

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

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.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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 Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
RIM Global Bioscience	12
RIM Global Opportunities	25
RIM Global Konsolidierung	34
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	37
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	40



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

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

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

Das zurückliegende Geschäftsjahr war im Wesentlichen geprägt von der durch das Corona-Virus SARS-Covid-19 hervorgerufenen Pandemie. Sie verursachte ab Ende Februar starke Kursbewegungen an den Aktienmärkten, wobei der Tiefpunkt Ende März erreicht wurde. Die US-Regierung, die EU, und die Zentralbanken reagierten mit umfassenden fiskalischen und monetären Maßnahmenpaketen gegen die durch die zeitweise Schließung des Wirtschaftslebens entstandene Krise. Gleichzeitig begann ein weltweiter Wettlauf zur Entwicklung wirksamer Impfstoffe und Wirkstoffe zur COVID19-Bekämpfung. Diesbezügliche Entwicklungsfortschritte führten an den Märkten zu einer Erholung der Aktienkurse. Zum Jahresende hatten die Notierungen der Indizes Dow Jones, S&P 500 und MSCI World Rekordstände erreicht, ihr Kursplus betrug in 2020 5,9%, 15,0% und 15,3%.

Der Healthcare-Sektor profitierte von einer Vielzahl klinischer Erfolge und interessanter Entwicklungen, vor allen Dingen in den Bereichen Präzisionsmedizin und der Therapie von genetischen Erkrankungen. Auf sie ist insbesondere hinzuweisen, da in 2020 der Fokus vieler Marktteilnehmer primär auf der Impfstoff- und Medikamentenentwicklung zur Bekämpfung der Corona-Pandemie lag. Nichtsdestotrotz ist die Geschwindigkeit, mit der Impfstoffe für das Corona-Virus entwickelt werden konnte, medizinhistorisch beispiellos.

Vergangenes Jahr ließ die amerikanische Gesundheitsbehörde FDA insgesamt 53 neue Medikamente zu. Hinzu kommen noch 3 BLAs (Biologics Licence Applications, z.B. Palforzia™ von Aimmune Therapeutics zur Verbeugung eines anaphylaktischen Schocks bei Menschen mit Erdnussallergie) und 3 EUAs (Emergency Use Authorizations, darunter die Zulassungen der COVID19-Impfstoffe von Pfizer/BioNTech und Moderna). Insgesamt beträgt die Summe der Produktzulassungen somit 59.

Beispiele für Zulassungen bei Portfoliofirmen sind :

- Trodelvy™ von Immunomedics / Gilead (Trop-2-Antikörper-Wirkstoffkonjugat bei metastasiertem, triple-negativem Brustkrebs, Portfoliogewichtung 3,1% vor Bekanntgabe der Übernahme durch Gilead)
- Nexletol® von Esperion Therapeutics (Small Molecule zur Senkung des LDL-C-Spiegels bei Patienten, die Statine nicht vertragen, Portfoliogewichtung 1,4%)
- Monjuvi® von MorphoSys / Incyte (CD-19-Antikörper in der Kombinationstherapie mit Revlimid bei fortgeschrittenem, diffusen große B-Zellen Lymphom, Portfoliogewichtung 1,3%)
- Nurtec™ von BioHaven (erster oraler CGRP-Antagonist zur Akutbehandlung der Migräne, zusätzlich in Entwicklung als Migräne-Prophylaxe, Portfoliogewichtung 0,5%)
- Imcivree von Rhythm Pharmaceuticals (Melanocortin-Rezeptor-4-(MC-4)-Agonist zur Behandlung genetisch bedingter Adipositas, Portfoliogewichtung 0,7%)
- Danyelza® von Y-mAbs Therapeutics (GD-2-bindender monoklonaler Antikörper zur Behandlung von therapieresistentem Neuroblastom, Portfoliogewichtung 0,6%)
- Qinlock von Deciphera (KIT-PDGRFα-Hemmer bei metastasierten, gastrointestinalen Stromatumoren, Portfoliogewichtung 0,2%)

(Quelle: FDA US Food&Drug Administration, „Novel Drug Approvals 2020“ und „2020 Biological License Application Approvals“, Prescribing Informationen des jeweiligen Produkts).

Die Deal-Aktivität im Gesundheitsbereich war dagegen bedingt durch die Pandemie etwas gehemmt. Citi (2.12.2020) nennt 10 Deals mit einer Mindestgröße von 1 Mrd. USD und einem durchschnittlichen Volumen von 5 Mrd. USD. Im Jahr davor waren es 13 Zusammenschlüsse mit einer mittleren Größe von 14 Mrd. USD. Der RIM Global Bioscience konnte dabei von sieben Übernahmen – teils mit beträchtlichen Kursaufschlägen – profitieren (s. nachfolgende Tabelle).

Von den im RIM Global Bioscience befindlichen Unternehmen wurden folgende übernommen:

Aktie	Käufer	Prämie
Aimmune Therapeutics	Nestlé	174%
Alexion	AstraZeneca	45%
Dermira	Eli Lilly	86%
Immunomedics	Gilead	108%
Myokardia	Bristol-Myers Squibb	62%
Portola	Alexion	130%
Stemline	Menarini	160%

Das Finanzierungsaufkommen lag 2020 deutlich über dem des Vorjahres. Laut BioCentury (4.1.2021) betrug das Volumen über 178 Mrd. USD (Vorjahr: 85,5 Mrd. USD) über alle Finanzierungstypen hinweg (IPOs, Folgefinanzierungen, Kredite, Venture Capital und PIPEs). Laut SVB Leerink (4.1.2021) gab es 81 Börsengänge im BioPharma-Sektor, deren mittleres Volumen von 167 Mio. USD einen Rekordwert erreichte.



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 Wertzuwachs von +20,4% (USD-Tranche 33,7%). Damit wurde die Performance des Nasdaq Biotechnology übertroffen. Der Index erreichte einen Zuwachs von 14,0%.

Die Subindizes des MSCI World Healthcare (+2,5%) wurden ebenso outperformt und entwickelten sich folgendermaßen: Der MSCI World Pharmaceuticals verbuchte -4,9%, der MSCI World Biotechnology 1,1%, der MSCI World Healthcare Equipment&Supplies 11,1% und der MSCI World Healthcare Providers&Supplies 1,2%.

Den größten Performancebeitrag lieferte die auf zielgerichtete Krebstherapien spezialisierte ImmunoMedics (5,7% Performance-Beitrag). Die Position machte zum Zeitpunkt der Übernahme durch Gilead (Mitte September) die am höchsten gewichtete Aktie im Fonds aus (Portfoliogewichtung 3,2%). Die Firma wurde von Gilead zu einem Preis von 88 USD je Aktie übernommen, was einer Übernahmeprämie von 108% gegenüber dem Schlusskurs vor Bekanntgabe der Transaktion entspricht. ImmunoMedics hat mit Trodelvy ein sehr wirksames Antikörper-Wirkstoff-Konjugat, bestehend aus einem TROP-2-ansteuernden Antikörper konjugiert mit einem Topoisomerase-Hemmer, zur Therapie von metastasiertem triple-negativen Brustkrebs erfolgreich auf den Markt gebracht. Das Medikament könnte potenziell noch in weiteren Indikationen eingesetzt werden, was das Umsatzpotenzial weiter vergrößern dürfte.

Amicus Therapeutics war ein weiterer Top-Performer im RIM Global Bioscience (2,3% Performance-Beitrag). Der US-Biotech-Mid Cap ist ein führendes Unternehmen in der Entwicklung von Therapien gegen seltene Stoffwechselerkrankungen. Insbesondere entwickelten sich die Umsätze ihres am Markt befindlichen Produkts Galafold (Morbus Fabry) überzeugend. Ferner konnte Amicus positive Interimsdaten zu dem Produktkandidaten AT-GTX-501 für die kausale Therapie von Morbus Batten liefern.

