



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

RIM Global

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



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
RIM Global Bioscience	14
RIM Global Opportunities	27
RIM Global Konsolidierung	35
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	38
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	41



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG

Maximilianstraße 52, D-80538 München

Fondsmanager

Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG

Maximilianstraße 52, D-80538 München

Co-Fondsmanager für den Teilfonds

RIM Global Bioscience

Medical Strategy GmbH

Bahnhofstr. 7, D-82166 Gräfelfing

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

RIM Global Bioscience

Rückblick

Anlagepolitik

Die zentralen Treiber für Wachstum im Gesundheitssektor sind Produktinnovationen in der Arzneimittelindustrie und der Medizintechnologie. Biopharma-Unternehmen, die innovative Therapieansätze mit klarem Nutzen verfolgen und sich vom Wettbewerb differenzieren, haben eine hohe Preissetzungsmacht und können sich in der Regel schnell im Markt durchsetzen.

Durch eine konsequente Ausrichtung auf vielversprechende Zukunftsmärkte im Gesundheitswesen strebt der RIM Global Bioscience langfristig attraktive Anlageergebnisse an. Der Teilfonds legt daher seinen Fokus schwerpunktmäßig auf Mid- und Small-Cap-Titel in den Bereichen Biotechnologie, Emerging Pharma und Medizintechnologie. Die Investmentstrategie konzentriert sich auf Unternehmen, die neuartige Arzneimittel für bisher unbehandelte oder unzureichend behandelbare Erkrankungen entwickeln. Besonders attraktive Chancen und Risiken ergeben sich dabei oft bei Unternehmen, deren Produkte kurz vor der Marktreife oder in einer frühen Vermarktungsphase stehen oder sich bereits an der Schwelle zur Profitabilität befinden. Diese Unternehmen bilden den Hauptbestandteil des Portfolios. Darüber hinaus können in bestimmten Konstellationen auch Titel mit Produkten in früheren Entwicklungsphasen beigemischt werden. Entwicklungsrisiken werden im Rahmen des Risikomanagements im Portfolio konsequent verfolgt und sorgfältig ausbalanciert.

Zum Ende des Jahres umfasste das Teilfondsportfolio 79 Positionen. Durch diese umfassende Diversifikation wird das Risiko von Einzelwerten minimiert. Der Anlagestil des Teilfonds beruht auf fundiertem Stock-Picking ohne Ausrichtung an Benchmarks. Langfristig orientierten Anlegern eröffnet der Teilfonds die Möglichkeit, am Potenzial dynamischer Wachstumssegmente im Gesundheitssektor teilzuhaben.

Rückblick

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

2023 war in vielerlei Hinsicht ein ereignisreiches Jahr, welches für die meisten Aktienindizes im positiven Bereich endete. Im Wesentlichen profitierte der Aktienmarkt durch die Aussicht auf eine sich entspannende Lage auf der Zinsseite, nachdem sich die inflationäre Entwicklung in vielen Volkswirtschaften verlangsamt¹. Die Rendite der zehnjährigen US-Treasuries fiel im Jahresverlauf von ihrem Maximum von 5,02% auf 3,77%². Gleichzeitig konnte die von Marktteilnehmern befürchtete Rezession abgewendet werden.

Das Thema „künstliche Intelligenz“ war in den vergangenen 12 Monaten ein bestimmendes Thema an der Börse, wovon die größten sieben Werte des S&P 500 (die „Magnificent 7“) stärker als der Rest des Marktes profitierten³. Für das wachstumsträchtigere Segment des Healthcare-Sektors, die Biotechnologie-Werte, war das mögliche Ende der Leitzinserhöhungen ein günstiges Umfeld, insbesondere für die mittel- und kleinkapitalisierten Titel (S&P Biotech +10,46%, in USD). Der Nasdaq Biotechnology Index kam auf einen Zugewinn von 4,95% (in USD)⁴. Der Sektor wartete mit einer Fülle an unternehmensspezifischen Katalysten auf, wozu im Allgemeinen Produktzulassungen, Studienergebnisse und M&A-Aktivitäten zählen.

Im Healthcare-Segment dominierte das Investmentthema der „Obesity drugs“ – Therapien gegen Übergewicht. In erster Linie waren die amerikanische Eli Lilly und der dänische Diabetes-Spezialist Novo Nordisk im Fokus. Beide Unternehmen haben mit ihren Diabetesmedikamenten in klinischen Studien zeigen können, dass die Therapien neben einer Diabeteskontrolle zusätzlich das Gewicht senken können⁵. Auf Grund der Größe des Obesity-Marktes bieten sich hier für die Unternehmen bedeutsame Umsatzpotenziale. Morgan Stanley beziffert die Marktdimension mit über 77 Mrd. USD in 2030⁷. Durch M&A-Aktivitäten sicherten sich andere große BioPharma-Unternehmen ebenfalls den Zugang zu diesem Markt, bspw. die Schweizer Roche AG mit der Übernahme der Carmot Therapeutics für 2,7 Mrd. USD⁸, deren IPO bevorstand. Die Schwedisch-Britische AstraZeneca unterzeichnete einen Lizenzvertrag über einen GLP1-Rezeptor-Antagonisten mit der Chinesischen Eccogene. AstraZeneca bezahlte eine Upfront-Summe von 185 Mio. USD und sicherte weitere mögliche Meilensteine in Höhe von 1,825 Mrd. USD⁹ zu.

Unternehmen, die für verwandte Krankheitsgebiete Therapien entwickeln, erzielten hohe Renditen. Wie etwa CymaBay, mit Entwicklungsfokus auf der primären biliären Cholangitis, einer bislang unheilbaren Leberkrankheit¹⁰, und Viking Therapeutics¹¹. Vikings Pipeline umfasst einen Kandidaten zur Behandlung von NASH, einer progressiven, nicht Alkohol-bedingten Leberentzündung. Zudem befindet sich ein innovativer dualer GLP1/GIP-Agonist in fortgeschrittener klinischer Forschung. Dieser könnte eine Konkurrenz für etablierte Medikamente wie Zepbound™ und Wegovy® darstellen.

¹ https://read.oecd-ilibrary.org/economics/main-economic-indicators/volume-2023/issue-12_ded67b87-en#page34, S. 32, Tabelle 23

² <https://www.investing.com/rates-bonds/u.s.-10-year-bond-yield>

³ <https://www.economist.com/finance-and-economics/2023/11/08/forget-the-s-and-p-500-pay-attention-to-the-s-and-p-493>

⁴ Infront (vormals vwd Group)

⁵ <https://investor.lilly.com/news-releases/news-release-details/fda-approves-lillys-zepboundtm-tirzepatide-chronic-weight>

⁶ <https://www.novonordisk.com/content/nncorp/global/en/news-and-media/news-and-ir-materials/news-details.html?id=166110>

⁷ <https://www.morganstanley.com/ideas/obesity-drugs-investment-opportunity>

⁸ <https://carmot.us/carmot-therapeutics-enters-into-definitive-merger-agreement-with-roche/>

⁹ <https://www.reuters.com/business/healthcare-pharmaceuticals/astrazeneca-raises-stakes-obesity-drug-race-with-eccogene-deal-2023-11-09/>

¹⁰ <https://www.cymabay.com/our-science/unmet-needs-in-pbc>



Die Innovationskraft des Sektors wurde in 2023 wieder durch eine hohe Zulassungszahl für Therapien in verschiedenen Bereichen bewiesen. Die Anzahl an FDA-Zulassungen erreichte den zweithöchsten Wert seit Einführung des Prescription Drug User Fee Act (PDUFA)¹² vor genau 30 Jahren mit einem Wert von 55 neuen molekularen Entitäten (NMEs, der bisherige Rekordwert wurde 2018 mit 59 gesetzt).

Allen voran zu nennen ist die Einführung der ersten und bisher einzigen Gene-Editing-Therapie der Sichelzellerkrankung mit der Zulassung der CRISPR-Cas9-Gentherapie CASGEVY™¹³. Der Wirkstoff ist in Zusammenarbeit der Vertex Pharmaceuticals und der Schweizer Crispr Therapeutics AG entstanden. Auch wurde in 2023 die erste und bisher einzige Behandlungsmöglichkeit von Desmoid Tumoren zum Einsatz freigegeben, SpringWorks Therapeutics' OGSIVEO™ (nirogacestat)¹⁴, ein oral verfügbarer Gamma-Sekretase-Inhibitor, wie auch der erste Impfstoff gegen das Chikungunya-Virus, IXCHIQ® von Valneva¹⁵. Darüber hinaus sind nun erste Therapieoptionen für dystrophische Epidermolysis Bullosa, eine schwere Hauterkrankung, Krystal Biotech's VYJUVEK™ (beremagene geperpavec-svdt)¹⁶, wie auch für Morbus Duchenne, eine seltene Muskelkrankheit, Sarepta Therapeutics ELEVIDYS (delandistrogene moxeparavec-rokl)¹⁷ verfügbar. Beide Wirkstoffe gehören zur Gruppe der Gentherapien.

