



Jahresbericht 2018

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2018

RIM Global

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



HAUCK & AUFHÄUSER

FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER

PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
RIM Global Bioscience	12
RIM Global Opportunities	24
RIM Global Konsolidierung	33
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	36
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	37



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Bentlage
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.



Bericht des Fondsmanagers

RIM Global Bioscience

Rückblick

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

Im Jahr 2018 haben makroökonomische Themen die Entwicklung an den Börsen bestimmt. Konnten sich die Indizes bis September positiv entwickeln, legten sie im Oktober den Rückwärtsgang ein und beendeten das Kalenderjahr schließlich im negativen Bereich: Der Dow Jones Industrials kam auf -6,8%, der S&P 500 auf -7,4% und der MSCI World auf -9,9%. Als Ursachen für diese Entwicklung sind folgende Aspekte zu nennen: Zum einen stieg der Leitzins in den USA weiter an. Ende 2018 lag der Fed-Basiszins nach insgesamt drei Zinsschritten bei 2,5%. Für das Jahre 2019 erwarten die Marktteilnehmer zwei weitere Zinsschritte. Zum anderen intensivierte sich der Handelsstreit zwischen den USA und China. Die damit zusammenhängende Unsicherheit und die faktischen Veränderungen der Zolltarife haben bereits die Wachstumserwartungen verringert. Dabei liegt die Wachstumsrate der USA weiter auf hohem Niveau: Im 3. Quartal 2018 lag sie bei 3,4%, nach 4,2% im 2. Quartal, was der höchste Wert seit 2014 war (Quelle: US Bureau of Economic Analysis, 21.12.18). Entsprechend fiel auch die Arbeitslosenquote auf ein langfristiges Minimum von 3,7% (Quelle: US Bureau of Labor Statistics, 5.10.18). Technologieunternehmen wie Apple gerieten unter Druck, ihre Umsatzprognosen waren unter anderem durch die verhängten Zölle in China und den USA rückläufig. Im Dezember kamen beide Staaten aufeinander zu und sicherten sich ein dreimonatiges Aussetzen von Zolltarifänderungen zu, was an den Börsen in Shanghai und New York positiv aufgenommen wurde. Die Verhandlungen um das Ausscheiden Großbritanniens aus der Europäischen Union (die Brexit-Thematik) spielte in das Gesamtgeschehen immer etwas hinein, war aber letztlich ein Nebenschauplatz im globalen Kontext. Eine Einigung über einen kontrollierten Brexit zwischen der EU und Großbritannien, wie er von den Märkten favorisiert wurde, scheiterte an Streitigkeiten zwischen der Regierung und dem Parlament des Landes und konnte bis zum Jahresende nicht hergestellt werden. Auch Ängste um eine neue Finanzkrise in Italien oder Griechenland spielten eine untergeordnete Rolle. Die Entwicklung an den Börsen wurde vermutlich durch Trading-Automatismen - ausgelöst von Computer-Programmen - weiter verstärkt. Einem Bericht von CNBC vom 5.12.18 zufolge waren 2018 circa 80% des täglichen Handelsvolumens in US-Aktien durch sie bedingt. Gerade in den letzten Tagen des Jahres waren die Schwankungen besonders stark und ließen sich fundamental nicht rechtfertigen.

Die Aktien des Gesundheitssektors entwickelten sich heterogen. Medtech-Unternehmen waren 2018 Spitzenreiter, der MSCI World Healthcare Equipment & Supplies erlangte +7,1%, bedingt durch eine solide Geschäftsentwicklung. Die Pharma-Titel erzielten ebenso eine positive Performance, der Amex Pharmaceuticals kam auf +2,2%. Ihre defensiven Eigenschaften, aber auch ein stärkerer Fokus auf die Medikamentenentwicklung, führten zu einer gesteigerten Nachfrage nach diesem Segment. Large Cap Biotech Unternehmen entwickelten sich rückläufig: Der Nasdaq Biotechnology Index verlor 11,8%. Small und Mid Caps gaben in ähnlicher Größenordnung nach, der Russell 2000 Healthcare sank um 10,2%.

Ein zu Beginn des Jahres vielbesprochenes Thema war die zu erwartenden Übernahmen, die sich 2018 noch nicht materialisierten. Die nach der US-Steuerreform durch Steuererleichterungen und durch Repatriierung in die USA freigewordenen Mittel wurden vornehmlich für Aktienrückkäufe genutzt. Über 1 Billion USD wurden 2018 allein dafür aufgewendet (alle Sektoren). Einzelne Übernahmen wurden dennoch bei Unternehmen mit attraktiven Pipelines und interessanten Technologieplattformen vorgenommen. Größte Transaktion war 2018 die Übernahme Shires durch den japanischen Pharmakonzern Takeda für ca. 62 Mrd. USD; hierdurch erhält Takeda die Bereiche Hämatologie und seltene Erkrankungen dazu und verschiebt seinen regionalen Fokus stärker in Richtung USA. Sanofi war ebenso aktiv: Die Franzosen kauften den Hämophilie-Spezialisten Bioverativ für 11,6 Mrd. USD und übernahmen Ablynx für 3,9 Mrd. USD. Ablynx besitzt eine Nanobody-Technologie-Plattform – mit der eine höhere Wirksamkeit und ein günstigeres Nebenwirkungsprofil als mit größeren monoklonalen Antikörpern in verschiedenen Krankheitsgebieten erreicht werden soll. Auf dem Gebiet der Krebsimmuntherapie erwarb Celgene den CAR-T-Spezialisten Juno Therapeutics für rund 9 Mrd. USD. Novartis wiederum zahlte 8,7 Mrd. USD für AveXis, die an einer Gentherapie bei spinaler Muskelatrophie arbeiten. Außerdem wurde die Endocyte von Novartis übernommen. Damit verstärkt Novartis sein Radio-Liganden-Portfolio, das sie 2017 bereits mit der Übernahme der Advanced Accelerator Applications aufgebaut hatten. GlaxoSmithKline kaufte zum Jahresende das Biotechunternehmen Tesaro, um die Entwicklungspipeline zu stärken. Tesaro verfügt über ein zugelassenes Produkt - Zejula, einen PARP-Hemmer bei Ovarialkarzinomen - und eine Pipeline an immunonkologischen Assets.

Starken Rückenwind erhielten die Märkte von der Zulassungsseite: Die US Food and Drug Administration (FDA) hat im Jahr 2018 so viele neue Medikamente zugelassen wie noch nie. 59 neue Produkte wurden für die Vermarktung freigegeben (US Food and Drug Administration, „Novel Drug Approvals in 2018“) – damit liegt die Anzahl deutlich über dem 10-Jahresdurchschnitt von 33. Ein besonders hoher Anteil (95%) wurde gleich in der ersten Runde („first cycle“) durchgewunken, ohne die Zulassungsverzögerung durch einen Complete Response Letter, der meistens weitere klinische Studien zur Folge hat. Etwa ein Drittel aller Zulassungen lässt sich einer neuen Wirkstoffklasse zuordnen („first-in-class“). Dies unterstreicht den innovativen Charakter neuer Therapien. 34 Medikamente sind zur Behandlung seltener Erkrankungen, sogenannter Orphan Diseases, vorgesehen. Damit wird die innovationsfreundliche Haltung der FDA deutlich. Darüber hinaus arbeitet diese ständig an Initiativen und Maßnahmen, die die Medikamentenentwicklung beschleunigen sollen.