Weitere positive Performancebeiträge kamen von Iovance Biotherapeutics (entwickelt Tumor-infiltrierende Lymphozyten zur Behandlung von Melanomen und Zervixkarzinomen, Performance-Beitrag 1,7%), Kura Oncology (überzeugende Studienergebnisse bei Tumorerkrankungen, Performance-Beitrag 1,6%), Seagen (führendes Unternehmen bei Antikörper-Wirkstoff-Konjugaten mit überzeugender Umsatzentwicklung), Performance-Beitrag 1,1%), und Genmab (Zulassung einer subkutanen Variante des Hauptprodukts Darzalex bei multiplen Myelom und positive Umsatzentwicklung, Performance-Beitrag 1,3%).

Die selektive Partizipation an Finanzierungsrunden kann ein zusätzliches Performancepotenzial eröffnen. Der RIM Global Bioscience hat sich an 34 Finanzierungsrunden beteiligt. Davon hervorzuheben sind:

Aktie	Konditionen d. Transaktion	Performance seit Finanzierung bis Jahresende bzw. bis Übernahme
9 Meters BioPharma	0,65 USD	32%
Iovance BioTherapeutics	31 USD	50%
MeiraGTX	12,85 USD	18%
Myokardia	105 USD	114%*
Quotient	4,25 USD	23%
TG Therapeutics	43,5 USD	20%
VBI Vaccines	1,10 USD	150%

Tabelle: Auswahl an Finanzierungsrunden mit Teilnahme des RIM Global Bioscience; in alphabetischer Reihenfolge; *bei Übernahme; Quelle: Refinitiv

Ausblick

Die weltweiten Arzneimittel-Ausgaben beliefen sich 2018 auf 1,2 Billionen USD. Bis 2023 sollen diese auf 1,5 Billionen USD anwachsen. In den kommenden fünf Jahren wird - angetrieben vor allem durch innovative Therapien in den Industrieländern - 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 (Quelle: IQVIA Institute, „The Global Use of Medicine in 2019 and Outlook to 2023“, Januar 2019).

Aktuell befinden sich weltweit mehr als 8.000 neue Substanzen in der Entwicklung. Der Forschungs- und Entwicklungsfokus von Biotech und Pharma liegt auf schweren chronischen Erkrankungen mit hohem Leidensdruck und ungedecktem medizinischen Bedarf. Dazu gehören zum Beispiel verschiedene Krebsformen und diverse seltene Erkrankungen. 74% der Medikamente, die sich aktuell in klinischer Entwicklung befinden, sind first-in-class-Medikamente. Sie stellen damit einen komplett neuen Ansatz zur Behandlung einer Krankheit dar (PhRMA „Biopharmaceuticals in Perspective“, Herbst 2020).



Im onkologischen Bereich befinden sich derzeit 748 Produkte in der späten klinischen Entwicklung. Etwa ein Zehntel davon sind bereits Next-Generation-Wirkstoffe. 70 bis 90 Produkte könnten davon bis 2023 auf den Markt kommen. Ein weiterer Fokus sind Medikamente für kleine Patientenpopulationen („orphan drugs“), zum Beispiel zur Behandlung seltener genetischer Erkrankungen sowie die personalisierte Medizin. Laut des IQVIA Institute könnten bis 2021 80 bis 90 weitere Orphan Drugs ihre Zulassung erhalten. Davon dürften die Hälfte Gentherapien sein: Das MIT schätzt, dass bis 2022 rund 40 Gentherapien die Marktreife erlangen könnten. Das IQVIA Institute erwartet, dass bis zum Jahr 2023 im Durchschnitt 54 neue Substanzen jedes Jahr auf den Markt kommen könnten. Dies bildet die Basis für künftiges Wachstum (Quelle: IQVIA Institute, „The Global Use of Medicine in 2019 and Outlook to 2023“, Januar 2019).

Innovative Behandlungsansätze bei Krebs oder seltenen Erkrankungen, Präzisionsmedizin und Gentherapie 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 die Investmentopportunitäten für den RIM Global Bioscience dar. Mit derzeit mehr als 143 Aktienpositionen, die diesen Kriterien entsprechen, sehen wir ausreichend Potenzial, die Wachstumschancen des Gesundheitssektors bei gleichzeitiger konsequenter Risikosteuerung weiterhin voll auszuschöpfen.

RIM Global Opportunities

Rückblick

Das vergangene Jahr war geprägt von der Corona-Pandemie und den damit zusammenhängenden Unwägbarkeiten. So fielen die Märkte ab Ende Februar um bis zu 40%. Befürchtet wurden eine schwere Wirtschaftskrise und das Auseinanderbrechen der Lieferketten. Wie immer in der Geschichte wurde das Geschehen überzeichnet und es stellte sich heraus, dass es nach dem beispiellosen Fall der Wirtschaftsleistung im 1. und 2. Quartal um ca. 30% im weiteren Jahresverlauf zu einer signifikanten Erholung kam, welche zu einer Erholung der Märkte auf breiter Front führte. Selbst die Wiederaufnahme von Lockdowns konnte diesen Trend nicht brechen.

So war das Anlagejahr trotz der schlechten Aussichten weit besser, als zu erwarten war. Den wesentlichen Grund zur Verbesserung des Anlageumfelds lieferten erneut die Notenbanken, welche die Märkte mit frischem Geld fluteten. Auch die massiven Stützungsmaßnahmen der Staaten taten das ihre. So konnten die Arbeitsmärkte weitgehend stabil gehalten werden und viele leidende Unternehmen wurden massiv unterstützt, was den Zusammenbruch großer Wirtschaftszweige verhinderte. Mit aufkommenden Hoffnungen auf neue Impfstoffe im November kehrte der Optimismus zurück, obwohl die Pandemie noch keineswegs besiegt ist.

Entwicklung

Im Teilfonds RIM Global Opportunities wurde dem Anlageziel entsprechend auf eine breite Diversifikation mit vermeintlich tiefer Volatilität geachtet. Die Aktienquote wurde sehr variabel gehalten und aktiv bewirtschaftet. Unser Übergewicht in Technologietiteln hat geholfen, aber ausgesuchte zyklische Werte und vermeintlich defensive Titel aus dem Ölsektor, haben das Anlageergebnis im März und April stark belastet. Letztendlich hat das Festhalten an der Strategie mit ausgesuchten Nachkäufen in der Krise aber zu einem versöhnlichen Jahresabschluss, nach einem außergewöhnlichen Vorjahr, geführt. 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.

Der Teilfonds RIM Global CC Bioscience wird mit einem eigenen Bericht des Anlageberaters beschrieben. Im Geschäftsjahr wurde eine leicht negative Performance von -1.18% erzielt.

Ausblick

2021 erwarten wir einen Schub der Weltkonjunktur, bedingt durch Aufholeffekte nach der Corona-Pandemie, sofern keine neuen Schocks (z.B. Corona oder Konflikt USA-Iran) größeren Ausmaßes auftreten. Die Zinsen dürften auf absehbare Zeit tief bleiben und erlauben eine höhere Bewertung der Aktienmärkte. Diese sind in absoluten Zahlen nicht mehr billig, aber auch nicht übermäßig bewertet, was Raum für Überraschungen lässt.

Der Austritt Großbritanniens aus der EU ist vollzogen, auch hier erwarten wir eine Normalisierung der wirtschaftlichen Beziehungen.

Abseits der Risiken zeichnet sich vorerst eine stark wachsende Weltwirtschaft an. Die Einkaufsmanager-Indizes in den einzelnen Ländern signalisieren eine sich erholende Wirtschaft. Für die Eurozone erwarten wir ein Wachstum von ca. 4%, in den USA 5% und in Asien inclusive China dürfte das Wachstum noch darüber liegen.

