



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

RIM Global

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K812



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds RIM Global mit seinen Teilfonds RIM Global Bioscience und RIM Global Opportunities.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	10
RIM Global Bioscience	13
RIM Global Opportunities	27
RIM Global Konsolidierung	35
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	38
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	41



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG

Maximilianstraße 52, D-80538 München

Fondsmanager

Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG

Maximilianstraße 52, D-80538 München

Co-Fondsmanager für den Teilfonds RIM Global

Biosciencemanager

Medical Strategy GmbH

Bahnhofstr. 7, D-82166 Gräfelfing

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

RIM Global Bioscience

Rückblick

Anlagepolitik

Zentrale Wachstumsmotoren im Gesundheitssektor sind Produktinnovationen der Arzneimittelindustrie und der Medizintechnologie. BioPharma-Unternehmen mit neuartigen Therapieansätzen, die einen klaren, medizinischen Nutzen bieten und sich vom Wettbewerb differenzieren, verfügen über eine hohe Preissetzungsmacht und können sich in der Regel schnell am Markt etablieren.

Durch die konsequente Ausrichtung auf wachstumsstarke Zukunftsmärkte im Gesundheitswesen strebt der RIM Global Bioscience langfristig ein attraktives Anlageergebnis an. Der Fonds investiert daher schwerpunktmäßig in Small- und Mid-Cap-Titel aus den Bereichen Biotechnologie, Emerging Pharma und Medizintechnologie. Im Fokus der Investmentstrategie stehen Unternehmen, die neue Arzneimittel für bisher nicht oder nur unzureichend behandelbare Erkrankungen entwickeln. Ein besonders attraktives Chancen-/Risiko-Profil ergibt sich dabei häufig bei Unternehmen, die Produkte kurz vor der Marktreife beziehungsweise in einer frühen Vermarktungsphase haben. Solche Titel bilden den Schwerpunkt im Portfolio. Außerdem werden dem Portfolio auch attraktive Titel mit Produktkandidaten in früheren Entwicklungsphasen beigemischt. Entwicklungsrisiken werden im Zuge des Risikomanagements im Portfolio konsequent verfolgt und sorgfältig austariert.

Das Fondsportfolio umfasste zum Jahresende 140 Positionen. Durch diese breite Streuung minimiert sich das Einzelwertrisiko. Der Anlagestil des Fonds basiert auf fundamentalem Stock Picking ohne Benchmark-Orientierung. Dem längerfristig orientierten Anleger erschließt der Fonds die Möglichkeit, am Zukunftspotenzial dynamischer Wachstumssegmente im Gesundheitssektor teilzuhaben.

Rückblick

(Alle Performance-Angaben in USD, Quelle: vwd Group, Zeiträume beziehen sich auf den Berichtszeitraum, sofern nicht anders angegeben, Bruttowertpreisberechnung)

Der MSCI World Healthcare lag auf Grund seiner defensiveren Ausrichtung mit einer Performance von -5,2% deutlich vor dem Gesamtmarkt, der in einem durch globale Krisen geprägten Jahr ein Minus von 18,2% verbuchte (MSCI World).

Unter den MSCI-Indizes war der auf höher kapitalisierte Unternehmen ausgerichtete MSCI World Biotechnology mit einem Zugewinn von 9,6% einer der stärksten Indizes. Entscheidend für die starke Performance des Healthcare-Subsegments war die gesteigerte Nachfrage nach Titeln mit stabilen Umsatzprofilen. Entsprechend waren die Renditen bei diesen Werten höher. Positive pivotale Studiendaten des Alzheimer-Prüfpräparats Lecanemab sorgten zudem für eine außerordentliche Wertentwicklung beim Biotech-Schwergewicht Biogen.

Dagegen mussten viele kleinkapitalisierte Werte teils herbe Verluste hinnehmen. Ein entscheidender Faktor für diese Entwicklung war das sich verändernde Zinsumfeld, welches wachstumsträchtige Werte benachteiligte. Stock Picking war in diesem Umfeld besonders relevant, die Verluste in der Breite konnten jedoch nur teilweise kompensiert werden. Der nach Marktkapitalisierung gewichtete Nasdaq Biotechnology Index verzeichnete ein Minus von 11,5%.

Die Performance des Nasdaq Biotechnology Index wurde durch die hohen Verluste der Corona-Impfstoffentwickler Moderna und BioNTech stark beeinflusst. Sie verbuchten im vergangenen Geschäftsjahr ein Minus von -29%, respektive -41%.¹ Nachdem nun die Pandemie in den Hintergrund tritt, rücken Patentstreitigkeiten mit Wettbewerbern bezüglich der verwendeten mRNA-Technologie in den Fokus. Aktien wie die des mittel kapitalisierten amerikanischen ZNS-Spezialisten Neurocrine Biosciences konnten dagegen deutlich avancieren. Neurocrine konnte mit Ingrezza® (bei Dyskinesien) stabile Umsätze generieren und unterjährig die Umsatzguidance anheben. In 2022 erzielte die Aktie ein Kursplus von 40%. Ebenso konnte Ionis Pharmaceuticals mit +24%² ein erfolgreiches Jahr verbuchen. Ionis verfügt über ein sehr breites Entwicklungsportfolio und ist ein führendes Unternehmen bei der Entwicklung von Antisense-Oligonukleotiden. Spinraza, das an Biogen verpartnert ist, und bei spinaler Muskelatrophie eingesetzt wird, sorgt bislang für stabile Cashflows, die breite Pipeline mit über 40 in Entwicklung befindlichen Programmen verspricht weiteres Absatzpotenzial.

Der auf kleinkapitalisierte Aktien ausgerichtete S&P 600 Biotechnology beendete das Jahr mit -27%. Entsprechend war auch die IPO-Aktivität auf einem sehr geringen Niveau. In 2022 wurden nur 17 IPOs gezählt, ein deutlicher Rückgang verglichen mit dem Rekordjahr 2021, in dem es 92 Börsengänge³ gab.

Der Pharmasektor erzielte eine Rendite von +3,8% (MSCI World Pharmaceuticals). Hochkapitalisierte Pharmaaktien waren in diesem Marktumfeld gefragt. Eingetrübt wurde die Stimmung in diesem Marktsegment jedoch durch den im August verabschiedeten Inflation Reduction Act, der ab 2026 aktiv Einfluss auf die Preissetzungsmacht der zehn umsatzstärksten Medikamente nehmen wird, deren Zahl dann im weiteren Verlauf erhöht wird. Mit der Gesetzesreform müssen die Preise dieser Produkte künftig zwischen Medicare, also der bundesstaatlichen Krankenversicherung der Älteren in den USA, und den Herstellern ausgehandelt werden. Positiv ist jedoch, dass mit der Gesetzesänderung voraussichtlich keine weiteren Preisdiskussionen zu erwarten sind.

¹ Quelle: Refinitiv Eikon

² Refinitiv Eikon



Zu den Aktien mit der höchsten Entwicklung zählte die amerikanische Merck & Co. – in Folge eines hohen Wachstums, u.a. mit Keytruda®, gewann sie 45%⁴ hinzu. Bristol-Myers Squibb konnte ein Plus von 15% verzeichnen, bedingt durch ein anhaltendes Wachstum des Herz-Kreislauf-Medikaments Eliquis® und neuer Produktstarts (Zeposia® und Sotyktu™). Ferner gelang es ihnen, durch die Zulassung einer neuen Wirkstoffkombination mit ihrem Markenprodukt Opdivo® und dem Wirkstoff Opdualag™ bei fortgeschrittenem Melanom den Patentschutz zu verlängern. Sanofi fiel ebenfalls positiv durch kontinuierliches Dupixent® Wachstum auf. In 2023 soll Dupixent® laut Firmenangaben sogar 10 Mrd. USD Umsatz generieren. AstraZeneca erzielte einen Erfolg mit ihrem Krebsmedikament Enhertu®, welches vor dem Hintergrund sehr überzeugender klinischer Daten der Therapiestandard bei fortgeschrittenem Brustkrebs werden könnte. Corona-Gewinner Pfizer dagegen verlor 13% seiner Marktkapitalisierung.

Gesundheitsdienstleister waren in 2022 im Fokus der Investoren. Sie erlangten ein Plus von 4,7% (MSCI World Healthcare Providers & Services), weil sie von einer gesteigerten Nachfrage nach medizinischen Eingriffen durch nachgeholte Behandlungen profitierten, welche durch die Corona-Pandemie hinausgeschoben wurden.

Eine negative Entwicklung erlebten die Medtech-Titel mit einem Verlust von 24,5% (MSCI World Healthcare Equipment & Supplies). Sie litten vor allen Dingen unter dem veränderten Zinsumfeld, was Investitionen in neue Krankenhausausrüstung erschwerte. Medtech-Unternehmen mit disruptiven Technologien widersetzen sich jedoch diesem Trend. So konnte etwa Transmedics (Produzent innovativer Organtransplantat-Transportsysteme), eine Jahresperformance von über +220% erzielen.