Zu den bedeutenden Medikamentenzulassungen zählt 2018 Onpatro (von Alnylam Pharmaceuticals) - ein Wirkstoff gegen die seltene Generkrankung Transthyretin-Amyloidose. Onpatro ist das erste auf dem Markt befindliche Medikament, das sich die RNA-Interferenz zu Nutze macht. Dabei werden Gene deaktiviert, die für die Bildung von krankheitsbedingenden Proteinen verantwortlich sind. Mit AbbVies Orilissa, ein von Neurocrine Biosciences einlizensierter Wirkstoff, kam erstmals seit 10 Jahren eine Therapie mit einem neuen Wirkansatz zur Behandlung von Endometriose-Schmerzen auf den Markt. Ferner erhielt die Kombinationstherapie aus Braftovi und Mektovi von Array BioPharma die Zulassung zur Behandlung des fortgeschrittenen Melanoms, das die BRAF-Mutation aufweist. Zulassungsrelevante Studien hatten eine deutliche Verbesserung des Gesamtüberlebens gezeigt. Bemerkenswert ist auch Vitrakvi von Loxo Oncology: Es handelt sich dabei um eine neue orale Krebstherapie, die nicht darauf gerichtet ist, einen Tumor in einer bestimmten Lokalisation im Körper anzugreifen, sondern einen Tumor mit einer bestimmten Mutation anzusteuern - in diesem Fall Tumore mit einer NTRK Genfusion. Damit ist es möglich, Krebsarten, die genau diese Genmutation aufweisen - unabhängig von ihrer Lage - gezielt zu behandeln. Drei CRGP-Rezeptor-Antagonisten (Novartis' Aimovig, Teva Pharmaceuticals Ajovy und Eli Lillys Emgality) zur Migräne-Prophylaxe erhielten grünes Licht von der FDA. Sie sind in der Lage, die Häufigkeit von Migräneanfällen zu senken (Quelle: „Advancing Health Through Innovation – 2018 New Drug Therapy Approvals“, Center for Drug Evaluation and Research).

Das Volumen der Unternehmensfinanzierungen im Healthcare-Sektor hat gegenüber 2017 zugenommen. Im vergangenen Jahr warben die Unternehmen laut einer Auswertung der BioCentury (24.12.18) 81,5 Mrd. USD ein. Ein Anstieg der Volumina gegenüber 2018 war im Bereich der Venture Capital Finanzierung (+36%), der Börsengänge/IPOs (+82%) und der Folgefinanzierungen (+19%) zu verzeichnen. PIPE-Deals und Kreditfinanzierungen nahmen dagegen ab. Biotech IPOs haben 2018 einen Rekordwert erreicht. Dazu beigetragen hat der Börsengang von Moderna Therapeutics, deren Fokus mRNA-basierte Therapien sind. Das Unternehmen nahm durch ihren IPO 604 Mio. USD ein, ein Rekordwert für ein Biotechunternehmen. Verschiedene Gen-Therapie-Spezialisten betraten ebenso das Börsenparkett, darunter Orchard Therapeutics, LogicBio Therapeutics, und Meira GTx Holdings (Quelle: „Boom: 2018's Biotech IPOs“, Nature, 28.12.18). Der RIM Global Bioscience beteiligte sich an einer Reihe von Finanzierungsrunden, teilweise beinhalteten diese Warrants, über die der Fonds zusätzliche Erträge generieren kann.

Entwicklung

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

Die Medizintechnik-Aktien hatten auf das Jahr gerechnet die beste Performance unter den Subsegmenten des Healthcare-Sektors; der MSCI World Healthcare Equipment & Supplies erreichte +11,9%. Der RIM Global Bioscience, der schwerpunktmäßig nicht in der Medizintechnik engagiert ist, investierte selektiv in diesem Bereich, darunter in die französische Carmat S.A., die an künstlichen Herzprothesen arbeitet. Die Beteiligung an Tandem Diabetes Care wurde nach Erreichen des Kursziels veräußert. Das Unternehmen hat ein Hybrid-Closed-Loop-System entwickelt und an den Markt gebracht, mit dem Diabetiker ihren Blutzuckerspiegel permanent kontrollieren und per automatischer Insulingabe regulieren können.

Pharma-Titel konnten sich gut behaupten. Der MSCI World Pharmaceuticals legte um 4,3% zu. Pharmaunternehmen waren 2018 rege aktiv, ihr Geschäft wachstumsstärker zu gestalten. Oftmals wurden hierfür margenarme Bereiche wie das Consumer-Geschäft ausgegliedert (GSK und Pfizer einigten sich über einen Zusammenschluss ihrer Consumer-Sparten unter Leitung von GSK mit dem Ziel der vollständigen Veräußerung dieses Bereichs). Gleichzeitig wurde künftiges Wachstum eingekauft durch Übernahmen wie im Falle Tesaros durch GSK, oder der Kauf von AveXis (Gentherapien) und Endocyte (Radio-Liganden-Plattform) durch Novartis. Merck & Co. profitierte vom Krebsmedikament Keytruda, das zunehmend breiter in der Onkologie eingesetzt wird.

Den Biotech Large Caps gelang es 2018 nicht, ihre Entwicklungspipelines zu verbreitern und ihre Umsatzbasis zu vergrößern. Entsprechend gab der Nasdaq Biotechnology um 7,9% nach. Einen Rückschlag musste Biogen hinnehmen, nachdem es an einer Alzheimer-Studie Änderungen am Studiendesign vornehmen musste. Es gab in den Daten nicht eindeutige Ergebnisse, weitere Patienten mussten in die Studie aufgenommen werden. Incyte ihrerseits konnte in einer Kombinationsstudie ihres IDO-1-Hemmers Epcadostat mit Keytruda nicht überzeugen. Auf diesen Ansatz wurden sehr hohe Erwartungen gesetzt. Vor diesem Hintergrund blieb der RIM Global Bioscience bei Large Cap Biotech-Werten weiterhin zurückhaltend. Der Fonds erhöhte jedoch das Gewicht in Gilead (auf Infektionserkrankungen fokussiert) und in Biomarin (Spezialist bei seltenen Erkrankungen). Biomarin könnte mit seinem gentherapeutischen Hämophilie A-Präparat früher als gedacht auf den Markt kommen. Gileads Hepatitis C Geschäft stabilisierte sich zuletzt und ein Wettbewerber musste einen Rückschlag bei seinem HIV-Medikament hinnehmen, was die Position von Gileads HIV-Therapeutikum Biktarvy verbesserte.

Small und Mid Caps verloren zwar die anfänglichen Gewinne, performten jedoch etwas besser als die Large Caps: Der Russell 2000 Healthcare gab 6,2% nach. Etwas Gutes hat die Preiskorrektur bei den Small und Mid Caps: Waren größere Player bei M&A-Aktivitäten bislang zurückhaltend, sind potenzielle Übernahmekandidaten nun günstig bewertet. Auch der RIM Global Bioscience kaufte im Falle ungerechtfertigter Kurskorrekturen systematisch nach.

Trotz des anspruchsvollen Umfelds erzielte der schwerpunktmäßig auf wachstumsstärkige Small und Mid Caps ausgerichtete RIM Global Bioscience eine positive Performance von 2,9%. Damit schnitt er besser ab als der Nasdaq Biotechnology Index (-7,9%), der die Small und Mid Caps umfassende Russell 2000 Healthcare (-6,2%), der Dow Jones (-2,7%) und der S&P 500 (-3,3%). Der Amex Pharmaceuticals schloss positiv (+6,7%) und lag damit vor dem Fonds.



Das Management des RIM Global Bioscience wurde mit zwei Goldmedaillen von Sauren und von Funds Europe mit der besonderen Würdigung „European Specialist Investment Firm of the Year“ bedacht. Weiterhin zeichnete Citywire den Advisor mit der höchsten Bewertung AAA aus.

Ausblick

Der Gesundheitssektor gehört zu den Wachstumsbranchen mit der stärksten Dynamik. Weltweit werden die Gesundheitsausgaben jährlich schätzungsweise um 4,3% wachsen - von 7,1 Billionen im Jahr 2015 auf 8,7 Billionen USD bis 2020 (Quelle: Deloitte, „2018 Global Health Care Outlook“). Welche sind die zugrunde liegenden Wachstumsmotoren? Hauptfaktoren sind eine gesteigerte Nachfrage infolge des weltweiten Ausbaus der Gesundheits- und Erstattungssysteme, das weltweite Bevölkerungswachstum und die höhere Lebenserwartung, sowie neue Behandlungsmöglichkeiten. In den kommenden fünf Jahren wird - angetrieben vor allem durch neuartige Medikamente in den Industrieländern - ein jährliches Wachstum der Umsätze für Medikamente von 4% bis 7% erwartet (Quelle: Iqvia Institute, „Medicines Use and Spending in the US – A Review of 2016 and Outlook to 2021“, Mai 2017).