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, Einlagezertifikaten 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 1,94% bzw. 0,44% des Teilfondsvermögens RIM Global Bioscience und 1,95% bzw. 0,73% des Teilfondsvermögens RIM Global Opportunities beläuft, erfolgt - mit nachfolgend aufgeführten Ausnahmen - zu den letztverfügbaren Kursen. Es kann abschließend nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen dieser Wertpapiere gegebenenfalls zu einem abweichenden Wert stattfinden würden.

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.



Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des jeweiligen Teilfonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

Erläuterungen zu der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens

Im Rahmen der Erstellung des Jahresabschlusses wird, wie oben dargelegt, die auf USD lautende „RIM Global Bioscience USD“ unter Zugrundelegung des Devisenkurses zum Stichtag in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Differenz zwischen der Umrechnung des Mittelaufkommens mit den Devisenkursen des jeweiligen Transaktionstags und 31. Dezember 2020 wird in der Aufstellung „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ in dem Nicht realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Erläuterungen zu der Bewertung verschiedener Warrants:

Es handelt sich bei in dem Teilfonds RIM Global Bioscience befindlichen Beständen um Optionsscheine, die zu EUR 0,00 in den Fonds gebucht wurden. Bei diesen Optionsscheinen erfolgt eine Bewertung mit EUR 0,00 bzw. EUR 0,01 je Anteil, falls bei Warrants die Ermittlung des Inneren Wertes 0 ergibt und bei Nachbesserungsrechten das für die Aufwertung notwendige Gerichtsurteil fehlt, oder die vom Emittenten festgelegte Aufwertungskondition noch nicht eingetreten ist.

<i>Kurzbezeichnung</i>	<i>Bestand/Nominal</i>	<i>Kurswert in EUR</i>	<i>Whg.</i>
Brickell Biotech Inc. WTS 20.06.25	70.000,00	571,76	USD
Brickell Biotech Inc. WTS 22.10.25	66.316,00	541,66	USD
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	37.500,00	375,00	EUR
BiolineRx Ltd. No. 1 07.02.2024	330.000,00	0,00	USD
Scynexis Inc. WTS 24.06.2021	3.285,00	0,00	USD
REWALK ROBOTICS WTS 01/11/2021	254,00	0,00	USD
ACTINIUM PHARMAC. Inc. WARRANT 02.08.17 - 02.08.22	33.770,00	0,00	USD
Clementia Pharmaceuticals Cont. Value Rights	22.146,00	0,00	USD
ACTINIUM PHARMAC. Inc. Warr. 10 18.04.19 - 18.04.24	200.000,00	0,00	USD
Ekso Bionics Holdings Inc. WTS 24.05.24	60.000,00	0,00	USD
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC. C.V.RIGHTS	34.533,00	0,00	USD
Scynexis Inc. WTS 12.06.2023 S1CW2019-12	76.620,00	0,00	USD
PROGENICS PHARMACEUTIC. CONT. VALUE RIGHTS	79.600,00	0,00	USD

Erläuterung zu der Bewertung der Anteile Stemline Therapeutics Inc. Contingent Value Rights

Beim Titel Stemline Therapeutics Inc. Contingent Value Rights (ISIN: US858CVR0207) handelt es sich um ein Contingent Value Right (auf STEMLINE THERAPE.DL ISIN: US85858C1071) und somit um ein Nachbesserungsrecht, das unter bestimmten Voraussetzungen eine Aufwertung erfahren kann. Die Voraussetzungen für eine solche Aufwertung werden vom Emittenten festgelegt. Am 21.12.2020 hat das Pricing Committee die Aufwertung auf 0,70 USD beschlossen. Ab dem 26. Januar 2021 hat das Pricing Committee den Titel STEMLINE THERAPE.DL CVR US858CVR0207 auf 0,90 USD aufgewertet.

Erläuterung zu der Bewertung der Anteile an „Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)“

Es handelt sich bei in dem Teilfonds RIM Global Bioscience befindlichen Bestand um Ansprüche auf eventuelle Nachbesserung Umtauschverhältnisses aus der Fusion von der Intercell AG und Vivalis S.A., die seit dem 28.05.2013 unter dem Namen Valneva S.A. firmie. 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 eingebuchten Nachbesserungsansprüche.

Aufgrund fehlender weiterer Informationen sowie Umsätze wurde der Wert dieser Ansprüche am 17. Januar 2014 auf einen Erinnerungswert EUR 0,01 abgeschrieben.



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

RIM Global Bioscience EUR (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	20,43 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	33,72 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-1,18 %

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 2020 bis 31. Dezember 2020)	4,49 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	3,55 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,02 %

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 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,91 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,81 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,02 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

RIM Global Bioscience (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	105 %
RIM Global Opportunities (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	110 %

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 2020 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 2020 bis 31. Dezember 2020)	158.077,48 EUR
RIM Global Opportunities (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	38.457,09 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

RIM Global Bioscience

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								77.248.207,08	87,98	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Registered Shs A BE-,000273235		BMG5269C1010	Stück	18.606,00	18.606,00	0,00	USD	17,54	266.559,86	0,30
Brit. Jungfern-Inseln										
Biohaven Pharmac.Hldg Co.Ltd. Registered Shares o.N.		VGG111961055	Stück	7.421,00	16.612,00	-9.191,00	USD	86,43	523.888,78	0,60
Bundesrep. Deutschland										
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	13.150,00	10.050,00	-4.600,00	EUR	91,92	1.208.748,00	1,38
Canada										
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.		CA0717341071	Stück	55.900,00	55.900,00	0,00	USD	19,91	909.065,59	1,04
VBI Vaccines Inc. Registered Shares o.N.		CA91822J1030	Stück	160.851,00	123.145,00	-199.243,00	USD	2,81	369.183,46	0,42
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA98420N1050	Stück	33.786,00	33.786,00	0,00	USD	14,41	397.660,92	0,45
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	5.218,00	2.200,00	-2.332,00	USD	166,60	710.053,74	0,81
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	3.780,00	1.180,00	-4.940,00	DKK	2.420,00	1.229.697,94	1,40
Orphazyme A/S Navne-Aktier DK 1		DK0060910917	Stück	7.700,00	7.700,00	0,00	DKK	69,00	71.421,85	0,08
Frankreich										
Inventiva S.A. Actions Nom. (ADS)/1 o.N.		US46124U1079	Stück	2.913,00	2.913,00	0,00	USD	12,87	30.621,83	0,03
Inventiva S.A. Actions Nom.(Prom.) EO -,01		FR0013233012	Stück	23.890,00	0,00	0,00	EUR	10,76	257.056,40	0,29
Nicox S.A. Actions Port. EO 1		FR0013018124	Stück	61.673,00	17.000,00	0,00	EUR	4,23	260.876,79	0,30
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		FR0004056851	Stück	59.657,00	39.000,00	-32.320,00	EUR	7,37	439.672,09	0,50
Großbritannien										
Arix Bioscience PLC Registered Shares LS -,00001		GB00BD045071	Stück	77.000,00	34.000,00	-20.000,00	GBP	2,22	188.394,78	0,21
Orchard Therapeutics PLC Reg.Sh.(Sp.ADRs)/1 o.N.		US68570P1012	Stück	52.983,00	25.870,00	0,00	USD	4,45	192.578,90	0,22
Verona Pharma PLC Reg. Shares (Sp.ADRs) 8 o.N.		US9250501064	Stück	20.836,00	20.836,00	0,00	USD	6,81	115.897,38	0,13
Irland										
Nabriva Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01		IE00BL53QQ85	Stück	70.865,20	70.865,20	0,00	USD	2,43	140.653,79	0,16
Israel										
BioLineRx Ltd Reg.Shs (Spon.ADRs)/15 IL-,01		US09071M2052	Stück	31.413,00	25.000,00	0,00	USD	2,48	63.631,66	0,07



