



Do

Halbjahresbericht per 30.06.2021 (ungeprüft)

Do - Absolute Return
Do - Global Bonds
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 | 4 |
| Auf einen Blick | 5 |
| Zusammengefasst | 7 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2021 | 7 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 | 8 |
| Veränderung des Nettovermögens | 9 |
| Do - Absolute Return | 10 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2021 | 10 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 | 11 |
| 3-Jahres-Vergleich | 12 |
| Veränderung des Nettovermögens | 13 |
| Anteile im Umlauf | 14 |
| Vermögensinventar per 30.06.2021 | 15 |
| Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2021 | 18 |
| Do - Global Bonds | 19 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2021 | 19 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 | 20 |
| 3-Jahres-Vergleich | 21 |
| Veränderung des Nettovermögens | 22 |
| Anteile im Umlauf | 23 |
| Vermögensinventar per 30.06.2021 | 24 |
| Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2021 | 28 |
| Do - RM Special Situations Total Return | 29 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2021 | 29 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 | 30 |
| 3-Jahres-Vergleich | 31 |
| Veränderung des Nettovermögens | 32 |
| Anteile im Umlauf | 33 |
| Vermögensinventar per 30.06.2021 | 34 |
| Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2021 | 36 |
| Do - Stiftungsfonds | 37 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2021 | 37 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 | 38 |
| 3-Jahres-Vergleich | 39 |
| Veränderung des Nettovermögens | 40 |
| Anteile im Umlauf | 41 |
| Vermögensinventar per 30.06.2021 | 42 |
| Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2021 | 45 |

| | |
|--|----|
| Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht..... | 46 |
| Ergänzende Angaben | 56 |

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

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (CEO)
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

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

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2021

EUR 132,6 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021

| | |
|---|--------------|
| Do - Absolute Return (A) | EUR 1.429,87 |
| Do - Absolute Return (B) | EUR 1.377,18 |
| Do - Global Bonds (A) | EUR 98,78 |
| Do - Global Bonds (X) | EUR 99,18 |
| Do - RM Special Situations Total Return (I) | EUR 205,57 |
| Do - RM Special Situations Total Return (R) | EUR 55,78 |
| Do - Stiftungsfonds (EUR) | EUR 1.029,39 |

Rendite¹

seit 31.12.2020

| | |
|---|---------|
| Do - Absolute Return (A) | 2,95 % |
| Do - Absolute Return (B) | 2,72 % |
| Do - Global Bonds (A) | -0,33 % |
| Do - Global Bonds (X) | -0,23 % |
| Do - RM Special Situations Total Return (I) | 14,90 % |
| Do - RM Special Situations Total Return (R) | 14,61 % |
| Do - Stiftungsfonds (EUR) | 3,43 % |

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 30.06.2021

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 7.647.099,68 |
| Marginkonten | 68.490,76 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 31.875.298,18 |
| Obligationen | 80.673.720,64 |
| Genussscheine | 194.292,54 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 8.437.263,07 |
| Zertifikate | 4.633.278,32 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -718.643,27 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 12.596,14 |
| Forderungen aus Zinsen | 258.940,73 |
| Gesamtvermögen | 133.082.336,79 |
| Verbindlichkeiten Margin-Konten | -860,01 |
| Verbindlichkeiten | -149.900,98 |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht | -291.187,20 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -441.948,19 |
| Nettovermögen | 132.640.388,60 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 10.732,00 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 551.054,02 |
| Aktien | 500.929,09 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 1.661,60 |
| Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte | 316,76 |
| Total Erträge | 1.064.693,47 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 10.861,56 |
| Verwaltungsvergütung | 50.456,35 |
| Portfoliomanagervergütung | 181.214,01 |
| Performance Fee | 63.081,20 |
| Verwahrstellenvergütung | 63.933,87 |
| Vertriebsstellenvergütung | 7.158,78 |
| Risikomanagementvergütung | 6.942,47 |
| Taxe d'abonnement | 32.550,30 |
| Prüfungskosten | 22.896,70 |
| Sonstige Aufwendungen | 37.030,31 |
| Total Aufwendungen | 476.125,55 |
| Nettoergebnis | 588.567,92 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -695.859,20 |
| Realisiertes Ergebnis | -107.291,28 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 4.138.925,17 |
| Gesamtergebnis | 4.031.633,89 |

Veränderung des Nettovermögens

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|---|----------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 145.220.434,46 |
| Ausschüttungen | -366.563,51 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 10.823.560,02 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -27.068.676,26 |
| Gesamtergebnis | 4.031.633,89 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 132.640.388,60 |

Do - Absolute Return

Vermögensrechnung per 30.06.2021

| Do - Absolute Return | (in EUR) |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 4.300.167,08 |
| Marginkonten | 24.596,76 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 10.871.020,52 |
| Obligationen | 31.938.494,29 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Zertifikate | 3.704.568,18 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -12.276,85 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 8.112,90 |
| Forderungen aus Zinsen | 100.385,88 |
| Gesamtvermögen | 50.935.068,76 |
| Verbindlichkeiten | -34.428,90 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -34.428,90 |
| Nettovermögen | 50.900.639,86 |
| - davon Anteilklasse A | 44.024.972,29 |
| - davon Anteilklasse B | 6.875.667,57 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse A | 30.789,5538 |
| Anteilklasse B | 4.992,5729 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse A | EUR 1.429,87 |
| Anteilklasse B | EUR 1.377,18 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

| Do - Absolute Return | (in EUR) |
|---|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 7.924,58 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 282.215,67 |
| Aktien | 205.152,50 |
| Total Erträge | 495.292,75 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 2.073,65 |
| Verwaltungsvergütung | 19.229,26 |
| Portfoliomanagervergütung | 96.672,14 |
| Verwahrstellenvergütung | 25.684,77 |
| Vertriebsstellenvergütung | 2.363,22 |
| Risikomanagementvergütung | 1.487,67 |
| Taxe d'abonnement | 13.154,40 |
| Prüfungskosten | 5.328,83 |
| Sonstige Aufwendungen | 11.231,54 |
| Total Aufwendungen | 177.225,48 |
| Nettoergebnis | 318.067,27 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -298.997,35 |
| Realisiertes Ergebnis | 19.069,92 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 1.568.992,66 |
| Gesamtergebnis | 1.588.062,58 |

3-Jahres-Vergleich

Do - Absolute Return

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|------------------|---------------|
| 31.12.2019 | 61.076.091,02 |
| - Anteilklasse A | 52.262.807,02 |
| - Anteilklasse B | 8.813.284,00 |
| 31.12.2020 | 57.160.293,14 |
| - Anteilklasse A | 49.568.519,66 |
| - Anteilklasse B | 7.591.773,48 |
| 30.06.2021 | 50.900.639,86 |
| - Anteilklasse A | 44.024.972,29 |
| - Anteilklasse B | 6.875.667,57 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|-------------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse A | 38.014,6513 |
| - Anteilklasse B | 6.608,9965 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse A | 35.688,2411 |
| - Anteilklasse B | 5.662,3734 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse A | 30.789,5538 |
| - Anteilklasse B | 4.992,5729 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|----------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse A | 1.374,81 |
| - Anteilklasse B | 1.333,53 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse A | 1.388,93 |
| - Anteilklasse B | 1.340,74 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse A | 1.429,87 |
| - Anteilklasse B | 1.377,18 |

Veränderung des Nettovermögens

| Do - Absolute Return | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 57.160.293,14 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 1.086.199,04 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -8.933.914,90 |
| Gesamtergebnis | 1.588.062,58 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 50.900.639,86 |

Anteile im Umlauf

Do - Absolute Return

| | |
|--|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse A | 35.688,2411 |
| - Anteilklasse B | 5.662,3734 |
| Neu ausgegebene Anteile | |
| - Anteilklasse A | 681,3762 |
| - Anteilklasse B | 93,5354 |
| Zurückgenommene Anteile | |
| - Anteilklasse A | -5.580,0635 |
| - Anteilklasse B | -763,3359 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse A | 30.789,5538 |
| - Anteilklasse B | 4.992,5729 |