Aktuell befinden sich mehr als 7.000 neue Substanzen weltweit in der Entwicklung. Der Forschungs- und Entwicklungsfokus von Biotech und Pharma liegt auf schweren chronischen Erkrankungen mit hohem Leidensdruck und ungedecktem medizinischen Bedarf. Dazu gehören zum Beispiel verschiedene Krebsformen und diverse seltene Erkrankungen. 74% der Medikamente, die sich aktuell in klinischer Entwicklung befinden, sind first-in-class-Medikamente. Sie stellen damit einen komplett neuen Ansatz zur Behandlung einer Krankheit dar (PhARM, „2018 Biopharmaceutical Industry Profile“). Ein weiterer Fokus sind Medikamente für kleine Patientenpopulationen („orphan drugs“), zum Beispiel zur Behandlung seltener genetischer Erkrankungen sowie die personalisierte Medizin auf Basis individueller genetischer Profile. Laut des Iqvia Institutes könnten bis 2021 80 bis 90 weitere Orphan Drugs ihre Zulassung erhalten. Davon könnten die Hälfte Gentherapien sein: Das MIT schätzt, dass bis 2022 40 Gentherapien auf den Markt kommen könnten (Quelle: Iqvia Institute, „Medicines Use and Spending in the US – A Review of 2016 and Outlook to 2021“, Mai 2017).

Für die Zukunft am besten aufgestellt sind Unternehmen, die echte medizinische Innovation mit fassbaren klinischen Wirkungsvorteilen anbieten. Auch werden solche Unternehmen mit lebensrettenden und lebensverlängernden Produkten oder mit Therapien, die eine Heilung ermöglichen, über Wettbewerbsvorteile verfügen. Mit einem überlegenen klinischen Nutzen können Arzneimittelentwickler den Wert ihrer Produkte gegenüber bisherigen Therapien begründen (als Teil der „value-based healthcare“) und ihre Preissetzungsmacht erfolgreich ausspielen. Das Iqvia Institute erwartet, dass bis zum Jahr 2021 40 bis 45 neue Substanzen jedes Jahr auf den Markt kommen könnten (Quelle: Iqvia Institute, „Medicines Use and Spending in the US – A Review of 2016 and Outlook to 2021“, Mai 2017). Dies bildet die Basis für künftiges Wachstum.

Bedeutende Innovationen, wie Therapien mit neuem Wirkmechanismus oder Medikamente, die einen ungedeckten medizinischen Bedarf decken, werden weiterhin honoriert. Das ist das eigentliche Wertversprechen zahlreicher Unternehmen im Fonds, die „first-in-class-“/„best-in-class“-Medikamente entwickeln, bzw. vermarkten. Der Fonds umfasst eine Auswahl an hochinnovativen Titeln, die gut gerüstet erscheinen, um transformative Therapien hervorzubringen, zum Beispiel in der Immunonkologie, der Gentherapie sowie Therapien bei seltenen Krankheiten.

Der RIM Global Bioscience ist in mehr als 100 Mid- und Small-Cap-Unternehmen engagiert, denn diese Unternehmen sollten am besten positioniert sein, um vom Megatrend Gesundheit zu profitieren. Entscheidende Investitionskriterien sind das Produktportfolio und die damit verbundenen Marktchancen, der Innovationsgrad, die Qualität des Managements sowie eine attraktive Unternehmensbewertung.



RIM Global Opportunities

Rückblick

Das Jahr 2018 endete sehr enttäuschend, war doch der Dezember der schlechteste Monat seit 1931. Aufkommende Rezessionsängste, die wir nicht teilen, der schwelende Handelskonflikt zwischen den USA und China, wie auch die anstehende Brexit-Abstimmung trieben viele Anleger in die Flucht.

Die Weltwirtschaft wuchs nicht mehr so stark, wobei wir die Befürchtungen einer aufziehenden Rezession anhand der Datenlage nicht erkennen konnten und können.

Ein stabiler USD und die "American First" Politik von Donald Trump ließen die US Wirtschaft, nicht zuletzt wegen der Steuerreform kräftig wachsen. Europa hat nach wie vor strukturelle Probleme. Trotzdem ist überall die Zahl der Beschäftigten angestiegen, was vorsichtigen Raum für eine graduelle Verbesserung der Gesamtlage erwarten läßt. Die privaten Verbraucher, haben den Konsum angetrieben. Die Leitzinserhöhungen des US FED wurden behutsam vorbereitet und von den Märkten gut aufgenommen. Die Beendigung des Kaufprogramms der EZB hat bisher zu keinen Verwerfungen geführt.

Auch der asiatische Kontinent konnte unter Federführung von China und des ostasiatischen Raumes ein solides Wachstum aufweisen, wobei im 2. Halbjahr Brems Spuren aufgrund des anhaltenden Handelsstreits nicht zu leugnen waren. Der Umbau der chinesischen Wirtschaft weg von Basisindustrie und Export und hin zu mehr Handel und Dienstleistung mit Binnenorientierung hat weiterhin Priorität. Das offiziell ausgewiesene Wachstum mit ca. 6 % lag im Rahmen der Erwartungen.

Entwicklung

Im Teilfonds RIM Global Opportunities wurde dem Anlageziel entsprechend auf eine breite Diversifikation mit tiefer Volatilität geachtet. Die Aktienquote wurde sehr variabel gehalten und aktiv bewirtschaftet. Unser Übergewicht in defensiven Titeln aus dem Öl- und Industriesektor, wie auch Technologietitel haben das Anlageergebnis positiv beeinflusst. Trotzdem konnte sich der Fonds der sehr negativen Entwicklung in 2018 nicht entziehen. Weiterhin hat unser Ansatz auf große, dividendenstarke und unterbewertete Titel zu setzen, Gültigkeit. Wir sind von unserem Ansatz überzeugt und werden auch künftig in Maßen antizyklisch investieren.

Ausblick

2019 dürfte ein Jahr mit einer Reihe von Unwägbarkeiten werden. Auf der einen Seite zeichnet sich eine schwächere Weltwirtschaft ab, auf der anderen Seite werden die Notenbanken ihre Anleihekäufe stoppen (EZB) oder im Fall des US-FED ihre Bilanz weiter reduzieren, was zu höheren Zinsen führen könnte.

Der Austritt Großbritanniens ist nicht in trockenen Tüchern und es könnte einen ungeregelten BREXIT geben, mit unbekannten Folgen. Im Mai stehen die Europa-Wahlen an und hier kündigt sich ein Erstarken der politischen Ränder an, was durchaus Druck auf die Gemeinschaft ausüben kann.

Abseits der Risiken zeichnet sich vorerst allerdings eine weiterhin wachsende Weltwirtschaft an. Die Arbeitsmarktdaten in den USA signalisieren eine weiterhin prosperierende Wirtschaft und auch die anderen Regionen wachsen, wenn auch nicht mehr so stark. Für die Eurozone erwarten wir ein Wachstum von ca. 1,6%, China wird bei Beilegung des Handelskonfliktes mit den USA um die 6% Wachstum ausweisen, möglicher Weise auch gestützt durch staatliche Programme.

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 2018

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 0,13% des Teilfondsvermögen RIM Global Bioscience bzw. 1,84% Teilfondsvermögen RIM Global Opportunities beläuft, erfolgt - mit nachfolgend aufgeführten Ausnahmen - zu den letztverfügbaren Kursen. Es kann abschließend nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen dieser Wertpapiere gegebenenfalls zu einem abweichenden Wert stattfinden würden.

Zum 31. Dezember 2018 wurden die Wertpapiere des Fonds, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letzten verfügbaren Kursen bewertet.

Aufgrund von starken Marktbewegungen ergibt sich unter Zugrundelegung der Kurse vom 28. Dezember 2018 bzw. 31. Dezember 2018 in dem Teilfonds RIM Global Bioscience bzw. Teilfonds RIM Global Opportunities, ein Bewertungsunterschied, welcher einen Einfluss i. H. v. rund 3,33% bzw. 1,16% auf das betreffende Teilfondsvermögen darstellt.

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.

Erläuterung zu der Bewertung der Anteile an „Hauck & Aufhäuser Priv. KGaA Matterhorn-Idx-Hed.Zt.25.11.11“

Bezüglich des im Bestand befindlichen Zertifikats gab es zum 1. März 2011, zum 8. Dezember 2015 und zuletzt zum 22. Januar 2018 Teilrückzahlungen. Da sich aus den rechtlichen Maßnahmen, die man im Zusammenhang mit dem Madoff-Betrug ergriffen hat, noch Nachzahlungen ergeben können, verbleiben die Zertifikate noch bis auf weiteres im Bestand. Die Anteile werden mit EUR 0,00 bewertet. Nach den vorliegenden Informationen wird im 2. Quartal 2019 eine letzte Teilkapitalauszahlung erfolgen.

