Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2014

RIM Global

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

HAUCK & AUFHÄUSER
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.
Verwaltungsgesellschaft

HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796
Verwahrstelle

Jahresbericht 2014

Vorwort

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 in Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples (FCP) errichtetes Sondervermögen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung. Er erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.
Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wird die Rechtsgrundlage des Sondervermögens RIM Global von Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 auf Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt.

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.lu bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

Inhalt

Management und Verwaltung 4
Bericht des Anlageberaters 5
Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen 14
RIM Global Bioscience 17
RIM Global Opportunities 29
RIM Global Konsolidierung 38
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé 41
Steuerlicher Hinweis 42
Risikohinweise (ungeprüft) 48

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
R.C.S. Lux B 31.093
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael O. Bentlage
Partner
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Jochen Lucht
Persönlich haftender Gesellschafter
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Mitglieder

Eberhard Heck (bis zum 17. März 2014)
Generalbevollmächtigter
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main

Marie-Anne van den Berg
Niederlassungsleiterin
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Dienstleistungen erbracht durch:

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

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Anlageberater

Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG
Maximilianstraße 52, D-80538 München

Anlageberater für den Teilfonds RIM Global Bioscience

Medical Strategy GmbH
Maria Eich Strasse 72, D-82166 Gräfelfing

Abschlussprüfer

BDO Audit S.A.
Cabinet de révision agréé
2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Bericht des Anlageberaters

Einleitung

RIM Global Opportunities hat 2014 seine Anlagestrategie geändert und investiert fast ausschließlich in globale Aktien und aktienähnliche Instrumente. Der Fokus liegt hierbei auf großen internationalen Gesellschaften, ergänzt um interessante Wachstumswerte. Ziel ist die Erreichung nachhaltiger Renditen unter Vermeidung allzu hoher Risiken. Der relativen Wertentwicklung in Bezug auf das Gesamtrisiko wird hierbei der Vorrang vor Gewinnmaximierung eingeräumt. Zur Absicherung können ferner Futures und Optionen eingesetzt werden.

Der Fonds RIM Global Bioscience ist ein global investierender Healthcare-Fonds mit einem besonderen Fokus auf Small- und Mid Cap-Unternehmen. Sein Ziel ist es, durch eine konsequente Ausrichtung auf wachstumsstarke Segmente im Gesundheitssektor, langfristig ein überdurchschnittliches Anlageergebnis zu erzielen. Da Produktfortschritte der Arzneimittelindustrie und der Medizintechnologie zu den wichtigsten Wachstumsmotoren des Gesundheitssektors gehören, investiert der Fonds vorwiegend in junge Unternehmen aus diesen Bereichen. Dabei konzentriert sich der Fonds insbesondere auf Firmen, deren Produkte sich in der späten Entwicklungs- oder frühen Vermarktungsphase befinden. In diesen Phasen erzielen Unternehmen häufig eine weit überdurchschnittliche Wertsteigerung.

Zu den Anlageschwerpunkten zählen insbesondere Biotechnologiefirmen und Emerging Pharma-Unternehmen, die neue Arzneimittel für bisher nicht, oder nur unzureichend behandelbare Erkrankungen entwickeln. Im Fokus stehen zudem Unternehmen der Medizintechnologie, die neuartige Geräte oder Implantate zur verbesserten Diagnose oder Therapie verschiedener Erkrankungen bieten.

Da Small- und Mid Cap-Werte aus dem Gesundheitsbereich meist eine eher höhere Volatilität (z.B. durch ihre Abhängigkeit von klinischen Ergebnissen) als auch eine geringere Liquidität (bezogen auf die täglichen Handelsvolumina) aufweisen, wird dem Einzeltitel-Risiko sowie den Flexibilitätserfordernissen des Fonds durch eine breite Streuung über ca. 80 Positionen Rechnung getragen.

Der Anlagestil des Fonds ist rein Stockpicking-orientiert, ohne an eine Benchmark gebunden zu sein. Damit kann der Fonds durch fundamental unabhängige Investmententscheidungen dem längerfristig orientierten Anleger das Zukunftspotenzial dynamischer Wachstumssegmente im Gesundheitssektor erschließen.

Rückblick Global Opportunities

Das vergangene Jahr war erneut ein Jahr mit Überraschungen. Anämisches Weltwirtschaftswachstum mit stark gegenläufigen Entwicklungen in den verschiedenen Wirtschaftsräumen ergaben ein uneinheitliches Bild. Zunehmend besseres Wirtschaftsklima in den USA, mäßiges Wachstum in großen Teilen Asiens und deflatorische Tendenzen in Süd- und Südwesteuropa, was für Europa nahezu Stagnation bedeutete.

Die weiterhin schwelende, wenn auch nicht mehr sonderlich wahrgenommene Staatsschulden- und Bankenkrise bewog die großen Notenbanken zu unterschiedlichen Vorgehensweisen. In den USA wurde das Ende des „quantivativ easing", also das Auslaufen der Wertpapierkäufe durch die Notenbank zum Jahresende verkündet. Demgegenüber wurde die EZB wie auch die japanische Notenbank zunehmend expansiv, was beide Währungen gegenüber dem USD schwächte. Trotz gegenläufiger Notenbankpolitik sind die Kapitalmarkmarktzinsen im Laufe des Jahres erneut auf neue Rekordtiefs gefallen.

Die Aktienmärkte entwickelten sich gobal sehr unterschiedlich. Unterstützt von soliden Wirtschafts- und Unternehmensdaten waren die USA der beste unter den etablierten Märkten. Die asiatischen Märkte entwickelten sich sehr unterschiedlich, Südamerika mehrheitlich schwach und Europa fand keinen Weg aus seiner Stagnation. Interessant waren die stark unterschiedlichen Wertentwicklungen auf sektoraler Ebene. Positiv entwickelten sich z.B. Pharma/Biotech, Technologie, defensive Konsumwerte und Versicherungen während sich industrienahe zyklische Werte und Versorger inclusive Ölwerte mehrheitlich schwer taten.