Vermögensinventar per 30.06.2021

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 Deutschland | | | | | | | |
| BASF | DE000BASF111 | EUR | 5.458 | 66,44 | 430.569 | 362.630 | 0,71 |
| BMW | DE0005190003 | EUR | 4.604 | 89,31 | 268.177 | 411.183 | 0,81 |
| Deutsche Telekom | DE0005557508 | EUR | 24.246 | 17,81 | 359.713 | 431.870 | 0,85 |
| freenet | DE000A0Z2ZZ5 | EUR | 18.921 | 19,92 | 301.195 | 376.906 | 0,74 |
| Henkel Vz I /VZ | DE0006048432 | EUR | 3.944 | 89,04 | 428.255 | 351.174 | 0,69 |
| SAP | DE0007164600 | EUR | 3.286 | 118,84 | 318.846 | 390.508 | 0,77 |
| Scherzer & Co I | DE0006942808 | EUR | 310.000 | 3,04 | 695.685 | 942.400 | 1,85 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 3.266.671 | 6,42 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Schneider El | FR0000121972 | EUR | 2.880 | 132,68 | 196.272 | 382.118 | 0,75 |
| TotalEnergies | FR0000120271 | EUR | 10.543 | 38,16 | 318.797 | 402.268 | 0,79 |
| Vinci | FR0000125486 | EUR | 4.315 | 89,99 | 322.660 | 388.307 | 0,76 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 1.172.693 | 2,30 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| Reckitt Benck Gr | GB00B24CGK77 | GBP | 6.827 | 63,97 | 515.951 | 508.800 | 1,00 |
| Royal Dutch Shell-A | GB00B03MLX29 | EUR | 24.882 | 17,00 | 375.144 | 423.094 | 0,83 |
| Unilever | GB00B10RZP78 | EUR | 8.321 | 49,37 | 358.419 | 410.766 | 0,81 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 1.342.659 | 2,64 |
| Aktien in Irland | | | | | | | |
| Medtronic | IE00BTN1Y115 | USD | 3.552 | 124,13 | 259.157 | 371.923 | 0,73 |
| Total Aktien in Irland | | | | | | 371.923 | 0,73 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Barrick Gold | CA0679011084 | USD | 21.670 | 20,68 | 354.709 | 378.018 | 0,74 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 378.018 | 0,74 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Nestle | CH0038863350 | CHF | 3.965 | 115,22 | 349.948 | 416.793 | 0,82 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 416.793 | 0,82 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| 3M | US88579Y1010 | USD | 2.412 | 198,63 | 290.438 | 404.134 | 0,79 |
| Berkshire Hath-B | US0846707026 | USD | 2.856 | 277,92 | 501.736 | 669.548 | 1,32 |
| Johnson & Johnson | US4781601046 | USD | 2.892 | 164,74 | 295.758 | 401.884 | 0,79 |
| Newmont Mining | US6516391066 | USD | 7.303 | 63,38 | 277.088 | 390.443 | 0,77 |
| Nike | US6541061031 | USD | 3.550 | 154,49 | 240.223 | 462.628 | 0,91 |
| Pfizer | US7170811035 | USD | 16.261 | 39,16 | 393.505 | 537.147 | 1,06 |
| Procter&Gamble | US7427181091 | USD | 3.575 | 134,93 | 385.898 | 406.900 | 0,80 |
| SL Green REIT | US78440X8048 | USD | 5.619 | 80,00 | 343.490 | 379.186 | 0,74 |
| Stericycle | US8589121081 | USD | 4.480 | 71,55 | 222.092 | 270.390 | 0,53 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 3.922.262 | 7,71 |
| Total Aktien | | | | | | 10.871.021 | 21,36 |

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 |
|--|--------------|-----|-----------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Nullkupon Obligationen | | | | | | | |
| Nullkupon Obligationen in Deutschland | | | | | | | |
| Deutschland 22 0% | DE0001104792 | EUR | 2.000.000 | 100,48 | 2.024.195 | 2.009.500 | 3,95 |
| SAP 23 0% | XS2176715311 | EUR | 1.000.000 | 100,60 | 999.496 | 1.005.950 | 1,98 |
| Total Nullkupon Obligationen in Deutschland | | | | | | 3.015.450 | 5,92 |
| Nullkupon Obligationen in Irland | | | | | | | |
| Irland 31 0% | IE00BMQ5JL65 | EUR | 1.000.000 | 98,38 | 993.086 | 983.750 | 1,93 |
| Total Nullkupon Obligationen in Irland | | | | | | 983.750 | 1,93 |
| Total Nullkupon Obligationen | | | | | | 3.999.200 | 7,86 |
| Obligationen | | | | | | | |
| Obligationen in Australien | | | | | | | |
| Australien 24 2.75% | AU3TB0000143 | AUD | 1.100.000 | 107,44 | 727.250 | 748.395 | 1,47 |
| Total Obligationen in Australien | | | | | | 748.395 | 1,47 |
| Obligationen in Deutschland | | | | | | | |
| Bayer 31 0.625% | XS2281343413 | EUR | 1.000.000 | 96,81 | 966.191 | 968.100 | 1,90 |
| Deutschland 31 0% | DE0001102531 | EUR | 1.500.000 | 102,43 | 1.536.984 | 1.536.450 | 3,02 |
| GK Software 22 3% CV | DE000A2GSM75 | EUR | 745.000 | 105,00 | 723.873 | 782.250 | 1,54 |
| Muenchener Hypo 23 0.01% | DE000MHB24J4 | EUR | 500.000 | 101,07 | 511.705 | 505.350 | 0,99 |
| Muenchener Hypo 39 0.01% | DE000MHB27J7 | EUR | 1.000.000 | 92,31 | 944.851 | 923.100 | 1,81 |
| Sixt 22 1.125% | DE000A2BPDU2 | EUR | 1.000.000 | 101,23 | 991.180 | 1.012.250 | 1,99 |
| Volkswagen Leasing 24 1.125% | XS1692347526 | EUR | 800.000 | 103,17 | 810.151 | 825.320 | 1,62 |
| Total Obligationen in Deutschland | | | | | | 6.552.820 | 12,87 |
| Obligationen in Frankreich | | | | | | | |
| CA Home Loan 24 0.125% | FR0013505575 | EUR | 1.000.000 | 101,75 | 998.703 | 1.017.450 | 2,00 |
| Ipsen 23 1.875% | FR0013183563 | EUR | 800.000 | 102,84 | 822.415 | 822.680 | 1,62 |
| Total Obligationen in Frankreich | | | | | | 1.840.130 | 3,62 |
| Obligationen in Grossbritannien | | | | | | | |
| ANZ New Zealand 23 0.125% | XS1492834806 | EUR | 1.000.000 | 101,18 | 1.003.900 | 1.011.750 | 1,99 |
| Total Obligationen in Grossbritannien | | | | | | 1.011.750 | 1,99 |
| Obligationen in Italien | | | | | | | |
| Italien 31 0.9% | IT0005422891 | EUR | 1.500.000 | 101,17 | 1.525.026 | 1.517.550 | 2,98 |
| Total Obligationen in Italien | | | | | | 1.517.550 | 2,98 |
| Obligationen in Luxemburg | | | | | | | |
| ArcelorMittal 22 3.125% | XS1167308128 | EUR | 800.000 | 101,76 | 858.319 | 814.080 | 1,60 |
| EIB 26 0.1% | XS1978552237 | EUR | 1.000.000 | 102,48 | 995.951 | 1.024.750 | 2,01 |
| Total Obligationen in Luxemburg | | | | | | 1.838.830 | 3,61 |
| Obligationen in Niederlande | | | | | | | |
| BMW Finance 33 0.2% | XS2280845145 | EUR | 1.000.000 | 96,38 | 966.461 | 963.750 | 1,89 |
| Bunge 23 1.85% | XS1405777316 | EUR | 800.000 | 103,34 | 826.831 | 826.680 | 1,62 |
| Syngenta Finance 21 1.875% | XS1050454682 | EUR | 800.000 | 100,19 | 823.207 | 801.480 | 1,57 |
| Total Obligationen in Niederlande | | | | | | 2.591.910 | 5,09 |
| Obligationen in Polen | | | | | | | |
| Polen 22 2.25% | PL0000109492 | PLN | 8.700.000 | 101,90 | 1.969.235 | 1.963.639 | 3,86 |
| Total Obligationen in Polen | | | | | | 1.963.639 | 3,86 |