Die Anzahl an Produktzulassungen, die ein wichtiges Fundament für die Kursentwicklung des BioPharma-Sektors ist, war in 2022 mit 37 neuen, von der FDA freigegebenen Medikamenten etwas geringer als im Vorjahr (50). Hinzu kommen sieben Biologic License Application (BLA)-Zulassungen und eine Zulassung unter der Emergency Use Authorization (EUA). Tabelle 1 listet neue Medikamente auf, die von Portfoliounternehmen des RIM Global Bioscience entwickelt wurden. Sie sind beispielhaft für die Innovationskraft von kleinkapitalisierten BioPharma-Werten.⁵

Produktname	Unternehmen	Wirkweise	Indikation
Vonjo®	CTI BioPharma	Kinase-Inhibitor	Myelofibrose
Ztalmy®	Marinus Pharmaceuticals	Positiver GABA-a Modulator	Seltene Epilepsie (CDKL5-Mangel)
Camzyos®	Myokardia (von BMS gekauft)	Kardialer Myosin-Inhibitor	Kardiomyopathie
Voquezna®	Phathom Pharmaceuticals	Kombinationsprodukt aus Vonoprazan, Amoxicillin und Clarithromycin	<i>H. pylori</i> Infektionen
Amvuttra™	Alnylam Pharmaceuticals	RNA-Interferenz	Polyneuropathie
Elahere™	ImmunoGen	Mikrotubuli-Inhibitor/Folsäure-Rezeptor-Antikörper-Konjugat	Vers. Krebsarten
Tzield™	Provention Bio	CD3-Antikörper	Prophylaxe der Diabetes Stufe 3
Krazati™	Mirati Therapeutics	RAS GTPase-Inhibitor	KRAS-positiver nicht-kleinzelliger Lungenkrebs

Tabelle 1: Zulassungen bei Portfoliofirmen (in zeitlicher Reihenfolge)

Was die M&A-Aktivität anbelangt, fiel das kumulierte Transaktionsvolumen in 2022 mit 90,8 Mrd. USD, verglichen mit 103,2 Mrd. USD in 2021 geringer aus.⁶ Ohne die Übernahme von Horizon Therapeutics durch Amgen, die zum Jahresende bekannt gegeben wurde und ein Transaktionsvolumen von 27,8 Mrd. USD umfasste, fällt die abnehmende Transaktionsaktivität noch deutlicher aus. Dennoch konnte der RIM Global Bioscience von mehreren Übernahmen – mit teils hohen Kursaufschlägen – profitieren (siehe nachfolgende Tabelle). Ferner sind in Einzelfällen weitere Zahlungen aus Contingent Value Right in der Zukunft möglich. Die letztjährige Bewertungsdiskrepanz der Biotech-Werte gegenüber ihrem fundamentalen Wert wird v.a. durch die gezahlten und hier dargestellten Übernahmeprämien offensichtlich:

Anzahl	Aktie	Käufer	Prämie
1	Zogenix	UCB	66% ⁷
2	Sierra Oncology	GlaxoSmithKline	39%
3	Antares Pharma	Halozyme Therapeutics	49%
4	Biohaven Pharma	Pfizer	79%
5	Turning Point Therapeutics	Bristol-Myers Squibb	122%
6	La Jolla Pharma	Innoviva	70% ⁸
7	Chemocentryx	Amgen	116%
8	Global Blood Therapeutics	Pfizer	90% ⁹
9	Aerie Pharmaceuticals	Alcon	37%
10	Myovant Pharma	Sumitovant Biopharma	50% ¹⁰
11	Oyster Point Pharma	Viatrix	31% ¹¹

Tabelle 2: Übernahmen im RIM Global Bioscience (in zeitlicher Reihenfolge)

³ William Blair, "Biotech 2022 Recap and 2023 Predictions: Gene Therapy Approvals, Disruptive New Business Models, and Obesity + NASH Revivals", 19.12.2022

⁴ Refinitiv Eikon



Entwicklung

(alle Performance-Angaben in EUR, Quelle: vwd Group, Bruttowertpreisberechnung, Zeiträume beziehen sich auf den Berichtszeitraum, sofern nicht anders angegeben. Angaben zu Performance-Beiträgen: Hauck & Aufhäuser)

Der RIM Global Bioscience EUR erzielte einen Verlust von 8,8% (USD Tranche -13,4%). Damit lag der Fonds hinter der Performance des durch Large Cap Biotech dominierten NASDAQ-Biotechnology Index, der einen Verlust von 5,8% (in EUR) erzielte. In USD gerechnet kam der Index auf ein Minus von -11,5%.

Die Aktie mit dem höchsten Wertbeitrag im Fonds war Rhythm Pharmaceuticals (+1,9% Performancebeitrag). Das kleinkapitalisierte Biotechunternehmen hat mit Imcivree® einen Wirkstoff in den USA auf den Markt gebracht, mit dem bestimmte genetische Ursachen der Adipositas behandelt werden können. Das Produkt konnte den Markt mit über den Erwartung liegenden Umsätzen überzeugen. Entsprechend erzielte die Aktie einen Kursgewinn von über 209%¹².

Turning Point Therapeutics, Spezialist in der Präzisionsmedizin, lieferte einen Performancebeitrag von +1,7%. Turning Point entwickelt kleinmolekulare, oral verabreichbare Medikamente gegen verschiedene solide Tumoren, darunter ein best-in-class ROS1/NTRK-Inhibitor mit verlängerter Wirkdauer gegen nicht-kleinzelligen Lungenkrebs. Zur Jahresmitte wurde Turning Point von Bristol-Myers Squibb zu einem Preis von 76 USD je Aktie (Prämie 122% in USD ggü. dem vorangegangenen Schlusskurs) akquiriert, was einem Transaktionsvolumen von 4,1 Mrd. USD entspricht.

Ein weiterer signifikanter Wertbeitrag wurde durch TransMedics erreicht (Wertbeitrag +1,5%). Das kleinkapitalisierte Medtechunternehmen aus den USA hat ein innovatives System auf den Markt gebracht, mit dem Organtransplantate deutlich länger transportiert werden können. Mit Hilfe des Organ Care Systems (OCS), das derzeit für Lungen- und Herztransplantate zur Verfügung steht, werden Transplantate in einem künstlichen Kreislaufsystem gekühlt und vital gehalten. Das Unternehmen verzeichnete ein starkes Umsatzwachstum, die Kursentwicklung betrug etwa +242%¹³ (in EUR).

Weitere für die Performance wesentliche Positionen waren die mittelkapitalisierte Neurocrine Biosciences (Wertbeitrag +1,6%), das Small Cap Unternehmen Verona Pharma, auf Grund klinischer Erfolge im Bereich der chronisch-obstruktiven Lungenerkrankung COPD (Wertbeitrag +1,2%), und Aerie Pharmaceuticals, die vom Ophthalmologie-Unternehmen Alcon akquiriert wurde (Wertbeitrag +1,2%).

In 2022 hat sich der RIM Global Bioscience an 15 Finanzierungen beteiligt, u.a. bei Carmat, OptiNose, Rezolute, Sierra Oncology, und Verona Pharma.

Ausblick

Nach einem in vielerlei Hinsicht herausfordernden Jahr 2022, ist die Ausgangslage für Small und Mid Cap BioPharma-Aktien wieder chancenreich. Auch in 2023 wird Stock Picking sehr bedeutsam sein, ein bewährter Ansatz, der im RIM Global Bioscience seit seiner Auflage verfolgt wird. Die Erfahrung hat gezeigt, dass es vor allem Unternehmen mit innovativen Technologien und gesunden Finanzen sind, die in anspruchsvollen Marktphasen besonders profitieren. Dazu passend ist die Innovationskraft des Segments höher denn je: Noch nie haben junge BioPharma-Unternehmen einen größeren Anteil an allen Produktentwicklungen gehabt als jetzt. Sie sind derzeit für 65% aller Entwicklungen verantwortlich ohne dabei auf einen größeren Partner zurückgreifen zu müssen – 2001 waren es lediglich 35%.¹⁴

Bei den etablierten Produkten erwartet IQVIA durch Patentabläufe bis zum Jahr 2026 Umsatzauffälle von über 140 Mrd. USD. Goldman Sachs sieht die großen US- und EU-Pharmafirmen bestens gerüstet, um den prognostizierten Umsatzschwund durch Einlizensierungen und Übernahmen aus dem Bereich der Small- und Mid-Cap BioPharma Titeln zu kompensieren. Dies ist mit ca. 70% Anteil am Portfolio der Kernbereich des Investmentuniversums des RIM Global Bioscience. Neben dem zeitlichen Druck der Patentabläufe gibt es aber noch zwei weitere positive Indikatoren, die für einen Nachholbedarf bei der Dealaktivität sprechen: die Übernahmeaktivität war in 2022 unterdurchschnittlich gering (s. Rückblick) und die Rücklagen der großen Pharmaplayer sind auf einem historisch hohen Niveau¹⁵.