Produktname	Unternehmen	Wirkweise	Indikation
Sparsentan (Filspari)	Travere Therapeutics	Endothelin/angiotensin-2 Rezeptor-Antagonist	Proteinurie bei primärer IgA Nephropathie
Omaveloxolone (Skyclaris)	Reata Pharmaceuticals	Antioxidans	Friedreich's Ataxia
Rezafungin (Razzayao)	Cidara Therapeutics	Echinocandin Antimykotikum	Candidemia und invasive Candidiasis
Sotagliflozin (Inpefa)	Lexicon	SGLT1/2-Inhibitor	Herzinsuffizienz
Rozanolixizumab (Rystiggo)	UCB	FcRn mAb	Myasthenia gravis
Somatrogon (Ngenla)	Pfizer / OPKO Health	Humanes Wachstumshormon-Analogon	Wachstumshormonmangel
Avacincaptad pegol (Izervay)	Iveric/Astellas	C5-Aptamer	Geographische Atrophie als Folge einer Makuladegeneration
Cipaglucosidase alfa (Pombiliti)	Amicus	Rekombinante α-Glucosidase	Morbus Pompe
Zilucoplan (Zilbrysq)	UCB	Complement C5-Inhibitor	Ulcerative colitis
Bimekizumab (Bimzelx)	UCB	IL-17A/F mAb	Myasthenia gravis
Toripalimab (Loqtorzi)	Coherus	PD1 mAb	Nasopharyngeales Karzinom
Nirogacestat (Ogsiveo)	Springworks	γ-Sekretase-Inhibitor	Desmoid Tumore
Beremagene geperpavec (Vyjuvek)	Krystal	HSV-basierte Gentherapie mit einem COL7A1 Transgen	Skin wounds in COL7A1-mutated DEB
Delandistrogene moxeparavec (Elevidys)	Sarepta	AAV-basierte Gentherapie mit einem Mikrodystrophin-Transgen	Morbus Duchenne
Chikungunya vaccine, live (Ixchiq)	Valneva	Chikungunya-Virus Vakzin	Chikungunya-Virus-Impfung
Exagamglogene autotemcel (Casgevy)	Vertex/CRISPR	CRISPR-Cas9-basierte Gene-Editing Therapie	Sichelzellerkrankung

Tabelle 1: Produkt-Zulassungen von Portfoliotiteln (in zeitlicher Reihenfolge)¹⁸

Übernahmen waren in 2023 zahlreich, wovon auch der RIM Global Bioscience profitierte, siehe Tabelle 2. Der in 2014 eingestellte Höchstwert von 28 Übernahmen im BioPharma-Segment wurde in 2023 mit insgesamt 29 Transaktionen übertroffen. Das aggregierte Transaktionsvolumen lag bei 178 Mrd. USD, und damit an dritter Stelle im 10-Jahreszeitraum seit 2014; der Höchstwert wurde 2019 erreicht mit 328 Mrd. USD¹⁹. Ein großer Teil der übernommenen Firmen hat bereits ein Produkt auf dem Markt (41%), 36% haben das Hauptprodukt in der Phase 3²⁰. Der größte Deal war die Übernahme von Seagen durch Pfizer mit einem Volumen von 43 Mrd. USD²¹. Seagen, spezialisiert auf Antikörper-Wirkstoff-Konjugate (ADC), verfügt über vier am Markt befindliche Produkte, deren Anwendung durch laufende Studien noch in weitere Indikationsgebiete ausgeweitet werden könnte. ImmunoGen, auch ein Entwickler von ADCs, wurde ebenfalls aufgekauft, zu einem Preis von 10,1 Mrd. USD von AbbVie²². ADCs sind Medikamente, bei denen ein aktiver Wirkstoff an einen Antikörper gebunden wird, der typischerweise an Krebszellen andocken kann und dort den aktiven Wirkstoff in der Krebszelle freisetzt. Die Anwendungen, insbesondere in der Krebsmedizin, sind vielfältig. Die Marktgröße dürfte bis 2030 auf über 18 Mrd. USD anwachsen.²³

¹¹ <https://vikingtherapeutics.com/pipeline/overview/>

¹² BioCentury, 5.1.23, "FDA'23 approvals – a lull in innovation"

¹³ <https://news.vrtx.com/news-releases/news-release-details/vertex-and-crispr-therapeutics-announce-authorization-first>

¹⁴ <https://ir.springworkstx.com/news-releases/news-release-details/springworks-therapeutics-announces-fda-approval-ogsiveotm>

¹⁵ https://valneva.com/wp-content/uploads/2023/11/2023_11_10_BLA_Approval_PR_DE_Final.pdf

¹⁶ <https://ir.krystalbio.com/news-releases/news-release-details/krystal-biotech-receives-fda-approval-first-ever-redosable-gene>

¹⁷ <https://investorrelations.sarepta.com/news-releases/news-release-details/sarepta-therapeutics-announces-fda-approval-elevidys-first-gene>

¹⁸ Nature Reviews – Drug Discovery – "2023 FDA Approvals – The FDA approved 55 novel therapeutics in 2023, the second highest count in the past 30 years"

¹⁹ Stiefel, Biopharmaceutical Sector Outlook for 2024, 5.1.24, S. 103, 106

²⁰ BioCentury, 4.1.23, "Parsing premiums: 2023's biopharma M&A deals"

²¹ <https://www.pfizer.com/news/press-release/press-release-detail/pfizer-completes-acquisition-seagen>

²² <https://news.abbvie.com/2023-11-30-AbbVie-to-Acquire-ImmunoGen,-including-its-Flagship-Cancer-Therapy-ELAHERE-R-mirvetuximab-soravtansine-gynx-,-Expanding-Solid-Tumor-Portfolio>

²³ <https://www.vantagemarketresearch.com/industry-report/antibody-drug-conjugates-adcs-market-1280>



Titel	Akquisiteur	Bereich	Dealvolumen	Prämie
Bellus Health Inc.	GSK	Atemwegserkrankungen	2 Mrd. USD	103%
Chinook Therapeutics Inc.	Novartis	Seltene Nierenkrankheiten	3,2 Mrd. USD zzgl. CVR über 300 Mio. USD	67% (exkl. CVR)
Concert Pharmaceuticals Inc.	Sun Pharmaceuticals	Alopecia Areata	576 Mio. USD	33% ²⁴
ImmunoGen Inc.	AbbVie	Antikörper-Wirkstoff-konjugate	10,1 Mrd. USD	113%
Iveric Bio	Astellas Pharma	Geografische Atrophie	5,9 Mrd. USD	75% ²⁵
Point Biopharma	Eli Lilly	Radioliganden-Therapien	1,4 Mrd. USD	87%
Reata Pharmaceutical	Biogen	Friedreichs Ataxie	7,3 Mrd. USD	60%
Seagen Inc.	Pfizer	Antikörper-Wirkstoff-Konjugate	43 Mrd. USD	35%

Tabelle 2: M&A-Aktivitäten (ausgewählte Portfoliobeispiele)^{26,27}

Entwicklung

Der RIM Global Bioscience EUR erzielte eine Rendite von 19,4%. Damit übertraf der Teilfonds den NASDAQ-Biotechnology Index, der ein Plus von 1,14% (in EUR) erlangte, bzw. 4,95% (in USD).

Maßgeblich für die Performance des Fonds sind Studienergebnisse von Portfoliotiteln und Zulassungen (siehe Tabelle 1), Übernahmen (siehe Tabelle 2), Lizenzierungen, und Finanzierungsereignisse. Der Wert mit dem höchsten Renditebeitrag war 2023 Moonlake Immunotherapeutics. MoonLake Immunotherapeutics AG ist ein klinisches Biotech-Unternehmen, das mit Hilfe der Nanobody®-Technologie Medikamente der nächsten Generation für immunologische Erkrankungen entwickelt, einschließlich entzündlicher Haut- und Gelenkerkrankungen. Mit positiven klinischen Daten der MIRA-Studie²⁸ (Hidradenitis Suppurativa, einer schweren Hauterkrankung) und der ARGO-Studie²⁹ (aktive Psoriasis Arthritis) erfuhr die Aktie eine bedeutsame Wertsteigerung, da die Wirksamkeitsdaten des Hauptprodukts Sonelokimab auf ein best-in-class Profil hindeuten³⁰. Leerink Partners sieht das Umsatzpotenzial bei bis zu 4,5 Mrd. USD.³¹

Immunogen präsentierte in 2023 ebenso positive klinische Daten. Die Firma erzielte mit ihrem Antikörper-Wirkstoff-Konjugat ELAHERE (mirvetuximab soravtansine-gynx) ein positives Ergebnis in der Therapie des Ovarialkarzinoms. ELAHERE ist ein first-in-class Folatrezeptor-bindender Antikörper der an die aktive, zytotoxische Wirkstoffkomponente DM4 gekoppelt ist. Der Wirkstoff war effektiv, unabhängig davon, wie die Patientinnen vorbehandelt waren³². ELAHERE befindet sich in weiteren Studien in zusätzlichen Anwendungsgebieten³³, die das Umsatzpotenzial noch ausweiten könnten. Das Pharma-Unternehmen AbbVie übernahm ImmunoGen zum Jahresende für 10,1 Mrd. USD³⁴.

CymaBay Therapeutics entwickelt mit Seladelpar eine Therapie gegen primäre biliäre Cholangitis (PBC), einer seltenen, bislang nicht therapierbaren Leber-Krankheit. Nach einer Reihe von erfolgreichen klinischen Studien reichte CymaBay im Dezember den Zulassungsantrag für Seladelpar bei der FDA ein³⁵. William Blair errechnet ein Umsatzpotenzial von über 1,5 Mrd. USD in 2030³⁶.

BridgeBio präsentierte im Juli Ergebnisse der ATTRIBUTE-CM Studie. Darin belegten die Studiendaten, dass Acoramidis, ein oral verfügbarer, kleinmolekularer Stabilizer des Transthyretins, eine hohe Wirksamkeit zur Behandlung der Transthyretin-Amyloid-Kardiomyopathie hat. Die Krankheit stellt eine Ursache für Herzversagen dar³⁷.

