
Gesamtergebnis	-28.815,84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19.126.234,50

Anteile im Umlauf

Do - Global Bonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	3.487,9831
- Anteilklasse X	206.226,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	147,6254
- Anteilklasse X	10.907,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-670,7482
- Anteilklasse X	-6.230,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	2.964,8603
- Anteilklasse X	210.903,0000

Vermögensinventar per 30.06.2024

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 Grossbritannien							
BP Capital Markets perpetual Var	XS2193661324	EUR	500.000	97,75	507.303	488.750	2,56
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						488.750	2,56
Total Floater Obligationen						488.750	2,56
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 32 0%	DE0001102580	EUR	2.000.000	83,54	1.970.182	1.670.700	8,74
Deutschland 35 0%	DE0001102515	EUR	2.500.000	76,25	2.388.821	1.906.250	9,97
Deutschland 52 0%	DE0001102572	EUR	2.000.000	48,19	1.805.287	963.700	5,04
E.ON 24 0%	XS2047500769	EUR	500.000	99,39	498.688	496.925	2,60
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						5.037.575	26,34
Nullkupon Obligationen in Irland							
Irland 31 0%	IE00BMQ5JL65	EUR	2.000.000	81,63	1.793.289	1.632.500	8,54
Total Nullkupon Obligationen in Irland						1.632.500	8,54
Nullkupon Obligationen in Niederlande							
Schlumberger 24 0%	XS2010045271	EUR	500.000	98,92	476.329	494.575	2,59
Total Nullkupon Obligationen in Niederlande						494.575	2,59
Total Nullkupon Obligationen						7.164.650	37,46
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutsche Post 26 0.375%	XS2177122541	EUR	900.000	94,90	895.116	854.055	4,47
Deutschland 33 2.3%	DE000BU2Z007	EUR	1.000.000	98,96	993.203	989.550	5,17
Total Obligationen in Deutschland						1.843.605	9,64
Obligationen in Finnland							
Finland 32 1.5%	FI4000523238	EUR	1.500.000	89,34	1.323.233	1.340.100	7,01
Total Obligationen in Finnland						1.340.100	7,01
Obligationen in Frankreich							
CA Home Loan 24 0.125%	FR0013505575	EUR	500.000	98,43	499.351	492.125	2,57
Total Obligationen in Frankreich						492.125	2,57
Obligationen in Irland							
Irland 25 5.4%	IE00B4TV0D44	EUR	1.250.000	101,31	1.605.988	1.266.375	6,62
Total Obligationen in Irland						1.266.375	6,62
Obligationen in Island							
Iceland 26 0.625%	XS2182399274	EUR	100.000	94,81	99.754	94.814	0,50
Total Obligationen in Island						94.814	0,50
Obligationen in Italien							
Italien 29 4.1%	IT0005566408	EUR	500.000	102,49	517.030	512.450	2,68
Total Obligationen in Italien						512.450	2,68

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 Kroatien							
Republic of Croatia 31 1.5%	XS2190201983	EUR	100.000	89,68	98.575	89.675	0,47
Total Obligationen in Kroatien						89.675	0,47
Obligationen in Niederlande							
BMW Finance 33 0.2%	XS2280845145	EUR	1.000.000	77,07	966.461	770.700	4,03
Netherlands 34 2.5%	NL0015001XZ6	EUR	600.000	97,31	586.505	583.860	3,05
Schlumberger 26 1.375%	XS2166754957	EUR	100.000	95,46	99.297	95.455	0,50
Total Obligationen in Niederlande						1.450.015	7,58
Obligationen in Rumänien							
Romania 31 5.375%	XS2770920937	EUR	500.000	99,36	498.850	496.775	2,60
Total Obligationen in Rumänien						496.775	2,60
Obligationen in Spanien							
Spain 30 0.5%	ES0000012F76	EUR	400.000	86,54	344.636	346.160	1,81
Total Obligationen in Spanien						346.160	1,81
Obligationen in USA							
United States 31 1.375%	US91282CDJ71	USD	2.500.000	81,50	2.212.652	1.901.047	9,94
Total Obligationen in USA						1.901.047	9,94
Total Obligationen						9.833.141	51,41
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						17.486.541	91,43
Total Wertpapiere						17.486.541	91,43
Bankguthaben						1.569.668	8,21
Derivative Finanzinstrumente						2.006	0,01
Sonstige Vermögenswerte						81.600	0,43
Gesamtvermögen						19.139.815	100,07
Bankverbindlichkeiten						-2.006	-0,01
Verbindlichkeiten						-11.574	-0,06
Nettovermögen						19.126.235	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 per 30.06.2024