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 Spanien | | | | | | | |
| Telefonica Emis 23 4.57% | US87938WAR43 | USD | 1.000.000 | 107,12 | 968.956 | 903.613 | 1,78 |
| Total Obligationen in Spanien | | | | | | 903.613 | 1,78 |
| Obligationen in USA | | | | | | | |
| Bayer US Finance 21 3% | USU07264AF85 | USD | 1.000.000 | 100,71 | 928.754 | 849.525 | 1,67 |
| Becton Dickinson&Co 22 1% | XS1531345376 | EUR | 800.000 | 101,69 | 797.855 | 813.480 | 1,60 |
| Berkshire Hath 41 0.5% | XS2280780771 | EUR | 1.000.000 | 89,73 | 913.376 | 897.250 | 1,76 |
| Expedia Group 22 2.5% | XS1117297512 | EUR | 800.000 | 101,72 | 843.095 | 813.720 | 1,60 |
| Vereinigte Staaten 22 1.75% | US912828SV33 | USD | 1.300.000 | 101,46 | 1.219.388 | 1.112.552 | 2,19 |
| Vereinigte Staaten 22 2.125% S. T-22 | US912828N308 | USD | 2.500.000 | 102,92 | 2.177.658 | 2.170.418 | 4,26 |
| Vereinigte Staaten 31 1.125% | US91282CBL46 | USD | 1.500.000 | 97,22 | 1.202.925 | 1.230.128 | 2,42 |
| Vereinigte Staaten 46 2.25% | US912810RT79 | USD | 750.000 | 103,65 | 622.780 | 655.712 | 1,29 |
| Walt Disney 24 2.758% | CA254687CD65 | CAD | 600.000 | 104,77 | 410.291 | 427.872 | 0,84 |
| Total Obligationen in USA | | | | | | 8.970.658 | 17,62 |
| Total Obligationen | | | | | | 27.939.294 | 54,89 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 42.809.515 | 84,10 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 42.809.515 | 84,10 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Irland | | | | | | | |
| Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00 | IE00B579F325 | EUR | 24.500 | 144,16 | 2.916.613 | 3.531.920 | 6,94 |
| Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00 | IE00B579F325 | USD | 1.200 | 170,56 | 165.389 | 172.648 | 0,34 |
| Total Zertifikate in Irland | | | | | | 3.704.568 | 7,28 |
| Total Zertifikate | | | | | | 3.704.568 | 7,28 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 3.704.568 | 7,28 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | 3.704.568 | 7,28 |
| Bankguthaben | | | | | | 4.324.764 | 8,50 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -12.277 | -0,02 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 108.499 | 0,21 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 50.935.069 | 100,07 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -34.429 | -0,07 |
| Nettovermögen | | | | | | 50.900.640 | 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 30.06.2021

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Optionen | Gegen- partei | Währung | Anzahl | Kontrakt- grösse | Verpflichtungen in EUR | Marktwert in EUR | % des NAV |
|----------------------------|------------------|---------|--------|---------------------|---------------------------|---------------------|--------------|
| Put ESTX50 17.Dez/21 3250 | EUREX | EUR | 17 | 10 | 67.193,73 | 6.273,00 | 0,01 |
| Put S&P 500 17.Dez/21 3350 | OPRA | USD | 2 | 100 | 61.587,47 | 6.048,15 | 0,01 |

| Futures | Gegen- partei | Währung | Anzahl | Kontrakt- grösse | Verpflichtungen in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|-----------------------------|------------------|---------|--------|---------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Euro Bund Future Sep/21 | EUREX | EUR | -35 | 100.000 | 6.041.350,00 | -26.250,00 | -0,05 |
| S&P500 E-Mini Future Sep/21 | VP Bank | USD | -4 | 50 | 723.517,61 | -12.788,00 | -0,03 |
| EUSTX50 Future Sep/21 | EUREX | EUR | -19 | 10 | 770.545,00 | 14.440,00 | 0,03 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|---------|
| Futures short | EUR | -24.598 |
| Put Optionen long | EUR | 128.781 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | 104.183 |

Do - Global Bonds

Vermögensrechnung per 30.06.2021

| Do - Global Bonds | (in EUR) |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 1.709.962,65 |
| Marginkonten | 37.500,00 |
| Wertpapiere | |
| Obligationen | 44.379.798,20 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -37.500,00 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Zinsen | 142.140,29 |
| Gesamtvermögen | 46.231.901,14 |
| Verbindlichkeiten | -17.899,18 |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht | -0,03 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -17.899,21 |
| Nettovermögen | 46.214.001,93 |
| - davon Anteilklasse A | 1.642.412,94 |
| - davon Anteilklasse X | 44.571.588,99 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse A | 16.627,0877 |
| Anteilklasse X | 449.416,0000 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse A | EUR 98,78 |
| Anteilklasse X | EUR 99,18 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

| Do - Global Bonds | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 214,24 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 222.023,46 |
| Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte | 265,79 |
| Total Erträge | 222.503,49 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 6.773,58 |
| Verwaltungsvergütung | 17.932,57 |
| Portfoliomanagervergütung | 1.581,71 |
| Verwahrstellenvergütung | 23.952,77 |
| Vertriebsstellenvergütung | 2.249,15 |
| Risikomanagementvergütung | 1.487,67 |
| Taxe d'abonnement | 12.068,29 |
| Prüfungskosten | 5.692,57 |
| Sonstige Aufwendungen | 7.383,75 |
| Total Aufwendungen | 79.122,06 |
| Nettoergebnis | 143.381,43 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -286.952,27 |
| Realisiertes Ergebnis | -143.570,84 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 14.053,05 |
| Gesamtergebnis | -129.517,79 |

3-Jahres-Vergleich

Do - Global Bonds

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|-------------------|---------------|
| 31.12.2019 | 46.860.357,62 |
| - Anteilklasse A* | 496.598,95 |
| - Anteilklasse X* | 46.363.758,67 |
| 31.12.2020 | 56.754.006,50 |
| - Anteilklasse A | 1.594.956,14 |
| - Anteilklasse X | 55.159.050,36 |
| 30.06.2021 | 46.214.001,93 |
| - Anteilklasse A | 1.642.412,94 |
| - Anteilklasse X | 44.571.588,99 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------------|--------------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse A* | 5.000,0000 |
| - Anteilklasse X* | 466.387,0000 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse A | 16.092,5047 |
| - Anteilklasse X | 554.869,0000 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse A | 16.627,0877 |
| - Anteilklasse X | 449.416,0000 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-------------------|-------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse A* | 99,32 |
| - Anteilklasse X* | 99,41 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse A | 99,11 |
| - Anteilklasse X | 99,41 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse A | 98,78 |
| - Anteilklasse X | 99,18 |

* Erstes Geschäftsjahresende (Auflegung 3. Juni 2019)

Veränderung des Nettovermögens

| Do - Global Bonds | (in EUR) |
|---|----------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 56.754.006,50 |
| Ausschüttungen | 0,00 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 4.510.803,56 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -14.921.290,34 |
| Gesamtergebnis | -129.517,79 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 46.214.001,93 |

Anteile im Umlauf

Do - Global Bonds

| | |
|--|---------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse A | 16.092,5047 |
| - Anteilklasse X | 554.869,0000 |
| Neu ausgegebene Anteile | |
| - Anteilklasse A | 636,5830 |
| - Anteilklasse X | 44.897,0000 |
| Zurückgenommene Anteile | |
| - Anteilklasse A | -102,0000 |
| - Anteilklasse X | -150.350,0000 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse A | 16.627,0877 |
| - Anteilklasse X | 449.416,0000 |