²⁴ <https://sunpharma.com/wp-content/uploads/2023/01/Press-Release-Sun-Pharma-to-Acquire-Concert-Pharmaceuticals-Advancing-the-Potential-Treatment-of-Alopecia-Areata.pdf>

²⁵ Ggü. 30 Tages-VWAP, <https://www.astellas.com/en/news/27741>

²⁶ Unternehmensseiten, Prämie als Aufschlag gegenüber dem Schlusskurs vor Bekanntwerden der Transaktion, sofern nicht anders genannt, Kursinformationen von LSEG

²⁷ <https://www.fiercebitech.com/biotech/fierce-biotech-ma-tracker-2023>

²⁸ <https://ir.moonlaketx.com/news-releases/news-release-details/moonlake-immunotherapeutics-achieves-landmark-milestone-positive>

²⁹ <https://ir.moonlaketx.com/news-releases/news-release-details/moonlake-immunotherapeutics-announces-landmark-phase-2-results>

³⁰ <https://endpts.com/moonlake-files-for-250m-stock-sale-after-mid-stage-il-17-data-sent-shares-skyrocketing/>

³¹ Leerink Partners, EOP2 Meeting for HS Planned in Dec; 24-Week PsA Data Expected in 1Q24, S. 5

³² <https://investor.immunogen.com/news-releases/news-release-details/elaher-shows-overall-and-progression-free-survival-benefit>

³³ <https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/855654/000155837023002558/imgn-20221231x10k.htm>, siehe unter ELAHERE (Mirvetuximab Soravtansine) - Ongoing Development

³⁴ Ggü. 30-Tages VWAP, <https://news.abbvie.com/2023-11-30-AbbVie-to-Acquire-ImmunoGen,-including-its-Flagship-Cancer-Therapy-ELAHERE-R-mirvetuximab-soravtansine-gynx,-Expanding-Solid-Tumor-Portfolio>

³⁵ <https://www.cymabay.com/investors-media/news-events/press-releases/detail/585/cymabay-submits-new-drug-application-to-fda-for-seladelpar>

³⁶ Siehe CBAY_Modell, 14.11.2023

³⁷ <https://bridgebio.com/news/bridgebio-announces-consistently-positive-results-from-phase-3-attribute-cm-study-of-acoramidis-for-patients-with-transthyretin-amyloid-cardiomyopathy-attr-cm/>



Titel	Renditebeitrag	Kommentar
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares o.N.	4,34%	Positives Studienergebnis bei Hidradenitis Suppurativa
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	3,68%	Übernahme durch AbbVie
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	3,06%	Positives Studienergebnis bei primärer biliärer Cholangitis
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001	2,64%	Positives Studienergebnis bei Transthyretin-Amyloidose mit Kardiomyopathie
Albireo Pharma Inc. Registered Shares DL -,01	1,50%	Übernahme durch Ipsen
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	-1,06%	Investorenfokus war auf potenziell konkurrierende Therapien gerichtet
Morphic Holding Inc. Registered Shares DL-,0001	-1,21%	Studienergebnis bei ulcerativer Colitis gegenüber Wettbewerb nicht überzeugend
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001	-1,65%	Negativer Geschäftsausblick

Tabelle 2: Renditebeiträge von Portfoliounternehmen³⁸

Unter den Werten mit negativer Performance ist Outset Medical zu nennen. Das Medtech-Unternehmen bietet Dialyse-Systeme für die Anwendung zu Hause an. Das Unternehmen korrigierte im Oktober seine Wachstumsaussichten für 2023 nach unten³⁹.

Ein negatives Studienergebnis hat den Börsenwert der Morphic Holding verringert. Der in Entwicklung befindliche Wirkstoff konnte in einer klinischen Studie nicht überzeugen⁴⁰. Darüber hinaus gab es unerwartete Veränderungen im Managementteam⁴¹. Rhythm Pharmaceuticals lieferte einen negativen Performancebeitrag, weil der Wert aus portfoliotaktischen Gründen Mitte des Jahres veräußert wurde.

Der RIM Global Bioscience belegte beim Euro Fund Award 2023 in der Kategorie Biotechnologie über 20 Jahre den 2. Platz und über 10 Jahre den 3. Platz.

Ausblick

Für das Jahr 2024 ist zu erwarten, dass die Fed die ersten Zinssenkungen bekannt geben wird, was im Allgemeinen positiv für den Aktienmarkt sein dürfte. Mit der anstehenden Präsidentschaftswahl in den USA ist mit einer Zunahme von Diskussionen über die Arzneimittelbepreisung zu rechnen, wenn auch mit der Einrichtung des Inflation Reduction Acts und seiner Implikationen auf Arzneimittelpreise die politischen Gestaltungsspielräume begrenzt sind. Eine Reihe von Anlagethemen dürften im Healthcare-Sektor relevant sein. Das Thema Fettleibigkeit / Obesity wird voraussichtlich weiterhin ein zentrales Thema bleiben. Zusätzlich zu den bereits viel diskutierten Playern Eli Lilly und Novo Nordisk dürften sich noch weitere Wettbewerber aus der zweiten Reihe im Markt etablieren. Außerdem ist zu erwarten, dass Player aus dem Bereich Neuroscience (ZNS-Erkrankungen) und Radiologie mehr im Fokus stehen werden. Die Übernahmen des ZNS-Spezialisten Cerevel durch AbbVie für 8,7 Mrd. USD⁴² bzw. der auf zielgerichtete Strahlentherapien ausgerichteten RayzeBio durch Bristol-Myers Squibb für 4,1 Mrd. USD⁴³ und der auf Radioliganden spezialisierten Point BioPharma durch Eli Lilly für 1,4 Mrd. USD⁴⁴ Ende 2023 bekräftigen diese Annahme. Unternehmen, die Antikörper-Wirkstoff-Konjugate entwickeln, könnten nach den Übernahmen Seagens durch Pfizer und ImmunoGens durch AbbVie, eine gesteigerte Rolle im Marktgeschehen spielen. Weiterhin dürfte die M&A-Tätigkeit rege bleiben. Hierbei spielen wieder vermehrt die zu erwartenden Patentabläufe bei einigen großen BioPharma-Playern eine Rolle. Zu erwarten ist auch eine Zunahme an Biotech-Börsengängen, da diese durch das sich verbessernde Finanzierungsumfeld attraktiver werden⁴⁵. Unternehmen aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz könnten in 2024 weitere Deals mit bestehenden BioPharma-Playern eingehen. Der Effekt auf klinische Ergebnisse bleibt abzuwarten, ist ein bedeutsamer Teil der medizinischen Forschung doch von faktischen Ergebnissen in der Klinik abhängig.

Die weltweiten Arzneimittel-Ausgaben beliefen sich 2021 auf 1,4 Bio. USD. Bis 2028 sollen diese auf 2,3 Bio. USD anwachsen. In den kommenden fünf Jahren wird - angetrieben vor allem durch innovative Therapien in den Industrieländern - ein jährliches Umsatzwachstum von 5-8% erwartet. Einen großen Anteil an dieser Entwicklung wird die Biotechnologie haben. Das IQVIA Institute prognostiziert ein Wachstum von 9,5-12,5% auf 890 Mrd. USD, was etwa 39% der Gesamtmarktes entspricht. Wachstumsmotoren sind eine gesteigerte Nachfrage infolge des weltweiten Ausbaus der Gesundheits- und Erstattungssysteme, das globale Bevölkerungswachstum, die höhere Lebenserwartung sowie neue Behandlungsmöglichkeiten.⁴⁶

Aktuell befinden sich weltweit mehr als 6.000 neue Substanzen in der Entwicklung. Der Forschungs- und Entwicklungsfokus von Biotech und Pharma liegt auf schweren Erkrankungen mit hohem Leidensdruck und ungedecktem medizinischen Bedarf. 62% der Medikamente, die in 2022 zugelassen wurden, waren First-in-Class-Medikamente, was über dem 5-Jahresschnitt von 46% liegt⁴⁷. Bei den etablierten Produkten werden bis 2028 durch Patentabläufe Umsatzausfälle von über 145 Mrd. USD anfallen⁴⁸. Goldman Sachs sieht die großen US- und EU-Pharmafirmen bestens gerüstet, um den prognostizierten Umsatzschwund durch Einlizensierungen und Übernahmen zu kompensieren. Danach liegt das verfügbare Kapital bei nahezu 900 Mrd. USD⁴⁹.

³⁸ Eigene Berechnungen, Infront, Unternehmensseiten

³⁹ <https://investors.outsetmedical.com/news-releases/news-release-details/outset-medical-reports-preliminary-third-quarter-2023-financial>

⁴⁰ RBC Capital Markets, "Abstract Distract: UEG Abstract Raises Eyebrows on Endoscopic Performance Though Established Clinical POC, Small Numbers & Ultimate Answer on MORF-057 Not Until 1H25 EMERALD-2 Data Keeps Our View Largely Unchanged"

⁴¹ RBC Capital Markets, "Recent Selloff Compounded By CEO's Temporary Medical Leave, As Current Team Manages Through Noise & Recovery"

⁴² <https://news.abbvie.com/2023-12-06-AbbVie-to-Acquire-Cerevel-Therapeutics-in-Transformative-Transaction-to-Strengthen-Neuroscience-Pipeline>

⁴³ <https://www.reuters.com/markets/deals/bristol-myers-buy-rayzebio-about-41-billion-2023-12-26/>

⁴⁴ <https://investor.lilly.com/news-releases/news-release-details/lilly-completes-acquisition-point-biopharma>

⁴⁵ https://www.stifel.com/newsletters/investmentbanking/bal/marketing/healthcare/biopharma_timopler/StifelBiopharmaOutlook2024_01.05.2024.pdf, S. 9ff

⁴⁶ IQVIA Institute, "The Global Use of Medicine in 2023 and Outlook to 2028", S. 2

⁴⁷ IQVIA Institute, "Global Trends in R&D: Activity, Productivity, and Enablers", S. 36

⁴⁸ IQVIA Institute, "The Global Use of Medicine in 2023 and Outlook to 2028", Januar 2024, S. 32

⁴⁹ Goldman Sachs, "2024 Outlook: In Search Of A Floor In 2024", S. 8, 51



Innovative Behandlungsansätze beispielsweise bei seltenen Erkrankungen, Krebs, oder ZNS-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.

RIM Global Opportunities

Rückblick

Das vergangene Jahr war über weite Teile von Unsicherheit geprägt. Zwar haben sich die Lieferkettenprobleme überwiegend gelöst, aber der Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine und Unsicherheiten über den Wirtschaftsverlauf mit einer befürchteten Rezession haben viele Anleger verunsichert. Im Oktober kam ein neuer Konflikt mit Israel hinzu, der neue Ängste schürte. Auf der anderen Seite sind Inflation und Zinsen erwartungsgemäß gesunken und haben damit ein Ende der Zinserhöhungen signalisiert. Dies und die nach wie vor robuste US-Wirtschaft haben zuletzt doch die Zuversicht überwiegen lassen und die Märkte nach oben getrieben.