⁵ FDA US Food&Drug Administration, „Novel Drug Approvals 2022“ und „2022 Biological License Application Approvals“

⁶ William Blair, Biotech 2022 Recap and 2023 Predictions: Gene Therapy Approvals, Disruptive New Business Models, and Obesity + NASH Revivals, 19.12.2022

⁷ Zzgl. einer zustandsabhängigen Zahlung bei Produkterfolg

⁸ bezogen auf den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs der letzten 30 Tage vor Bekanntgabe der Übernahme

⁹ Kurszuwachs seit Beginn der Übernahmegerüchte

¹⁰ Kurszuwachs seit dem letzten Handelstag vor dem ersten unverbindlichen Übernahmeangebot

¹¹ zzgl. einer zustandsabhängigen Zahlung bei Produkterfolg

¹² Refinitiv Eikon

¹³ Refinitiv Eikon

¹⁴ „Emerging Pharma’s Contribution to Innovation“, IQVIA Institute, Juni 2022

¹⁵ Goldman Sachs, „2023 Outlook: Mind Your Micro“



Die weltweiten Arzneimittel-Ausgaben beliefen sich 2021 auf 1,4 Billionen USD. Bis 2026 sollen diese auf 1,8 Billionen USD anwachsen. In den kommenden fünf Jahren wird - vor allem durch innovative Therapien in den Industrieländern angetrieben - ein jährliches Umsatzwachstum von 3% bis 6% erwartet. Wachstumsmotoren sind eine gesteigerte Nachfrage infolge des weltweiten Ausbaus der Gesundheits- und Erstattungssysteme, das globale Bevölkerungswachstum, die höhere Lebenserwartung sowie neue Behandlungsmöglichkeiten.¹⁶

Aktuell befinden sich weltweit mehr als 8.000 neue Substanzen in der Entwicklung. Der Forschungs- und Entwicklungsfokus von Biotech und Pharma liegt auf schweren Erkrankungen mit hohem Leidensdruck und ungedecktem medizinischen Bedarf. Viele der sich aktuell in klinischer Entwicklung befindenden Produktkandidaten, sind First-in-Class-Medikamente und stellen einen komplett neuen Ansatz zur Behandlung einer Krankheit dar (PhRMA „Biopharmaceuticals in Perspective“, Herbst 2020). Eine Vielzahl der Entwicklungen findet im onkologischen Bereich statt, darunter zahlreiche Next-Generation-Wirkstoffe. Ein weiterer Fokus sind Medikamente für seltene Erkrankungen mit kleinen Patientenpopulationen („orphan drugs“) – zum Beispiel zur Behandlung seltener genetischer Erkrankungen. Das IQVIA Institute erwartet, dass bis zum Jahr 2026 mehr als 250 neue Substanzen insgesamt auf den Markt kommen werden. Es ist also mit mehr als 50 Zulassungen pro Jahr zu rechnen – die Basis für künftiges Wachstum.¹⁷

Innovative Behandlungsansätze, beispielsweise bei seltenen Erkrankungen, Krebs, oder ZNS-Erkrankungen dürften auch in Zukunft im Fokus der medizinischen Forschung und Entwicklung stehen. Produkte aus diesen Bereichen - zusammen mit attraktiven Marktpotenzialen, einem erfolgreichen Management und einer günstigen Unternehmensbewertung – stellen Investmentopportunitäten für den RIM Global Bioscience dar. Mit derzeit 153 Aktienpositionen ist der Fonds gut aufgestellt, um die Wachstumschancen des Gesundheitssektors bei gleichzeitiger konsequenter Risikosteuerung zu nutzen.

RIM Global Opportunities

Rückblick

Das vergangene Jahr war immer noch geprägt von der Corona-Pandemie und beeinträchtigten Lieferketten. Eine viele Jahre zu lockere Notenbankpolitik und der Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine haben schließlich die Inflation und damit die Zinsen stark ansteigen lassen. Die explodierenden Energiepreise haben ihr Übriges dazu getan, waren aber nicht die Hauptursache. Dies alles hat sowohl Aktien- wie auch Rentenmärkte stark unter Druck gebracht. Die Weltwirtschaft wuchs gebremst, jedoch besser als befürchtet. Die großen Weltbörsen entwickelten sich alle negativ und wiesen z.T. zweistellige Verluste aus.

2022 war für die Kapitalmärkte sehr unerfreulich. Die wesentlichen Gründe waren eine ausufernde Inflation, die stark gestiegenen Energiekosten und andauernden Lieferengpässe. Unternehmen investierten nur vorsichtig und die Konsumenten leiden unter dem Kaufkraftverlust. Die Notenbanken haben zu spät, aber dann mit Vehemenz die Zinsen erhöht, um dem Inflationsdruck zu begegnen. Ob dabei die Medizin die richtige Antwort auf die brennenden Probleme ist, wird die Zukunft zeigen. Auffallend war, dass sich die Arbeitsmärkte relativ stabil gezeigt haben, was einigen Grund zur Hoffnung gibt.

Entwicklung

Im Teilfonds RIM Global Opportunities wurde dem Anlageziel entsprechend auf eine breite Diversifikation mit tiefer bis mittlerer Volatilität geachtet. Die Aktienquote wurde sehr variabel gehalten und aktiv bewirtschaftet. Neben unseren konservativen Basistiteln hat sich unser Übergewicht in Öl-/Gaswerten und Grundstoffen, aber auch ausgesuchten zyklischen Werten, ausgezahlt und hat ein erfreuliches, wenn auch mit -5,58% leicht negatives Jahresergebnis möglich gemacht. Unser Ansatz auf große, dividendenstarke und unterbewertete Titel zu setzen, aber auch den technologischen Wandel und neue Wertschöpfungsketten zu berücksichtigen, behält Gültigkeit. Wir sind von unserem Ansatz überzeugt und werden auch künftig in Maßen antizyklisch investieren.

Im Berichtszeitraum erzielte der RIM Global Opportunities B einen Wertverlust von - 5,58%.

¹⁶ IQVIA Institute, „The Global Use of Medicine in 2021 and Outlook to 2026“, Januar 2022

¹⁷ IQVIA Institute, „The Global Use of Medicine in 2021 and Outlook to 2026“, Januar 2022



In 2023 erwarten wir ein schwaches Wachstum der Weltkonjunktur, wobei Überraschungen auf beiden Seiten (Lockerung der Corona-Maßnahmen in China aber auch andauernder Krieg in der Ukraine) zu erwarten sind. Das Hauptproblem könnte die hartnäckig hohe Inflation werden, die den Druck auf die Notenbanken für Zinserhöhungen verschärft. Auf der anderen Seite sehen wir eher einen Rückgang der Inflationsraten, da sich die Energiepreise bereits massiv zurückgebildet haben und die Lieferkettenprobleme sich zunehmend auflösen. Die Zinsen dürften noch steigen, werden aber keinen ausreichenden Inflationsausgleich für die Investoren bieten können. Die Aktienmärkte haben bereits viel vorweggenommen und sind deshalb eher tief bewertet, vor allem Europa. Die Skepsis und sehr negative Berichterstattungen bieten durchaus Raum für Überraschungen.

Wir gehen von stärkeren Schwankungen in 2023 aus, da Zinsanstiege immer gewisse Anpassungsprozesse anstoßen. Da die Zinsanhebungen u.E. gegen Ende des 1. Halbjahres auslaufen sollten, dürften sich neue Anlagechancen ergeben.

Nicht zu vernachlässigen sind allerdings der Russland/Ukraine Konflikt und die Spannungen China/Taiwan.

Abseits der Risiken deutet sich vorerst eine schwach wachsende Weltwirtschaft an. Die Einkaufsmanager-Indizes in den einzelnen Ländern signalisieren mehrheitlich eine Rezession, wobei sich in den Zahlen eine große Anzahl Skepsis widerspiegelt. Wir sind weniger pessimistisch und erwarten wirtschaftliche Aufhellungen im 2. Halbjahr. Für die Eurozone erwarten wir ein Wachstum von ca. 1%, in den USA 2%. In Asien dürfte das Wachstum darüber liegen, China dürfte nach Aufhebung der Coronarestriktionen das Zugpferd für die Weltwirtschaft werden.

Als Fazit bleibt festzuhalten, dass wir weiterhin vor großen Herausforderungen stehen, die Probleme aber durchaus zu lösen sind, so wie sie auch stets in der Vergangenheit durch die Marktmechanismen gelöst wurden. Wir sind der festen Überzeugung, dass ein langfristig realer Werterhalt und Vermögenszuwachs nur mit Sachwerten zu erzielen ist. Das Hauptaugenmerk wird hier global aufgestellten und bilanziell gesunden Unternehmen gelten, die allen Widrigkeiten trotzen und ein nachhaltiges und nachvollziehbares Geschäftsmodell haben. Eine höhere Volatilität nehmen wir hier bewusst in Kauf, wobei wir bei Bedarf unsere Aktienpositionen jederzeit reduzieren bzw. absichern können.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands 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 vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden bzw. illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 4,1 % bzw. 1,3 % des Teilfondsvermögens RIM Global Bioscience beläuft und die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich auf insgesamt 0,5 % des Teilfondsvermögens RIM Global Opportunities beläuft, erfolgt – mit unten aufgeführten Ausnahmen - zu den letztverfügbaren Kursen.

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.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus



den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Erläuterungen zu der Bewertung verschiedener nicht notierter Aktien / Optionscheine auf Aktien:

Die im Bestand des Teilfonds RIM Global Bioscience befindlichen Beständen an nachfolgend aufgeführten nicht notierten Aktien, werden aufgrund fehlender Informationen und Handelstätigkeit in den Papieren bis auf weiteres mit EUR 0,00 bzw. EUR 0,01 bewertet.