Vermögensinventar per 30.06.2021

Do - Global Bonds

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|-----------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Floater Obligationen | | | | | | | |
| Floater Obligationen in Frankreich | | | | | | | |
| EDF ewig Var | FR0013534351 | EUR | 200.000 | 103,32 | 198.566 | 206.630 | 0,45 |
| Total Floater Obligationen in Frankreich | | | | | | 206.630 | 0,45 |
| Total Floater Obligationen | | | | | | 206.630 | 0,45 |
| Nullkupon Obligationen | | | | | | | |
| Nullkupon Obligationen in Deutschland | | | | | | | |
| Daimler 24 0% | DE000A2YNZV0 | EUR | 500.000 | 100,49 | 499.738 | 502.425 | 1,09 |
| E.O24 0% | XS2047500769 | EUR | 500.000 | 100,45 | 500.926 | 502.225 | 1,09 |
| Total Nullkupon Obligationen in Deutschland | | | | | | 1.004.650 | 2,17 |
| Nullkupon Obligationen in Finnland | | | | | | | |
| Finnland 24 0% | FI4000391529 | EUR | 500.000 | 102,01 | 508.144 | 510.050 | 1,10 |
| Total Nullkupon Obligationen in Finnland | | | | | | 510.050 | 1,10 |
| Nullkupon Obligationen in Frankreich | | | | | | | |
| EssilorLuxott 23 0% | FR0013463643 | EUR | 500.000 | 100,60 | 500.362 | 503.000 | 1,09 |
| Total Nullkupon Obligationen in Frankreich | | | | | | 503.000 | 1,09 |
| Nullkupon Obligationen in Irland | | | | | | | |
| Irland 31 0% | IE00BMQ5JL65 | EUR | 1.000.000 | 98,38 | 993.086 | 983.750 | 2,13 |
| Total Nullkupon Obligationen in Irland | | | | | | 983.750 | 2,13 |
| Nullkupon Obligationen in Luxemburg | | | | | | | |
| Eur Finance Stab 22 0% | EU000A1G0DK9 | EUR | 1.000.000 | 100,85 | 1.021.434 | 1.008.450 | 2,18 |
| Eur Finance Stab 24 0% | EU000A1G0EC4 | EUR | 1.000.000 | 101,37 | 1.023.529 | 1.013.700 | 2,19 |
| Medtronic Glob 22 0% | XS2020670696 | EUR | 300.000 | 100,55 | 293.168 | 301.650 | 0,65 |
| Total Nullkupon Obligationen in Luxemburg | | | | | | 2.323.800 | 5,03 |
| Nullkupon Obligationen in Niederlande | | | | | | | |
| Schlumberger 24 0% | XS2010045271 | EUR | 500.000 | 100,46 | 476.043 | 502.275 | 1,09 |
| Siemens Finance Nv 21 0% | XS2049616464 | EUR | 300.000 | 100,09 | 297.715 | 300.255 | 0,65 |
| Total Nullkupon Obligationen in Niederlande | | | | | | 802.530 | 1,74 |
| Nullkupon Obligationen in Norwegen | | | | | | | |
| Telenor 23 0% | XS2056395606 | EUR | 600.000 | 100,60 | 585.717 | 603.570 | 1,31 |
| Total Nullkupon Obligationen in Norwegen | | | | | | 603.570 | 1,31 |
| Nullkupon Obligationen in Österreich | | | | | | | |
| Oesterreich 23 0% | AT0000A2EJZ6 | EUR | 1.500.000 | 101,18 | 1.516.621 | 1.517.625 | 3,28 |
| Oesterreich 24 0% | AT0000A28KX7 | EUR | 500.000 | 101,80 | 510.818 | 508.975 | 1,10 |
| Total Nullkupon Obligationen in Österreich | | | | | | 2.026.600 | 4,39 |

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

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|--|--------------|-----|-----------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Nullkupon Obligationen in USA | | | | | | | |
| Colgate-Palmolive 21 0% | XS2078405722 | EUR | 300.000 | 100,14 | 296.519 | 300.405 | 0,65 |
| Total Nullkupon Obligationen in USA | | | | | | 300.405 | 0,65 |
| Total Nullkupon Obligationen | | | | | | 9.058.355 | 19,60 |
| Obligationen | | | | | | | |
| Obligationen in Belgien | | | | | | | |
| Belgien 24 0.5% | BE0000342510 | EUR | 1.500.000 | 103,73 | 1.579.318 | 1.555.950 | 3,37 |
| Total Obligationen in Belgien | | | | | | 1.555.950 | 3,37 |
| Obligationen in Deutschland | | | | | | | |
| BASF 22 2% | DE000A1R0XG3 | EUR | 300.000 | 103,41 | 309.475 | 310.230 | 0,67 |
| BASF 23 0.101% | DE000A289DB1 | EUR | 100.000 | 100,71 | 100.003 | 100.710 | 0,22 |
| Bayer 31 0.625% | XS2281343413 | EUR | 1.000.000 | 96,81 | 966.191 | 968.100 | 2,09 |
| Deutsche Post 26 0.375% | XS2177122541 | EUR | 900.000 | 102,05 | 895.116 | 918.450 | 1,99 |
| Deutschland 31 0% | DE0001102531 | EUR | 2.000.000 | 102,43 | 2.051.116 | 2.048.600 | 4,43 |
| Merck Finance Serv 23 0.005% | XS2023643146 | EUR | 500.000 | 100,58 | 501.313 | 502.900 | 1,09 |
| Muenchener Hypo 23 0.01% | DE000MHB24J4 | EUR | 500.000 | 101,07 | 511.705 | 505.350 | 1,09 |
| Muenchener Hypo 39 0.01% | DE000MHB27J7 | EUR | 1.000.000 | 92,31 | 944.851 | 923.100 | 2,00 |
| Volkswagen Bank 22 0.375% | XS2023306140 | EUR | 500.000 | 100,69 | 501.628 | 503.425 | 1,09 |
| Total Obligationen in Deutschland | | | | | | 6.780.865 | 14,67 |
| Obligationen in Frankreich | | | | | | | |
| CA Home Loan 24 0.125% | FR0013505575 | EUR | 1.000.000 | 101,75 | 998.703 | 1.017.450 | 2,20 |
| EssilorLuxott 24 0.25% | FR0013516051 | EUR | 200.000 | 101,36 | 199.964 | 202.720 | 0,44 |
| Frankreich 24 2.25% | FR0011619436 | EUR | 1.500.000 | 108,38 | 1.708.543 | 1.625.700 | 3,52 |
| Kering 23 0.25% | FR0013512381 | EUR | 200.000 | 100,99 | 199.714 | 201.980 | 0,44 |
| LVMH 23 0.125% | FR0013405347 | EUR | 500.000 | 100,71 | 505.243 | 503.525 | 1,09 |
| Total Obligationen in Frankreich | | | | | | 3.551.375 | 7,68 |
| Obligationen in Irland | | | | | | | |
| Irland 25 5.4% TB | IE00B4TV0D44 | EUR | 2.500.000 | 121,96 | 3.211.976 | 3.048.875 | 6,60 |
| Total Obligationen in Irland | | | | | | 3.048.875 | 6,60 |
| Obligationen in Island | | | | | | | |
| Island 26 0.625% | XS2182399274 | EUR | 100.000 | 103,09 | 99.754 | 103.085 | 0,22 |
| Total Obligationen in Island | | | | | | 103.085 | 0,22 |
| Obligationen in Italien | | | | | | | |
| Intesa Sanpaolo 23 0.625% | IT0005174492 | EUR | 500.000 | 101,89 | 506.977 | 509.425 | 1,10 |
| Intesa Sanpaolo 23 1% | IT0005140030 | EUR | 500.000 | 102,28 | 512.553 | 511.400 | 1,11 |
| Italien 31 0.9% | IT0005422891 | EUR | 1.000.000 | 101,17 | 1.016.880 | 1.011.700 | 2,19 |
| Total Obligationen in Italien | | | | | | 2.032.525 | 4,40 |
| Obligationen in Kanada | | | | | | | |
| Toronto Dominion Bk 23 0.25% | XS1790069790 | EUR | 500.000 | 101,11 | 501.953 | 505.525 | 1,09 |
| Total Obligationen in Kanada | | | | | | 505.525 | 1,09 |
| Obligationen in Kroatien | | | | | | | |
| Kroatien 31 1.5% | XS2190201983 | EUR | 100.000 | 104,33 | 98.575 | 104.330 | 0,23 |
| Total Obligationen in Kroatien | | | | | | 104.330 | 0,23 |