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

Es handelt sich bei in dem Teilfonds RIM Global Bioscience befindlichen Bestand um Ansprüche auf eventuelle Nachbesserung des Umtauschverhältnisses aus der Fusion von der Intercell AG und Vivalis S.A., die seit dem 28.05.2013 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. Per 31.12.2013 wurden diese Ansprüche mit dem letztverfügbaren Börsenkurs von EUR 0,07 bewertet. 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 verschiedener Warrants:

Es handelt sich bei in dem Teilfonds RIM Global Bioscience befindlichen Beständen um Optionsscheine, die zu EUR 0,00 in den Fonds gebucht wurden. Aufgrund fehlender Informationen und Handelstätigkeit in den Papieren werden diese Optionsscheine bis auf weiteres mit EUR 0,00 bewertet.

Kurzbezeichnung	Bestand/Nominal	Kurs	Whg.
REWALK ROBOTICS WTS 01/11/2021	6.368,00	0,00	USD
Immune Pharmaceuticals 14.3.19 PP Series A Warrant	4.161,00	0,00	USD
Immune Pharmaceuticals 14.3.19 PP Series B Warrant	4.280,00	0,00	USD
Scynexis Inc. WTS21	3.285,00	0,00	USD
ACTINIUM PHARMAC. Inc. WARRANT 02.08.17 - 02.08.22	33.770,00	0,00	USD
Histogenics Corp. Warrants (No:2018-15) 10.10.2023	26.044,00	0,00	USD

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.



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

RIM Global Bioscience B	2,90 %
RIM Global Opportunities B	-12,27 %

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 B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	4,75 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	0,95 %

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 B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	2,01 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	0,95 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

RIM Global Bioscience (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	120 %
RIM Global Opportunities (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	92 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung 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 B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden 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 werden 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 2018 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 2018 bis 31. Dezember 2018)	58.796,43 EUR
RIM Global Opportunities (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	29.267,84 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

RIM Global Bioscience

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									13.877.823,83	98,21
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
Myovant Sciences Ltd. Registered Shares DL -,20		BMG637AM1024	Stück	5.962,00	5.962,00	0,00	USD	15,99	83.628,56	0,59
Bundesrep. Deutschland										
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	2.870,00	0,00	-650,00	EUR	87,20	250.264,00	1,77
Canada										
Clementia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.		CA1855751071	Stück	18.920,00	18.920,00	0,00	USD	11,20	185.888,85	1,32
Theratechnologies Inc. Registered Shares o.N.		CA88338H1001	Stück	17.700,00	23.300,00	-5.600,00	CAD	7,57	86.172,54	0,61
VBI Vaccines Inc. Registered Shares o.N.		CA91822J1030	Stück	57.454,00	42.554,00	0,00	USD	1,45	73.080,66	0,52
Zymeworks Inc. Registered Shares o.N.		CA98985W1023	Stück	9.897,00	9.897,00	0,00	USD	11,70	101.578,93	0,72
Dänemark										
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1		US04351P1012	Stück	4.050,00	650,00	-600,00	USD	60,86	216.222,64	1,53
GENMAB AS Navne Aktier DK 1		DK0010272202	Stück	3.240,00	2.230,00	-280,00	DKK	1.049,00	455.288,00	3,22
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1		DK0060257814	Stück	11.900,00	3.600,00	0,00	DKK	78,80	125.614,24	0,89
Frankreich										
Innate Pharma S.A. Actions au Port. EO -,05		FR0010331421	Stück	5.185,00	5.185,00	0,00	EUR	7,14	37.020,90	0,26
Inventiva S.A. Actions Nom.(Prom.) EO -,01		FR0013233012	Stück	4.779,00	4.779,00	0,00	EUR	5,26	25.137,54	0,18
Nicox S.A. Actions Port. EO 1		FR0013018124	Stück	18.400,00	2.200,00	0,00	EUR	4,68	86.038,40	0,61
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15		FR0004056851	Stück	33.585,00	33.585,00	0,00	EUR	3,06	102.602,18	0,73
Großbritannien										
Arix Bioscience PLC Registered Shares LS -,00001		GB00BD045071	Stück	14.500,00	14.500,00	0,00	GBP	1,68	26.919,83	0,19
Realm Therapeutics PLC Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/o.N.		US75606L1035	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	1,85	1.947,45	0,01
Vectura PLC Registered Shares LS -,00025		GB00B01D1K48	Stück	130.545,00	97.728,00	-37.475,00	GBP	0,69	99.115,21	0,70
Irland										
Avadel Pharmaceuticals PLC Registered Shares (Sp.ADRs)/1		US05337M1045	Stück	26.476,00	26.476,00	0,00	USD	2,45	56.902,67	0,40
Nabrixa Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01		IE00BYQMW233	Stück	55.633,00	48.194,00	0,00	USD	1,33	64.908,01	0,46
Israel										
Bioline RX Ltd. Reg. Shs (Spon.ADRs)/ IL-,01		US09071M1062	Stück	131.200,00	0,00	0,00	USD	0,45	51.791,75	0,37
Foamix Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares IS -,16		IL0011334385	Stück	42.357,00	42.357,00	0,00	USD	3,33	123.732,45	0,88
Galmed Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011313900	Stück	5.335,00	6.235,00	-900,00	USD	7,13	33.368,61	0,24
Intec Pharma Ltd. Registered Shares IS -,01		IL0011177958	Stück	12.100,00	15.100,00	-3.000,00	USD	6,51	69.100,40	0,49



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Italien										
Molecular Medicine SpA(MolMed) Azioni nom. o.N.		IT0001080248	Stück	115.500,00	65.000,00	0,00	EUR	0,27	31.127,25	0,22
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20		IT0004147952	Stück	2.131,00	2.131,00	0,00	CHF	5,68	10.725,87	0,08
Jersey										
Quotient Ltd. Registered Shares o.N.		JE00BLG2ZQ72	Stück	29.478,00	16.978,00	0,00	USD	6,33	163.687,65	1,16
Kaimaninseln										
MeiraGTx Holdings PLC Registered Shares DL-,0000388		KYG596651029	Stück	9.200,00	9.200,00	0,00	USD	9,79	79.010,48	0,56
Theravance Biopharma Inc. Registered Shares o.N.		KYG8807B1068	Stück	14.516,00	16.154,00	-5.338,00	USD	23,27	296.317,66	2,10
Niederlande										
Affimed N.V. Aandelen an toonder EO -,01		NL0010872420	Stück	9.100,00	9.100,00	0,00	USD	2,96	23.629,11	0,17
argenx SE Reg.Shares (Sp.ADRs)/1 EO -,10		US04016X1019	Stück	2.750,00	2.750,00	0,00	USD	95,93	231.420,24	1,64
InflaRX N.V. Aandelen op naam EO 0,12		NL0012661870	Stück	1.655,00	1.655,00	0,00	USD	28,62	41.551,03	0,29
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09		NL0011606264	Stück	4.600,00	4.600,00	0,00	USD	12,84	51.812,80	0,37
Schweiz										
Addex Therapeutics SA Nam.-Aktien SF 1		CH0029850754	Stück	10.500,00	10.500,00	0,00	CHF	2,23	20.748,89	0,15
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1		CH0011432447	Stück	1.900,00	1.900,00	0,00	CHF	38,66	65.090,29	0,46
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03		CH0334081137	Stück	1.000,00	1.000,00	-590,00	USD	26,41	23.167,68	0,16
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF -,20		CH0021218067	Stück	115.690,00	0,00	-50.000,00	CHF	0,23	23.066,36	0,16
ObsEva S.A. Namens-Aktien SF-,076923		CH0346177709	Stück	13.143,00	11.228,00	-3.985,00	USD	11,70	134.894,60	0,95
Singapur										
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares o.N		SG9999014716	Stück	3.997,00	2.797,00	-1.100,00	USD	40,29	141.268,59	1,00
USA										
Abeona Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US00289Y1073	Stück	6.100,00	6.100,00	0,00	USD	6,64	35.531,38	0,25
Acadia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US0042251084	Stück	13.700,00	17.000,00	-6.500,00	USD	15,45	185.679,20	1,31
AcelRx Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US00444T1007	Stück	22.333,00	92.467,00	-70.134,00	USD	2,35	46.039,34	0,33
Acer Therapeutics Inc. Reg. Shares DL -,0001		US00444P1084	Stück	1.530,00	1.700,00	-170,00	USD	18,53	24.870,30	0,18
Achaogen Inc. Registered Shares DL -,001		US0044491043	Stück	19.500,00	21.500,00	-7.260,00	USD	1,37	23.435,24	0,17
Aclaris Therapeutics Inc. Registered Shares DL 1		US00461U1051	Stück	5.200,00	5.200,00	0,00	USD	6,99	31.885,61	0,23
Adamas Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US00548A1060	Stück	13.600,00	13.600,00	0,00	USD	8,45	100.811,44	0,71
Aeglea Biotherap. Inc. Registered Shares DL-,0001		US00773J1034	Stück	7.700,00	3.300,00	-1.300,00	USD	8,01	54.105,00	0,38
Agile Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US00847L1008	Stück	53.000,00	53.000,00	0,00	USD	0,61	28.546,87	0,20
Albireo Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US01345P1066	Stück	14.862,00	7.181,00	0,00	USD	22,80	297.253,04	2,10
Alder BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US0143391052	Stück	16.460,00	7.300,00	-1.000,00	USD	10,24	147.857,71	1,05
Allena Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US0181191075	Stück	7.063,00	7.063,00	0,00	USD	5,16	31.970,77	0,23
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001		US02043Q1076	Stück	3.940,00	3.330,00	0,00	USD	68,59	237.067,06	1,68
Amicus Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.		US03152W1099	Stück	41.698,00	27.398,00	-1.200,00	USD	9,28	339.451,24	2,40
Anaptysbio Inc. Registered Shares DL-,001		US0327241065	Stück	960,00	1.350,00	-2.340,00	USD	61,76	52.010,70	0,37
Antares Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US0366421065	Stück	44.033,00	81.033,00	-37.000,00	USD	2,62	101.203,09	0,72