Kurzbezeichnung	ISIN	Bestand	Kurs	Whg.
ACTINIUM PHARMAC. Inc. Warr. 10 18.04.19-18.04.24	XFHAL0164978	200.000,00	0,00	USD
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights	US005CVR0142	117.532,00	0,10	USD
BIOLINE RX NO. 1 07.02.2024	XFHAL0160745	22.000,00	0,00	USD
Clementia Pharmaceuticals Cont. Value Rights	XFHAL0164051	22.146,00	0,00	USD
EHC B.V. WTS26	NL0015000K28	20.866,00	0,00	EUR
EKSO BIONICS HLDGS WTS24	US2826441295	60.000,00	0,00	USD
ERYTECH PHARMA SA BDS23	FR0014003DG9	13.741,00	0,00	EUR
FRESH TRACKS WTS25	US10802T1473	1.473,00	0,00	USD
FRESH TRACKS WTS25	US10802T1390	1.555,00	0,00	USD
OPTINOSE INC. WTS27	US68404V1180	162.158,00	0,00	USD
SCYNEXIS INC. WTS23 S1CW2019-12	XFHAL0177103	76.620,00	0,00	USD
X4 PHARMACEUTIC. WTS27	US98420X1375	95.000,00	0,00	USD

Erläuterung zu der Bewertung der nicht notierten Anteile „Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.) (ISIN: AT0000A10BA2)“:

Es handelt sich hierbei um Ansprüche auf eventuelle Nachbesserung des Umtauschverhältnisses aus der Fusion von der Intercell AG und Vivalis S.A, die seit dem 28. Mai 2013 unter dem Namen Valneva S.A. firmieren. Unter den Voraussetzungen des österreichischen Aktiengesetzes können Alt-Aktionäre der Intercell AG die nachträgliche gerichtliche Überprüfung des Umtauschverhältnisses beantragen. Um die korrekte Zuteilung im Falle einer gerichtlich festgesetzten Nachbesserung sicherzustellen, wurde mit den o.g. Ansprüchen der Depotbestand der Intercell AG Aktionäre festgehalten. Das Verfahren der gerichtlichen Überprüfung kann Monate bis Jahre in Anspruch nehmen. Nur im Falle des Zuspruches zur Nachbesserung erfolgt eine Gutschrift für die eingebuchten Nachbesserungsansprüche. Aufgrund fehlender weiterer Informationen sowie Umsätze wurde der Wert dieser Ansprüche am 17. Januar 2014 auf einen Erinnerungswert von EUR 0,01 abgeschrieben.

Erläuterung zu der Bewertung der nicht notierten Anteile „PROGENICS PHARMACEUT. CVR (ISIN: US743CVR0370)“:

Am 2. Februar 2020 wurde das Contingent Value Right Progenics Pharmaceuticals in den Teilfonds RIM Global Bioscience eingebucht. Seit der Einbuchung wurde dieses Contingent Value Right durchgehend mit 0 bewertet, da es erst an Wert gewinnt, wenn eine bestimmte Aufwertungskondition eintritt. Falls dies nicht der Fall sein wird, so wird das Contingent Value Right im Jahr 2023 wertlos verfallen.

Am 7. März 2022 hat das Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft auf Basis des letztverfügbaren Finanzberichtes 12-2021 die Aufwertung auf 0,85 USD beschlossen.

Am 10. Mai 2022 hat das Pricing Committee auf Basis des letztverfügbaren Finanzberichtes 03-2022 die Aufwertung von USD 0,85 auf USD 1,06 beschlossen.

Am 9. August 2022 wurden die Anteile von USD 1,06 auf USD 1,15 aufgewertet.

Erläuterung zu der Bewertung der nicht notierten Anteile „Gemini Therapeutics Inc.Reg.Shs.Cl.A DL-,0001 (ISIN: US743CVR0370)“:

Das Wertpapier wurde zum Jahresabschluss mit dem Schlusskurs der Börse „New York – NASDAQ GSM“ mit 1,35 USD bewertet.

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

RIM Global Bioscience EUR / LU0120651160 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-8,86 %
RIM Global Bioscience USD / LU1904301469 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-13,37 %
RIM Global Opportunities B / LU0120650949 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-5,58 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

RIM Global Bioscience EUR (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,91 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,79 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,00 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.



Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

RIM Global Bioscience EUR (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,91 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,79 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,00 %

Performance Fee

RIM Global Bioscience EUR (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

RIM Global Bioscience (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	102 %
RIM Global Opportunities (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	58 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für RIM Global Bioscience EUR werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für RIM Global Bioscience USD werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für RIM Global Opportunities B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

RIM Global Bioscience (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	203.640,06 EUR
RIM Global Opportunities (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	24.896,51 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

RIM Global Bioscience

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									86.424.127,40	96,46
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Australien										
Bionomics Ltd. (Unsp. ADRs)/1/180 o.N.		US09063M2052	Stück	19.380,00	3.186,00	0,00	USD	4,65	84.482,05	0,09
Immutep Ltd. Reg. Sh.(Sp. ADRs II)/10 o.N.		US45257L1089	Stück	73.314,00	0,00	-39.474,00	USD	1,75	120.277,02	0,13
Belgien										
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.		BE0003818359	Stück	22.010,00	12.730,00	-6.170,00	EUR	41,49	913.194,90	1,02
UCB S.A. Actions Nom. o.N.		BE0003739530	Stück	25.850,00	28.300,00	-2.450,00	EUR	74,80	1.933.580,00	2,16
Bermuda										
Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Registered Shs A BE-,000273235		BMG5269C1010	Stück	103.641,00	56.300,00	-34.612,00	USD	15,36	1.492.383,76	1,67
Bundesrep. Deutschland										
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	21.950,00	0,00	-4.500,00	EUR	13,30	291.935,00	0,33
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	20.018,00	14.600,00	-4.700,00	USD	120,95	2.269.782,60	2,53
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	1.510,00	5.740,00	-7.420,00	DKK	2.969,00	602.879,12	0,67
Frankreich										
Inventiva S.A. Actions Nom.(Prom.) EO -,01		FR0013233012	Stück	23.890,00	0,00	0,00	EUR	4,55	108.699,50	0,12
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		FR0004056851	Stück	205.754,00	205.754,00	0,00	EUR	6,42	1.321.352,19	1,47
Großbritannien										
Arix Bioscience PLC Registered Shares LS -,00001		GB00BD045071	Stück	145.728,00	64.728,00	0,00	GBP	1,05	172.936,71	0,19
Mereo Biopharma Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs) /4 LS-,003		US5894921072	Stück	309.710,00	201.000,00	0,00	USD	0,56	162.041,02	0,18
Silence Therapeutics PLC Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/o.N.		US82686Q1013	Stück	25.174,00	21.474,00	-4.000,00	USD	15,80	372.878,22	0,42
Verona Pharma PLC Reg. Shares (Sp.ADRs) 8 o.N.		US9250501064	Stück	57.443,00	15.734,00	-6.510,00	USD	24,41	1.314.506,07	1,47
Irland										
GH Research PLC Registered Shares DL -,025		IE000GID8VI0	Stück	35.447,00	32.146,00	-11.500,00	USD	9,30	309.043,87	0,34
Israel										
BioLineRx Ltd Reg.Shs (Spon.ADRs)/15 IL-,01		US09071M2052	Stück	107.913,00	49.000,00	0,00	USD	0,57	57.917,12	0,06
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011407140	Stück	87.018,00	0,00	-8.000,00	USD	8,36	681.982,26	0,76
Kaimaninseln										
MeiraGTX Holdings PLC Registered Shares DL-,0000388		KYG596651029	Stück	70.991,00	42.000,00	-6.867,00	USD	6,47	430.591,33	0,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares o.N. Kanada		KY61559X1045	Stück	32.826,00	32.826,00	0,00	USD	10,59	325.890,45	0,36
BELLUS Health Inc. Registered Shares o.N.		CA07987C2040	Stück	122.240,00	91.700,00	-23.000,00	USD	8,32	953.442,20	1,06
Repare Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US7602731025	Stück	73.426,00	65.700,00	-36.774,00	USD	15,11	1.040.092,68	1,16
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA98420N1050	Stück	22.357,00	16.848,00	-11.200,00	USD	39,17	820.965,30	0,92
Niederlande										
atai Life Sciences B.V. Aandelen op naam EO 1		NL0015000DX5	Stück	91.013,00	100.513,00	-9.500,00	USD	2,57	219.277,59	0,24
Centogene N.V. Namensaktien EO -,12		NL0014040206	Stück	93.525,00	93.525,00	0,00	USD	0,97	84.608,25	0,09
LAVA Therapeutics B.V. Aandelen op naam EO -,12		NL0015000AG6	Stück	44.660,00	44.660,00	0,00	USD	3,55	148.629,42	0,17
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09		NL0011606264	Stück	40.122,00	28.388,00	0,00	USD	15,59	586.389,78	0,65
uniQure N.V. Aandelen op naam EO -,05		NL0010696654	Stück	36.273,00	22.900,00	0,00	USD	22,67	770.890,51	0,86
Schweden										
Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.		SE0010441584	Stück	38.617,00	38.617,00	0,00	SEK	92,40	319.931,39	0,36
Moberg Pharma AB Aktier AK o.N.		SE0013121340	Stück	998.034,00	998.034,00	0,00	SEK	2,25	200.894,49	0,22
Vicore Pharma Holding AB Namn-Aktier o.N.		SE0007577895	Stück	108.543,00	108.543,00	0,00	SEK	18,20	177.124,88	0,20
Schweiz										
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03		CH0334081137	Stück	3.600,00	3.600,00	0,00	USD	40,33	136.109,50	0,15
Singapur										
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares o.N		SG9999014716	Stück	70.367,00	70.367,00	0,00	USD	7,00	461.769,01	0,52
USA										
4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US35104E1001	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	22,06	268.847,85	0,30
Aadi Biosciences Inc. Registered Shares DL-,0001		US00032Q1040	Stück	40.200,00	28.900,00	-1.700,00	USD	12,58	474.093,93	0,53
Accelerate Diagnostics Inc. Registered Shares o.N.		US00430H1023	Stück	263.407,00	263.407,00	0,00	USD	0,63	155.199,49	0,17
Aeglea Biotherap. Inc. Registered Shares DL-,0001		US00773J1034	Stück	230.419,00	129.026,00	0,00	USD	0,36	77.137,55	0,09
Albireo Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US01345P1066	Stück	66.504,00	0,00	-18.300,00	USD	21,66	1.350.404,65	1,51
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US02043Q1076	Stück	6.602,00	7.700,00	-8.853,00	USD	238,05	1.473.334,68	1,64
ALX Oncology Holdings Inc. Registered Shares DL-,001		US00166B1052	Stück	25.986,00	12.000,00	-8.500,00	USD	11,46	279.178,36	0,31
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US03152W1099	Stück	65.612,00	8.340,00	-83.000,00	USD	12,09	743.647,77	0,83
Anaptysbio Inc. Registered Shares DL-,001		US0327241065	Stück	48.346,00	38.300,00	-39.075,00	USD	31,48	1.426.766,74	1,59
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US00182C1036	Stück	60.865,00	9.700,00	-7.200,00	USD	40,93	2.335.431,19	2,61
Annexon Inc. Registered Shares DL-,001		US03589W1027	Stück	37.278,00	37.278,00	0,00	USD	4,97	173.686,75	0,19
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US03753U1060	Stück	10.344,00	23.744,00	-13.400,00	USD	51,52	499.599,59	0,56
Arcus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US03969F1093	Stück	8.600,00	37.100,00	-37.348,00	USD	20,25	163.260,52	0,18
Astria Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US04635X1028	Stück	26.130,00	2.500,00	-3.309,00	USD	13,95	341.720,73	0,38
Atara Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US0465131078	Stück	54.061,00	54.061,00	0,00	USD	3,14	159.137,10	0,18
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001		US04963C2098	Stück	24.233,00	24.233,00	0,00	USD	44,44	1.009.575,81	1,13
Axogen Inc. Registered Shares DL -,01		US05463X1063	Stück	90.202,00	22.000,00	-28.366,00	USD	10,22	864.220,91	0,96