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR-USD Future Sep/24	VP Bank	USD	8	125.000	1.003.192,83	2.006,01	0,01

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long EUR 2.006

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: 2.006

Do - RM Special Situations Total Return

Vermögensrechnung per 30.06.2024

Do - RM Special Situations Total Return	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.071.457,84
Wertpapiere	
Aktien	11.017.573,74
Obligationen	1.433.599,76
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-808.606,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	14.051,24
Gesamtvermögen	12.728.076,58
Verbindlichkeiten	-16.615,77
Gesamtverbindlichkeiten	-16.615,77
Nettovermögen	12.711.460,81
- davon Anteilklasse I	12.680.920,42
- davon Anteilklasse R	30.540,39
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	69.980,9445
Anteilklasse R	641,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 181,21
Anteilklasse R	EUR 47,64

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Do - RM Special Situations Total Return	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	6.168,87
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	32.844,32
Aktien	162.752,68
Total Erträge	201.765,87
Verwaltungsvergütung	4.430,08
Portfoliomanagementvergütung	38.052,22
Verwahrstellenvergütung	4.018,72
Vertriebsstellenvergütung	918,10
Risikomanagementvergütung	2.459,02
Taxe d'abonnement	3.131,80
Prüfungskosten	9.181,74
Sonstige Aufwendungen	9.905,45
Total Aufwendungen	72.097,13
Nettoergebnis	129.668,74
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-27.245,42
Realisiertes Ergebnis	102.423,32
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-388.991,25
Gesamtergebnis	-286.567,93

3-Jahres-Vergleich

Do - RM Special Situations Total Return

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2022	16.510.059,53
- Anteilklasse I	14.610.680,52
- Anteilklasse R	1.899.379,01
31.12.2023	13.145.587,22
- Anteilklasse I	13.109.571,51
- Anteilklasse R	36.015,71
30.06.2024	12.711.460,81
- Anteilklasse I	12.680.920,42
- Anteilklasse R	30.540,39

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse I	74.190,9644
- Anteilklasse R	36.161,3254
31.12.2023	
- Anteilklasse I	70.760,2145
- Anteilklasse R	737,0000
30.06.2024	
- Anteilklasse I	69.980,9445
- Anteilklasse R	641,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse I	196,93
- Anteilklasse R	52,53
31.12.2023	
- Anteilklasse I	185,27
- Anteilklasse R	48,87
30.06.2024	
- Anteilklasse I	181,21
- Anteilklasse R	47,64

Veränderung des Nettovermögens

Do - RM Special Situations Total Return	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13.145.587,22
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	363,07
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-147.921,55
Gesamtergebnis	-286.567,93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12.711.460,81

Anteile im Umlauf

Do - RM Special Situations Total Return

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	70.760,2145
- Anteilklasse R	737,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	2,0000
- Anteilklasse R	0,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-781,2700
- Anteilklasse R	-96,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	69.980,9445
- Anteilklasse R	641,0000