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 Luxemburg | | | | | | | |
| John Deere CM 24 1.375% | XS2150006133 | EUR | 200.000 | 104,53 | 200.000 | 209.060 | 0,45 |
| Total Obligationen in Luxemburg | | | | | | 209.060 | 0,45 |
| Obligationen in Niederlande | | | | | | | |
| BMW Finance 33 0.2% | XS2280845145 | EUR | 1.000.000 | 96,38 | 966.461 | 963.750 | 2,09 |
| Schlumberger 26 1.375% | XS2166754957 | EUR | 100.000 | 106,52 | 99.297 | 106.515 | 0,23 |
| Shell Int Finance 22 1% | XS1135276332 | EUR | 300.000 | 101,12 | 300.061 | 303.360 | 0,66 |
| Toyota Motor Fi 22 0.25% | XS1933829324 | EUR | 500.000 | 100,41 | 505.583 | 502.050 | 1,09 |
| Total Obligationen in Niederlande | | | | | | 1.875.675 | 4,06 |
| Obligationen in Norwegen | | | | | | | |
| Equinor 23 0.875% | XS1190624111 | EUR | 1.000.000 | 101,70 | 1.019.491 | 1.016.950 | 2,20 |
| Spbk 1 Boligkre 23 0.375% | XS1377237869 | EUR | 1.000.000 | 101,47 | 1.013.227 | 1.014.700 | 2,20 |
| Total Obligationen in Norwegen | | | | | | 2.031.650 | 4,40 |
| Obligationen in Österreich | | | | | | | |
| Oesterreich 24 1.65% | AT0000A185T1 | EUR | 2.000.000 | 107,54 | 2.233.433 | 2.150.700 | 4,65 |
| Total Obligationen in Österreich | | | | | | 2.150.700 | 4,65 |
| Obligationen in Polen | | | | | | | |
| Polen 22 2.25% | PL0000109492 | PLN | 3.800.000 | 101,90 | 860.184 | 857.682 | 1,86 |
| Total Obligationen in Polen | | | | | | 857.682 | 1,86 |
| Obligationen in Spanien | | | | | | | |
| BBVA 23 0.625% | ES0413211873 | EUR | 500.000 | 101,83 | 509.878 | 509.125 | 1,10 |
| FADE 24 0.05% | ES0378641346 | EUR | 500.000 | 101,21 | 503.832 | 506.025 | 1,09 |
| Iberdrola Finanzas 25 0.875% | XS2153405118 | EUR | 100.000 | 103,72 | 99.787 | 103.715 | 0,22 |
| Spanien 24 0.25% | ES0000012E85 | EUR | 1.500.000 | 102,11 | 1.537.618 | 1.531.575 | 3,31 |
| Total Obligationen in Spanien | | | | | | 2.650.440 | 5,74 |
| Obligationen in Tschechische Republik | | | | | | | |
| CEZ 22 0.875% | XS1912656375 | EUR | 600.000 | 101,21 | 593.624 | 607.230 | 1,31 |
| Total Obligationen in Tschechische Republik | | | | | | 607.230 | 1,31 |
| Obligationen in USA | | | | | | | |
| Apple 22 1% | XS1135334800 | EUR | 500.000 | 101,96 | 522.083 | 509.800 | 1,10 |
| Berkshire Hath 41 0.5% | XS2280780771 | EUR | 1.000.000 | 89,73 | 913.376 | 897.250 | 1,94 |
| BMW US Capital 21 1.125% | DE000A1Z6M12 | EUR | 500.000 | 100,36 | 514.588 | 501.775 | 1,09 |
| Exxon Mobil 24 0.142% | XS2196322155 | EUR | 200.000 | 100,86 | 200.003 | 201.710 | 0,44 |
| IBM 23 0.375% | XS1944456018 | EUR | 1.000.000 | 101,14 | 1.002.191 | 1.011.400 | 2,19 |
| Microsoft 21 2.125% | XS1001749107 | EUR | 400.000 | 100,48 | 410.539 | 401.900 | 0,87 |
| Vereinigte Staaten 31 1.125% | US91282CBL46 | USD | 3.500.000 | 97,22 | 2.788.578 | 2.870.300 | 6,21 |
| Vereinigte Staaten 46 2.25% | US912810RT79 | USD | 750.000 | 103,65 | 622.780 | 655.712 | 1,42 |
| Total Obligationen in USA | | | | | | 7.049.847 | 15,25 |
| Total Obligationen | | | | | | 35.114.813 | 75,98 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 44.379.798 | 96,03 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 44.379.798 | 96,03 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 26 | Halbjahresbericht Do

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|------------------------------|------|-----|--------|------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Bankguthaben | | | | | | 1.747.463 | 3,78 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -37.500 | -0,08 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 142.140 | 0,31 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 46.231.901 | 100,04 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | 0 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -17.899 | -0,04 |
| Nettovermögen | | | | | | 46.214.002 | 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 30.06.2021

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Futures | Gegen- partei | Währung | Anzahl | Kontrakt- grösse | Verpflichtungen in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|-------------------------|------------------|---------|--------|---------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Euro Bund Future Sep/21 | EUREX | EUR | -50 | 100.000 | 8.630.500,00 | -37.500,00 | -0,08 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|---------|
| Futures short | EUR | -37.500 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | -37.500 |

Do - RM Special Situations Total Return

Vermögensrechnung per 30.06.2021

| Do - RM Special Situations Total Return | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 529.718,01 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 14.486.707,34 |
| Obligationen | 940.862,88 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -670.784,50 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 472,27 |
| Forderungen aus Zinsen | 11.826,09 |
| Gesamtvermögen | 15.298.802,09 |
| Verbindlichkeiten | -80.898,01 |
| Geamtverbindlichkeiten | -80.898,01 |
| Nettovermögen | 15.217.904,08 |
| - davon Anteilklasse I | 15.140.172,39 |
| - davon Anteilklasse R | 77.731,69 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse I | 73.649,8233 |
| Anteilklasse R | 1.393,5181 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | EUR 205,57 |
| Anteilklasse R | EUR 55,78 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

Do - RM Special Situations Total Return (in EUR)

| | |
|---|---------------------|
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 16.679,00 |
| Aktien | 186.773,47 |
| Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte | 50,97 |
| Total Erträge | 203.503,44 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 808,87 |
| Verwaltungsvergütung | 4.616,43 |
| Portfoliomanagervergütung | 39.715,36 |
| Performance Fee | 63.081,20 |
| Verwahrstellenvergütung | 4.187,78 |
| Vertriebsstellenvergütung | 1.165,65 |
| Risikomanagementvergütung | 2.479,46 |
| Taxe d'abonnement | 3.638,73 |
| Prüfungskosten | 6.546,47 |
| Sonstige Aufwendungen | 11.434,96 |
| Total Aufwendungen | 137.674,91 |
| Nettoergebnis | 65.828,53 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -609.985,66 |
| Realisiertes Ergebnis | -544.157,13 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 2.378.562,49 |
| Gesamtergebnis | 1.834.405,36 |

3-Jahres-Vergleich

Do - RM Special Situations Total Return

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|------------------|---------------|
| 31.12.2019 | 8.206.519,80 |
| - Anteilklasse I | 8.159.259,10 |
| - Anteilklasse R | 47.260,70 |
| 31.12.2020 | 8.922.774,11 |
| - Anteilklasse I | 8.870.778,53 |
| - Anteilklasse R | 51.995,58 |
| 30.06.2021 | 15.217.904,08 |
| - Anteilklasse I | 15.140.172,39 |
| - Anteilklasse R | 77.731,69 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------------|-------------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I | 51.694,0497 |
| - Anteilklasse R | 1.103,0001 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 49.057,8879 |
| - Anteilklasse R | 1.058,0000 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse I | 73.649,8233 |
| - Anteilklasse R | 1.393,5181 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------------|--------|
| 31.12.2019 | |
| - Anteilklasse I | 157,84 |
| - Anteilklasse R | 42,85 |
| 31.12.2020 | |
| - Anteilklasse I | 180,82 |
| - Anteilklasse R | 49,15 |
| 30.06.2021 | |
| - Anteilklasse I | 205,57 |
| - Anteilklasse R | 55,78 |

Veränderung des Nettovermögens

| Do - RM Special Situations Total Return | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 8.922.774,11 |
| Ausschüttungen | -152.314,17 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 5.155.549,02 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -542.510,24 |
| Gesamtergebnis | 1.834.405,36 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 15.217.904,08 |

Anteile im Umlauf

Do - RM Special Situations Total Return

| | |
|--|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse I | 49.057,8879 |
| - Anteilklasse R | 1.058,0000 |
| Neu ausgegebene Anteile | |
| - Anteilklasse I | 27.324,2044 |
| - Anteilklasse R | 538,5181 |
| Zurückgenommene Anteile | |
| - Anteilklasse I | -2.732,2690 |
| - Anteilklasse R | -203,0000 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | |
| - Anteilklasse I | 73.649,8233 |
| - Anteilklasse R | 1.393,5181 |