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US05464T1043	Stück	11.900,00	14.100,00	-2.200,00	USD	76,50	853.426,46	0,95
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001		US09062W2044	Stück	65.985,00	65.985,00	0,00	USD	18,14	1.122.122,34	1,25
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US09061G1013	Stück	11.770,00	7.300,00	-15.800,00	USD	102,44	1.130.326,05	1,26
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001		US10806X1028	Stück	25.280,00	53.280,00	-28.000,00	USD	7,56	179.166,40	0,20
Cara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US1407551092	Stück	43.336,00	53.536,00	-10.200,00	USD	10,98	446.076,01	0,50
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001		US1570851014	Stück	135.990,00	41.000,00	0,00	USD	3,57	455.127,31	0,51
Chinook Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US16961L1061	Stück	27.586,00	27.586,00	0,00	USD	25,90	669.801,63	0,75
Cidara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US1717571079	Stück	178.464,00	60.000,00	0,00	USD	0,75	126.298,37	0,14
Codexis Inc. Registered Shares DL -,01		US1920051067	Stück	232.369,00	232.369,00	0,00	USD	4,68	1.019.487,13	1,14
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US19240Q2012	Stück	99.585,00	60.797,00	-49.672,00	USD	11,50	1.073.617,23	1,20
Coherus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US19249H1032	Stück	234.632,00	173.856,00	-84.869,00	USD	7,28	1.601.313,36	1,79
Concert Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US2060221056	Stück	113.631,00	22.900,00	-24.594,00	USD	5,41	576.304,22	0,64
Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US22663K1079	Stück	69.005,00	21.132,00	-11.012,00	USD	18,44	1.192.886,66	1,33
CTI BioPharma Corp. Registerd Shares o.N.		US12648L6011	Stück	304.464,00	90.000,00	0,00	USD	5,79	1.652.617,01	1,84
Cullinan Oncology Inc. Registered Shares DL -,001		US2300311063	Stück	80.284,00	80.284,00	0,00	USD	10,42	784.249,82	0,88
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US23257D1037	Stück	122.566,00	36.000,00	-26.000,00	USD	6,05	695.157,31	0,78
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001		US23282W6057	Stück	31.763,00	8.800,00	-16.800,00	USD	45,69	1.360.505,74	1,52
Cytomx Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US23284F1057	Stück	195.754,00	114.482,00	-28.000,00	USD	1,57	288.116,42	0,32
Durect Corp. Registered Shares DL -,001		US2666055007	Stück	24.617,00	24.617,00	0,00	USD	3,47	80.079,68	0,09
Edgewise Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US28036F1057	Stück	72.316,00	78.053,00	-5.737,00	USD	8,82	597.944,24	0,67
Eiger BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US28249U1051	Stück	78.999,00	44.000,00	-12.000,00	USD	1,23	91.092,88	0,10
Eledon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US28617K1016	Stück	46.031,00	0,00	0,00	USD	2,25	96.877,84	0,11
Enanta Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US29251M1062	Stück	4.511,00	3.400,00	-2.750,00	USD	46,86	198.167,68	0,22
enVveno Medical Corp. Registered Shares DL-,00001		US29415J1060	Stück	32.387,00	0,00	0,00	USD	4,95	150.291,23	0,17
Esperion Therapeutic.Inc.(New) Registered Shares DL -,001		US29664W1053	Stück	56.956,00	0,00	-37.282,00	USD	5,86	312.892,25	0,35
Evolus Inc. Registered Shares DL -,00001		US30052C1071	Stück	137.938,00	21.000,00	-28.000,00	USD	7,51	971.139,38	1,08
EYENOVIA INC. Registered Shares DL-,0001		US30234E1047	Stück	76.548,00	9.000,00	0,00	USD	1,56	111.947,95	0,12
Fate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US31189P1021	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	10,00	84.372,36	0,09
Fortress Biotech Inc. Registered Shares DL -,001		US34960Q1094	Stück	221.718,00	221.718,00	0,00	USD	0,61	126.292,17	0,14
GlycoMimetics Inc. Registered Shares DL -,001		US38000Q1022	Stück	181.885,00	0,00	0,00	USD	3,01	513.240,70	0,57
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US4277461020	Stück	158.500,00	0,00	0,00	USD	2,47	367.015,09	0,41
Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01		US45166A1025	Stück	47.320,00	29.158,00	-21.210,00	USD	18,14	804.710,60	0,90
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01		US45253H1014	Stück	141.000,00	152.000,00	-72.183,00	USD	5,16	682.066,19	0,76
Infinity Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US45665G3039	Stück	96.672,00	0,00	0,00	USD	0,55	49.491,50	0,06
Insmed Inc. Registered Shares DL -,01		US4576693075	Stück	68.087,00	29.400,00	-5.800,00	USD	19,98	1.275.314,77	1,42
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01		US45826J1051	Stück	7.860,00	11.560,00	-3.700,00	USD	35,28	259.961,38	0,29
Intra-Cellular Therapies Inc. Registered Shares DL -,0001		US46116X1019	Stück	16.800,00	28.100,00	-11.300,00	USD	53,54	843.228,65	0,94