Vermögensinventar per 30.06.2024

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 (I)	BE0003755692	EUR	99.039	1,11	408.639	110.329	0,87
Total Aktien in Belgien						110.329	0,87
Aktien in Deutschland							
1&1 (I)	DE0005545503	EUR	35.000	15,94	725.030	557.900	4,39
3U HOLDING (I)	DE0005167902	EUR	226.642	1,74	653.312	394.810	3,11
Aareal Bank	DE000A37FT90	EUR	3.000	36,20	99.806	108.600	0,85
AIXTRO	DE000A0WMPJ6	EUR	3.000	18,34	55.663	55.005	0,43
Alexanderwerk (I)	DE000A37FTW0	EUR	12.000	16,50	102.502	198.000	1,56
APONTISHARMA (I)	DE000A3CMGM5	EUR	52.116	8,60	817.800	448.198	3,53
Aurubis (I)	DE0006766504	EUR	1.000	73,25	63.650	73.250	0,58
BayWa	DE0005194062	EUR	8.506	20,25	282.732	172.247	1,36
Berentzen-Gruppe (I)	DE0005201602	EUR	21.264	5,16	130.401	109.722	0,86
CENTROTEC (I)	DE0005407506	EUR	3.000	53,00	131.125	159.000	1,25
clearvise (I)	DE000A1EWXA4	EUR	189.310	2,04	413.997	386.192	3,04
CompuGroup Med	DE000A288904	EUR	3.500	23,80	106.360	83.300	0,66
Covestro (I)	DE0006062144	EUR	3.000	54,80	161.559	164.400	1,29
DATA MODUL (I)	DE0005498901	EUR	8.633	30,20	471.649	260.717	2,05
DFV (I)	DE000A2NBVD5	EUR	19.882	7,20	268.894	143.150	1,13
Draegerwerk Vz I /VZ	DE0005550636	EUR	8.300	49,70	483.842	412.510	3,25
Edel (I)	DE0005649503	EUR	121.147	4,14	360.853	501.549	3,95
elumeo (I)	DE000A11Q059	EUR	12.000	2,36	68.954	28.320	0,22
Energiekontor (I)	DE0005313506	EUR	700	62,60	46.270	43.820	0,34
Fresenius (I)	DE0005785604	EUR	9.500	27,88	234.614	264.860	2,08
Fried Vorw Gr (I)	DE000A255F11	EUR	17.500	18,04	493.482	315.700	2,48
Hella (I)	DE000A13SX22	EUR	2.250	85,50	135.274	192.375	1,51
HelloFresh (I)	DE000A161408	EUR	30.000	4,52	469.691	135.600	1,07
HENSOLDT (I)	DE000HAG0005	EUR	10.300	34,34	252.992	353.702	2,78
InVision (I)	DE0005859698	EUR	6.284	4,00	179.736	25.136	0,20
K+S	DE000KSAG888	EUR	29.500	12,58	215.411	370.963	2,92
Klassik Radio	DE0007857476	EUR	13.716	3,76	74.636	51.572	0,41
Lotto24	DE000LTT2470	EUR	2.052	470,00	494.634	964.440	7,59
MAX Automation	DE000A2DA588	EUR	250	6,06	5	1.515	0,01
METRO	DE000BFB0019	EUR	50.000	4,24	536.197	211.750	1,67
MVV Energie	DE000A0H52F5	EUR	11.643	30,60	324.006	356.276	2,80
Netfonds	DE000A1MME74	EUR	7.444	43,80	158.917	326.047	2,56
Nynomic (I)	DE000A0MSN11	EUR	19.448	27,70	683.565	538.710	4,24
Pyramid (I)	DE000A254W52	EUR	100.815	1,03	298.073	103.839	0,82
Rocket Internet	DE000A12UKK6	EUR	31.893	14,60	654.983	465.638	3,66
Software	DE000A2GS401	EUR	668	36,00	21.858	24.048	0,19
STO Vz I /VZ	DE0007274136	EUR	3.950	158,80	539.535	627.260	4,93
SURTECO GROUP (I)	DE0005176903	EUR	15.187	16,10	386.699	244.511	1,92
Syzygy (I)	DE0005104806	EUR	38.807	3,40	399.285	131.944	1,04
TeamViewer (I)	DE000A2YN900	EUR	15.000	10,48	208.033	157.125	1,24
Tele Colum	DE000TCAG172	EUR	53.602	0,45	170.867	24.121	0,19
Vantage Towers	DE000A3H3LL2	EUR	2.452	38,10	78.840	93.421	0,73
ZEAL Network	DE000ZEAL241	EUR	18.145	34,50	510.886	626.003	4,92
Total Aktien in Deutschland						10.907.244	85,81