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Redhill Biopharma Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs)10 IL-,01		US7574681034	Stück	65.878,00	101.968,00	-36.090,00	USD	8,96	482.126,01	0,55
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011407140	Stück	58.936,00	51.339,00	0,00	USD	17,54	844.349,78	0,96
Jersey										
Quotient Ltd. Registered Shares o.N.		JE00BLG2ZQ72	Stück	75.106,00	17.328,00	0,00	USD	5,36	328.814,96	0,37
Kaimaninseln										
MeiraGTx Holdings PLC Registered Shares DL-,0000388		KYG596651029	Stück	42.137,00	23.727,00	0,00	USD	15,65	538.629,46	0,61
Theravance Biopharma Inc. Registered Shares o.N.		KYG8807B1068	Stück	44.181,00	25.109,00	-8.112,00	USD	17,85	644.148,37	0,73
Niederlande										
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09		NL0011606264	Stück	35.625,00	18.961,00	0,00	USD	17,43	507.182,68	0,58
Schweden										
Moberg Pharma AB Aktier AK o.N.		SE0013121340	Stück	18.612,00	18.612,00	0,00	SEK	7,14	13.222,41	0,02
Schweiz										
AC Immune SA Namens-Aktien SF -,02		CH0329023102	Stück	27.697,00	27.697,00	0,00	USD	5,23	118.316,84	0,13
ObsEva S.A. Namens-Aktien SF-,076923		CH0346177709	Stück	101.843,00	60.000,00	0,00	USD	1,93	160.546,43	0,18
Singapur										
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares o.N		SG9999014716	Stück	18.858,00	9.914,00	0,00	USD	8,01	123.378,73	0,14
USA										
9 Meters Biopharma Inc. Registered Shares DL -,001		US6544051096	Stück	310.087,00	310.087,00	0,00	USD	0,89	225.416,51	0,26
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US00182C1036	Stück	25.329,00	25.329,00	0,00	USD	28,23	584.037,96	0,67
Abeona Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US00289Y1073	Stück	66.600,00	29.900,00	0,00	USD	1,54	83.773,58	0,10
Acadia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US0042251084	Stück	22.400,00	14.300,00	0,00	USD	53,78	983.967,98	1,12
Adamas Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US00548A1060	Stück	62.966,00	34.766,00	0,00	USD	4,15	213.435,35	0,24
Adverum Biotechnologies Inc. Registered Shares DL -,0001		US00773U1088	Stück	28.000,00	28.000,00	0,00	USD	11,86	271.126,36	0,31
Aeglea Biotherap. Inc. Registered Shares DL-,0001		US00773J1034	Stück	85.122,00	56.422,00	0,00	USD	8,04	558.997,70	0,64
Aerie Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US00771V1089	Stück	88.279,00	88.279,00	0,00	USD	13,35	962.611,00	1,10
Agios Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US00847X1046	Stück	49.899,00	30.762,00	-1.200,00	USD	44,31	1.805.950,09	2,06
Albireo Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US01345P1066	Stück	49.204,00	37.678,00	-12.000,00	USD	37,58	1.510.321,26	1,72
Aldeyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US01438T1060	Stück	52.372,00	52.372,00	0,00	USD	6,87	293.878,66	0,33
Alector Inc. Registered Shares o.N.		US0144421072	Stück	13.177,00	13.177,00	0,00	USD	15,30	164.672,14	0,19
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US0153511094	Stück	11.700,00	11.700,00	0,00	USD	155,35	1.484.599,36	1,69
Alynham Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US02043Q1076	Stück	8.455,00	2.000,00	-2.800,00	USD	130,56	901.645,68	1,03
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US03152W1099	Stück	43.103,00	11.000,00	-99.298,00	USD	22,66	797.773,41	0,91
Anaptysbio Inc. Registered Shares DL-,001		US0327241065	Stück	57.129,00	46.969,00	0,00	USD	21,59	1.007.445,16	1,15
Antares Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US0366421065	Stück	213.585,00	116.963,00	-12.100,00	USD	3,93	685.607,33	0,78
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US03753U1060	Stück	21.821,00	21.821,00	0,00	USD	54,95	979.387,36	1,12
Arcus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US03969F1093	Stück	34.018,00	34.145,00	-11.127,00	USD	27,54	765.217,45	0,87
Arvinas Inc. Registered Shares DL -,001		US04335A1051	Stück	3.925,00	3.925,00	0,00	USD	80,56	258.268,40	0,29



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Athenex Inc. Registered Shares o.N.		US04685N1037	Stück	65.445,00	57.776,00	-25.641,00	USD	11,12	594.420,00	0,68
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001		US04963C2098	Stück	14.864,00	25.858,00	-42.262,00	USD	55,35	671.994,12	0,77
Axogen Inc. Registered Shares DL -,01		US05463X1063	Stück	75.668,00	60.518,00	-8.054,00	USD	17,49	1.080.971,43	1,23
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US05464T1043	Stück	9.095,00	9.095,00	0,00	USD	82,29	611.310,59	0,70
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US09061G1013	Stück	16.410,00	4.000,00	0,00	USD	86,18	1.155.120,31	1,32
Black Diamond Therapeutics Registered Shares DL-,0001		US09203E1055	Stück	14.107,00	14.107,00	0,00	USD	32,99	380.127,36	0,43
Bluebird Bio Inc. Registered Shares DL -,01		US09609G1004	Stück	6.722,00	2.652,00	0,00	USD	44,10	242.130,36	0,28
Blueprint Medicines Corp. Registered Shares DL -,001		US09627Y1091	Stück	6.366,00	12.866,00	-7.050,00	USD	116,67	606.649,69	0,69
Brickell Biotech Inc. Registered Shares DL -,01		US10802T1051	Stück	175.904,00	175.904,00	0,00	USD	0,79	113.720,51	0,13
CONSTELLATION PHARMACEUTICALS Reg. Shares DL -,0001		US2103731061	Stück	16.371,00	16.371,00	0,00	USD	30,07	402.087,70	0,46
CTI BioPharma Corp. Registerd Shares o.N.		US12648L6011	Stück	177.816,00	137.761,83	-76.311,83	USD	3,23	469.121,69	0,53
Calithera Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US13089P1012	Stück	69.627,00	57.191,00	0,00	USD	5,00	284.354,32	0,32
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US15117B2025	Stück	19.054,00	53.796,00	-34.742,00	USD	17,16	267.064,15	0,30
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001		US1570851014	Stück	101.433,00	25.000,00	-24.000,00	USD	7,18	594.447,26	0,68
Chiasma Inc. Registered Shares DL -,01		US16706W1027	Stück	99.544,00	44.829,00	0,00	USD	4,27	347.180,33	0,40
Cidara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US1717571079	Stück	83.965,00	15.684,00	0,00	USD	2,00	137.164,09	0,16
Codexis Inc. Registered Shares DL -,01		US1920051067	Stück	17.500,00	25.200,00	-7.700,00	USD	21,66	309.605,49	0,35
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US19240Q2012	Stück	5.852,00	5.852,00	0,00	USD	11,11	53.104,40	0,06
Coherus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US19249H1032	Stück	113.642,00	72.939,00	0,00	USD	17,21	1.597.466,98	1,82
Corvus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US2210151005	Stück	68.917,00	79.017,00	-41.900,00	USD	3,77	212.216,85	0,24
Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US22663K1079	Stück	57.380,00	46.667,00	0,00	USD	13,09	613.496,86	0,70
Curis Inc. Registered Shares DL -,01		US2312692005	Stück	137.583,00	67.611,00	-51.557,00	USD	7,60	854.064,20	0,97
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001		US23282W6057	Stück	58.226,00	71.922,00	-55.469,00	USD	20,60	979.707,26	1,12
Cytomx Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US23284F1057	Stück	41.888,00	19.001,00	-4.685,00	USD	7,06	241.549,69	0,28
Deciphera Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US24344T1016	Stück	4.200,00	4.200,00	0,00	USD	55,44	190.188,68	0,22
Dicerna Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US2530311081	Stück	33.675,00	28.075,00	-6.700,00	USD	22,11	608.009,37	0,69
EYENOVIA INC. Registered Shares DL-,0001		US30234E1047	Stück	45.548,00	50.548,00	-5.000,00	USD	5,61	208.710,51	0,24
Eiger BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US28249U1051	Stück	56.031,00	36.465,00	-4.121,00	USD	10,32	472.302,47	0,54
Esperion Therapeutic.Inc.(New) Registered Shares DL -,001		US29664W1053	Stück	59.282,00	59.282,00	0,00	USD	27,13	1.313.665,49	1,50
Excure Inc. Registered Shares DL-,0001		US30205M1018	Stück	106.123,00	106.123,00	0,00	USD	1,78	154.291,38	0,18
Five Prime Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US33830X1046	Stück	63.232,00	63.232,00	0,00	USD	17,96	927.588,60	1,06
Galera Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001		US36338D1081	Stück	28.484,00	28.484,00	0,00	USD	10,22	237.773,81	0,27
Genocea Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3724274010	Stück	45.690,00	14.000,00	0,00	USD	2,32	86.580,74	0,10
Geron Corp. (Del.) Registered Shares DL -,001		US3741631036	Stück	134.985,00	134.985,00	0,00	USD	1,55	170.895,00	0,19
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	27.500,00	39.500,00	-28.200,00	USD	56,83	1.276.504,94	1,45
Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US37890U1088	Stück	21.106,00	21.106,00	0,00	USD	44,15	761.112,39	0,87
GlycoMimetics Inc. Registered Shares DL -,001		US38000Q1022	Stück	110.024,00	81.262,00	0,00	USD	3,76	337.899,40	0,38