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Invitae Corp. Registered Shares DL -,0001		US46185L1035	Stück	359.000,00	600.803,00	-283.775,00	USD	1,82	612.524,61	0,68
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001		US4622221004	Stück	51.904,00	23.704,00	-41.600,00	USD	37,35	1.817.394,21	2,03
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US4622601007	Stück	144.366,00	112.700,00	-70.000,00	USD	6,27	848.574,88	0,95
IVERIC Bio Inc. Registered Shares DL -,001		US46583P1021	Stück	22.770,00	22.770,00	0,00	USD	20,95	447.203,06	0,50
Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL-,00001		US5011471027	Stück	5.000,00	0,00	-900,00	USD	79,90	374.519,55	0,42
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001		US50127T1097	Stück	35.984,00	19.290,00	-55.218,00	USD	12,25	413.240,84	0,46
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001		US53220K5048	Stück	15.121,00	15.121,00	0,00	USD	67,59	958.121,67	1,07
Longboard Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US54300N1037	Stück	29.357,00	0,00	0,00	USD	3,20	88.068,25	0,10
Lyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US55234L1052	Stück	83.474,00	32.898,00	0,00	USD	3,17	248.066,54	0,28
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US56854Q2003	Stück	121.788,00	121.788,00	0,00	USD	3,80	433.856,19	0,48
Mersana Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US59045L1061	Stück	86.900,00	33.000,00	0,00	USD	5,76	469.245,34	0,52
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US60468T1051	Stück	13.057,00	15.150,00	-12.693,00	USD	42,67	522.304,48	0,58
Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US6047491013	Stück	82.814,00	20.364,00	0,00	USD	19,29	1.497.592,63	1,67
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001		US6323071042	Stück	30.100,00	34.300,00	-4.200,00	USD	40,63	1.146.491,98	1,28
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US64125C1099	Stück	14.232,00	12.848,00	-25.070,00	USD	120,20	1.603.718,38	1,79
Nkarta Inc. Registered Shares DL -,0001		US65487U1088	Stück	32.900,00	32.900,00	0,00	USD	5,63	173.644,89	0,19
OmniAb Inc. Registered Shares DL -,001		US68218J1034	Stück	136.699,00	136.699,96	-0,96	USD	3,88	497.227,07	0,55
Oncernal Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US68236P1075	Stück	129.000,00	129.000,00	0,00	USD	0,95	114.887,03	0,13
Opko Health Inc. Registered Shares DL -,01		US68375N1037	Stück	202.300,00	0,00	-137.000,00	USD	1,24	235.166,40	0,26
Optinose Inc. Registered Shares DL -,001		US68404V1008	Stück	325.980,00	162.158,00	-108.502,00	USD	1,86	568.409,86	0,63
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001		US6901451079	Stück	46.505,00	51.505,00	-5.000,00	USD	25,97	1.132.216,04	1,26
Oyster Point Pharma Inc. Registered Shares DL -,001		US69242L1061	Stück	39.000,00	39.000,00	0,00	USD	11,15	407.659,14	0,45
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001		US6993743029	Stück	173.275,00	0,00	0,00	USD	1,82	295.641,23	0,33
Pardes Biosciences Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001		US69945Q1058	Stück	136.585,00	136.585,00	-6.000,00	USD	1,58	202.310,21	0,23
Pieris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US7207951036	Stück	177.830,00	50.000,00	-38.443,00	USD	0,95	158.941,71	0,18
Protalix BioTherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US74365A3095	Stück	160.660,00	0,00	0,00	USD	1,30	195.798,26	0,22
Protara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US74365U1079	Stück	30.609,00	3.200,00	0,00	USD	2,76	79.198,31	0,09
Provention Bio Inc. Registered Shares DL -,0001		US74374N1028	Stück	43.600,00	20.000,00	-27.400,00	USD	10,40	425.086,72	0,47
Rain Oncology Inc. Registered Shares DL -,001		US75082Q1058	Stück	87.254,00	25.474,00	-21.000,00	USD	7,40	605.305,71	0,68
Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US75943R1023	Stück	26.500,00	26.500,00	0,00	USD	14,80	367.676,01	0,41
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001		US76155X1000	Stück	29.036,00	16.100,00	-9.000,00	USD	24,00	653.289,58	0,73
Rezolute Inc. Registered Shares New DL -,001		US76200L3096	Stück	66.871,00	28.500,00	0,00	USD	2,08	130.394,38	0,15
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US76243J1051	Stück	66.197,00	44.800,00	-39.200,00	USD	29,94	1.858.008,98	2,07
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US77313F1066	Stück	49.132,00	26.700,00	0,00	USD	19,50	898.166,31	1,00
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US8036071004	Stück	6.900,00	6.900,00	0,00	USD	127,26	823.187,40	0,92
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001		US81181C1045	Stück	22.503,00	16.550,00	-18.800,00	USD	128,37	2.708.081,10	3,02
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US85205L1070	Stück	78.075,00	67.400,00	-20.804,00	USD	24,38	1.784.445,95	1,99



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sutro Biopharma Inc. Registered Shares DL-,001		US8693671021	Stück	34.325,00	10.487,00	0,00	USD	7,84	252.280,87	0,28
Syros Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001		US87184Q2066	Stück	76.358,00	76.358,00	0,00	USD	3,41	244.099,35	0,27
Taysha Gene Therapies Inc. Registered Shares DL -,00001		US8776191061	Stück	142.000,00	181.000,00	-39.000,00	USD	2,20	292.865,85	0,33
TransMedics Group Inc. Registered Shares o.N.		US89377M1099	Stück	14.470,00	0,00	-21.900,00	USD	60,38	819.066,84	0,91
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US90400D1081	Stück	19.534,00	19.534,00	0,00	USD	45,17	827.178,01	0,92
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	51.941,00	0,00	0,00	USD	9,32	453.820,31	0,51
Viracta Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001		US92765F1084	Stück	87.180,00	0,00	-26.118,00	USD	1,26	102.978,16	0,11
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US92790C1045	Stück	33.520,00	21.520,00	0,00	USD	28,90	908.154,12	1,01
X4 Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US98420X1037	Stück	258.639,00	215.330,00	0,00	USD	0,93	226.148,49	0,25
X4 Pharmaceuticals Inc. WTS 09.12.27		US98420X1375	Stück	95.000,00	95.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
XOMA Corp. Registered Shares DL -,0005		US98419J2069	Stück	36.990,00	0,00	0,00	USD	18,42	638.751,10	0,71
Xeris Biopharma Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001		US98422E1038	Stück	276.388,00	142.600,00	0,00	USD	1,25	323.882,07	0,36
Y-Mabs Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001		US9842411095	Stück	151.753,00	101.713,00	0,00	USD	4,70	668.640,76	0,75
Zymeworks Inc. Registered Shares DL -,00001		US98985Y1082	Stück	87.685,00	87.685,00	0,00	USD	7,79	640.354,50	0,71
Organisierter Markt										
Aktien										
Frankreich										
Advicenne Actions Nom.(Prom.) EO -,20		FR0013296746	Stück	37.237,00	0,00	0,00	EUR	4,60	171.290,20	0,19
Carmat Actions au Port. EO -,04		FR0010907956	Stück	22.500,00	41.200,00	-31.600,00	EUR	10,43	234.675,00	0,26
Großbritannien										
Allergy Therapeutics PLC Registered Shares LS -,001		GB00B02LCQ05	Stück	543.199,00	110.000,00	0,00	GBP	0,05	30.696,15	0,03
Sonstige Märkte										
Aktien										
USA										
OmniAb Inc. Reg.Shs.A (USD15 Vest.)DL-,0001		US532CNT0290	Stück	5.734,00	5.734,03	-0,03	USD	0,00	0,00	0,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.B(USD12,50 Vest.)DL-,001		US532CNT0118	Stück	5.734,00	5.734,03	-0,03	USD	0,00	0,00	0,00
nicht notiert										
Aktien										
Kanada										
Clementia Pharmaceuticals Cont. Value Rights		XFHAL0164051	Stück	22.146,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
USA										
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights		US005CVR0142	Stück	117.532,00	0,00	0,00	USD	0,10	22.036,56	0,02
Gemini Therapeutics Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001		US36870G1058	Stück	127.139,00	127.139,00	0,00	USD	1,35	160.905,27	0,18
PROGENICS PHARMACEUT. CONTINGENT VALUE RIGHTS		US743CVR0370	Stück	79.600,00	0,00	0,00	USD	1,15	85.816,07	0,10
Österreich										
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)		AT0000A10BA2	Stück	37.500,00	0,00	0,00	EUR	0,01	375,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									2.878,28	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
ERYTECH Pharma S.A. BDS 04.05.23	nicht notiert			13.741,00			EUR		0,00	0,00
BiolineRx Ltd. No. 1 07.02.2024	nicht notiert			22.000,00			USD		0,00	0,00
Alpha Tau Medical Ltd. WTS 07.03.27	A			11.732,00			USD		2.878,28	0,00
European Healthcare Acq.+Grow. WTS 16.11.26	A			20.866,00			EUR		0,00	0,00
ACTINIUM PHARMAC. Inc. Warr. 10 18.04.19 - 18.04.24	nicht notiert			200.000,00			USD		0,00	0,00
Ekso Bionics Holdings Inc. WTS 24.05.24	nicht notiert			60.000,00			USD		0,00	0,00
Scynexis Inc. WTS 12.06.2023 S1CW2019-12	nicht notiert			76.620,00			USD		0,00	0,00
Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25	nicht notiert			1.473,00			USD		0,00	0,00
Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25	nicht notiert			1.555,00			USD		0,00	0,00
Optinose Inc. WTS 23.11.27	A			162.158,00			USD		0,00	0,00
Bankguthaben									3.260.660,44	3,64
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				149.354,67			EUR		149.354,67	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.462.757,51			DKK		1.272.508,84	1,42
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				59.092,01			GBP		66.785,73	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				148.107,72			CHF		150.370,80	0,17
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.729.803,82			USD		1.621.640,40	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände									5.901,48	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				5.901,48			EUR		5.901,48	0,01
Gesamttaktiva									89.693.567,60	100,11
Verbindlichkeiten									-96.623,75	-0,11
aus										
Fondsmanagementvergütung				-59.746,10			EUR		-59.746,10	-0,07
Prüfungskosten				-5.558,52			EUR		-5.558,52	-0,01
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-11.201,01			EUR		-11.201,01	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-670,00			EUR		-670,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.886,99			EUR		-3.886,99	0,00
Verwaltungsvergütung				-15.124,52			EUR		-15.124,52	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-36,61			EUR		-36,61	0,00
Gesamtpassiva									-96.623,75	-0,11
Fondsvermögen									89.596.943,85	100,00**
Inventarwert je Anteil EUR			EUR						395,83	
Inventarwert je Anteil USD			USD						119,86	
Umlaufende Anteile EUR			STK						79.797,480	
Umlaufende Anteile USD			STK						516.287,846	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4363	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,1531	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