Vermögensinventar per 30.06.2021

Do - RM Special Situations Total Return

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|---------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in Belgien | | | | | | | |
| Agfa-Gevaert | BE0003755692 | EUR | 108.397 | 3,92 | 447.250 | 424.374 | 2,79 |
| Total Aktien in Belgien | | | | | | 424.374 | 2,79 |
| Aktien in Deutschland | | | | | | | |
| 1&1 I | DE0005545503 | EUR | 25.000 | 25,80 | 562.865 | 645.000 | 4,24 |
| 3U HOLDING I | DE0005167902 | EUR | 30.000 | 3,29 | 99.155 | 98.700 | 0,65 |
| Adv Blockchain I | DE000A0M93V6 | EUR | 5.000 | 16,60 | 80.395 | 83.000 | 0,55 |
| AIXTRO | DE000A0WMPJ6 | EUR | 20.000 | 22,85 | 319.473 | 457.000 | 3,00 |
| Alexanderwerk I | DE0005032007 | EUR | 8.000 | 24,20 | 136.669 | 193.600 | 1,27 |
| BayWa | DE0005194062 | EUR | 7.506 | 36,40 | 241.115 | 273.218 | 1,80 |
| Berentzen-Gruppe I | DE0005201602 | EUR | 21.264 | 6,56 | 130.401 | 139.492 | 0,92 |
| clearwise I | DE000A1EWXA4 | EUR | 95.000 | 2,52 | 221.796 | 239.400 | 1,57 |
| DATA MODUL I | DE0005498901 | EUR | 7.950 | 52,50 | 433.086 | 417.375 | 2,74 |
| DEMIRE DM R E | DE000A0XFSF0 | EUR | 3.209 | 4,35 | 12.201 | 13.959 | 0,09 |
| DFV I | DE000A2NBVD5 | EUR | 14.559 | 12,70 | 210.720 | 184.899 | 1,22 |
| Draegerwerk Vz I /VZ | DE0005550636 | EUR | 5.800 | 79,80 | 367.592 | 462.840 | 3,04 |
| Edel I | DE0005649503 | EUR | 136.722 | 3,06 | 390.004 | 418.369 | 2,75 |
| freenet | DE000A0Z2ZZ5 | EUR | 34.020 | 19,92 | 545.721 | 677.678 | 4,45 |
| HAEMATO I | DE000A289VV1 | EUR | 6.000 | 26,90 | 186.198 | 161.400 | 1,06 |
| InVision I | DE0005859698 | EUR | 6.962 | 29,40 | 199.129 | 204.683 | 1,35 |
| K+S | DE000KSAC888 | EUR | 70.000 | 11,48 | 511.144 | 803.600 | 5,28 |
| Kabel Deutsche Hold I | DE000KD88880 | EUR | 2.500 | 108,00 | 239.967 | 270.000 | 1,77 |
| Klassik Radio | DE0007857476 | EUR | 13.716 | 5,60 | 74.636 | 76.810 | 0,50 |
| Lotto24 | DE000LTT2470 | EUR | 2.727 | 446,00 | 657.343 | 1.216.242 | 7,99 |
| MAI | DE0005937007 | EUR | 5.051 | 73,70 | 227.394 | 372.259 | 2,45 |
| MAX Automation | DE000A2DA588 | EUR | 250 | 4,38 | 1.798 | 1.095 | 0,01 |
| METRO | DE000BFB0019 | EUR | 45.000 | 10,44 | 488.713 | 469.800 | 3,09 |
| mic I | DE000A254W52 | EUR | 100.815 | 3,32 | 298.069 | 334.706 | 2,20 |
| MVV Energie | DE000A0H52F5 | EUR | 14.643 | 28,20 | 407.491 | 412.933 | 2,71 |
| Netfonds | DE000A1MME74 | EUR | 7.944 | 34,00 | 169.592 | 270.096 | 1,77 |
| Noratis I | DE000A2E4MK4 | EUR | 38.500 | 21,20 | 703.403 | 816.200 | 5,36 |
| Nynomic I | DE000A0MSN11 | EUR | 14.948 | 39,60 | 543.776 | 591.941 | 3,89 |
| Pfeiff Vacuum Tec I | DE0006916604 | EUR | 1.250 | 160,20 | 166.875 | 200.250 | 1,32 |
| Rocket Internet | DE000A12UKK6 | EUR | 38.524 | 27,60 | 823.267 | 1.063.262 | 6,99 |
| STO Vz I /VZ | DE0007274136 | EUR | 3.128 | 184,00 | 414.460 | 575.552 | 3,78 |
| SURTECO GROUP | DE0005176903 | EUR | 13.000 | 27,50 | 330.941 | 357.500 | 2,35 |
| SynBiotic | DE000A3E5A59 | EUR | 9.000 | 19,52 | 225.187 | 175.680 | 1,15 |
| Syzygy I | DE0005104806 | EUR | 38.807 | 7,00 | 399.285 | 271.649 | 1,79 |
| Tele Colum | DE000TCAG172 | EUR | 53.602 | 3,34 | 174.464 | 178.763 | 1,17 |
| ZEAL Network | DE000ZEAL241 | EUR | 16.945 | 41,90 | 486.786 | 709.996 | 4,67 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 13.838.946 | 90,94 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Highlight Communi I | CH0006539198 | EUR | 58.786 | 3,80 | 275.033 | 223.387 | 1,47 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 223.387 | 1,47 |

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 34 | Halbjahresbericht Do

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|---------|--------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Total Aktien | | | | | | 14.486.707 | 95,20 |
| Floater Obligationen | | | | | | | |
| Floater Obligationen in Deutschland | | | | | | | |
| Ferratum Cap 22 Var | SE0011167972 | EUR | 200.000 | 100,00 | 200.144 | 200.000 | 1,31 |
| Total Floater Obligationen in Deutschland | | | | | | 200.000 | 1,31 |
| Total Floater Obligationen | | | | | | 200.000 | 1,31 |
| Obligationen | | | | | | | |
| Obligationen in Deutschland | | | | | | | |
| GK Software 22 3% CV | DE000A2GSM75 | EUR | 339.000 | 105,00 | 340.595 | 355.950 | 2,34 |
| Nordex 23 6.5% | XS1713474168 | EUR | 200.000 | 102,14 | 198.405 | 204.270 | 1,34 |
| Total Obligationen in Deutschland | | | | | | 560.220 | 3,68 |
| Obligationen in USA | | | | | | | |
| Fresenius Med 24 4.75% | USU31434AE08 | USD | 6.000 | 110,56 | 5.711 | 5.596 | 0,04 |
| Under Armour 26 3.25% | US904311AA54 | USD | 200.000 | 103,76 | 156.101 | 175.047 | 1,15 |
| Total Obligationen in USA | | | | | | 180.643 | 1,19 |
| Total Obligationen | | | | | | 740.863 | 4,87 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 15.427.570 | 101,38 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 15.427.570 | 101,38 |
| Bankguthaben | | | | | | 529.718 | 3,48 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -670.785 | -4,41 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 12.298 | 0,08 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 15.298.802 | 100,53 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -80.898 | -0,53 |
| Nettovermögen | | | | | | 15.217.904 | 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 30.06.2021

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 17.Sep/21 11000 | EUREX | EUR | -22 | 5 | 1.655.007,66 | -501.325,00 | -3,29 |
| Call DAX 17.Sep/21 14000 | EUREX | EUR | -2 | 5 | 130.480,31 | -16.643,00 | -0,11 |
| Call AIXTRON 17.Sep/21 20 | EUREX | EUR | -50 | 100 | 89.560,92 | -17.100,00 | -0,11 |
| Call DAX 17.Sep/21 15300 | EUREX | EUR | -7 | 5 | 318.325,83 | -20.744,50 | -0,14 |
| Call DAX 17.Sep/21 13000 | EUREX | EUR | -8 | 5 | 569.847,52 | -103.940,00 | -0,68 |
| Put DAX 17.Sep/21 12400 | EUREX | EUR | 80 | 5 | 306.961,69 | 19.160,00 | 0,13 |
| Put DAX 17.Sep/21 15300 | EUREX | EUR | 7 | 5 | 224.258,20 | 12.754,00 | 0,08 |
| Call AIXTRON 17.Sep/21 20 | EUREX | EUR | -50 | 100 | 89.560,92 | -17.100,00 | -0,11 |
| Call DAX 17.Dez/21 15800 | EUREX | EUR | -8 | 5 | 278.948,66 | -21.276,00 | -0,14 |
| Call DAX 17.Dez/21 14800 | EUREX | EUR | -6 | 5 | 307.967,48 | -35.598,00 | -0,23 |
| Put DAX 17.Dez/21 15800 | EUREX | EUR | 6 | 5 | 257.220,58 | 24.975,00 | 0,16 |
| Put DAX 17.Dez/21 15800 | EUREX | EUR | 8 | 5 | 342.960,77 | 33.300,00 | 0,22 |
| Call DAX 17.Dez/21 15800 | EUREX | EUR | -6 | 5 | 209.211,50 | -15.957,00 | -0,10 |
| Call METRO I 17.Dez/21 10 | EUREX | EUR | -100 | 100 | 64.017,98 | -12.300,00 | -0,08 |

| Optionsscheine | Gegen- partei | Währung | Anzahl | Einstandswert in EUR | Kurs | Marktwert in EUR | % des NAV |
|-----------------------------------|------------------|---------|--------|-------------------------|--------|---------------------|--------------|
| Put-Wts Tesla/Mor Stan & Co 12/21 | VP Bank | EUR | 10.000 | 12.672,79 | 0,1010 | 1.010,00 | 0,01 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|-----------|
| Call Optionen short | EUR | 3.712.929 |
| Optionsscheine | EUR | 1.010 |
| Put Optionen long | EUR | 1.131.401 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | 4.845.340 |