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US4277461020	Stück	84.837,00	49.637,00	0,00	USD	20,90	1.448.250,67	1,65
Homology Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001		US4380831077	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	USD	11,55	216.981,13	0,25
IVERIC Bio Inc. Registered Shares DL -,001		US46583P1021	Stück	72.373,00	72.473,00	-100,00	USD	6,44	380.692,74	0,43
Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01		US45166A1025	Stück	55.577,00	19.355,00	0,00	USD	12,66	574.699,68	0,65
Immunic Inc. Registered Shares DL -,0001		US4525EP1011	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	16,35	173.609,41	0,20
Infinity Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US45665G3039	Stück	155.031,00	96.259,00	0,00	USD	1,99	251.990,27	0,29
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001		US4622221004	Stück	33.900,00	33.900,00	0,00	USD	57,03	1.579.120,31	1,80
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US46222601007	Stück	40.533,00	32.346,00	-41.120,00	USD	47,61	1.576.228,15	1,80
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001		US46333X1081	Stück	98.000,00	37.000,00	-16.000,00	USD	11,38	910.920,53	1,04
Kadmon Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		US48283N1063	Stück	239.946,00	189.000,00	0,00	USD	4,07	797.664,15	0,91
Kala Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US4831191030	Stück	56.845,00	42.962,00	-6.000,00	USD	6,71	311.549,42	0,35
Kezar Life Sciences Inc. Registered Shares DL-,001		US49372L1008	Stück	97.285,00	97.285,00	0,00	USD	5,14	408.433,31	0,47
Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL-,00001		US5011471027	Stück	3.754,00	3.754,00	0,00	USD	57,27	175.603,68	0,20
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001		US50127T1097	Stück	40.799,56	25.433,00	-46.513,88	USD	33,70	1.123.046,02	1,28
La Jolla Pharmaceutical Co. Registered Shares DL-,0001		US5034596040	Stück	68.051,00	22.000,00	0,00	USD	3,97	220.666,89	0,25
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US5165441032	Stück	44.925,00	44.925,00	0,00	USD	13,86	508.584,91	0,58
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001		US53220K5048	Stück	13.638,00	20.038,00	-6.400,00	USD	98,82	1.100.798,14	1,25
Lyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US55234L1052	Stück	15.530,00	16.058,00	-528,00	USD	11,11	140.928,12	0,16
MEI Pharma Inc. Registered Shares DL-,00000002		US55279B2025	Stück	178.503,00	11.369,00	0,00	USD	2,64	384.912,13	0,44
Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US6047491013	Stück	18.092,00	18.092,00	0,00	USD	19,54	288.750,86	0,33
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US64125C1099	Stück	26.261,00	15.130,00	-1.796,00	USD	94,00	2.016.281,96	2,30
Oncternal Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US68236P1075	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	USD	4,80	274.442,54	0,31
Opko Health Inc. Registered Shares DL -,01		US68375N1037	Stück	145.300,00	90.000,00	-110.000,00	USD	3,95	468.786,25	0,53
Optinose Inc. Registered Shares DL -,001		US68404V1008	Stück	128.264,00	128.264,00	0,00	USD	4,25	445.251,98	0,51
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001		US6993743029	Stück	108.233,00	58.510,00	0,00	USD	6,16	544.568,55	0,62
Pieris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US7207951036	Stück	116.273,00	53.834,00	0,00	USD	2,54	241.226,35	0,27
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US74366E1029	Stück	11.649,00	614,00	-2.200,00	USD	21,37	203.331,81	0,23
Protalix BioTherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US74365A3095	Stück	64.460,00	44.000,00	0,00	USD	3,48	183.223,72	0,21
Protara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US74365U1079	Stück	14.500,00	14.500,00	0,00	USD	24,43	289.336,76	0,33
Rezolute Inc. Registered Shares New DL -,001		US76200L3096	Stück	8.500,00	8.500,00	0,00	USD	12,94	89.839,09	0,10
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US76243J1051	Stück	30.061,00	24.587,00	-4.900,00	USD	29,88	733.662,24	0,84
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US77313F1066	Stück	11.231,00	1.857,00	-11.926,00	USD	55,84	512.242,95	0,58
Sage Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US78667J1088	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	USD	87,16	234.932,61	0,27
Salaris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US79400X1072	Stück	95.839,00	95.839,00	0,00	USD	0,88	68.863,49	0,08
Sangamo Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US8006771062	Stück	13.200,00	7.300,00	-5.100,00	USD	16,63	179.245,28	0,20
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US8036071004	Stück	3.120,00	4.040,00	-2.600,00	USD	171,82	437.865,23	0,50
Scpharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US8106481059	Stück	37.530,00	5.500,00	-200,00	USD	5,54	169.824,55	0,19