Dies alles hat sowohl Aktien- wie auch Rentenmärkte eine erfreuliche Entwicklung nehmen lassen. Die Weltwirtschaft wuchs gebremst, jedoch besser als befürchtet. Die großen Weltbörsen entwickelten sich mehrheitlich sehr erfreulich mit Ausnahme von China, das nach wie vor Wachstumsprobleme und einen kranken Immobiliensektor hat.

2023 war für die Kapitalmärkte sehr erfreulich. Die wesentlichen Gründe waren eine rückläufige Inflation, tiefere Energiekosten und sinkende Zinsen. Unternehmen investierten nur vorsichtig und hatten die Kosten gut im Griff. Die Notenbanken haben nach den Fehlern in der Vergangenheit umsichtig agiert und die Zinsschraube zuletzt nicht weiter angezogen. Sie sind sich offenbar bewusst geworden, dass sie exogene Ereignisse, welche die Inflation beeinflussen, nicht mit ihrer Zinspolitik bekämpfen können. Auffallend war erneut, dass sich die Arbeitsmärkte relativ stabil gezeigt haben, was einigen Grund zur Hoffnung gibt.

Entwicklung

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

Ausblick

In 2024 erwarten wir ein schwaches Wachstum der Weltkonjunktur, wobei Überraschungen auf beiden Seiten zu erwarten sind. Das Hauptproblem in Europa könnte die disfunktionale Energiepolitik sein, welche den Druck auf die Unternehmen in unangemessener Weise verschärft, ohne auf die wirklichen Bedürfnisse Rücksicht zu nehmen. Auf der anderen Seite sehen wir einen weiteren Rückgang der Inflationsraten, da sich die Erzeugerpreise bereits massiv zurückgebildet haben und die Lieferkettenprobleme sich zunehmend auflösen. Die Zinsen dürften etwas steigen, werden aber keinen ausreichenden Inflationsausgleich für die Investoren bieten können. Die Aktienmärkte sind, auch nach dem starken Anstieg gegen Ende des Jahres, nicht übermäßig teuer bewertet, vor allem in Europa. Die anhaltende Skepsis unter den Marktteilnehmern und viele unterinvestierte Marktteilnehmer bieten durchaus Raum für Überraschungen, wenngleich wir keine zu großen Kursanstiege erwarten.

Nach dem starken Verlauf in 2023 gehen wir von stärkeren Schwankungen in 2024 aus, da neue Indexhochs stets größere Hindernisse darstellen. Auf der anderen Seite sollten mögliche Zinsreduktionen u.E. im Lauf des Jahres neue Anlagechancen ergeben.

Nicht zu vernachlässigen sind allerdings der Russland/Ukraine Krieg und die Spannungen China/Taiwan, neben dem Israel/Hamas Konflikt. Abseits der Risiken deutet sich vorerst eine schwach wachsende Weltwirtschaft an. Die Einkaufsmanager-Indizes in den einzelnen Ländern signalisieren mehrheitlich eine Rezession, wobei sich in den Zahlen eine große Anzahl Skepsis widerspiegelt. Wir sind weniger pessimistisch und erwarten wirtschaftliche Aufhellungen im 2. Halbjahr. Für die Eurozone erwarten wir ein Wachstum von ca. 1%., in den USA 2%. In Asien dürfte das Wachstum darüber liegen, China dürfte nach dem Aufräumen der Trümmer des aufgeblähten Immobilienmarktes wieder zu etwas höherem Wachstum kommen.

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.



zum 31. Dezember 2023

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Risikohinweise zum Ukraine-Krieg: Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Erläuterungen zu der Bewertung verschiedener nicht notierter Aktien / Optionsscheine auf Aktien / Contingent Value Rights:

Im Bestand des Teilfonds RIM Global Bioscience befinden sich Bestände an nachfolgend aufgeführten nicht notierten Aktien, Optionsscheine auf Aktien sowie Nachbesserungsrechte. Der Zugang dieser Papiere erfolgte im Zuge von Kapitalmaßnahmen.

Kurzbezeichnung	ISIN	Bestand	Kurs	Whg.
ACTINIUM PHARMAC. Inc. Warr. 10 18.04.19-18.04.24	XFHAL0164978	200.000,00	0,00	USD
ADAMAS PHARMACEUTICALS CONTINGENT VALUE RIGHTS	US005CVR0225	117.532,00	0,08	USD
ADAMAS PHARMACEUTICALS CONTINGENT VALUE RIGHTS	US005CVR0142	117.532,00	0,08	USD
ALBIREO – CONTINGENT VALUE RIGHT 2023	US013CVR0225	66.504,00	5,40	USD
BIOLINE RX NO. 1 07.02.2024	XFHAL0160745	22.000,00	0,00	USD
CLEMENTIA PHARMACEUTICALS CONT. VALUE RIGHTS	XFHAL0164051	22.146,00	0,00	USD
CONCERT PHARMACEUT. CVR	US206CVR0115	92.119,00	0,40	USD
EHC B.V. WTS26	NL0015000K28	20.866,00	0,00	EUR
EKSO BIONICS HLDGS WTS24	US2826441295	60.000,00	0,00	USD
FRESH TRACKS WTS25	US10802T1473	1.473,00	0,00	USD
FRESH TRACKS WTS25	US10802T1390	1.555,00	0,00	USD
GEMINI THERAPEUTICS INC.CONTIGENT VALUE RIGHTS	US368CVR0150	127.139,00	0,00	USD
INTERCELL ANSPR.NACH.(U.)	AT0000A10BA2	37.500,00	0,01	EUR
OMNIAB A (USD15 VESTING)	US68218J3014	5.734,03	0,00	USD
OMNIAB B (USD12,5 VESTING)	US68218J2024	5.734,03	0,00	USD
OPTINOSE INC. WTS27	US68404V1180	162.158,00	0,00	USD
PARATEK PHARMACEUTICALS CVR CONTINGENT VALUE RIGHTS	US699CVR0317	250.077,00	0,00	USD
X4 PHARMACEUTIC. WTS27	US98420X1375	95.000,00	0,00	USD

Bei fehlenden Informationen und Handelstätigkeit werden die Papiere bis auf weiteres mit EUR 0,00 bzw. EUR 0,01 bewertet.

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

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

Erläuterung zu der Bewertung der nicht notierten Contingent Value Rights „Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights (ISIN: US005CVR0225)“ und „Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights (ISIN: US005CVR0142)“:

Diese Contingent Value Rights sind im Rahmen der Übernahme der Adamas Pharmaceuticals, Inc. (NASDAQ: ADMS) durch die Supernus Pharmaceuticals, Inc. (NASDAQ: SUPN) am 24.11.2021 entstanden.

Es erfolgt eine Auszahlung von 0,50 USD pro CVR beim erstmaligen Erreichen eines weltweiten Gesamtnettoumsatzes Gocovris (Amantadine) von mehr als 225.000.000 US-Dollar während eines Rolling Period, der am oder vor dem 31. Dezember 2025 endet. Um Zweifel auszuschließen, darf der Meilenstein 2025 nur einmal erreicht werden, unabhängig davon, wie oft dieser Meilenstein 2025 während der Laufzeit dieser Vereinbarung erreicht wird. Das Produkt ist seit 2017 auf dem Markt und hat in 2021 89 Mio. USD Umsatz gemacht. Aufgrund der im 10-Q Finanzreport der Supernus Pharmaceuticals Inc. für das III. Quartal 2023 ausgewiesenen Rückstellung in Höhe von 7,774 Mio. USD ergibt sich bei insgesamt vorhandenen Contingent Value Rights 101.800.000 ein Kurs von 0,08 USD pro CVR.

Basierend auf dem nach dem Stichtag verfügbaren Jahresabschluss der Supernus Pharmaceuticals Inc. zum 31. Dezember 2023 wurde am 25. März 2024 eine Bewertungsaktualisierung von 0,08 USD auf 0,07 USD pro CVR vorgenommen. Diese wertauflhellende Information hat keinen materiellen Impact auf den Nettoinventarwert des Teilfonds zum 31. Dezember 2023.

Erläuterung zu der Bewertung der nicht notierten Contingent Value Rights „Albireo - Contingent Value Right 2023 - (ISIN: US013CVR0225)“:

Diese Contingent Value Rights sind im Zuge der Übernahme der Albireo Pharma Inc. (ISIN: US01345P1066) durch die Anemone Acquisition Corp, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Ipsen Biopharmaceuticals, Inc., entstanden.

Es kommt zu einer Auszahlung von 10 USD pro CVR, wenn das sich derzeit in der Entwicklung befindende Produkt Odevixibat (A4250) von der FDA (U.S. Food and Drug Administration) bis spätestens 10.12.2027 zugelassen werden wird.

Auf Basis des im Halbjahresbericht von Ipsen zum 30.06.2023 ausgewiesenen FV von 102,9 Mio. EUR für Albireo ergibt sich bei vorhandenen 20.744.886 CVRs ein FV von 4,96 EUR pro CVR, in USD umgerechnet ist dies ein FV von 5,40 USD pro CVR.



Basierend auf dem nach dem Stichtag verfügbaren Jahresabschluss der Ipsen zum 31. Dezember 2023 wurde am 25. März 2024 eine Bewertungsaktualisierung von 5,40 USD auf 5,63 USD pro CVR vorgenommen. Diese wertaufhellende Information hat keinen materiellen Impact auf den Nettoinventarwert des Teilfonds zum 31. Dezember 2023.

Erläuterung zu der Bewertung der nicht notierten Contingent Value Rights „CONCERT PHARMACEUT. CVR (ISIN: US206CVR0115)“:

Diese Contingent Value Rights sind im Zuge der Übernahme (acquisition date 06.03.2023) der Concert Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 (ISIN: US2060221056) durch Sun Pharmaceutical Industries Limited entstanden.