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
Total Aktien						11.017.574	86,67
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
ABO Energy 29 7.75%	DE000A3829F5	EUR	300.000	104,40	300.090	313.200	2,46
MS Industrie 27 6.25%	DE000A30VS72	EUR	200.000	99,70	200.060	199.400	1,57
Tele Colum 29 10%	XS1814546013	EUR	404.563	74,99	349.305	303.362	2,39
Veganz Group 25 7.5%	DE000A254NF5	EUR	110.000	70,00	112.060	77.000	0,61
Total Obligationen in Deutschland						892.962	7,02
Obligationen in Frankreich							
EDF 28 4.5%	USF2893TAU00	USD	200.000	96,50	183.483	180.065	1,42
Total Obligationen in Frankreich						180.065	1,42
Obligationen in USA							
Fresenius Med 24 4.75%	USU31434AE08	USD	6.000	99,30	5.711	5.559	0,04
Under Armour 26 3.25%	US904311AA54	USD	400.000	95,12	326.495	355.014	2,79
Total Obligationen in USA						360.573	2,84
Total Obligationen						1.433.600	11,28
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						12.451.174	97,95
Total Wertpapiere						12.451.174	97,95
Bankguthaben						1.071.458	8,43
Derivative Finanzinstrumente						-808.606	-6,36
Sonstige Vermögenswerte						14.051	0,11
Gesamtvermögen						12.728.077	100,13
Verbindlichkeiten						-16.616	-0,13
Nettovermögen						12.711.461	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 per 30.06.2024

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 20.Dec/24 E 11'800	EUREX	EUR	-22	5	1.954.410,07	-735.845,00	-5,79
Call DAX 20.Dec/24 E 13'000	EUREX	EUR	-1	5	87.700,66	-27.634,00	-0,22
Call DAX 21.Mar/25 E 13'200	EUREX	EUR	-2	5	171.791,80	-55.011,00	-0,43
Put DAX 21.Mar/25 E 16'000	EUREX	EUR	8	5	108.349,21	9.884,00	0,08

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	EUR	2.213.903
Put Optionen long	EUR	108.349
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		2.322.252

Do - Stiftungsfonds

Vermögensrechnung per 30.06.2024

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	281.868,39
Wertpapiere	
Aktien	2.915.300,53
Obligationen	3.087.911,47
Genussscheine	73.313,78
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1.681.472,00
Zertifikate	729.781,60
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	3.405,56
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	1.781,72
Forderungen aus Zinsen	18.217,58
Gesamtvermögen	8.793.052,63
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-3.405,56
Verbindlichkeiten	-12.052,82
Gesamtverbindlichkeiten	-15.458,38
Nettovermögen	8.777.594,25
Anteile im Umlauf	8.699,3752
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 1.008,99

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	3.098,61
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	13.749,07
Aktien	45.896,71
Sonstige Erträge (Erl. 8)	157.557,62
Total Erträge	220.302,01
Verwaltungsvergütung	8.606,56
Portfoliomanagementvergütung	17.126,33
Verwahrstellenvergütung	7.526,85
Vertriebsstellenvergütung	872,09
Risikomanagementvergütung	1.475,41
Taxe d'abonnement	1.738,46
Prüfungskosten	7.486,77
Sonstige Aufwendungen	3.946,25
Total Aufwendungen	48.778,72
Nettoergebnis	171.523,29
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-11.137,65
Realisiertes Ergebnis	160.385,64
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	195.524,36
Gesamtergebnis	355.910,00

3-Jahres-Vergleich

Do - Stiftungsfonds

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2022	15.158.714,59
31.12.2023	8.826.395,30
30.06.2024	8.777.594,25

Anteile im Umlauf

31.12.2022	16.752,5437
31.12.2023	9.115,4103
30.06.2024	8.699,3752

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	904,86
31.12.2023	968,29
30.06.2024	1.008,99

Veränderung des Nettovermögens

Do - Stiftungsfonds	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8.826.395,30
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	5.908,92
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-410.619,97
Gesamtergebnis	355.910,00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8.777.594,25

Anteile im Umlauf

Do - Stiftungsfonds

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	9.115,4103
Neu ausgegebene Anteile	6,0388
Zurückgenommene Anteile	-422,0739
Stand am Ende der Berichtsperiode	8.699,3752