Do - Stiftungsfonds

Vermögensrechnung per 30.06.2021

| Do - Stiftungsfonds | (in EUR) |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 1.107.251,94 |
| Marginkonten | 6.394,00 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 6.517.570,32 |
| Obligationen | 3.414.565,27 |
| Genussscheine | 194.292,54 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 8.437.263,07 |
| Zertifikate | 928.710,14 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | 1.918,08 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 4.010,97 |
| Forderungen aus Zinsen | 4.588,47 |
| Gesamtvermögen | 20.616.564,80 |
| Verbindlichkeiten Margin-Konten | -860,01 |
| Verbindlichkeiten | -16.674,89 |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht | -291.187,17 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -308.722,07 |
| Nettovermögen | 20.307.842,73 |
| Anteile im Umlauf | 19.728,0796 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 1.029,39 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

| Do - Stiftungsfonds | (in EUR) |
|---|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 2.593,18 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 30.135,89 |
| Aktien | 109.003,12 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 1.661,60 |
| Total Erträge | 143.393,79 |
| | |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 1.205,46 |
| Verwaltungsvergütung | 8.678,09 |
| Portfoliomanagervergütung | 43.244,80 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.108,55 |
| Vertriebsstellenvergütung | 1.380,76 |
| Risikomanagementvergütung | 1.487,67 |
| Taxe d'abonnement | 3.688,88 |
| Prüfungskosten | 5.328,83 |
| Sonstige Aufwendungen | 6.980,06 |
| Total Aufwendungen | 82.103,10 |
| | |
| Nettoergebnis | 61.290,69 |
| | |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 500.076,08 |
| | |
| Realisiertes Ergebnis | 561.366,77 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 177.316,97 |
| | |
| Gesamtergebnis | 738.683,74 |

3-Jahres-Vergleich

Do - Stiftungsfonds

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.12.2019 | 23.775.956,01 |
| 31.12.2020 | 22.383.360,71 |
| 30.06.2021 | 20.307.842,73 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|-------------|
| 31.12.2019 | 23.231,4227 |
| 31.12.2020 | 22.268,9145 |
| 30.06.2021 | 19.728,0796 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|----------|
| 31.12.2019 | 1.023,44 |
| 31.12.2020 | 1.005,14 |
| 30.06.2021 | 1.029,39 |

Veränderung des Nettovermögens

| Do - Stiftungsfonds | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 22.383.360,71 |
| Ausschüttungen | -214.249,34 |
| Mittelveränderung aus Anteilausgaben | 71.008,40 |
| Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen | -2.670.960,78 |
| Gesamtergebnis | 738.683,74 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 20.307.842,73 |

Anteile im Umlauf

Do - Stiftungsfonds

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 22.268,9145 |
| Neu ausgegebene Anteile | 70,0562 |
| Zurückgenommene Anteile | -2.610,8911 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 19.728,0796 |

Vermögensinventar per 30.06.2021

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 | | | | | | | |
| BASF | DE000BASF111 | EUR | 2.760 | 66,44 | 125.524 | 183.374 | 0,90 |
| BMW | DE0005190003 | EUR | 2.428 | 89,31 | 144.269 | 216.845 | 1,07 |
| Deutsche Telekom | DE0005557508 | EUR | 23.844 | 17,81 | 354.665 | 424.709 | 2,09 |
| freenet | DE000A0Z2ZZ5 | EUR | 10.417 | 19,92 | 167.217 | 207.507 | 1,02 |
| Henkel Vz I /VZ | DE0006048432 | EUR | 1.973 | 89,04 | 152.275 | 175.676 | 0,87 |
| SAP | DE0007164600 | EUR | 1.706 | 118,84 | 172.821 | 202.741 | 1,00 |
| Scherzer & Co I | DE0006942808 | EUR | 160.000 | 3,04 | 359.063 | 486.400 | 2,40 |
| Total Aktien in Deutschland | | | | | | 1.897.252 | 9,34 |
| Aktien in Frankreich | | | | | | | |
| Schneider El | FR0000121972 | EUR | 1.538 | 132,68 | 123.577 | 204.062 | 1,00 |
| TotalEnergies | FR0000120271 | EUR | 4.923 | 38,16 | 156.293 | 187.837 | 0,92 |
| Vinci | FR0000125486 | EUR | 2.101 | 89,99 | 152.222 | 189.069 | 0,93 |
| Total Aktien in Frankreich | | | | | | 580.968 | 2,86 |
| Aktien in Grossbritannien | | | | | | | |
| AstraZeneca | GB0009895292 | GBP | 2.146 | 86,83 | 203.088 | 217.090 | 1,07 |
| Reckitt Benck Gr | GB00B24CGK77 | GBP | 5.067 | 63,97 | 378.343 | 377.631 | 1,86 |
| Royal Dutch Shell-A | GB00B03MLX29 | EUR | 5.402 | 17,00 | 69.026 | 91.856 | 0,45 |
| Unilever | GB00B10RZP78 | EUR | 3.463 | 49,37 | 161.800 | 170.951 | 0,84 |
| Total Aktien in Grossbritannien | | | | | | 857.528 | 4,22 |
| Aktien in Irland | | | | | | | |
| Medtronic | IE00BTN1Y115 | USD | 2.038 | 124,13 | 177.032 | 213.395 | 1,05 |
| Total Aktien in Irland | | | | | | 213.395 | 1,05 |
| Aktien in Japan | | | | | | | |
| SONY GROUP | JP3435000009 | JPY | 1.150 | 10.815,00 | 66.462 | 94.496 | 0,47 |
| Total Aktien in Japan | | | | | | 94.496 | 0,47 |
| Aktien in Kanada | | | | | | | |
| Barrick Gold | CA0679011084 | USD | 13.978 | 20,68 | 290.908 | 243.837 | 1,20 |
| Total Aktien in Kanada | | | | | | 243.837 | 1,20 |
| Aktien in Schweiz | | | | | | | |
| Nestle | CH0038863350 | CHF | 1.787 | 115,22 | 176.176 | 187.846 | 0,92 |
| Total Aktien in Schweiz | | | | | | 187.846 | 0,92 |
| Aktien in USA | | | | | | | |
| 3M | US88579Y1010 | USD | 1.298 | 198,63 | 172.486 | 217.482 | 1,07 |
| Amazon.Com | US0231351067 | USD | 68 | 3.440,16 | 179.160 | 197.329 | 0,97 |
| Berkshire Hath-B | US0846707026 | USD | 2.004 | 277,92 | 348.327 | 469.809 | 2,31 |
| Johnson & Johnson | US4781601046 | USD | 1.440 | 164,74 | 181.991 | 200.108 | 0,99 |
| Newmont Mining | US6516391066 | USD | 5.195 | 63,38 | 260.556 | 277.742 | 1,37 |
| Nike | US6541061031 | USD | 1.652 | 154,49 | 127.067 | 215.285 | 1,06 |

* 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 |
|---|--------------|-----|-----------|--------|-------------------------|--------------------|--------------|
| Pfizer | US7170811035 | USD | 8.670 | 39,16 | 259.690 | 286.395 | 1,41 |
| Procter&Gamble | US7427181091 | USD | 1.509 | 134,93 | 166.429 | 171.752 | 0,85 |
| SL Green REIT | US78440X8048 | USD | 3.028 | 80,00 | 185.132 | 204.338 | 1,01 |
| Stericycle | US8589121081 | USD | 3.347 | 71,55 | 150.537 | 202.008 | 0,99 |
| Total Aktien in USA | | | | | | 2.442.248 | 12,03 |
| Total Aktien | | | | | | 6.517.570 | 32,09 |
| Genussscheine | | | | | | | |
| Genussscheine in Schweiz | | | | | | | |
| Roche Holding G GS | CH0012032048 | CHF | 611 | 348,55 | 182.415 | 194.293 | 0,96 |
| Total Genussscheine in Schweiz | | | | | | 194.293 | 0,96 |
| Total Genussscheine | | | | | | 194.293 | 0,96 |
| Obligationen | | | | | | | |
| Obligationen in Australien | | | | | | | |
| Australien 24 2.75% | AU3TB0000143 | AUD | 400.000 | 107,44 | 264.498 | 272.143 | 1,34 |
| Total Obligationen in Australien | | | | | | 272.143 | 1,34 |
| Obligationen in Deutschland | | | | | | | |
| Deutschland 31 0% | DE0001102531 | EUR | 1.000.000 | 102,43 | 1.032.043 | 1.024.300 | 5,04 |
| Volkswagen Leasing 24 1.125% | XS1692347526 | EUR | 200.000 | 103,17 | 200.793 | 206.330 | 1,02 |
| Total Obligationen in Deutschland | | | | | | 1.230.630 | 6,06 |
| Obligationen in Frankreich | | | | | | | |
| Frankreich 24 2.25% | FR0011619436 | EUR | 1.000.000 | 108,38 | 1.110.503 | 1.083.800 | 5,34 |
| Total Obligationen in Frankreich | | | | | | 1.083.800 | 5,34 |
| Obligationen in Grossbritannien | | | | | | | |
| ANZ New Zealand 23 0.125% | XS1492834806 | EUR | 300.000 | 101,18 | 300.360 | 303.525 | 1,49 |
| Total Obligationen in Grossbritannien | | | | | | 303.525 | 1,49 |
| Obligationen in Luxemburg | | | | | | | |
| EIB 26 0.1% | XS1978552237 | EUR | 300.000 | 102,48 | 298.862 | 307.425 | 1,51 |
| Total Obligationen in Luxemburg | | | | | | 307.425 | 1,51 |
| Obligationen in USA | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten 22 2.125% S. T-22 | US912828N308 | USD | 250.000 | 102,92 | 217.860 | 217.042 | 1,07 |
| Total Obligationen in USA | | | | | | 217.042 | 1,07 |
| Total Obligationen | | | | | | 3.414.565 | 16,81 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 10.126.428 | 49,86 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 10.126.428 | 49,86 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Zertifikate in Irland | | | | | | | |
| Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00 | IE00B579F325 | EUR | 2.000 | 144,16 | 210.196 | 288.320 | 1,42 |
| Invesco Physical Gold ETC ETF 12/00 | IE00B579F325 | USD | 2.950 | 170,56 | 438.235 | 424.427 | 2,09 |
| SP Multistrategy/Star 02/21 | XS1366735725 | USD | 219.159 | 116,82 | 206.978 | 215.963 | 1,06 |
| Total Zertifikate in Irland | | | | | | 928.710 | 4,57 |
| Total Zertifikate | | | | | | 928.710 | 4,57 |