Das CVR verfügt über zwei Aufwertungskonditionen:

1. Zahlung von 1,00 USD, wenn bis 31.03.2027 die Verkaufserlöse des Medikaments Deuruxolitinib den definierten Schwellwert von 100 Mio. USD übersteigen
2. Zahlung von 2,50 USD, wenn bis 31.12.2029 die Verkaufserlöse des Medikaments Deuruxolitinib den definierten Schwellwert von 500 Mio. USD übersteigen

Nach einer kurzen Unterbrechung wurde die klinische Studie für das Produkt Deuruxolitinib am 06.10.2023 wieder aufgenommen.

Die Bewertung des CVR erfolgt unter Berücksichtigung der Verkaufsprognose von Visible Alpha, ein Spezialist für Investment Research, für das im CVR-Agreement definierten Medikament.

Danach wird zum Ablauf der 1. Aufwertungskondition der definierte Schwellwert von 100 Mio. USD erreicht. Bis zum Ablauf der 2. Aufwertungskondition zum 31.12.2029 bleiben die erwarteten Verkaufserlöse unter 500 Mio. USD.

Die Bewertung der CVR erfolgt auf dem ermittelten Barwert der Auszahlung für den ersten Meilenstein zu USD 0,40 je Anteil.

Erläuterung zu der Bewertung der Aktie „Azelio AB Namn-Aktier o.N. (ISIN: SE0011973940)“:

Der Teilfonds RIM Global Opportunities hält Aktien an der Azelio AB Namn-Aktier o.N.

Am 18.07.2023 meldete die Gesellschaft Konkurs an und wurde am 19.07.2023 von Börse Nasdaq Stockholm delistet. Der letztverfügbare Börsenkurs vor dem Delisting lag bei 0,42 SEK je Aktie.

Zum Zeitpunkt des Delisting belief sich der Anteil der Aktien am Teilfondsvermögen auf 0,01% des Nettoinventarwerts.

Basierend auf den vorliegenden Informationen wurde durch das Pricing Committee am 19.12.2023 die Abwertung des Bewertungskurses von 0,42 SEK auf 0,00 SEK beschlossen bis nähere Informationen über das Insolvenzverfahren und damit einhergehende eventuelle Ansprüche bekannt sind.

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

RIM Global Bioscience EUR / LU0120651160 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	19,40 %
RIM Global Bioscience USD / LU1904301469 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	25,71 %
RIM Global Opportunities B / LU0120650949 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	12,19 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,97 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,86 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,32 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,97 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,86 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,06 %

Performance Fee

RIM Global Bioscience EUR (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,00 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,26 %



Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

RIM Global Bioscience (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	183 %
RIM Global Opportunities (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	3 %

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 2023 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 Umschreibgebühren).

RIM Global Bioscience (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	252.061,94 EUR
RIM Global Opportunities (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	15.941,22 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

RIM Global Bioscience

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								92.305.248,15	96,98	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Belgien										
UCB S.A. Actions Nom. o.N.		BE0003739530	Stück	11.721,00	28.739,00	-42.868,00	EUR	78,56	920.801,76	0,97
Brit. Jungfern-Inseln										
Biohaven Ltd. Registered Shares o.N.		VGG1110E1079	Stück	19.195,00	29.395,00	-10.200,00	USD	43,28	747.960,39	0,79
Establishment Labs Holdings In Registered Shares o.N.		VGG312491084	Stück	5.200,00	5.200,00	0,00	USD	25,68	120.226,88	0,13
Bundesrep. Deutschland										
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/1/o.N.		US09075V1026	Stück	3.500,00	7.800,00	-4.300,00	USD	105,72	333.141,26	0,35
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	37.318,00	24.900,00	-7.600,00	USD	127,36	4.279.121,71	4,50
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		DK0062498333	Stück	11.800,00	11.800,00	0,00	DKK	698,20	1.105.324,87	1,16
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1		DK0060257814	Stück	10.217,00	10.217,00	0,00	DKK	382,00	523.618,34	0,55
Frankreich										
Nanobiotix S.A. Actions au Port. EO -,03		FR0011341205	Stück	3.955,00	3.955,00	0,00	EUR	6,71	26.538,05	0,03
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		FR0004056851	Stück	125.897,00	51.000,00	-130.857,00	EUR	4,83	607.578,92	0,64
Großbritannien										
Bicycle Therapeutics Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 o.N.		US0887861088	Stück	21.000,00	21.000,00	0,00	USD	18,69	353.371,75	0,37
Verona Pharma PLC Reg. Shares (Sp.ADRs) 8 o.N.		US9250501064	Stück	46.443,00	0,00	-11.000,00	USD	20,16	842.973,69	0,89
Irland										
Avadel Pharmaceuticals PLC Registered Shares (Sp.ADRs)/1		US05337M1045	Stück	7.112,00	7.112,00	0,00	USD	14,59	93.422,24	0,10
Israel										
UroGen Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011407140	Stück	78.680,00	34.117,00	-42.455,00	USD	15,06	1.066.823,44	1,12
Kaimaninseln										
BeiGene Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs) o.N.		US07725L1026	Stück	2.674,00	4.819,00	-2.145,00	USD	179,48	432.096,44	0,45
Legend Biotech Corp. Reg. Shs (Spons.ADS)/2		US52490G1022	Stück	7.300,00	7.300,00	0,00	USD	59,81	393.097,15	0,41
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares o.N.		KY61559X1045	Stück	60.254,00	117.748,00	-90.320,00	USD	61,48	3.335.208,36	3,50
Structure Therapeutics Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs) o.N.		US86366E1064	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	36,95	299.405,78	0,31
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADR)/10 o.N.		US98887Q1040	Stück	45.348,00	45.348,00	0,00	USD	27,29	1.114.204,48	1,17
Kanada										
Fusion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA36118A1003	Stück	44.000,00	44.000,00	0,00	USD	9,65	382.281,44	0,40
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA98420N1050	Stück	37.857,00	25.100,00	-9.600,00	USD	46,30	1.578.085,08	1,66