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US03753U1060	Stück	19.150,00	19.150,00	0,00	USD	13,26	222.754,51	1,58
Array Biopharma Inc. Registered Shares DL -,001		US04269X1054	Stück	38.968,00	9.900,00	-9.600,00	USD	14,44	493.616,32	3,49
Arrowhead Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US04280A1007	Stück	3.600,00	3.600,00	0,00	USD	11,97	37.801,66	0,27
Assembly Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US0453961080	Stück	3.000,00	3.000,00	-1.400,00	USD	21,67	57.028,82	0,40
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001		US04963C2098	Stück	16.171,00	4.570,00	-4.210,00	USD	29,04	411.953,02	2,92
Audentes Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US05070R1041	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	USD	21,01	44.233,52	0,31
Aveo Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US0535881090	Stück	16.363,00	36.500,00	-20.137,00	USD	1,62	23.253,70	0,16
Biodelivery Sciences Intl Inc. Registered Shares DL -,001		US09060J1060	Stück	22.100,00	39.300,00	-37.900,00	USD	2,91	56.415,63	0,40
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US09061G1013	Stück	6.160,00	2.840,00	-900,00	USD	84,00	453.914,65	3,21
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001		US1570851014	Stück	42.143,00	6.000,00	-43.140,00	USD	4,89	180.779,22	1,28
ChemoCentryx Inc. Registered Shares o.N.		US16383L1061	Stück	7.988,00	13.015,00	-14.447,00	USD	10,49	73.506,84	0,52
Cidara Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US1717571079	Stück	23.281,00	16.400,00	-719,00	USD	2,15	43.909,07	0,31
Clearside Biomedical Inc. Registered Shares DL -,001		US1850631045	Stück	13.500,00	13.500,00	0,00	USD	1,08	12.790,03	0,09
Coherus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US19249H1032	Stück	6.200,00	6.200,00	0,00	USD	8,79	47.807,36	0,34
Corvus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US2210151005	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	USD	3,29	36.076,14	0,26
CTI BioPharma Corp. Registered Shares o.N.		US12648L6011	Stück	26.366,00	46.966,00	-20.600,00	USD	0,84	19.453,87	0,14
Curis Inc. Registered Shares DL -,01		US2312692005	Stück	14.240,00	14.240,00	0,00	USD	0,74	9.243,91	0,07
CymaBay Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US23257D1037	Stück	16.877,00	12.877,00	-2.800,00	USD	7,69	113.850,72	0,81
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001		US23282W6057	Stück	14.273,00	10.773,00	-1.500,00	USD	6,26	78.379,74	0,55
Cytomx Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US23284F1057	Stück	3.600,00	10.000,00	-12.656,00	USD	14,67	46.328,35	0,33
Dermira Inc. Registered Shares DL -,001		US24983L1044	Stück	19.395,00	30.795,00	-15.100,00	USD	6,62	112.632,05	0,80
Dicerna Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US2530311081	Stück	10.300,00	16.370,00	-6.070,00	USD	10,13	91.529,45	0,65
Eidos Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US28249H1041	Stück	8.730,00	8.730,00	0,00	USD	13,88	106.296,24	0,75
Eiger BioPharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001		US28249U1051	Stück	16.023,00	13.127,00	0,00	USD	9,32	131.000,80	0,93
Genocea Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3724271040	Stück	26.780,00	26.780,00	0,00	USD	0,29	6.904,37	0,04
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		US3755581036	Stück	5.100,00	7.350,00	-2.250,00	USD	62,94	281.586,03	1,99
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US4277461020	Stück	6.400,00	9.000,00	-2.600,00	USD	23,52	132.047,90	0,93
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01		US45253H1014	Stück	22.317,00	7.500,00	-13.000,00	USD	4,45	87.118,43	0,62
Immunomedics Inc. Registered Shares DL -,01		US4529071080	Stück	18.800,00	12.900,00	-13.500,00	USD	15,20	250.677,66	1,77
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001		US45337C1027	Stück	5.760,00	6.430,00	-2.200,00	USD	62,34	314.994,87	2,23
Infinity Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US45665G3039	Stück	35.772,00	45.457,00	-9.685,00	USD	1,12	35.145,96	0,25
Iovance Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US4622601007	Stück	24.307,00	17.634,00	0,00	USD	8,87	189.133,81	1,34
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001		US46333X1081	Stück	27.900,00	9.400,00	0,00	USD	9,67	236.670,91	1,67
Kadmon Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		US48283N1063	Stück	13.946,00	35.946,00	-22.000,00	USD	2,07	25.324,11	0,18
Kala Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US4831191030	Stück	19.883,00	19.883,00	0,00	USD	4,91	85.640,19	0,61
KalVista Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US4834971032	Stück	10.090,00	7.690,00	-2.600,00	USD	17,78	157.375,50	1,11
Kura Oncology Inc. Registered Shares DL -,0001		US50127T1097	Stück	17.308,44	13.802,44	-1.800,00	USD	12,94	196.474,58	1,39
La Jolla Pharmaceutical Co. Registered Shares DL -,0001		US5034596040	Stück	23.688,00	19.788,00	0,00	USD	9,68	201.149,03	1,42