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001		US81181C1045	Stück	9.680,00	9.680,00	0,00	USD	186,21	1.472.280,32	1,68
Seelos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US81577F1093	Stück	66.667,00	66.667,00	0,00	USD	1,46	79.501,61	0,09
Selecta Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US8162121045	Stück	249.081,00	148.000,00	0,00	USD	3,06	622.549,91	0,71
Sio Gene Therapies Inc. Registered Shares DL -,00001		US8293991043	Stück	54.700,00	54.700,00	0,00	USD	2,81	125.546,84	0,14
Spero Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US84833T1034	Stück	44.409,00	29.885,00	0,00	USD	20,47	742.326,38	0,85
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US85205L1070	Stück	18.620,00	29.440,00	-19.820,00	USD	72,70	1.105.671,81	1,26
Surface Oncology Inc. Registered Shares DL-,0001		US86877M2098	Stück	41.555,00	105.124,00	-63.569,00	USD	9,04	306.834,27	0,35
Sutro Biopharma Inc. Registered Shares DL-,001		US8693671021	Stück	56.784,00	66.677,00	-9.893,00	USD	21,36	990.693,65	1,13
TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US88322Q1085	Stück	38.806,00	38.806,00	0,00	USD	51,43	1.630.149,95	1,86
Traverse Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US89422G1076	Stück	20.669,00	37.569,00	-16.900,00	USD	27,04	456.497,39	0,52
VYNE Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US92941V1008	Stück	374.138,00	374.138,00	0,00	USD	1,59	485.893,51	0,55
Vaxart Inc. Registered Shares DL -,10		US92243A2006	Stück	51.790,00	51.790,00	0,00	USD	5,72	241.965,86	0,28
Verastem Inc. Registered Shares DL -,0001		US92337C1045	Stück	181.000,00	181.000,00	0,00	USD	2,15	317.855,10	0,36
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	25.097,00	14.000,00	0,00	USD	5,63	115.409,71	0,13
X4 Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US98420X1037	Stück	43.309,00	43.309,00	0,00	USD	6,60	233.471,70	0,27
XOMA Corp. Registered Shares DL -,0005		US98419J2069	Stück	27.982,00	0,00	0,00	USD	43,76	1.000.157,09	1,14
Xeris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US98422L1070	Stück	92.788,00	92.788,00	0,00	USD	5,34	404.711,20	0,46
Y-Mabs Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001		US9842411095	Stück	16.400,00	4.300,00	-4.000,00	USD	50,43	675.530,51	0,77
Zogenix Inc. Registered Shares DL -,001		US98978L2043	Stück	57.897,00	48.995,00	0,00	USD	19,53	923.571,36	1,05
Organisierter Markt										
Aktien										
Frankreich										
Carmat Actions au Port. EO -,04		FR0010907956	Stück	9.400,00	0,00	0,00	EUR	30,55	287.170,00	0,33
Sonstige Märkte										
Aktien										
Irland										
Malin Corp. PLC Registered Shares EO -,001		IE00BVGC3741	Stück	18.215,00	1.215,00	0,00	EUR	4,10	74.681,50	0,09
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
Österreich										
Interzell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)		AT0000A10BA2	Stück	37.500,00	0,00	0,00	EUR	0,01	375,00	0,00
USA										
Alder BioPharmaceuticals Inc. Reg.Contingent Value Rights		US014CVR0133	Stück	34.533,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
PROGENICS PHARMACEUTIC. CONTINGENT VALUE RIGHTS		US743CVR0370	Stück	79.600,00	79.600,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Stemline Therapeutics Inc. Contingent Value Rights		US858CVR0207	Stück	87.268,00	87.268,00	0,00	USD	0,70	49.895,94	0,06



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									1.113,42	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
BiolineRx Ltd. No. 1 07.02.2024				330.000,00			USD		0,00	0,00
REWALK ROBOTICS WTS 01/11/2021				254,00			USD		0,00	0,00
Scynexis Inc. WTS 24.06.2021				3.285,00			USD		0,00	0,00
ACTINIUM PHARMAC. Inc. WARRANT 02.08.17 - 02.08.22				33.770,00			USD		0,00	0,00
ACTINIUM PHARMAC. Inc. Warr. 10 18.04.19 - 18.04.24				200.000,00			USD		0,00	0,00
Ekso Bionics Holdings Inc. WTS 24.05.24				60.000,00			USD		0,00	0,00
Scynexis Inc. WTS 12.06.2023 S1CW2019-12				76.620,00			USD		0,00	0,00
Brickell Biotech Inc. WTS 20.06.25				70.000,00			USD		571,76	0,00
Brickell Biotech Inc. WTS 22.10.25				66.316,00			USD		541,66	0,00
Bankguthaben									12.305.480,03	14,02
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				6.016.726,88			EUR		6.016.726,88	6,85
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.442.533,83			DKK		462.774,58	0,53
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				399.398,87			GBP		440.181,70	0,50
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.653,45			SEK		164,63	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				464.164,98			CHF		428.492,94	0,49
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				6.069.025,65			USD		4.957.139,30	5,65
Sonstige Vermögensgegenstände									6.920,53	0,01
Dividendenansprüche				6.920,53			EUR		6.920,53	0,01
Gesamtkтива									89.561.721,06	102,01
Verbindlichkeiten									-1.762.096,91	-2,01
aus										
Fondsmanagementvergütung				-78.580,05			EUR		-78.580,05	-0,09
Performance Fee				-1.644.876,61			EUR		-1.644.876,61	-1,87
Prüfungskosten				-4.497,18			EUR		-4.497,18	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-10.950,98			EUR		-10.950,98	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-670,00			EUR		-670,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.775,95			EUR		-3.775,95	0,00
Verwaltungsvergütung				-14.579,10			EUR		-14.579,10	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-3.767,04			EUR		-3.767,04	0,00
Gesamtpassiva									-1.762.096,91	-2,01
Fondsvermögen									87.799.624,15	100,00**
Inventarwert je Anteil EUR			EUR						479,49	
Inventarwert je Anteil USD			USD						162,77	
Umlaufende Anteile EUR			STK						111.691,989	
Umlaufende Anteile USD			STK						257.580,701	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,0433	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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				
Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1	US00461U1051	USD	0,00	-70.887,00
Affimed N.V. Aandelen an toonder EO -,01	NL0010872420	USD	0,00	-18.100,00
Agile Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US00847L1008	USD	38.000,00	-57.421,00
Akebia Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US00972D1054	USD	12.958,00	-12.958,00
Allena Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US0181191075	USD	112.000,00	-125.063,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	4.200,00	-4.200,00
argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10	US04016X1019	USD	0,00	-4.203,00
Assembly Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US0453961080	USD	0,00	-8.100,00
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	CHF	0,00	-2.300,00
Calyxt Inc. Registered Shares DL -,0001	US13173L1070	USD	27.098,00	-27.098,00
ChemoCentryx Inc. Registered Shares o.N.	US16383L1061	USD	0,00	-16.469,00
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	USD	246,00	-246,00
Cyclerion Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US23255M1053	USD	8.000,00	-39.000,00
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US23257D1037	USD	0,00	-32.377,00
DBV technologies Act.Port.(Sp.ADRs)/1/2 EO -,10	US23306J1016	USD	23.836,00	-23.836,00
Dermira Inc. Registered Shares DL -,001	US24983L1044	USD	0,00	-84.070,00
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH0021218067	CHF	0,00	-288.690,00
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US45253H1014	USD	39.000,00	-83.000,00
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	USD	15.900,00	-15.900,00
InflaRX N.V. Aandelen op naam EO 0,12	NL0012661870	USD	0,00	-31.500,00
Innate Pharma S.A. Actions au Port. EO -,05	FR0010331421	EUR	42.125,00	-76.908,00
Invitae Corp. Registered Shares DL -,0001	US46185L1035	USD	16.000,00	-16.000,00
KalVista Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US4834971032	USD	0,00	-5.600,00
Lexicon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US5288723027	USD	0,00	-32.400,00
Mersana Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US59045L1061	USD	0,00	-53.722,00
Molecular Templates Inc. Registered Shares DL -,001	US6085501095	USD	0,00	-12.106,00
Myovant Sciences Ltd. Registered Shares DL -,20	BMG637AM1024	USD	44.101,00	-79.063,00
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20	IT0004147952	CHF	0,00	-2.131,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	0,00	-10.800,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Oxford Biomedica PLC Registered Shares LS -,50	GB00BDFBVT43	GBP	0,00	-16.000,00
Phasebio Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US7172241090	USD	0,00	-30.631,00
Prothena Corp. PLC Registered Shares DL -,01	IE00B91XRN20	USD	0,00	-14.200,00
Radius Health Inc. Registered Shares DL -,0001	US7504692077	USD	12.134,00	-12.134,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	1.800,00	-1.800,00
Satsuma Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	US80405P1075	USD	3.143,00	-3.143,00
Solenio Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US8342032005	USD	0,00	-48.168,00
Spectrum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New o.N.	US84763A1088	USD	75.702,00	-75.702,00
Translate Bio Inc. Registered Shares DL-,001	US89374L1044	USD	10.700,00	-17.825,00
Tricida Inc. Registered Shares DL-,001	US89610F1012	USD	21.990,00	-37.690,00
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US90400D1081	USD	3.000,00	-14.924,00
Vectura Group PLC Registered Shares LS -,000271	GB00BKM2MW97	GBP	92.685,00	-180.880,00
Vericel Corp. Registered Shares o.N.	US92346J1088	USD	27.936,00	-27.936,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Allergy Therapeutics PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02LCQ05	GBP	0,00	-359.211,00
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	USD	3.984,00	-20.250,00
Collectis Actions Nom. EO -,05	FR0010425595	EUR	0,00	-10.630,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Ligand Pharmaceuticals Inc. Anrechte(Gluc.Cont.Val.Rights)	US53220K1815	USD	0,00	-106.200,00
nicht notiert				
Aktien				
Aimmune Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US00900T1079	USD	27.000,00	-27.000,00
Axovant Gene Therapies Ltd. Registered Shares DL -,00001	BMG0750W2037	USD	54.700,00	-54.700,00
Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Contingent Value Rights	US1101221570	USD	70.000,00	-70.000,00
Foamix Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares IS -,16	IL0011334385	USD	0,00	-127.257,00
Immunomedics Inc. Registered Shares DL -,01	US4529071080	USD	29.070,00	-75.770,00
Menlo Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US5868581027	USD	374.138,95	-374.138,95
Moberg Pharma AB Anrechte	SE0015243753	SEK	130.284,00	-130.284,00
Myokardia Inc. Registered Shares DL -,0001	US62857M1053	USD	5.653,00	-8.473,00
Nabriwa Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BYQMW233	USD	188.000,00	-276.652,00
Portola Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US7370101088	USD	15.000,00	-30.706,00
Progenics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0013	US7431871067	USD	0,00	-79.600,00
Retrophin Inc. Registered Shares DL -,0001	US7612991064	USD	9.351,00	-46.685,00
Scynexis Inc. Registered Shares DL -,001	US8112921015	USD	0,00	-76.620,00
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	USD	2.600,00	-21.080,00
Stemline Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US85858C1071	USD	87.268,00	-87.268,00