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande										
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10		NL0010832176	Stück	5.440,00	8.840,00	-3.400,00	EUR	347,10	1.888.224,00	1,98
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09		NL0011606264	Stück	38.829,00	14.707,00	-16.000,00	USD	28,13	983.397,65	1,03
NewAmsterdam Pharma Company NV Reg.Shs. Conf.IPO EO-,12		NL00150012L7	Stück	5.997,00	5.997,00	0,00	USD	11,43	61.713,97	0,06
Pharming Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01		NL0010391025	Stück	340.044,00	340.044,00	0,00	EUR	1,05	355.686,02	0,37
Pharvaris N.V. Aandelen op naam EO -,12		NL00150005Y4	Stück	22.386,00	22.386,00	0,00	USD	27,94	563.126,71	0,59
USA										
4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US35104E1001	Stück	12.600,00	9.600,00	-10.000,00	USD	21,01	238.341,59	0,25
89bio Inc. Registered Shares DL-,001		US2825591033	Stück	156.900,00	156.900,00	0,00	USD	11,34	1.601.914,11	1,68
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US02043Q1076	Stück	5.172,00	1.870,00	-3.300,00	USD	195,71	911.328,10	0,96
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	USD	288,46	1.428.405,51	1,50
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US03152W1099	Stück	65.612,00	0,00	0,00	USD	14,52	857.734,98	0,90
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US00182C1036	Stück	32.670,00	6.500,00	-34.695,00	USD	54,82	1.612.469,07	1,69
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US03753U1060	Stück	26.244,00	22.100,00	-6.200,00	USD	62,83	1.484.568,76	1,56
Ardelyx Inc. Registered Shares DL -,0001		US0396971071	Stück	156.000,00	156.000,00	0,00	USD	6,42	901.701,63	0,95
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US05464T1043	Stück	6.849,00	12.900,00	-17.951,00	USD	79,62	490.967,30	0,52
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005		US09062X1037	Stück	4.060,00	4.060,00	0,00	USD	260,58	952.511,75	1,00
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001		US10806X1028	Stück	133.968,00	119.688,00	-11.000,00	USD	41,81	5.042.947,76	5,30
Cabaletta Bio Inc. Registered Shares DL -,00001		US12674W1099	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	23,33	315.071,58	0,33
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US15117B2025	Stück	29.942,00	29.942,00	0,00	USD	40,00	1.078.310,98	1,13
Cidara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US1717571079	Stück	284.961,00	344.782,00	-238.285,00	USD	0,81	207.813,46	0,22
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001		US19240Q2012	Stück	131.253,00	31.668,00	0,00	USD	6,05	714.937,11	0,75
Coherus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US19249H1032	Stück	211.275,00	28.643,00	-52.000,00	USD	3,24	616.305,93	0,65
Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US22663K1079	Stück	68.023,00	21.500,00	-22.482,00	USD	35,75	2.189.450,12	2,30
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US23257D1037	Stück	168.244,00	45.678,00	0,00	USD	23,99	3.633.900,75	3,82
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001		US23282W6057	Stück	53.786,00	22.023,00	0,00	USD	83,24	4.030.923,42	4,23
Day One Biopharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US23954D1090	Stück	66.643,00	66.643,00	0,00	USD	14,99	899.413,50	0,94
Deciphera Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US24344T1016	Stück	52.351,00	68.700,00	-16.349,00	USD	16,43	774.400,77	0,81
Disc Medicine Inc. Registered Shares o.N.		US2546041011	Stück	18.875,00	22.375,90	-3.500,90	USD	56,98	968.306,02	1,02
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		US5324571083	Stück	5.560,00	5.560,00	0,00	USD	580,85	2.907.649,23	3,05
Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01		US45166A1025	Stück	31.567,00	4.400,00	-20.153,00	USD	35,83	1.018.317,83	1,07
Insmed Inc. Registered Shares DL -,01		US4576693075	Stück	65.187,00	19.000,00	-21.900,00	USD	31,74	1.862.821,09	1,96
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01		US45826J1051	Stück	20.060,00	12.200,00	0,00	USD	31,77	573.787,88	0,60
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001		US4622221004	Stück	39.604,00	31.000,00	-43.300,00	USD	50,50	1.800.668,05	1,89
Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL-,00001		US5011471027	Stück	27.726,00	22.726,00	0,00	USD	127,76	3.189.226,40	3,35
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		US5165441032	Stück	28.163,00	56.663,00	-28.500,00	USD	62,29	1.579.303,55	1,66
Liquidia Corp. Registered Shares DL-,001		US53635D2027	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	USD	12,07	141.271,27	0,15
Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US6047491013	Stück	109.503,00	31.998,00	-5.309,00	USD	29,96	2.953.731,77	3,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001		US60770K1079	Stück	3.000,00	6.800,00	-3.800,00	USD	98,79	266.831,73	0,28
New Ambrx Biopharma Inc. Registered Shares DL -,01		US6418711080	Stück	39.000,00	39.000,00	0,00	USD	14,50	509.138,38	0,53
Nuvalent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		US6707031075	Stück	8.000,00	12.000,00	-4.000,00	USD	75,07	540.704,06	0,57
OmniAb Inc. Registered Shares DL -,001		US68218J1034	Stück	88.497,00	0,00	-48.202,00	USD	6,12	487.621,90	0,51
Opko Health Inc. Registered Shares DL -,01		US68375N1037	Stück	149.800,00	60.500,00	-113.000,00	USD	1,58	213.094,44	0,22
Ovid Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US6904691010	Stück	99.418,00	99.418,00	0,00	USD	3,35	299.408,67	0,31
Phathom Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US71722W1071	Stück	71.114,00	71.114,00	0,00	USD	9,14	585.200,29	0,61
Recursion Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001		US75629V1044	Stück	32.000,00	32.000,00	0,00	USD	10,61	305.681,10	0,32
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US75886F1075	Stück	1.810,00	1.810,00	0,00	USD	881,70	1.436.820,92	1,51
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US77313F1066	Stück	68.132,00	19.000,00	0,00	USD	30,90	1.895.452,24	1,99
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US8036071004	Stück	16.313,00	18.000,00	-8.587,00	USD	97,78	1.436.107,99	1,51
Schrodinger Inc. Registered Shares DL -,01		US80810D1037	Stück	7.300,00	7.300,00	0,00	USD	37,21	244.560,19	0,26
Soleno Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US8342033094	Stück	14.200,00	14.200,00	0,00	USD	39,47	504.613,31	0,53
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US85205L1070	Stück	98.375,00	25.300,00	-5.000,00	USD	37,24	3.298.356,89	3,47
Tarsus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001		US87650L1035	Stück	24.951,00	24.951,00	0,00	USD	20,73	465.683,11	0,49
Taysha Gene Therapies Inc. Registered Shares DL -,00001		US8776191061	Stück	164.000,00	194.000,00	-172.000,00	USD	1,78	262.825,25	0,28
TransMedics Group Inc. Registered Shares o.N.		US89377M1099	Stück	56.070,00	41.600,00	0,00	USD	81,08	4.093.054,47	4,30
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US90400D1081	Stück	32.934,00	13.400,00	0,00	USD	48,27	1.431.281,34	1,50
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	7.310,00	21.110,00	-13.800,00	USD	409,27	2.693.583,96	2,83
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	79.210,00	51.110,00	-23.841,00	USD	19,27	1.374.247,50	1,44
X4 Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US98420X1037	Stück	258.639,00	0,00	0,00	USD	0,86	201.238,70	0,21
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										
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)		AT0000A10BA2	Stück	37.500,00	0,00	0,00	EUR	0,01	375,00	0,00
USA										
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights		US005CVR0142	Stück	117.532,00	0,00	0,00	USD	0,08	8.465,44	0,01
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights		US005CVR0225	Stück	117.532,00	0,00	0,00	USD	0,08	8.465,44	0,01
Albireo - Contingent Value Right 2023 -		US013CVR0225	Stück	66.504,00	66.504,00	0,00	USD	5,40	323.329,07	0,34
beConcert Pharmaceut. CVR		US206CVR0115	Stück	92.119,00	92.119,00	0,00	USD	0,40	33.175,11	0,03
Gemini Therapeutics Inc.Contigent Value rights		US368CVR0150	Stück	127.139,00	127.139,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.A (USD15 Vest.)DL-,0001		US68218J3014	Stück	5.734,00	5.734,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.B(USD12,50 Vest.)DL-,001		US68218J2024	Stück	5.734,00	5.734,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Paratek Pharmaceuticals CVR Contingent Value Rights		US699CVR0317	Stück	250.077,00	250.077,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									2.062,90	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
ACTINIUM PHARMAC. Inc. Warr. 10 18.04.19 - 18.04.24	nicht notiert			200.000,00			USD		0,00	0,00
Alpha Tau Medical Ltd. WTS 07.03.27	A			11.732,00			USD		2.062,90	0,00
BiolineRx Ltd. No. 1 07.02.2024	nicht notiert			22.000,00			USD		0,00	0,00
Ekso Bionics Holdings Inc. WTS 24.05.24	nicht notiert			60.000,00			USD		0,00	0,00
European Healthcare Acq.+Grow. WTS 16.11.26	nicht notiert			20.866,00			EUR		0,00	0,00
Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25	nicht notiert			1.555,00			USD		0,00	0,00
Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25	nicht notiert			1.473,00			USD		0,00	0,00
Optinose Inc. WTS 23.11.27	nicht notiert			162.158,00			USD		0,00	0,00
X4 Pharmaceuticals Inc. WTS 09.12.27	nicht notiert			95.000,00			USD		0,00	0,00
Bankguthaben									3.065.577,48	3,22
EUR - Guthaben										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				400.561,93			SEK		36.250,28	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				48.530,63			CHF		52.253,71	0,05
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				65.867,89			GBP		75.727,63	0,08
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.222.524,85			USD		2.901.345,86	3,05
Sonstige Vermögensgegenstände									12.836,90	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				12.836,90			EUR		12.836,90	0,01
Gesamtaktiva									95.385.725,43	100,22
Verbindlichkeiten									-202.927,68	-0,22
aus										
Fondsmanagementvergütung				-59.561,05			EUR		-59.561,05	-0,06
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-101.345,41			EUR		-101.345,41	-0,11
Prüfungskosten				-9.789,67			EUR		-9.789,67	-0,01
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00
Taxe d'abonnement				-11.899,33			EUR		-11.899,33	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-670,00			EUR		-670,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.849,17			EUR		-3.849,17	0,00
Verwaltungsvergütung				-15.006,59			EUR		-15.006,59	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-106,46			EUR		-106,46	0,00
Gesamtpassiva									-202.927,68	-0,22
Fondsvermögen									95.182.797,75	100,00**
Umlaufende Anteile EUR			STK						71.963,112	
Umlaufende Anteile USD			STK						450.909,003	
Anteilwert EUR			EUR						472,64	
Anteilwert USD			USD						150,68	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 28.12.2023
Britische Pfund	GBP	0,8698	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4537	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,0499	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A

Börsenhandel



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				
Aadi Biosciences Inc. Registered Shares DL-,0001	US00032Q1040	USD	8.971,00	-49.171,00
ACELYRIN Inc. Registered Shares o.N.	US00445A1007	USD	30.000,00	-30.000,00
ALX Oncology Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US00166B1052	USD	0,00	-25.986,00
Anaptysbio Inc. Registered Shares DL-,001	US0327241065	USD	0,00	-48.346,00
Annexon Inc. Registered Shares DL-,001	US03589W1027	USD	0,00	-37.278,00
Arcus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US03969F1093	USD	0,00	-8.600,00
Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US03969K1088	USD	52.000,00	-52.000,00
ARS Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US82835W1080	USD	153.219,00	-153.219,00
Arix Bioscience PLC Registered Shares LS -,00001	GB00BD045071	GBP	0,00	-145.728,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	GBP	5.000,00	-5.000,00
Astria Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US04635X1028	USD	0,00	-26.130,00
atai Life Sciences B.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015000DX5	USD	0,00	-91.013,00
Atara Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US0465131078	USD	167.000,00	-221.061,00
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001	US04963C2098	USD	13.302,00	-37.535,00
Axogen Inc. Registered Shares DL -,01	US05463X1063	USD	19.000,00	-109.202,00
BioLife Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US09062W2044	USD	0,00	-65.985,00
BioLineRx Ltd Reg.Shs (Spon.ADRs)/15 IL-,01	US09071M2052	USD	0,00	-107.913,00
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	USD	0,00	-11.770,00
Bionomics Ltd. (Unspns.ADRs)/1/180 o.N.	US09063M2052	USD	0,00	-19.380,00
Calliditas Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.	SE0010441584	SEK	0,00	-38.617,00
Cara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US1407551092	USD	0,00	-43.336,00
Centogene N.V. Namensaktien EO -,12	NL0014040206	USD	64.808,00	-158.333,00
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001	US1570851014	USD	0,00	-135.990,00
Codexis Inc. Registered Shares DL -,01	US1920051067	USD	0,00	-232.369,00
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	USD	4.600,00	-8.200,00
Cullinan Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US2300311063	USD	10.020,00	-90.304,00
Cytomx Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US23284F1057	USD	0,00	-195.754,00
Design Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US25056L1035	USD	34.076,00	-34.076,00
Durect Corp. Registered Shares DL -,001	US2666055007	USD	0,00	-24.617,00
Edgewise Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US28036F1057	USD	0,00	-72.316,00
Egetis Therapeutics AB Namn-Aktier o.N.	SE0003815604	SEK	500.000,00	-500.000,00
Eiger BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US28249U1051	USD	0,00	-78.999,00