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Lexicon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US5288723027	Stück	9.100,00	9.100,00	0,00	USD	6,35	50.690,82	0,36
MacroGenics Inc. Registered Shares DL -,01		US5560991094	Stück	5.042,00	5.042,00	0,00	USD	12,59	55.685,58	0,39
Marinus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US56854Q1013	Stück	38.133,00	38.133,00	0,00	USD	2,80	93.664,11	0,65
Medicines Co., The Registered Shares DL -,001		US5846881051	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	18,71	49.239,00	0,35
MEI Pharma Inc. Registered Shares DL -,00000002		US55279B2025	Stück	34.504,00	34.504,00	0,00	USD	2,02	61.141,35	0,43
Melinta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US58549G1004	Stück	41.500,00	41.500,00	0,00	USD	0,91	33.146,85	0,23
Molecular Templates Inc. Registered Shares DL -,001		US6085501095	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	3,65	32.018,95	0,23
Myokardia Inc. Registered Shares DL -,0001		US62857M1053	Stück	2.350,00	0,00	-2.450,00	USD	51,13	105.404,18	0,75
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001		US64125C1099	Stück	5.277,00	5.277,00	-6.780,00	USD	70,73	327.419,81	2,32
Opko Health Inc. Registered Shares DL -,01		US68375N1037	Stück	63.300,00	51.500,00	0,00	USD	2,53	140.487,74	0,99
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US6993743029	Stück	21.420,00	20.780,00	-6.000,00	USD	5,28	99.212,77	0,70
Pieris Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US7207951036	Stück	19.502,00	19.502,00	0,00	USD	2,55	43.624,81	0,31
Portola Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US7370101088	Stück	6.340,00	4.750,00	0,00	USD	16,23	90.265,54	0,64
Progenics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0013		US7431871067	Stück	35.800,00	32.900,00	-14.700,00	USD	3,90	122.479,06	0,87
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001		US74366E1029	Stück	7.200,00	7.200,00	0,00	USD	6,31	39.854,38	0,28
Protalix BioTherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01		US74365A1016	Stück	204.600,00	204.600,00	0,00	USD	0,30	54.221,38	0,38
Ra Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US74933V1089	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	18,26	160.182,46	1,13
Retrophin Inc. Registered Shares DL -,0001		US7612991064	Stück	4.940,00	900,00	-1.900,00	USD	22,25	96.420,90	0,68
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001		US76243J1051	Stück	4.274,00	4.274,00	0,00	USD	26,21	98.268,82	0,70
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001		US8125781026	Stück	10.600,00	6.580,00	-2.000,00	USD	56,55	525.838,85	3,72
Selecta Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001		US8162121045	Stück	14.700,00	11.400,00	-1.800,00	USD	3,07	39.588,58	0,28
Soleno Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US8342032005	Stück	13.439,00	2.000,00	0,00	USD	1,63	19.216,26	0,14
Spark Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US84652J1034	Stück	950,00	950,00	-930,00	USD	37,02	30.851,35	0,22
Spectrum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New o.N.		US84763A1088	Stück	10.500,00	10.500,00	0,00	USD	8,87	81.700,95	0,58
Spero Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		US84833T1034	Stück	14.424,00	14.424,00	0,00	USD	6,41	81.106,93	0,57
Spring Bank Pharmac. Inc. Registered Shares DL -,0001		US8494311017	Stück	4.285,00	4.285,00	0,00	USD	8,82	33.153,82	0,23
Stemline Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001		US85858C1071	Stück	5.500,00	5.500,00	-12.800,00	USD	9,86	47.572,26	0,34
Synlogic Inc. Registered Shares DL -,01		US87166L1008	Stück	3.800,00	3.800,00	0,00	USD	7,45	24.834,42	0,18
Translate Bio Inc. Registered Shares DL -,001		US89374L1044	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	7,37	38.791,18	0,27
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US90400D1081	Stück	2.230,00	3.230,00	-3.510,00	USD	42,02	82.200,62	0,58
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005		US92686J1060	Stück	6.297,00	12.497,00	-6.200,00	USD	7,30	40.324,66	0,29
XOMA Corp. Registered Shares DL -,0005		US98419J2069	Stück	26.225,00	17.900,00	-4.600,00	USD	12,15	279.515,55	1,98
Zogenix Inc. Registered Shares DL -,001		US98978L2043	Stück	3.800,00	1.500,00	0,00	USD	35,35	117.838,50	0,83

nicht notiert

Aktien

Österreich

Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)

AT0000A10BA2

Stück

37.500,00

0,00

0,00

EUR

0,01

375,00

0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt										
Aktien										
Frankreich										
Carmat Actions au Port. EO -,04		FR0010907956	Stück	1.900,00	1.900,00	0,00	EUR	21,90	41.610,00	0,29
Collectis Actions Nom. EO -,05		FR0010425595	Stück	5.330,00	3.630,00	-600,00	EUR	14,15	75.419,50	0,53
Großbritannien										
Allergy Therapeutics PLC Registered Shares LS -,001		GB00B02LCQ05	Stück	155.211,00	75.000,00	0,00	GBP	0,14	23.439,51	0,17
Sonstige Märkte										
Aktien										
USA										
Ligand Pharmaceuticals Inc. Anrechte(Gluc.Cont.Val.Rights)		US53220K1815	Stück	106.200,00	0,00	0,00	USD	0,05	4.658,10	0,03
Derivate									0,00	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsscheine auf Aktien										
REWALK ROBOTICS WTS 01/11/2021	A			6.368,00			USD		0,00	0,00
Immune Pharm. Private Placem. 14.3.19 Series A Warrant	A			4.161,00			USD		0,00	0,00
Immune Pharm. Private Placem. 14.03.2019 Series B Warrant	A			4.280,00			USD		0,00	0,00
Scynexis Inc. WTS 24.06.2021	A			3.285,00			USD		0,00	0,00
ACTINIUM PHARMAC. Inc. WARRANT 02.08.17 - 02.08.22	A			33.770,00			USD		0,00	0,00
Histogenics Corp. Warrants (No:2018-15) 10.10.2023	A			26.044,00	26.044,00		USD		0,00	0,00
Bankguthaben									282.254,26	2,00
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-3.511,16			EUR		-3.511,16	-0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				292.950,66			DKK		39.242,82	0,28
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				178.884,20			GBP		198.272,03	1,40
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.968,71			SEK		482,56	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				0,08			CHF		0,07	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				54.453,06			USD		47.767,94	0,34



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Forderungen									2.452,99	0,01
Dividendenansprüche				2.082,59			EUR		2.082,59	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				370,40			EUR		370,40	0,00
Gesamtaktiva									14.162.531,08	100,22
Verbindlichkeiten									-31.355,16	-0,22
aus										
Fondsmanagementvergütung				-20.824,51			EUR		-20.824,51	-0,15
Prüfungskosten				-4.497,18			EUR		-4.497,18	-0,03
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-1.766,62			EUR		-1.766,62	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-335,00			EUR		-335,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-713,58			EUR		-713,58	-0,01
Verwaltungsvergütung				-2.776,61			EUR		-2.776,61	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-41,66			EUR		-41,66	0,00
Gesamtpassiva									-31.355,16	-0,22
Fondsvermögen									14.131.175,92	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						278,81	
Umlaufende Anteile B			STK						50.683,952	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.12.2018
Britische Pfund	GBP	0,9022		= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5549		= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4651		= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2965		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1285		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1400		= 1 Euro (EUR)



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				
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	USD	1.700,00	-3.710,00
Aralez Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	CA03852X1006	USD	0,00	-40.098,00
Arbutus Biopharma Corp. Registered Shares o.N.	CA03879J1003	USD	0,00	-4.885,00
ARCA biopharma Inc. Registered Shares DL -,01	US00211Y4070	USD	5.000,00	-8.500,00
ArQule Inc. Registered Shares DL -,01	US04269E1073	USD	0,00	-46.070,00
AxoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US05463X1063	USD	0,00	-10.861,00
BioAmber Inc. Registered Shares DL -,01	US09072Q1067	USD	0,00	-75.421,00
Cascadian Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US14740B6065	USD	0,00	-20.989,00
Conatus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US20600T1088	USD	0,00	-7.273,00
Curis Inc. Registered Shares DL -,01	US2312691015	USD	0,00	-21.200,00
Dova Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US25985T1025	USD	3.500,00	-3.500,00
Editas Medicine Inc. Registered Shares DL -,0001	US28106W1036	USD	0,00	-430,00
Endocyte Inc. Registered Shares DL -,01	US29269A1025	USD	18.000,00	-18.000,00
EyePoint Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US30233G1004	USD	15.409,00	-15.409,00
Forward Pharma A/S Nav.-Aktier (Spon.ADRs)/2 o.N.	US34986J1051	USD	13.218,00	-13.218,00
G1 Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US3621LQ1099	USD	3.955,00	-5.955,00
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	EUR	1.850,00	-2.800,00
Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US37890U1088	USD	600,00	-4.100,00
GlycoMimetics Inc. Registered Shares DL -,001	US38000Q1022	USD	0,00	-4.347,00
Histogenics Corp. Registered Shares DL -,001	US43358V1098	USD	52.426,00	-52.426,00
Insmed Inc. Registered Shares DL -,01	US4576693075	USD	3.400,00	-3.400,00
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US45826J1051	USD	0,00	-630,00
Intrexon Corp. Registered Shares o.N.	US46122T1025	USD	10.100,00	-10.100,00
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL -,001	US4622221004	USD	680,00	-680,00
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	EUR	3.740,00	-3.740,00
Merrimack Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,01	US5903282094	USD	6.027,00	-6.027,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	0,00	-3.300,00
pSivida Corp. Registered Shares DL -,01	US74440J1016	USD	0,00	-15.409,00
Regenxbio Inc. Registered Shares DL -,0001	US75901B1070	USD	2.780,00	-7.270,00
Regulus Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US75915K1016	USD	0,00	-33.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	USD	0,00	-4.550,00
Scopharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8106481059	USD	6.100,00	-6.100,00
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	GBP	2.500,00	-2.500,00
Solid Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US83422E1055	USD	3.500,00	-3.500,00
Sorrento Therapeutics Inc. Regist. Shares New DL -,0001	US83587F2020	USD	6.000,00	-31.928,00
Sunesis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8673287004	USD	0,00	-8.000,00
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL -,001	US8753722037	USD	49.368,00	-59.368,00
TESARO Inc. Registered Shares DL -,0001	US8815691071	USD	8.610,00	-10.290,00
Tetraphase Pharmaceuticals Registered Shares DL -,001	US88165N1054	USD	32.000,00	-32.000,00
Tocagen Inc. Registered Shares DL -,001	US8888461022	USD	3.700,00	-3.700,00
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021	USD	0,00	-8.200,00
Vericel Corp. Registered Shares o.N.	US92346J1088	USD	0,00	-21.300,00
Vical Inc. Registered Shares DL -,01	US9256022032	USD	0,00	-3.700,00
vTv Therapeutics Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9183851057	USD	50.000,00	-50.000,00
Xencor Inc. Registered Shares DL -,01	US98401F1057	USD	0,00	-1.900,00
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	CA98420N1050	USD	0,00	-10.600,00
nicht notiert				
Aktien				
Ablynx NV Actions au Port. o.N.	BE0003877942	EUR	1.000,00	-10.160,00
Anthera Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US03674U3005	USD	0,00	-13.000,00
Corium International Inc. Registered Shares DL -,001	US21887L1070	USD	14.900,00	-14.900,00
QLT Inc. CLASS ACTION	CA7469279201	USD	0,00	-34.900,00
QLT Inc. DOJ SEC	CA7469279128	USD	0,00	-34.900,00
Organisierter Markt				
Aktien				
AveXis Inc. Registered Shares DL -,0001	US05366U1007	USD	220,00	-1.210,00
Realm Therapeutics PLC Registered Shares LS -,10	GB00B3XBCR18	GBP	0,00	-30.000,00
Vernalis PLC Registered Shares New LS -,01	GB00B3Y5L754	GBP	0,00	-723.362,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
Ignyta Inc. Registered Shares DL -,00001	US4517311035	USD	0,00	-6.000,00
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Optionsscheine auf Aktien				
Can-Fite Biopharma Ltd. WTS 01/04/2018		USD	0,00	-3.900,00
Sunesis Pharmaceuticals Inc. WTS 27.10.18		USD	0,00	-4.000,00
Titan Pharmaceuticals Inc. Series A. Warrant 01/04/18		USD	0,00	-8.557,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	3.173,82
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	16.757,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.320,58
Summe der Erträge	22.251,92