* 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 43 | Halbjahresbericht Do

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstandswert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|--------------|-----|---------|--------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 928.710 | 4,57 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| Fonds* | | | | | | | |
| Gruppenfremde Fonds | | | | | | | |
| Fonds in Irland | | | | | | | |
| ishs II Euro Corp ETF | IE00BYZTVT56 | EUR | 124.000 | 5,27 | 654.026 | 653.232 | 3,22 |
| iShs III Euro Covered Bond | IE00B3B8Q275 | EUR | 4.000 | 157,33 | 630.145 | 629.300 | 3,10 |
| PIMCO Income Inst-CHF | IE00BT9Q6X66 | CHF | 89.900 | 12,31 | 876.362 | 1.009.642 | 4,97 |
| Total Fonds in Irland | | | | | | 2.292.174 | 11,29 |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| BlackRock Euro Sh Dur Bond D2 | LU0329592371 | EUR | 96.800 | 16,54 | 1.599.476 | 1.601.072 | 7,88 |
| BlackRock Strat Glb Event -D2- | LU1251621188 | USD | 4.400 | 135,24 | 427.587 | 501.951 | 2,47 |
| Candriam Bd Cr Opp -I- | LU0151325312 | EUR | 7.810 | 234,36 | 1.789.650 | 1.830.352 | 9,01 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 3.933.376 | 19,36 |
| Total Gruppenfremde Fonds | | | | | | 6.225.550 | 30,65 |
| Gruppeneigene Fonds | | | | | | | |
| Fonds in Luxemburg | | | | | | | |
| Do FCP - Global Bonds -X- | LU1980857749 | EUR | 22.300 | 99,18 | 2.206.016 | 2.211.714 | 10,89 |
| Total Fonds in Luxemburg | | | | | | 2.211.714 | 10,89 |
| Total Gruppeneigene Fonds | | | | | | 2.211.714 | 10,89 |
| Total Fonds | | | | | | 8.437.263 | 41,55 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | 8.437.263 | 41,55 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | 9.365.973 | 46,12 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.113.646 | 5,48 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | 1.918 | 0,01 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 8.599 | 0,04 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 20.616.565 | 101,52 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -292.047 | -1,44 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -16.675 | -0,08 |
| Nettovermögen | | | | | | 20.307.843 | 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 44 | Halbjahresbericht Do

Derivative Finanzinstrumente per 30.06.2021

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

| Optionen | Gegenpartei | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtungen in EUR | Marktwert in EUR | % des NAV |
|----------------------------|-------------|---------|--------|----------------|------------------------|------------------|-----------|
| Put S&P 500 17.Dez/21 3350 | OPRA | USD | 1 | 100 | 30.793,74 | 3.024,08 | 0,01 |
| Put ESTX50 17.Dez/21 3250 | EUREX | EUR | 12 | 10 | 47.430,87 | 4.428,00 | 0,02 |

| Futures | Gegenpartei | Währung | Anzahl | Kontraktgrösse | Verpflichtungen in EUR | Unrealisiertes Ergebnis in EUR | % des NAV |
|-----------------------------|-------------|---------|--------|----------------|------------------------|--------------------------------|-----------|
| Euro Bund Future Sep/21 | EUREX | EUR | -10 | 100.000 | 1.726.100,00 | -7.500,00 | -0,04 |
| EUSTX50 Future Sep/21 | EUREX | EUR | -11 | 10 | 446.105,00 | 8.360,00 | 0,04 |
| S&P500 E-Mini Future Sep/21 | VP Bank | USD | -2 | 50 | 361.758,81 | -6.394,00 | -0,03 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|--------|
| Futures short | EUR | -5.534 |
| Put Optionen long | EUR | 78.225 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: | | 72.691 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

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

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

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert

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

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

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

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

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

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

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

3. Kosten

Do – Absolute Return und Do – Stiftungsfonds:

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

2. Die Verwahrstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen:

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

- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des jeweiligen Teilfonds;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do – Global Bonds:

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

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

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

- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des jeweiligen Teilfonds;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do – RM Special Situations Total Return:

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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, die Performance-Fee sowie die Verwahrstellenvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.06.2021:

| | |
|------------------------|------------|
| EUR 1 — entspricht AUD | 1,579167 |
| EUR 1 — entspricht CAD | 1,469106 |
| EUR 1 — entspricht CHF | 1,096100 |
| EUR 1 — entspricht DKK | 7,436379 |
| EUR 1 — entspricht GBP | 0,858340 |
| EUR 1 — entspricht HKD | 9,203191 |
| EUR 1 — entspricht JPY | 131,616234 |
| EUR 1 — entspricht MXN | 23,628956 |
| EUR 1 — entspricht NOK | 10,204253 |
| EUR 1 — entspricht NZD | 1,696487 |
| EUR 1 — entspricht PLN | 4,514508 |
| EUR 1 — entspricht SEK | 10,143345 |
| EUR 1 — entspricht SGD | 1,593864 |
| EUR 1 — entspricht TRY | 10,301401 |
| EUR 1 — entspricht USD | 1,185486 |

8. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 5. März 2021 beschlossen, folgende Dividenden pro Anteil

| | |
|---|-----------|
| Do - Absolute Return A | 0,00 EUR |
| Do - Absolute Return B | 0,00 EUR |
| Do - Stiftungsfonds | 10,00 EUR |
| Do - RM Special Situations Total Return I | 2,00 EUR |
| Do - RM Special Situations Total Return R | 0,50 EUR |
| Do - Global Bonds A | 0,00 EUR |
| Do - Global Bonds X | 0,00 EUR |

mit Ex-Tag 22. März 2021 aus dem jeweiligen Teilfondvermögen für das Geschäftsjahr 2020 auszuschütten.

9. Wesentliche Ereignisse

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat sich weltweit verbreitet. Ein erheblicher Ausbruch des Covid-19 Virus in der menschlichen Bevölkerung führte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirkt. Dies könnte die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

10. Maßnahmen der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA im Rahmen der Covid-19 Pandemie

Unabhängig von der aktuellen Covid-19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte hat die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA am 16. März 2020 erfolgreich die operativen Maßnahmen der Geschäftskontinuität, wie zum Beispiel Home Office Arbeit aktiviert, damit die Dienstleistungen für Kunden und Anleger fortgesetzt werden können. Dabei richtet und hält sich die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA an die Empfehlungen und Voraussetzungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde sowie des Gesundheitsministeriums, so dass die operative Geschäftstätigkeit unter Beachtung der regulatorischen Vorgaben und das gesundheitliche Wohl der Mitarbeiter vollumfänglich gewährleistet ist. Wir beobachten die sich entwickelnde Situation genau und stehen zudem im stetigen Austausch mit den Portfoliomanagern und Anlageberatern, um deren operative Geschäftstätigkeit ständig zu überwachen.

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.