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
Eledon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US28617K1016	USD	0,00	-46.031,00
Enanta Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US29251M1062	USD	0,00	-4.511,00
enVveno Medical Corp. Registered Shares DL-,00001	US29415J1060	USD	0,00	-32.387,00
Erasca Inc. Registered Shares DL -,0001	US29479A1088	USD	90.000,00	-90.000,00
Esperion Therapeutic.Inc.(New) Registered Shares DL -,001	US29664W1053	USD	0,00	-56.956,00
Evolus Inc. Registered Shares DL -,00001	US30052C1071	USD	0,00	-137.938,00
EYENOVIA INC. Registered Shares DL-,0001	US30234E1047	USD	0,00	-76.548,00
Fate Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US31189P1021	USD	0,00	-9.000,00
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	EUR	0,00	-22.010,00
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	DKK	0,00	-1.510,00
Geron Corp. (Del.) Registered Shares DL -,001	US3741631036	USD	385.000,00	-385.000,00
GH Research PLC Registered Shares DL -,025	IE000GID8VI0	USD	0,00	-35.447,00
GlycoMimetics Inc. Registered Shares DL -,001	US38000Q1022	USD	0,00	-181.885,00
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US4277461020	USD	0,00	-158.500,00
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US45253H1014	USD	94.000,00	-235.000,00
Immutep Ltd. Reg. Sh.(Sp. ADRs II)/10 o.N.	US45257L1089	USD	0,00	-73.314,00
Intra-Cellular Therapies Inc. Registered Shares DL -,0001	US46116X1019	USD	0,00	-16.800,00
Inventiva S.A. Actions Nom.(Prom.) EO -,01	FR0013233012	EUR	0,00	-23.890,00
Invitae Corp. Registered Shares DL -,0001	US46185L1035	USD	0,00	-359.000,00
ioavance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US4622601007	USD	0,00	-144.366,00
Kiniksa Pharmaceuticals Ltd. Registered Shs A BE-,000273235	BMG5269C1010	USD	10.000,00	-113.641,00
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001	US50127T1097	USD	0,00	-35.984,00
LAVA Therapeutics B.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0015000AG6	USD	0,00	-44.660,00
Lexicon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US5288723027	USD	322.382,00	-322.382,00
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001	US53220K5048	USD	0,00	-15.121,00
Longboard Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US54300N1037	USD	0,00	-29.357,00
Lyra Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US55234L1052	USD	0,00	-83.474,00
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US56854Q2003	USD	0,00	-121.788,00
MeiraGTx Holdings PLC Registered Shares DL-,0000388	KYG596651029	USD	0,00	-70.991,00
Mereo Biopharma Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs) /4 LS-,003	US5894921072	USD	20.000,00	-329.710,00
Mersana Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US59045L1061	USD	0,00	-86.900,00
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US60468T1051	USD	0,00	-13.057,00
Morphic Holding Inc. Registered Shares DL-,0001	US61775R1059	USD	38.440,00	-38.440,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	0,00	-21.950,00
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	US6323071042	USD	0,00	-30.100,00



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
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	USD	0,00	-14.232,00
Nkarta Inc. Registered Shares DL -,0001	US65487U1088	USD	0,00	-32.900,00
Olema Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	US68062P1066	USD	14.895,00	-14.895,00
Oncternal Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US68236P1075	USD	0,00	-129.000,00
Optinose Inc. Registered Shares DL -,001	US68404V1008	USD	0,00	-325.980,00
Outset Medical Inc. Registered Shares DL -,001	US6901451079	USD	29.575,00	-76.080,00
Pieris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US7207951036	USD	52.729,00	-230.559,00
Pliant Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US7291391057	USD	15.994,00	-15.994,00
Protalix BioTherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US74365A3095	USD	0,00	-160.660,00
Protara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US74365U1079	USD	0,00	-30.609,00
Rain Oncology Inc. Registered Shares DL -,001	US75082Q1058	USD	0,00	-87.254,00
Relay Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US75943R1023	USD	0,00	-26.500,00
Repare Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US7602731025	USD	0,00	-73.426,00
Replimune Group Inc. Registered Shares DL-,001	US76029N1063	USD	30.300,00	-30.300,00
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001	US76155X1000	USD	0,00	-29.036,00
Rezolute Inc. Registered Shares New DL -,001	US76200L3096	USD	0,00	-66.871,00
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US76243J1051	USD	18.000,00	-84.197,00
Silence Therapeutics PLC Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/o.N.	US82686Q1013	USD	0,00	-25.174,00
Sutro Biopharma Inc. Registered Shares DL-,001	US8693671021	USD	0,00	-34.325,00
Syros Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001	US87184Q2066	USD	0,00	-76.358,00
Traverse Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US89422G1076	USD	38.221,00	-38.221,00
uniQure N.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0010696654	USD	0,00	-36.273,00
Ventyx Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US92332V1070	USD	23.843,00	-23.843,00
Vicore Pharma Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007577895	SEK	54.000,00	-162.543,00
Viracta Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US92765F1084	USD	50.659,00	-137.839,00
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	US92790C1045	USD	3.200,00	-36.720,00
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares o.N	SG9999014716	USD	0,00	-70.367,00
XOMA Corp. Registered Shares DL -,0005	US98419J2069	USD	0,00	-36.990,00
Xeris Biopharma Holdings Inc. Registered Shares DL-,0001	US98422E1038	USD	0,00	-276.388,00
Y-Mabs Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,0001	US9842411095	USD	0,00	-151.753,00
Zymeworks Inc. Registered Shares DL -,00001	US98985Y1082	USD	0,00	-87.685,00



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
Neuemission Handel				
Aktien				
X4 Pharmaceuticals Inc. WTS 09.12.27	ALT_US98420X	USD	0,00	-95.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Advicenne Actions Nom.(Prom.) EO -,20	FR0013296746	EUR	0,00	-37.237,00
Allergy Therapeutics PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02LCQ05	GBP	0,00	-543.199,00
Carmat Actions au Port. EO -,04	FR0010907956	EUR	0,00	-22.500,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Infinity Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45665G3039	USD	138.084,00	-234.756,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.A (USD15 Vest.)DL-,0001	US532CNT0290	USD	0,00	-5.734,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.B(USD12,50 Vest.)DL-,001	US532CNT0118	USD	0,00	-5.734,00
nicht notiert				
Aktien				
Accelerate Diagnostics Inc. Registered Shares o.N.	US00430H1023	USD	0,00	-263.407,00
Aeglea Biotherap. Inc. Registered Shares DL-,0001	US00773J1034	USD	0,00	-230.419,00
Albireo Pharma Inc. Registered Shares DL -,01	US01345P1066	USD	0,00	-66.504,00
BELLUS Health Inc. Registered Shares o.N.	CA07987C2040	USD	43.785,00	-166.025,00
Chinook Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US16961L1061	USD	4.400,00	-31.986,00
Concert Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US2060221056	USD	0,00	-113.631,00
CTI BioPharma Corp. Registerd Shares o.N.	US12648L6011	USD	30.000,00	-334.464,00
Fortress Biotech Inc. Registered Shares DL -,001	US34960Q1094	USD	0,00	-221.718,00
Gemini Therapeutics Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	US36870G1058	USD	0,00	-127.139,00
IVERIC Bio Inc. Registered Shares DL -,001	US46583P1021	USD	9.800,00	-32.570,00
Moberg Pharma AB Aktier AK o.N.	SE0013121340	SEK	0,00	-998.034,00
Oyster Point Pharma Inc. Registered Shares DL -,001	US69242L1061	USD	0,00	-39.000,00
Oyster Point Pharma Inc.Contigent Value rights	US692CVR0207	USD	39.000,00	-39.000,00
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US6993743029	USD	76.802,00	-250.077,00
Pardes Biosciences Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US69945Q1058	USD	0,00	-136.585,00
POINT Biopharma Global Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US7305411099	USD	69.034,00	-69.034,00
PROGENICS PHARMACEUTICALS CONTINGENT VALUE RIGHTS	US743CVR0370	USD	0,00	-79.600,00
Provention Bio Inc. Registered Shares DL -,0001	US74374N1028	USD	15.000,00	-58.600,00
Reata Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US75615P1030	USD	24.172,00	-24.172,00
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	USD	12.340,00	-34.843,00



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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	130.164,17
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	30.592,72
Sonstige Erträge	3.255,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	-11.599,89
Summe der Erträge	152.412,02
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-176.955,11
Verwahrstellenvergütung	-45.388,89
Depotgebühren	-28.411,82
Taxe d'abonnement	-45.302,70
Prüfungskosten	-13.778,74
Druck- und Veröffentlichungskosten	-30.196,41
Risikomanagementvergütung	-8.254,68
Sonstige Aufwendungen	-57.368,09
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.920,30
Zinsaufwendungen	-2.602,98
Fondsmanagementvergütung	-701.613,83
Ordentlicher Aufwandsausgleich	72.300,82
Summe der Aufwendungen	-1.045.492,75
III. Ordentliches Nettoergebnis	-893.080,72
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	21.467.009,36
Realisierte Verluste	-35.563.911,91
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.275.756,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-12.821.146,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.714.227,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	33.948.329,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	20.234.102,57



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Bioscience

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	89.596.943,85
Minderung wegen Währungsumrechnung	-2.298.078,56
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-11.013.712,92
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.931.410,80
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.945.123,71
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.336.457,20
Ergebnis des Geschäftsjahres	20.234.102,57
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	95.182.797,75



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
RIM Global Bioscience

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse USD in USD
zum 31.12.2023		
Fondsvermögen	34.012.818,22	67.941.496,26
Umlaufende Anteile	71.963,112	450.909,003
Anteilwert	472,64	150,68
zum 31.12.2022		
Fondsvermögen	31.586.129,07	61.880.136,12
Umlaufende Anteile	79.797,480	516.287,846
Anteilwert	395,83	119,86
zum 31.12.2021		
Fondsvermögen	54.463.618,72	50.556.109,03
Umlaufende Anteile	125.409,108	365.391,675
Anteilwert	434,29	138,36