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-29.620,94
Verwahrstellenvergütung	-7.612,58
Depotgebühren	-3.608,89
Taxe d'abonnement	-7.548,50
Prüfungskosten	-5.106,67
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.485,99
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-9.996,64
Performance Fee	-406.294,30
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.020,00
Zinsaufwendungen	-5.176,12
Fondsmanagementvergütung	-222.156,60
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-157.175,97
Summe der Aufwendungen	-866.603,20

III. Ordentliches Nettoergebnis

-844.351,28

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	5.568.382,69
Realisierte Verluste	-976.120,01
Außerordentlicher Ertragsausgleich	534.098,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

5.126.361,36

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

4.282.010,08

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-4.775.474,17

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

-493.464,09



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Bioscience

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	10.116.441,46
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	4.887.441,84
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.669.190,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.781.749,08
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-379.243,29
Ergebnis des Geschäftsjahres	-493.464,09
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	14.131.175,92



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

RIM Global Bioscience

Anteilklasse B in EUR

zum 31.12.2018

Fondsvermögen	14.131.175,92
Umlaufende Anteile	50.683,952
Inventarwert je Anteil	278,81

zum 31.12.2017

Fondsvermögen	10.116.441,46
Umlaufende Anteile	37.335,915
Inventarwert je Anteil	270,96

zum 31.12.2016

Fondsvermögen	8.773.650,00
Umlaufende Anteile	38.578,500
Inventarwert je Anteil	227,42

zum 31.12.2015

Fondsvermögen	8.857.697,68
Umlaufende Anteile	39.148,500
Inventarwert je Anteil	226,26

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

RIM Global Opportunities

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									20.376.013,45	86,59
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	10.000,00	10.000,00	-6.000,00	EUR	59,67	596.700,00	2,54
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.		DE0005168108	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	12,12	90.900,00	0,39
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005201602	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	6,19	61.900,00	0,26
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DNAY5	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	44,30	88.600,00	0,38
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	60.000,00	20.830,00	0,00	EUR	6,75	405.000,00	1,72
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	20.000,00	20.000,00	-23.000,00	EUR	23,73	474.600,00	2,02
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.		DE000EVNK013	Stück	20.000,00	5.000,00	0,00	EUR	21,70	434.000,00	1,84
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006602006	Stück	20.000,00	5.000,00	0,00	EUR	22,22	444.400,00	1,89
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.		DE0007571424	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	63,40	380.400,00	1,62
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007314007	Stück	46.500,00	16.500,00	0,00	EUR	1,49	69.285,00	0,29
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006450000	Stück	25.000,00	5.000,00	0,00	EUR	5,58	139.500,00	0,59
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	EUR	186,25	614.625,00	2,61
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE000PAH0038	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	EUR	51,30	513.000,00	2,18
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006202005	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	25,27	252.700,00	1,07
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	85,79	428.950,00	1,82
Siemens AG Namens-Aktien o.N.		DE0007236101	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	95,82	670.740,00	2,85
Canada										
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	45.000,00	0,00	0,00	CAD	18,68	540.616,33	2,30
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	15.000,00	0,00	0,00	DKK	293,00	588.741,42	2,50
Frankreich										
Parrot S.A. Actions au Port. EO -,1524		FR0004038263	Stück	16.000,00	8.000,00	0,00	EUR	3,20	51.200,00	0,22
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	73,76	590.080,00	2,51
Großbritannien										
BP PLC Registered Shares DL -,25		GB0007980591	Stück	113.000,00	0,00	0,00	GBP	4,86	608.513,37	2,59
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07		GB00B03MLX29	Stück	45.000,00	0,00	0,00	EUR	24,95	1.122.750,00	4,77
Italien										
Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003874101	Stück	75.000,00	0,00	0,00	HKD	24,70	207.495,21	0,88
Tod's S.p.A. Azioni nom. EO 2		IT0003007728	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	40,60	243.600,00	1,04



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		US01609W1027	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	138,45	485.810,78	2,05
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045		KYG037AX1015	Stück	8.000,00	7.000,00	0,00	USD	35,20	247.028,38	1,05
Chaoda Modern Agr. (Hldgs) Ltd Registered Shares HD -,10		KYG2046Q1073	Stück	200.000,00	0,00	0,00	HKD	0,07	1.590,52	0,01
Österreich										
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000730007	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	39,20	274.400,00	1,17
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000938204	Stück	4.500,00	2.000,00	0,00	EUR	108,80	489.600,00	2,08
Rußland										
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		US3682872078	Stück	150.000,00	0,00	0,00	USD	4,31	566.603,80	2,42
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025		US69343P1057	Stück	3.200,00	0,00	0,00	USD	69,90	196.219,13	0,83
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01		US55953Q2021	Stück	10.000,00	4.000,00	0,00	USD	12,40	108.776,70	0,46
RusHydro PAO Reg.Shs (Spons. ADRs)/100 RL 1		US7821834048	Stück	170.000,00	0,00	0,00	USD	0,65	96.486,69	0,41
Schweden										
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.		SE0000108656	Stück	40.000,00	0,00	0,00	SEK	75,40	292.915,49	1,24
Schweiz										
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2		CH0012214059	Stück	6.100,00	0,00	0,00	CHF	39,37	212.811,94	0,90
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	10.000,00	0,00	0,00	CHF	78,30	693.845,07	2,95
Taiwan										
Giant Manufacture Co. Ltd. Registered Shares TA 10		TW0009921007	Stück	35.000,00	0,00	0,00	TWD	144,50	143.975,26	0,61
USA										
AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001		US0080731088	Stück	1.500,00	0,00	0,00	USD	69,00	90.793,46	0,39
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	900,00	1.300,00	-1.000,00	USD	1.052,90	831.273,30	3,53
Antares Pharma Inc. Registered Shares DL -,01		US0366421065	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	USD	2,62	80.442,12	0,34
AT & T Inc. Registered Shares DL 1		US00206R1023	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	28,15	370.410,98	1,57
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	28,03	344.243,17	1,46
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.		US30231G1022	Stück	8.500,00	8.500,00	0,00	USD	68,94	514.048,86	2,18
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	134,52	472.020,70	2,01
General Electric Co. Registered Shares DL -,06		US3696041033	Stück	70.000,00	40.000,00	0,00	USD	7,27	446.423,09	1,90
HP Inc. Registered Shares DL -,01		US40434L1052	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	20,38	536.339,31	2,28
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	46,36	610.026,76	2,59
Nlight Inc Registered Shares DL-,0001		US65487K1007	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	17,41	137.453,40	0,58
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.		US7181721090	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	66,68	526.444,14	2,24
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005		US90184L1026	Stück	20.000,00	5.000,00	0,00	USD	28,68	503.179,96	2,14
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333		US9043111072	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	17,91	125.689,72	0,53
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		CH0012032048	Stück	3.000,00	830,00	0,00	CHF	235,70	626.587,29	2,66