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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	2.085,90
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	16.236,05
Ordentlicher Ertragsausgleich	4.635,42
Summe der Erträge	22.957,37

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-124.584,26
Verwahrstellenvergütung	-32.047,29
Depotgebühren	-17.504,54
Taxe d'abonnement	-32.537,71
Prüfungskosten	-5.388,64
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.778,77
Risikomanagementvergütung	-4.653,65
Sonstige Aufwendungen	-16.511,19
Performance Fee	-1.644.876,62
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.765,90
Zinsaufwendungen	-39.295,20
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-495.560,79
Fondsmanagementvergütung	-655.788,22
Summe der Aufwendungen	-3.089.292,76

III. Ordentliches Nettoergebnis

-3.066.335,39

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	16.594.890,84
Realisierte Verluste	-3.012.165,66
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.646.387,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	16.229.112,66

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

13.162.777,27

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

4.702.419,97

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

17.865.197,24



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Bioscience

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	47.960.003,05
Veränderung wegen Währungsumrechnung	-1.983.104,44
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	26.112.990,41
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.146.966,79
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.033.976,38
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-2.155.462,11
Ergebnis des Geschäftsjahres	17.865.197,24
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	87.799.624,15



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
RIM Global Bioscience

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse USD in USD
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
zum 31.12.2019		
Fondsvermögen	25.479.310,78	25.095.196,78
Umlaufende Anteile	63.995,682	206.177,000
Anteilwert	398,14	121,72
zum 31.12.2018		
Fondsvermögen	14.131.175,92	0,00
Umlaufende Anteile	50.683,952	0,000
Anteilwert	278,81	0,00
zum 31.12.2017		
Fondsvermögen	10.116.441,46	0,00
Umlaufende Anteile	37.335,915	0,000
Anteilwert	270,96	0,00

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

RIM Global Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								23.973.025,13	88,92	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.		BE0974293251	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	58,59	468.720,00	1,74
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	201,95	1.009.750,00	3,75
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	13.000,00	14.000,00	-7.000,00	EUR	65,07	845.910,00	3,14
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	10.000,00	6.000,00	0,00	EUR	48,54	485.400,00	1,80
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DNAY5	Stück	5.000,00	0,00	0,00	EUR	31,85	159.250,00	0,59
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	30.000,00	0,00	-50.000,00	EUR	8,94	268.320,00	1,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	20.000,00	0,00	0,00	EUR	40,73	814.600,00	3,02
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.		DE000EVNK013	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	27,12	406.800,00	1,51
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.		DE0007571424	Stück	8.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	98,80	790.400,00	2,93
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007314007	Stück	160.000,00	60.000,00	0,00	EUR	0,77	123.520,00	0,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	106,80	427.200,00	1,58
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0007657231	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	13,80	138.000,00	0,51
Curaçao										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	20.000,00	10.000,00	0,00	USD	21,38	349.260,80	1,30
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	7.000,00	0,00	0,00	DKK	429,15	403.829,87	1,50
Frankreich										
Danone S.A. Actions Port. EO-,25		FR0000120644	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	54,54	545.400,00	2,02
Parrot S.A. Actions au Port. EO -,1524		FR0004038263	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	5,02	80.320,00	0,30
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	79,22	633.760,00	2,35
Großbritannien										
BP PLC Registered Shares DL -,25		GB0007980591	Stück	113.000,00	0,00	0,00	GBP	2,62	326.726,73	1,21
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10		GB00B24CGK77	Stück	4.300,00	0,00	0,00	GBP	66,66	315.906,76	1,17
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07		GB00B03MLX29	Stück	70.000,00	35.000,00	0,00	EUR	14,81	1.036.700,00	3,85
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		GB00B10RZP78	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	49,25	492.500,00	1,83



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Italien										
Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003874101	Stück	75.000,00	0,00	0,00	HKD	51,10	403.705,77	1,50
Tod's S.p.A. Azioni nom. EO 2		IT0003007728	Stück	12.000,00	3.000,00	0,00	EUR	28,66	343.920,00	1,28
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	4.000,00	4.200,00	-4.200,00	USD	236,26	771.902,31	2,86
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045		KYG037AX1015	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	89,33	437.784,86	1,62
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005		US0567521085	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	195,07	955.991,18	3,55
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		KYG217651051	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	HKD	54,40	343.821,43	1,28
ZTO Express (Cayman) Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)A DL 0,0001		US98980A1051	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	27,98	228.538,76	0,85
Rußland										
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		US3682872078	Stück	150.000,00	0,00	0,00	USD	5,60	685.861,31	2,54
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025		US69343P1057	Stück	6.500,00	0,00	0,00	USD	69,60	369.517,28	1,37
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01		US55953Q2021	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	17,96	146.696,07	0,54
RusHydro PAO Reg.Shs (Spons. ADRs)/100 RL 1		US7821834048	Stück	170.000,00	0,00	0,00	USD	1,00	138.854,86	0,52
Schweden										
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.		SE0000108656	Stück	40.000,00	0,00	0,00	SEK	98,62	392.779,27	1,46
Schweiz										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	2.900,00	2.900,00	0,00	CHF	104,60	280.027,69	1,04
USA										
3M Co. Registered Shares DL -,01		US88579Y1010	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	173,85	567.998,04	2,11
AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001		US0080731088	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	88,16	180.021,24	0,67
Antares Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US0366421065	Stück	50.000,00	0,00	0,00	USD	3,93	160.499,88	0,60
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	20.000,00	18.000,00	-10.000,00	USD	44,64	729.233,03	2,70
Corning Inc. Registered Shares DL -,50		US2193501051	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	35,64	291.105,12	1,08
General Electric Co. Registered Shares DL -,06		US3696041033	Stück	70.000,00	40.000,00	-20.000,00	USD	10,56	603.773,58	2,24
HP Inc. Registered Shares DL -,01		US40434L1052	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	24,05	589.316,34	2,19
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	12.000,00	12.000,00	-10.000,00	USD	49,39	484.097,04	1,80
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01		US5007541064	Stück	20.000,00	0,00	0,00	USD	34,90	570.121,70	2,11
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001		US53220K5048	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	98,82	242.146,53	0,90
Nlight Inc Registered Shares DL-,0001		US65487K1007	Stück	12.000,00	8.000,00	-8.000,00	USD	32,41	317.667,24	1,18
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	22.000,00	4.000,00	0,00	USD	37,05	665.768,19	2,47
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.		US7181721090	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	81,87	401.225,19	1,49
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.		US83088V1026	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	42,24	138.005,39	0,51
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.		US92556V1061	Stück	2.729,00	2.729,74	-0,74	USD	17,75	39.565,26	0,15
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	19.000,00	5.000,00	0,00	USD	50,86	789.300,01	2,93
Österreich										
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000730007	Stück	15.000,00	2.000,00	0,00	EUR	37,22	558.300,00	2,07