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

RIM Global Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								23.078.537,65	98,11	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Australien										
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50		AU000000BHP4	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	GBP	26,98	620.372,50	2,64
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	240,65	962.600,00	4,09
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	20.000,00	5.000,00	-7.000,00	EUR	48,58	971.600,00	4,13
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	33,49	301.410,00	1,28
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	12,31	369.300,00	1,57
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	12.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	44,70	536.400,00	2,28
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.		DE000EVNK013	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	18,49	462.250,00	1,97
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE0006048432	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	72,52	652.680,00	2,77
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006450000	Stück	7.500,00	2.500,00	0,00	EUR	9,95	74.625,00	0,32
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	2.400,00	0,00	0,00	EUR	376,80	904.320,00	3,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	4.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	139,64	558.560,00	2,37
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.		DE000SHA0159	Stück	25.000,00	0,00	-25.000,00	EUR	5,55	138.750,00	0,59
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007568578	Stück	2.400,00	0,00	0,00	EUR	19,32	46.368,00	0,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		DE0007236101	Stück	5.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	168,48	842.400,00	3,58
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0007657231	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	17,95	179.500,00	0,76
Curaçao										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	52,24	470.334,02	2,00
Finnland										
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70		FI0009005961	Stück	35.000,00	10.000,00	0,00	EUR	12,63	441.875,00	1,88
Frankreich										
Parrot S.A. Actions au Port. EO -,1524		FR0004038263	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	2,43	38.880,00	0,17
Großbritannien										
BP PLC Registered Shares DL -,25		GB0007980591	Stück	113.000,00	0,00	0,00	GBP	4,65	604.364,22	2,57
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	7.000,00	0,00	0,00	GBP	58,60	471.602,67	2,00
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07		GB00BP6MXD84	Stück	60.000,00	0,00	-25.000,00	EUR	29,72	1.783.200,00	7,58
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		GB00B10RZP78	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	43,85	438.500,00	1,86



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	5.000,00	3.000,00	-3.800,00	USD	77,24	347.708,65	1,48
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045		KYG037AX1015	Stück	3.000,00	0,00	0,00	USD	62,46	168.704,42	0,72
Norwegen										
Hydrogen pro ASA Navne-Aksjer NK -,02		NO0010892359	Stück	35.000,00	0,00	0,00	NOK	16,56	51.464,65	0,22
Österreich										
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000730007	Stück	10.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	56,00	560.000,00	2,38
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000938204	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	125,20	125.200,00	0,53
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.		AT0000837307	Stück	40.505,00	0,00	0,00	EUR	6,50	263.282,50	1,12
Schweiz										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	6.000,00	0,00	0,00	CHF	96,79	625.292,06	2,66
USA										
AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001		US0080731088	Stück	3.500,00	0,00	0,00	USD	127,17	400.733,77	1,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	5.500,00	500,00	0,00	USD	140,23	694.395,43	2,95
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333		US02209S1033	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	40,18	253.227,69	1,08
C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001		US12468P1049	Stück	4.500,00	0,00	0,00	USD	30,23	122.476,82	0,52
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	15.000,00	0,00	-5.000,00	USD	50,48	681.732,24	2,90
Corning Inc. Registered Shares DL -,50		US2193501051	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	30,63	275.772,04	1,17
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01		US2605571031	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	55,23	497.253,98	2,11
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	12.000,00	2.000,00	0,00	USD	43,47	469.649,77	2,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	20.000,00	10.000,00	0,00	USD	50,39	907.355,72	3,86
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		US55024U1097	Stück	9.500,00	4.500,00	0,00	USD	53,26	455.541,55	1,94
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.000,00	1.000,00	-5.100,00	USD	358,32	322.607,36	1,37
Nlight Inc Registered Shares DL-,0001		US65487K1007	Stück	23.000,00	0,00	0,00	USD	13,76	284.937,43	1,21
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	8.000,00	5.000,00	-2.000,00	USD	63,08	454.344,11	1,93
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	18.500,00	7.500,00	0,00	USD	28,79	479.530,93	2,04
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		US2546871060	Stück	6.000,00	3.500,00	0,00	USD	90,40	488.340,69	2,08
Zuora Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001		US98983V1061	Stück	6.000,00	0,00	0,00	USD	9,62	51.967,23	0,22
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	60,17	1.504.250,00	6,39
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	2.500,00	0,00	0,00	CHF	242,43	652.557,20	2,77
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0KEXC7	Stück	12.000,00	0,00	0,00	EUR	5,86	70.320,00	0,30



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
Nicht notiert												
Aktien												
Schweden												
Azelio AB i.L. Namn-Aktier o.N.		SE0011973940	Stück	82.500,00	0,00	0,00	SEK	0,00	0,00	0,00		
Bankguthaben									524.941,24	2,23		
EUR - Guthaben												
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				456.404,76			EUR		456.404,76	1,94		
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen												
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				53.092,51			CHF		57.165,56	0,24		
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				12.629,68			USD		11.370,92	0,05		
Sonstige Vermögensgegenstände									13.716,28	0,06		
Dividendenansprüche				12.210,32			EUR		12.210,32	0,05		
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.505,96			EUR		1.505,96	0,01		
Gesamtkтива									23.617.195,17	100,40		
Verbindlichkeiten									-93.485,65	-0,40		
aus												
Fondsmanagementvergütung				-9.849,50			EUR		-9.849,50	-0,04		
Performance Fee				-64.920,36			EUR		-64.920,36	-0,28		
Prüfungskosten				-9.789,68			EUR		-9.789,68	-0,04		
Risikomanagementvergütung				-700,00			EUR		-700,00	0,00		
Taxe d'abonnement				-2.940,73			EUR		-2.940,73	-0,01		
Transfer- und Registerstellenvergütung				-335,00			EUR		-335,00	0,00		
Verwahrstellenvergütung				-1.010,59			EUR		-1.010,59	0,00		
Verwaltungsvergütung				-3.939,79			EUR		-3.939,79	-0,02		
Gesamtpassiva									-93.485,65	-0,40		
Fondsvermögen									23.523.709,52	100,00**		
Umlaufende Anteile B			STK								108.998,136	
Anteilwert B			EUR								215,82	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,2621	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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				
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	USD	0,00	-4.000,00
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)/DL-,000000625	US0567521085	USD	0,00	-4.000,00
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DNAY5	EUR	0,00	-5.000,00
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	HKD	0,00	-60.000,00
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	USD	2.916,67	-2.916,67
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	USD	0,00	-8.750,00
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	USD	0,00	-20.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	EUR	0,00	-5.000,00



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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	40.358,56
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	628.642,57
Ordentlicher Ertragsausgleich	-64.055,76
Summe der Erträge	604.945,37
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-49.748,18
Verwahrstellenvergütung	-12.760,49
Depotgebühren	-12.134,01
Taxe d'abonnement	-11.774,05
Prüfungskosten	-14.020,84
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.793,35
Risikomanagementvergütung	-8.400,00
Sonstige Aufwendungen	-11.357,49
Performance Fee	-64.920,36
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.020,00
Fondsmanagementvergütung	-124.370,58
Zinsaufwendungen	-468,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	23.514,80
Summe der Aufwendungen	-305.253,12
III. Ordentliches Nettoergebnis	299.692,25
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.136.216,01
Realisierte Verluste	-1.377.688,24
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-136.424,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	622.102,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	921.795,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.961.351,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.883.146,36



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	28.457.722,32
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-7.994.125,07
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.267.022,14
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.261.147,21
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	176.965,91
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.883.146,36
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	23.523.709,52



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre* RIM Global Opportunities

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	23.523.709,52
Umlaufende Anteile	108.998,136
Anteilwert	215,82
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	28.457.722,32
Umlaufende Anteile	147.935,496
Anteilwert	192,37
zum 31.12.2021	
Fondsvermögen	29.895.282,87
Umlaufende Anteile	146.734,979
Anteilwert	203,74

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



RIM Global Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht RIM Global

zum 31. Dezember 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	115.383.785,80	97,20
Derivate	2.062,90	0,00
Bankguthaben	3.489.173,31	2,94
Zinsansprüche aus Bankguthaben	14.342,86	0,01
Dividendenansprüche	12.210,32	0,01
Gesamtaktiva	118.901.575,19	100,16
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-19.579,35	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-4.859,76	0,00
Risikomanagementvergütung	-1.400,00	0,00
Taxe d'abonnement	-14.840,06	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.005,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-18.946,38	-0,02
Performance Fee	-64.920,36	-0,05
Fondsmanagementvergütung	-69.410,55	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-106,46	0,00
Gesamtpassiva	-195.067,92	-0,16
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	118.706.507,27	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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	170.522,73
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	659.235,29
Sonstige Erträge	3.255,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	-75.655,65
Summe der Erträge	757.357,39
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-226.703,29
Verwahrstellenvergütung	-58.149,38
Depotgebühren	-40.545,83
Taxe d'abonnement	-57.076,75
Prüfungskosten	-27.799,58
Druck- und Veröffentlichungskosten	-44.989,76
Risikomanagementvergütung	-16.654,68
Sonstige Aufwendungen	-68.725,58
Performance Fee	-64.920,36
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.940,30
Fondsmanagementvergütung	-825.984,41
Zinsaufwendungen	-3.071,55
Ordentlicher Aufwandsausgleich	95.815,62
Summe der Aufwendungen	-1.350.745,87
III. Ordentliches Nettoergebnis	-593.388,47
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	23.603.225,37
Realisierte Verluste	-36.941.600,15
Außerordentlicher Ertragsausgleich	1.139.331,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-12.199.043,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.792.431,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	35.909.680,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	23.117.248,93



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	118.054.666,17
Minderung wegen Währungsumrechnung	-2.298.078,56
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-19.007.837,99
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.198.432,94
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-25.206.270,92
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.159.491,29
Ergebnis des Geschäftsjahres	23.117.248,93
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	118.706.507,27



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 2023, 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 2023 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, 25. April 2024

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 ein branchenspezifischer Aktienindex.

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

Minimum	126,4 %
Maximum	179,7 %
Durchschnitt	147,3 %

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 0,02 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Risikomanagementverfahren des Fonds RIM Global Opportunities

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

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

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

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

Minimum	71,6 %
Maximum	94,6 %
Durchschnitt	86,5 %

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 1,22 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.



Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

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

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und 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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