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	35,92	538.830,00	2,29
nicht notiert										
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Hauck & Aufhäuser Privatbk.AG Matterhorn-Idx-Hed.Zt.25.11.11		DE0008060443	Stück	345.086,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
PANTAFLIX AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A12UPJ7	Stück	4.950,00	4.950,00	0,00	EUR	1,25	6.187,50	0,03
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0KEXC7	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	8,09	24.270,00	0,10
Rußland										
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1		US55315J1025	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	18,58	162.989,60	0,69
Investmentanteile*									741.870,00	3,15
Gruppenfremde Investmentanteile										
Frankreich										
Lyxor FTSE ATHEX La.Cap U.ETF Actions au Porteur Dist o.N.		FR0010405431	Anteile	100.000,00	0,00	0,00	EUR	0,72	71.820,00	0,30
Luxemburg										
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0838782315	Anteile	7.500,00	0,00	0,00	EUR	89,34	670.050,00	2,85
Bankguthaben									2.404.824,66	10,22
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.378.672,46			EUR		1.378.672,46	5,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				9.068,36			GBP		10.051,21	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.158.304,32			USD		1.016.100,99	4,32
Sonstige Forderungen									33.690,71	0,14
Dividendenansprüche				32.239,44			EUR		32.239,44	0,14
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.451,27			EUR		1.451,27	0,00
Gesamtaktiva									23.556.398,82	100,10

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 2,5 % unterliegen.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-24.119,27	-0,10
aus										
Fondsmanagementvergütung				-10.443,07			EUR		-10.443,07	-0,04
Prüfungskosten				-4.497,18			EUR		-4.497,18	-0,02
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-2.858,14			EUR		-2.858,14	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-335,00			EUR		-335,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.073,55			EUR		-1.073,55	-0,01
Verwaltungsvergütung				-4.177,23			EUR		-4.177,23	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-335,10			EUR		-335,10	0,00
Gesamtpassiva									-24.119,27	-0,10
Fondsvermögen									23.532.279,55	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						138,87	
Umlaufende Anteile B			STK						169.456,495	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 27.12.2018
Britische Pfund	GBP	0,9022		= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5549		= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4651		= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,9279		= 1 Euro (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	TWD	35,1276		= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2965		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1285		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1400		= 1 Euro (EUR)



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	EUR	0,00	-20.000,00
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	CAD	0,00	-16.000,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	0,00	-40.000,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	0,00	-34.540,00
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	USD	0,00	-10.000,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	0,00	-50.000,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	0,00	-70.000,00
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	EUR	0,00	-40.000,00
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	GBP	0,00	-50.000,00
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	SEK	8.000,00	-8.000,00
Hanesbrands Inc. Registered Shares DL -,01	US4103451021	USD	0,00	-18.000,00
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	EUR	0,00	-1.500,00
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	USD	0,00	-10.000,00
Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.	VGG607541015	USD	0,00	-10.000,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	0,00	-15.000,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	0,00	-25.000,00
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	USD	15.000,00	-15.000,00
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	USD	0,00	-2.600,00
Verzinsliche Wertpapiere				
International Bank Rec. Dev. - Anleihe - 6,500 26.07.2019	XS0809448375	RUB	0,00	-16.000.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	GBP	4.000,00	-14.000,00
Investmentanteile				
SPDR S&P Eme.Mkts Dividend ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5B26	EUR	0,00	-60.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

Anteilklasse
B in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.917,33
Zinsen aus Bankguthaben	13.154,88
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	557.198,91
Erträge aus Investmentanteilen	29.806,62
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.673,90
Summe der Erträge	588.403,84

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-53.774,16
Verwahrstellenvergütung	-13.819,93
Depotgebühren	-8.151,50
Taxe d'abonnement	-12.563,10
Prüfungskosten	-5.954,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.486,00
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-10.259,91
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.020,00
Zinsaufwendungen	-8.028,67
Fondsmanagementvergütung	-134.435,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.294,12
Summe der Aufwendungen	-253.999,39

III. Ordentliches Nettoergebnis

334.404,45

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	3.442.410,32
Realisierte Verluste	-842.856,81
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-82.657,43

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

2.516.896,08

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

2.851.300,53

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-6.235.976,62

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

-3.384.676,09



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	28.123.099,04
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.298.180,61
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	159.936,00
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.458.116,61
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	92.037,21
Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.384.676,09
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	23.532.279,55



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

RIM Global Opportunities

Anteilklasse B in EUR

zum 31.12.2018

Fondsvermögen	23.532.279,55
Umlaufende Anteile	169.456,495
Inventarwert je Anteil	138,87

zum 31.12.2017

Fondsvermögen	28.123.099,04
Umlaufende Anteile	177.652,495
Inventarwert je Anteil	158,30

zum 31.12.2016

Fondsvermögen	26.863.101,01
Umlaufende Anteile	184.771,499
Inventarwert je Anteil	145,39

zum 31.12.2015

Fondsvermögen	25.056.107,87
Umlaufende Anteile	193.493,589
Inventarwert je Anteil	129,49

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



RIM Global Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht RIM Global

zum 31. Dezember 2018

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	34.253.837,28	90,94
Investmentanteile	741.870,00	1,97
Derivate	0,00	0,00
Bankguthaben	2.687.078,92	7,13
Zinsansprüche aus Bankguthaben	1.821,67	0,00
Dividendenansprüche	34.322,03	0,09
Gesamtaktiva	37.718.929,90	100,13
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-8.994,36	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-1.787,13	0,00
Risikomanagementvergütung	-800,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.624,76	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-670,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-6.953,84	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-31.267,58	-0,08
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-376,76	0,00
Gesamtpassiva	-55.474,43	-0,13
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	37.663.455,47	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 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.917,33
Zinsen aus Bankguthaben	16.328,70
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	573.956,43
Erträge aus Investmentanteilen	29.806,62
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.353,32
Summe der Erträge	610.655,76
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-83.395,10
Verwahrstellenvergütung	-21.432,51
Depotgebühren	-11.760,39
Taxe d'abonnement	-20.111,60
Prüfungskosten	-11.061,60
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.971,99
Risikomanagementvergütung	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-20.256,55
Performance Fee	-406.294,30
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.040,00
Zinsaufwendungen	-13.204,79
Fondsmanagementvergütung	-356.591,91
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-151.881,85
Summe der Aufwendungen	-1.120.602,59
Ordentlicher Nettoertrag	-509.946,83
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	9.010.793,01
Realisierte Verluste	-1.818.976,82
Außerordentlicher Ertragsausgleich	451.441,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.643.257,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.133.310,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.011.450,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.878.140,18



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	38.239.540,50
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	3.589.261,23
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.829.126,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.239.865,69
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-287.206,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.878.140,18
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	37.663.455,47



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 Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2018, 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 2018 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 des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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 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 der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 er 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtern, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und - sofern einschlägig - die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 29. April 2019

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 Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00 % MSCI ACWI BIOTEC \$-MSPI-USD (M3AFBI\$)

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	61,4 %
Maximum	92,5 %
Durchschnitt	73,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell 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 0,04 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds RIM Global Opportunities

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds 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 absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	4,7 %
Maximum	6,5 %
Durchschnitt	5,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services (HAFS), die per 28.2.2018 aus der Migration der ehemaligen Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. mit der Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. hervorging, hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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

Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

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

Im Geschäftsjahr 2018 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 90 Mitarbeiter, von denen 70 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2018 Gehälter i.H.v. EUR 7,3 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.