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.		AT0000837307	Stück	30.505,00	18.505,00	0,00	EUR	6,15	187.605,75	0,70
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		CH0012032048	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	CHF	306,95	708.400,65	2,63
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0KEXC7	Stück	12.000,00	6.000,00	0,00	EUR	10,60	127.200,00	0,47
Investmentanteile*									1.338.283,00	4,96
Gruppenfremde Investmentanteile										
Frankreich										
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.		FR0010405431	Anteile	100.000,00	0,00	0,00	EUR	0,87	87.150,00	0,32
Luxemburg										
Xtrackers CAC 40 Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0322250985	Anteile	10.750,00	20.750,00	-10.000,00	EUR	58,01	623.607,50	2,31
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0274212538	Anteile	28.700,00	28.700,00	0,00	EUR	21,87	627.525,50	2,33
Bankguthaben									1.660.372,92	6,16
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.642.286,66			EUR		1.642.286,66	6,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.765,17			CHF		1.629,51	0,01
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				20.148,00			USD		16.456,75	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände									14.415,40	0,05
Dividendenansprüche				14.415,40			EUR		14.415,40	0,05
Gesamtkтива									26.986.096,45	100,10
Verbindlichkeiten									-26.061,95	-0,10
aus										
Fondsmanagementvergütung				-11.389,27			EUR		-11.389,27	-0,04
Prüfungskosten				-4.497,18			EUR		-4.497,18	-0,02
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-3.214,01			EUR		-3.214,01	-0,01

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-335,00			EUR		-335,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.170,79			EUR		-1.170,79	0,00
Verwaltungsvergütung				-4.555,72			EUR		-4.555,72	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-499,98			EUR		-499,98	0,00
Gesamtpassiva									-26.061,95	-0,10
Fondsvermögen									26.960.034,50	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						172,74	
Umlaufende Anteile B			STK						156.075,495	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,4933	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,0433	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)



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				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	CHF	0,00	-20.000,00
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065	USD	25.000,00	-40.000,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	USD	700,00	-700,00
Bobst Group S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0012684657	CHF	3.000,00	-3.000,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	0,00	-4.000,00
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	USD	0,00	-8.500,00
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	1.500,00	-3.000,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	EUR	13.000,00	-13.000,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	EUR	0,00	-3.000,00
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	EUR	0,00	-20.000,00
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	EUR	0,00	-4.500,00
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	DKK	0,00	-5.000,00
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	EUR	6.000,00	-20.000,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	5.000,00	-5.000,00
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	CHF	3.700,00	-3.700,00
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	USD	5.000,00	-20.000,00
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	USD	10.000,00	-10.000,00
Zertifikate				
Deut. Börse Commodities GmbH - Zertifikat - 0,000 29.05.2008	DE000A0S9GB0	EUR	0,00	-15.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
PANTAFLIX AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UPJ7	EUR	0,00	-4.950,00
nicht notiert				
Aktien				
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	EUR	10.000,00	-10.000,00



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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	2.462,77
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	533.130,26
Erträge aus Investmentanteilen	1.000,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.165,22
Summe der Erträge	529.427,81

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-50.120,95
Verwahrstellenvergütung	-12.881,05
Depotgebühren	-8.964,50
Taxe d'abonnement	-11.655,33
Prüfungskosten	-5.556,47
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.265,16
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-21.730,25
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.020,00
Zinsaufwendungen	-15.870,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.647,54
Fondsmanagementvergütung	-125.302,41
Summe der Aufwendungen	-263.518,73

III. Ordentliches Nettoergebnis

265.909,08

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	2.392.372,14
Realisierte Verluste	-2.072.176,09
Außerordentlicher Ertragsausgleich	5.515,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	325.711,56

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

591.620,64

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-1.013.320,75

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

-421.700,11



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	28.073.088,03
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-689.355,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	252.469,98
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-941.825,57
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.997,83
Ergebnis des Geschäftsjahres	-421.700,11
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	26.960.034,50



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

RIM Global Opportunities

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.12.2020	
Fondsvermögen	26.960.034,50
Umlaufende Anteile	156.075,495
Anteilwert	172,74
zum 31.12.2019	
Fondsvermögen	28.073.088,03
Umlaufende Anteile	160.590,495
Anteilwert	174,81
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	23.532.279,55
Umlaufende Anteile	169.456,495
Anteilwert	138,87
zum 31.12.2017	
Fondsvermögen	28.123.099,04
Umlaufende Anteile	177.652,495
Anteilwert	158,30

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



RIM Global Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht RIM Global

zum 31. Dezember 2020

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	101.221.232,21	88,20
Investmentanteile	1.338.283,00	1,17
Derivate	1.113,42	0,00
Bankguthaben	13.965.852,95	12,17
Dividendenansprüche	21.335,93	0,02
Gesamtaktiva	116.547.817,51	101,56
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-8.994,36	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-4.946,74	0,00
Risikomanagementvergütung	-800,00	0,00
Taxe d'abonnement	-14.164,99	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.005,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-19.134,82	-0,02
Performance Fee	-1.644.876,61	-1,43
Fondsmanagementvergütung	-89.969,32	-0,08
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-4.267,02	0,00
Gesamtpassiva	-1.788.158,86	-1,56
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	114.759.658,65	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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	4.548,66
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	549.366,32
Erträge aus Investmentanteilen	1.000,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.529,80
Summe der Erträge	552.385,18
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-174.705,21
Verwahrstellenvergütung	-44.928,34
Depotgebühren	-26.469,04
Taxe d'abonnement	-44.193,04
Prüfungskosten	-10.945,11
Druck- und Veröffentlichungskosten	-19.043,93
Risikomanagementvergütung	-9.453,65
Sonstige Aufwendungen	-38.241,42
Performance Fee	-1.644.876,62
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.785,90
Zinsaufwendungen	-55.165,35
Fondsmanagementvergütung	-781.090,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-491.913,25
Summe der Aufwendungen	-3.352.811,49
III. Ordentliches Nettoergebnis	-2.800.426,31
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	18.987.262,98
Realisierte Verluste	-5.084.341,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.651.902,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	16.554.824,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.754.397,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.689.099,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.443.497,13



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres*	76.033.091,08
Veränderung wegen Währungsumrechnung	-1.983.104,44
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	25.423.634,82
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.399.436,77
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.975.801,95
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-2.157.459,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	17.443.497,13
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	114.759.658,65



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 2020, 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 2020 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 Unvollständigkeiten, 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 2021

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



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 der folgende Index: 100% MSCI ACWI Bio Tec \$

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	98,1 %
Maximum	136,0 %
Durchschnitt	122,9 %

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 0,00 % 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.

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 der folgende Index: 50% EURO STOXX 50, 50% MSCI World

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	53,0 %
Maximum	101,6 %
Durchschnitt	85,8 %

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 2,97 % 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.

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 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 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