Vermögensinventar per 30.06.2024

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 Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	1.845	42,68	49.845	49.065	0,56
Total Aktien in Australien						49.065	0,56
Aktien in Cayman Inseln							
Alibaba Grp Sp ADR	US01609W1027	USD	606	72,02	72.942	40.721	0,46
Tencent Holding (Rg)	KYG875721634	HKD	1.500	372,40	80.307	66.758	0,76
Total Aktien in Cayman Inseln						107.479	1,22
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	445	1.005,60	40.435	60.005	0,68
Total Aktien in Dänemark						60.005	0,68
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	1.326	45,19	68.133	59.915	0,68
BMW	DE0005190003	EUR	508	88,38	31.738	44.897	0,51
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	231	191,10	36.121	44.144	0,50
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	2.437	23,48	37.901	57.221	0,65
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	2.437	24,80	45.201	60.438	0,69
Porsche Vz I-Unty /VZ	DE000PAG9113	EUR	552	69,52	57.522	38.375	0,44
SAP	DE0007164600	EUR	301	189,52	30.492	57.046	0,65
Scherzer & Co (I)	DE0006942808	EUR	160.000	2,24	359.063	358.400	4,08
Siemens	DE0007236101	EUR	408	173,72	56.357	70.878	0,81
Volkswagen VZ	DE0007664039	EUR	573	105,40	119.777	60.394	0,69
Total Aktien in Deutschland						851.707	9,70
Aktien in Frankreich							
LVMH (P)	FR0000121014	EUR	35	713,60	24.953	24.976	0,28
Schneider El (P)	FR0000121972	EUR	358	224,30	51.583	80.299	0,91
Vinci (P)	FR0000125486	EUR	593	98,38	47.067	58.339	0,66
Total Aktien in Frankreich						163.615	1,86
Aktien in Grossbritannien							
AstraZeneca (Rg)	GB0009895292	GBP	493	123,56	54.616	71.845	0,82
Reckitt Benck Gr (Rg)	GB00B24CGK77	GBP	961	42,82	71.756	48.533	0,55
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	854	52,01	49.790	52.386	0,60
Shell (Rg)	GB00BP6MXD84	GBP	2.040	28,34	64.148	68.187	0,78
Unilever (Rg)	GB00B10RZP78	EUR	826	51,28	38.593	42.357	0,48
Unilever (Rg)	GB00B10RZP78	GBP	548	43,45	25.669	28.083	0,32
Total Aktien in Grossbritannien						311.390	3,55
Aktien in Irland							
Medtronic (Rg)	IE00BTN1Y115	USD	1.094	78,71	98.084	80.342	0,92
Total Aktien in Irland						80.342	0,92

* 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 Japan							
Nintendo	JP3756600007	JPY	1.571	8.556,00	66.299	77.961	0,89
Shin-Etsu Chemic (Rg)	JP3371200001	JPY	900	6.238,00	25.784	32.562	0,37
Total Aktien in Japan						110.523	1,26
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	USD	5.677	16,68	94.135	88.351	1,01
Total Aktien in Kanada						88.351	1,01
Aktien in Niederlande							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	66	964,20	42.224	63.637	0,72
Total Aktien in Niederlande						63.637	0,72
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	741	91,72	76.996	70.569	0,80
Total Aktien in Schweiz						70.569	0,80
Aktien in USA							
3M	US88579Y1010	USD	588	102,19	65.328	56.064	0,64
Alphabet-A	US02079K3059	USD	473	182,15	55.242	80.387	0,92
Amazon.Com	US0231351067	USD	403	193,25	46.142	72.664	0,83
Apple	US0378331005	USD	296	210,62	47.910	58.168	0,66
Berkshire Hath-B	US0846707026	USD	305	406,80	62.438	115.765	1,32
Chevron (Rg)	US1667641005	USD	413	156,42	67.360	60.275	0,69
Deere & Co (Rg)	US2441991054	USD	171	373,63	59.932	59.612	0,68
Exxon Mobil (Rg)	US30231G1022	USD	624	115,12	64.573	67.024	0,76
Intel	US4581401001	USD	1.081	30,97	44.605	31.236	0,36
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	170	146,16	24.561	23.183	0,26
Microsoft	US5949181045	USD	160	446,95	51.756	66.723	0,76
Newmont Mining	US6516391066	USD	2.209	41,87	118.275	86.297	0,98
Nike	US6541061031	USD	592	75,37	77.036	41.631	0,47
Pepsico (Rg)	US7134481081	USD	395	164,93	53.185	60.784	0,69
Procter&Gamble (Rg)	US7427181091	USD	465	164,92	52.198	71.552	0,82
Solventum (Rg)	US83444M1018	USD	147	52,88	12.809	7.253	0,08
Total Aktien in USA						958.618	10,92
Total Aktien						2.915.301	33,21
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	283	249,50	90.230	73.314	0,84
Total Genussscheine in Schweiz						73.314	0,84
Total Genussscheine						73.314	0,84
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Deutschland							
Deutschland 32 0%	DE0001102580	EUR	2.000.000	83,54	1.869.444	1.670.700	19,03
Total Nullkupon Obligationen in Deutschland						1.670.700	19,03
Total Nullkupon Obligationen						1.670.700	19,03