Terminhandel

nicht notiert nicht notiert



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des RIM Global Bioscience, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AC Immune SA Namens-Aktien SF -,02	CH0329023102	USD	0,00	-44.528,00
Actinium Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US00507W2061	USD	8.900,00	-8.900,00
ADC Therapeutics S.A. Namens-Aktien Cl.C SF -,064	CH0499880968	USD	22.000,00	-59.737,00
Aldeyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US01438T1060	USD	0,00	-93.372,00
Ambrox Biopharma Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/7 o.N.	US02290A1025	USD	0,00	-13.497,00
Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001	US04335A1051	USD	0,00	-4.969,00
Aurinia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	CA05156V1022	USD	8.400,00	-92.267,00
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	CHF	3.148,00	-3.148,00
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.	CA0717341071	USD	40.000,00	-40.000,00
Blueprint Medicines Corp. Registered Shares DL -,001	US09627Y1091	USD	1.000,00	-7.915,00
Catalyst Biosciences Inc. Registered Shares DL -,01	US14888D2080	USD	0,00	-49.458,00
Curis Inc. Registered Shares DL -,01	US2312692005	USD	30.000,00	-114.875,00
Deciphera Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US24344T1016	USD	62.808,00	-115.794,00
ESSA Pharma Inc. Registered Shares o.N.	CA29668H7085	USD	38.000,00	-67.300,00
European Healthcare Acq.+Grow. Aand.op naam Class A EO 1	NL0015000K10	EUR	0,00	-62.599,00
Geron Corp. (Del.) Registered Shares DL -,001	US3741631036	USD	0,00	-178.985,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	0,00	-32.500,00
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040	USD	3.523,00	-40.765,00
Homology Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001	US4380831077	USD	0,00	-51.000,00
Immunic Inc. Registered Shares DL -,0001	US4525EP1011	USD	0,00	-37.660,00
Instil Bio Inc. Registered Shs DL -,000001	US45783C1018	USD	107.629,00	-107.629,00
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	USD	0,00	-123.400,00
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032	USD	0,00	-52.725,00
MEI Pharma Inc. Registered Shares DL-,00000002	US55279B2025	USD	26.000,00	-240.503,00
Molecular Partners AG Nam.-Aktien (ADS)/1 o.N.	US60853G1067	USD	0,00	-19.311,00
Myovant Sciences Ltd. Registered Shares DL -,20	BMG637AM1024	USD	11.000,00	-86.532,00
Nicox S.A. Actions Port. EO 1	FR0013018124	EUR	8.000,00	-69.673,00
ObsEva S.A. Namens-Aktien SF-,076923	CH0346177709	USD	0,00	-64.492,00
Orchard Therapeutics PLC Reg.Sh.(Sp.ADRs)/1 o.N.	US68570P1012	USD	35.000,00	-160.983,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Ovid Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US6904691010	USD	0,00	-155.772,00
Phathom Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US71722W1071	USD	58.000,00	-78.633,00
ProQR Therapeutics N.V. Aandelen op naam EO -,04	NL0010872495	USD	0,00	-71.000,00
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US74366E1029	USD	24.000,00	-40.784,00
Prothena Corp. PLC Registered Shares DL -,01	IE00B91XRN20	USD	14.900,00	-14.900,00
Redhill Biopharma Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs)10 IL-,01	US7574681034	USD	30.039,00	-211.959,00
Salarius Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL-,0001	US79400X3052	USD	6.833,56	-6.833,56
Scopharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8106481059	USD	20.000,00	-95.240,00
Scynexis Inc. Registered Shares DL -,001	US8112922005	USD	1.808,00	-37.575,00
Sio Gene Therapies Inc. Registered Shares DL -,00001	US8293991043	USD	0,00	-111.700,00
Spero Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US84833T1034	USD	2.500,00	-67.209,00
TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US88322Q1085	USD	0,00	-43.702,00
VBI Vaccines Inc. Registered Shares o.N.	CA91822J1030	USD	0,00	-134.851,00
VectivBio Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1109007893	USD	3.600,00	-3.600,00
Verastem Inc. Registered Shares DL -,0001	US92337C1045	USD	0,00	-181.000,00
Verrica Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US92511W1080	USD	13.682,00	-31.637,00
VYNE Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US92941V2097	USD	0,00	-106.534,00
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060257814	DKK	18.769,00	-18.769,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Otonomy Inc. Registered Shares DL -,001	US68906L1052	USD	0,00	-137.487,00
nicht notiert				
Aktien				
Aerie Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US00771V1089	USD	12.000,00	-128.243,00
Antares Pharma Inc. Registered Shares DL -,01	US0366421065	USD	15.000,00	-186.093,00
Biohaven Pharmac.Hldg Co.Ltd. Registered Shares o.N.	VGG111961055	USD	4.520,00	-18.720,00
Brickell Biotech Inc. Registered Shares DL -,01	US10802T1051	USD	0,00	-471.829,00
ChemoCentryx Inc. Registered Shares o.N.	US16383L1061	USD	32.100,00	-32.100,00
Conformis Inc. Registered Shares DL -,00001	US20717E1010	USD	0,00	-248.000,00
Durect Corp. Registered Shares DL -,001	US2666051048	USD	0,00	-352.046,00
Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US37890U1088	USD	2.800,00	-32.206,00
Kala Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US4831191030	USD	0,00	-56.845,00
La Jolla Pharmaceutical Co. Registered Shares DL-,0001	US5034596040	USD	0,00	-68.051,00
Nabriva Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BL53QQ85	USD	0,00	-62.687,00
Quotient Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BLG2ZQ72	USD	0,00	-75.106,00
Salarius Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US79400X1072	USD	0,00	-170.839,00
Sierra Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US82640U4040	USD	22.016,00	-22.016,00
Turning Point Therap. Inc. Registered Shares DL-,0001	US90041T1088	USD	21.553,00	-21.553,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Zogenix Inc. Registered Shares DL -,001	US98978L2043	USD	0,00	-64.397,00
Zymeworks Inc. Registered Shares o.N.	CA98985W1023	USD	30.500,00	-55.685,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) RIM Global Bioscience

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	39.549,18
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	8.537,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	-16,02
Summe der Erträge	48.070,59
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-171.877,46
Verwahrstellenvergütung	-44.185,78
Depotgebühren	-30.312,63
Taxe d'abonnement	-42.034,35
Prüfungskosten	-6.824,92
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.358,92
Risikomanagementvergütung	-4.753,18
Sonstige Aufwendungen	-20.680,11
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.980,44
Zinsaufwendungen	-13.309,22
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.898,92
Fondsmanagementvergütung	-720.643,72
Summe der Aufwendungen	-1.076.061,80
III. Ordentliches Nettoergebnis	-1.027.991,21
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	15.500.512,28
Realisierte Verluste	-21.442.882,49
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-26.884,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-5.969.254,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.997.245,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.159.175,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.156.421,32



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Bioscience

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	99.010.370,88
Veränderung wegen Währungsumrechnung	2.848.118,96
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.127.126,06
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	24.236.239,47
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.363.365,54
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	22.001,39
Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.156.421,32
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	89.596.943,85



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 RIM Global Bioscience

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse USD in USD
zum 31.12.2022		
Fondsvermögen	31.586.129,07	61.880.136,12
Umlaufende Anteile	79.797,480	516.287,846
Anteilwert	395,83	119,86
zum 31.12.2021		
Fondsvermögen	54.463.618,72	50.556.109,03
Umlaufende Anteile	125.409,108	365.391,675
Anteilwert	434,29	138,36
zum 31.12.2020		
Fondsvermögen	53.555.075,17	41.925.601,30
Umlaufende Anteile	111.691,989	257.580,701
Anteilwert	479,49	162,77

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

RIM Global Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									25.129.145,97	88,30
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	4.000,00	2.000,00	-1.000,00	EUR	203,70	814.800,00	2,86
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	22.000,00	15.000,00	-3.000,00	EUR	46,76	1.028.720,00	3,61
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	49,24	443.115,00	1,56
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DNAY5	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	5,10	25.500,00	0,09
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	10,70	321.120,00	1,13
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	35,50	710.000,00	2,49
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.		DE000EVNK013	Stück	25.000,00	10.000,00	0,00	EUR	18,08	451.875,00	1,59
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.		DE0007571424	Stück	5.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	129,00	645.000,00	2,27
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE0006048432	Stück	9.000,00	4.300,00	0,00	EUR	65,46	589.140,00	2,07
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006450000	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	9,88	49.375,00	0,17
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	305,90	734.160,00	2,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	7.000,00	3.000,00	0,00	EUR	97,59	683.130,00	2,40
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.		DE000SHA0159	Stück	50.000,00	20.000,00	0,00	EUR	6,44	321.750,00	1,13
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007568578	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	25,00	60.000,00	0,21
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		DE0007236101	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	130,44	1.043.520,00	3,67
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0007657231	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	16,55	165.500,00	0,58
Curaçao										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	10.000,00	0,00	-10.000,00	USD	52,91	496.015,75	1,74
Finnland										
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70		FI0009005961	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	13,31	332.750,00	1,17
Frankreich										
Parrot S.A. Actions au Port. EO -,1524		FR0004038263	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	4,48	71.600,00	0,25
Großbritannien										
BP PLC Registered Shares DL -,25		GB0007980591	Stück	113.000,00	0,00	0,00	GBP	4,81	613.977,74	2,16
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	GBP	58,34	461.550,63	1,62
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07		GB00BP6MXD84	Stück	85.000,00	85.000,00	0,00	EUR	26,75	2.273.750,00	7,99
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		GB00B10RZP78	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	47,51	475.050,00	1,67