* 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
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Deutschland 33 2.6%	DE000BU2Z015	EUR	500.000	101,19	489.273	505.950	5,76
Total Obligationen in Deutschland						505.950	5,76
Obligationen in USA							
United States 31 1.25%	US91282CCS89	USD	700.000	81,31	576.821	531.052	6,05
United States 31 1.375%	US91282CDJ71	USD	500.000	81,50	442.610	380.209	4,33
Total Obligationen in USA						911.261	10,38
Total Obligationen						1.417.211	16,15
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6.076.526	69,23
Total Wertpapiere						6.076.526	69,23
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds*							
Gruppeneigene Fonds**							
Fonds in Luxemburg							
Do FCP - Global Bonds -X-	LU1980857749	EUR	18.800	89,44	1.859.780	1.681.472	19,16
Total Fonds in Luxemburg						1.681.472	19,16
Total Fonds						1.681.472	19,16
Zertifikate							
Zertifikate in Irland							
Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00	IE00B579F325	EUR	2.150	209,44	365.955	450.296	5,13
SP Multistrategy/Star 02/21	XS1366735725	USD	219.159	136,68	206.978	279.486	3,18
Total Zertifikate in Irland						729.782	8,31
Total Zertifikate						729.782	8,31
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						2.411.254	27,47
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2.411.254	27,47
Bankguthaben						281.868	3,21
Derivative Finanzinstrumente						3.406	0,04
Sonstige Vermögenswerte						19.999	0,23
Gesamtvermögen						8.793.053	100,18
Bankverbindlichkeiten						-3.406	-0,04
Verbindlichkeiten						-12.053	-0,14
Nettovermögen						8.777.594	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 per 30.06.2024

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUR-USD Future Sep/24	VP Bank	USD	4	125.000	501.596,41	1.003,01	0,01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Sep/24	VP Bank	USD	-2	50	515.171,99	2.402,55	0,03

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	1.003
Futures short	EUR	2.403
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		3.406

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., (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. 0,30 % 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 ausbezahlen 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 ausbezahlenden 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 ausbezahlen 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 Belegheitsstaat 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 Fondsbuchhaltungsgebühr, die Gebühren aus Futures, die fremden Depotgebühren sowie die Bankspesen.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2024:

EUR 1.— entspricht AUD 1,604899
EUR 1.— entspricht CAD 1,466575
EUR 1.— entspricht CHF 0,963100
EUR 1.— entspricht DKK 7,457624
EUR 1.— entspricht GBP 0,847874
EUR 1.— entspricht HKD 8,367507
EUR 1.— entspricht JPY 172,413176
EUR 1.— entspricht MXN 19,597908
EUR 1.— entspricht NOK 11,411813
EUR 1.— entspricht PLN 4,308594
EUR 1.— entspricht SEK 11,350351
EUR 1.— entspricht SGD 1,452420
EUR 1.— entspricht TRY 35,136811
EUR 1.— entspricht USD 1,071778

8. Sonstige Erträge

Es handelt sich hierbei um eine Entschädigungszahlung (nach Abzug von Rechtsberatungskosten) aus einem außergerichtlichen Verfahren wegen eines ehemaligen Investments.

9. 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.

Gaza-Konflikt

Der Ausbruch des Gaza-Konflikts im Oktober führte nur kurzzeitig zu erhöhter Volatilität an den Märkten, bleibt aber auch im kommenden Jahr ein erheblicher Risikofaktor. Der Konflikt hatte keine Auswirkungen auf den Fonds.

Seit dem 16. Mai 2024 hat Herr Dr. Rolf Steiner den Vorsitz des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft übernommen und ersetzt damit Herrn Dr. Felix Brill.

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.