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	5.800,00	0,00	0,00	USD	89,13	484.629,23	1,70
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045		KYG037AX1015	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	81,01	227.833,51	0,80
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625		US0567521085	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	115,10	431.611,51	1,52
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	60.000,00	0,00	0,00	HKD	47,30	341.321,15	1,20
Norwegen										
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02		NO0010892359	Stück	35.000,00	10.000,00	0,00	NOK	29,85	99.079,15	0,35
Schweiz										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	6.000,00	3.100,00	0,00	CHF	108,26	659.485,25	2,32
USA										
3M Co. Registered Shares DL -,01		US88579Y1010	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	120,57	452.123,37	1,59
AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001		US0080731088	Stück	3.500,00	1.000,00	0,00	USD	85,41	280.242,80	0,98
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	88,45	414.596,42	1,46
C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001		US12468P1049	Stück	4.500,00	2.000,00	0,00	USD	10,90	45.982,94	0,16
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	20.000,00	0,00	0,00	USD	47,50	890.597,17	3,13
Corning Inc. Registered Shares DL -,50		US2193501051	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	31,98	299.803,13	1,05
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01		US2605571031	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	50,65	474.828,91	1,67
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	41,82	392.050,25	1,38
General Electric Co. Registered Shares DL -,06		US3696043013	Stück	8.750,00	0,00	0,00	USD	83,75	686.990,25	2,41
HP Inc. Registered Shares DL -,01		US40434L1052	Stück	20.000,00	0,00	0,00	USD	27,04	506.984,16	1,78
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	26,21	245.711,07	0,86
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		US55024U1097	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	51,39	240.883,10	0,85
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	5.100,00	5.100,00	0,00	USD	120,26	574.975,16	2,02
Nlight Inc Registered Shares DL-,0001		US65487K1007	Stück	23.000,00	11.000,00	0,00	USD	9,92	213.893,32	0,75
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	5.000,00	5.400,00	-2.000,00	USD	70,56	330.739,66	1,16
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	11.000,00	0,00	0,00	USD	51,33	529.324,08	1,86
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		US2546871060	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	87,18	204.321,74	0,72
Zuora Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001		US98983V1061	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	6,40	35.998,88	0,13
Österreich										
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000730007	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	54,25	813.750,00	2,86
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.		AT0000837307	Stück	40.505,00	0,00	-10.000,00	EUR	6,92	280.294,60	0,98
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	25.000,00	0,00	-20.000,00	EUR	54,66	1.366.500,00	4,80
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	2.500,00	0,00	0,00	CHF	292,88	743.375,30	2,61



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
Organisierter Markt												
Aktien												
Bundesrep. Deutschland												
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0KEXC7	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	3,40	40.800,00	0,14		
Schweden												
Azelio AB Namn-Aktier o.N.		SE0011973940	Stück	82.500,00	52.500,00	0,00	SEK	1,22	9.020,74	0,03		
									228,64	0,00		
Derivate												
Derivate auf einzelne Wertpapiere												
Optionsscheine auf Aktien												
Azelio AB Te.Opt. 28.02.23	nicht notiert			7.500,00			SEK		228,64	0,00		
									3.347.598,29	11,76		
Bankguthaben												
EUR - Guthaben												
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.242.047,58			EUR		3.242.047,58	11,39		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen												
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				25.894,69			CHF		26.290,36	0,09		
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				84.547,02			USD		79.260,35	0,28		
									8.958,61	0,03		
Sonstige Vermögensgegenstände												
Dividendenansprüche				5.545,13			EUR		5.545,13	0,02		
Zinsansprüche aus Bankguthaben				3.413,48			EUR		3.413,48	0,01		
									28.485.931,51	100,10		
Gesamtaktiva												
Verbindlichkeiten												
aus												
Fondsmanagementvergütung				-12.215,86			EUR		-12.215,86	-0,04		
Prüfungskosten				-5.558,52			EUR		-5.558,52	-0,02		
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00		
Taxe d'abonnement				-3.557,66			EUR		-3.557,66	-0,01		
Transfer- und Registerstellenvergütung				-335,00			EUR		-335,00	0,00		
Verwahrstellenvergütung				-1.255,79			EUR		-1.255,79	0,00		
Verwaltungsvergütung				-4.886,36			EUR		-4.886,36	-0,02		
									-28.209,19	-0,10		
Gesamtpassiva												
									28.457.722,32	100,00**		
Fondsvermögen												
			EUR								192,37	
			STK								147.935,496	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,3148	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5446	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,1531	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

nicht notiert

nicht notiert

Außerbörslicher Handel

OTC

Over-the-Counter



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des RIM Global Opportunities, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	EUR	1.000,00	-3.000,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	3.000,00	-3.000,00
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	EUR	0,00	-10.000,00
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	USD	0,00	-7.500,00
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	2.000,00	-2.000,00
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	USD	0,00	-6.000,00
Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003874101	HKD	0,00	-75.000,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	GBP	0,00	-4.300,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	EUR	0,00	-8.000,00
SFC Energy AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A31C255	EUR	2.000,00	-2.000,00
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	USD	0,00	-600,00
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	SEK	0,00	-40.000,00
ZTO Express (Cayman) Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)A DL 0,0001	US98980A1051	USD	0,00	-10.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	USD	0,00	-6.500,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	0,00	-85.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Azelio AB Anrechte	SE0018716573	SEK	30.000,00	-30.000,00
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021	USD	0,00	-15.000,00
Zertifikate				
Azelio AB Units (7 Aktier + 1 Opt.) o.N.	SE0018716581	SEK	7.500,00	-7.500,00
Investmentanteile				
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	EUR	0,00	-106.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) RIM Global Opportunities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	11.668,48
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	544.281,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	14.851,12
Summe der Erträge	570.800,70
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-57.000,93
Verwahrstellenvergütung	-14.649,18
Depotgebühren	-17.969,15
Taxe d'abonnement	-13.958,04
Prüfungskosten	-6.877,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.949,45
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-11.902,85
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.020,00
Zinsaufwendungen	-14.840,99
Fondsmanagementvergütung	-142.502,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.844,44
Summe der Aufwendungen	-304.314,82
III. Ordentliches Nettoergebnis	266.485,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.043.625,06
Realisierte Verluste	-576.419,98
Außerordentlicher Ertragsausgleich	47.306,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.514.511,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.780.997,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.321.493,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.540.495,97



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.895.282,87
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		159.248,56
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.911.032,85	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.751.784,29	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-56.313,15
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.540.495,96
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		28.457.722,32



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
RIM Global Opportunities

Anteilklasse
B in EUR

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	28.457.722,32
Umlaufende Anteile	147.935,496
Anteilwert	192,37

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	29.895.282,87
Umlaufende Anteile	146.734,979
Anteilwert	203,74

zum 31.12.2020

Fondsvermögen	26.960.034,50
Umlaufende Anteile	156.075,495
Anteilwert	172,74

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



RIM Global Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht RIM Global

zum 31. Dezember 2022

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	111.553.273,37	94,49
Derivate	3.106,92	0,00
Bankguthaben	6.608.258,73	5,60
Zinsansprüche aus Bankguthaben	9.314,96	0,01
Dividendenansprüche	5.545,13	0,00
Gesamtkтива	118.179.499,11	100,11
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-11.117,04	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-5.142,78	0,00
Risikomanagementvergütung	-800,00	0,00
Taxe d'abonnement	-14.758,67	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.005,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-20.010,88	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-71.961,96	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-36,61	0,00
Gesamtpassiva	-124.832,94	-0,11
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	118.054.666,17	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung RIM Global

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	51.217,66
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	552.818,54
Ordentlicher Ertragsausgleich	14.835,10
Summe der Erträge	618.871,30
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-228.878,39
Verwahrstellenvergütung	-58.834,96
Depotgebühren	-48.281,78
Taxe d'abonnement	-55.992,39
Prüfungskosten	-13.702,39
Druck- und Veröffentlichungskosten	-28.308,37
Risikomanagementvergütung	-9.553,18
Sonstige Aufwendungen	-32.582,96
Transfer- und Registerstellenvergütung	-12.000,44
Zinsaufwendungen	-28.150,21
Fondsmanagementvergütung	-863.146,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-945,52
Summe der Aufwendungen	-1.380.376,63
III. Ordentliches Nettoergebnis	-761.505,33
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	17.544.137,34
Realisierte Verluste	-22.019.302,47
Außerordentlicher Ertragsausgleich	20.422,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.454.742,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.216.248,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.480.669,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.696.917,29



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		128.905.653,75
Veränderung wegen Währungsumrechnung		2.848.118,96
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-1.967.877,50
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.147.272,32	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-28.115.149,83	
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-34.311,76
Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.696.917,28
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		118.054.666,17



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des RIM Global

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des RIM Global (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RIM Global und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit bedrohen, und - sofern einschlägig - die Maßnahmen zur Beseitigung dieser Bedrohungen oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 28. April 2023

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch


p.p. Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds RIM Global Bioscience

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des RIM Global Bioscience einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein branchenspezifischer Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	138,2 %
Maximum	183,4 %
Durchschnitt	167,0 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,05 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor - RIM Global Bioscience

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Risikomanagementverfahren des Fonds RIM Global Opportunities

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des RIM Global Opportunities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem europäischen und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	45,4 %
Maximum	88,4 %
Durchschnitt	76,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 4,96 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor - RIM Global Opportunities

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.