Rückblick RIM Global Bioscience

In 2014 übertraf der S&P 500 Healthcare Index (+24,5%) den breiteren Markt gemessen am S&P 500 Index (12,6%) im vierten Jahr in Folge und war abermals der zweitbeste Wirtschaftssektor nach den Versorgungsunternehmen. Die Sektoren Rohstoffe und Telekommunikation zeigten die schlechteste Performance.
Im Gegensatz zu 2013 war der Performancebeitrag der verschiedenen Healthcare-Subsegmente ausgewogener. Nichtsdestotrotz waren die Biotechwerte wieder die Gewinner mit +33,8% - bedingt durch die von der Biotechindustrie hervorgebrachten Produktinnovationen. Dabei beruhte die Stärke der Biotechnologietitel auf Umsatz- und Gewinnsteigerungen und der entsprechenden Anhebung der Prognosen. Nächstbestes Segment waren die Gesundheitsdienstleister mit +29,4%, gefolgt von der Medizintechnologie mit +25,3% und dem Pharmasektor mit +20,2%. Beachtenswert ist, dass die kleinkapitalisierten Unternehmen, vertreten im S&P 600 Small Cap Healthcare Index mit +11,7% deutlich schlechter abschnitten (alle Angaben in USD, FactSet, 30.12.14).
Bezugnehmend auf Analysen von BernsteinResearch (28.3.14, 14.1.15) wird der seit 2012 anhaltende aktuelle Biotechboom vor allem von den sechs größten Unternehmen (Amgen, BiogenIdec, Celgene, Gilead, Regeneron und Alexion, genannt ABCGRA) angetrieben. Auf sie entfallen nahezu 80% der gesamten Wertsteigerung des Biotechsektors.
Bezogen auf die gesamte Marktkapitalisierung des Sektors (mehr als 700 Mrd. USD), haben diese sechs Unternehmen zum März 2014 einen Anteil von ca. 75%. Niemals zuvor gab es eine derart hohe Sektorkonzentration. In 2000 entfielen auf die damals sechs größten Biotechunternehmen (Amgen, Genentech, Serono, Immunex, Millennium, Medimmune) nur 42% der gesamten Sektorkapitalisierung von damals 300 Mrd. USD.
Der Nasdaq Biotech Index (NBI) umfasst aktuell 155 Titel – die Anzahl erhöhte sich von 121 (November 2013) infolge der zahlreichen Biotech-Börsengänge. Da der NBI im Gegensatz zum S&P Index auch Biotech-Unternehmen im Entwicklungsstadium umfasst, ist er als Referenzindex für den Sektor besser geeignet. Doch auch im NBI haben die zehn größten Unternehmen mit etwa 60% eine hohe Gewichtung, so dass mit +34,4% eine vergleichbare Wertsteigerung und letztlich ein neues Allzeithoch erzielt wurde (in USD, FactSet 30.12.14). Dabei überstieg die Performance des NBI die des S&P 500 das fünfte Jahr in Folge. Diese herausragende Performance, in der die biopharmazeutische Industrie das Feld der Innovation anführt, ist das Ergebnis einer neuen, breit angelegten Produktära mit bedeutsamen Fortschritten bei der Behandlung diverser schwerer Erkrankungen, in Verbindung mit überzeugenden Umsatz- und Gewinnsteigerungen.
Das Wachstumspotenzial des Biotechsektors und die Vorhersagbarkeit seiner Gewinnerwartungen sind auf einem beispiellosen Niveau. Hintergründe dafür sind:

1. Seit Anfang 2011 hat die US-Arzneimittelzulassungsbehörde FDA 144 innovative Medikamente zugelassen. Die in 2014 erreichte Zahl von 41 markiert die zweithöchste Zahl an Zulassungen seit 1996. Viele dieser neuen Wirkstoffe erlebten zugleich eine erfolgreiche Markteinführung, z.B. Sovaldi/Harvoni von Gilead, Tecfidera von BiogenIdec, Vimizim von Biomarin, Imbruvica von Pharmacyclics oder Xtandi von Medivation.
2. Die Biotechbewertungen entsprechen einem historisch gesehen günstigen Niveau: So liegt das durchschnittliche Kurs-Gewinn-Verhältnis für 2015 bei 23 und korrespondiert mit hohen Wachstumserwartungen von 18% (UBS, 6.1.15).

Vor diesem Hintergrund war die Tür für Börsengänge in 2014 weit geöffnet: 112 biopharmazeutische Unternehmen wagten den Gang an die Börse. Addiert man alle Finanzierungsarten zusammen, wurde die Rekordsumme von 54,5 Mrd. USD erhoben. Bezogen auf die Eigenkapitalfinanzierungen des Sektors, erreichten die Small Cap-Biotechfirmen mit 19 Mrd. USD einen sensationell hohen Anteil von 80% (BioCentury 5.1.15).

Ebenso haben sich für "Big Pharma" die Wachstumsaspekte verbessert. Allen voran zeigen sich Fortschritte in den Arzneimittelpipelines. So sind z.B. Bristol-Myers Squibb und Merck & Co. führend in der Immunonkologie, einem Forschungsbereich, dem die Revolutionierung der Krebstherapie zugetraut wird. Nachdem die größeren Patentabläufe in der Vergangenheit liegen, können die Unternehmen wieder zu solidem, langanhaltendem Wachstum zurückkehren. Vor diesem Hintergrund sind die durchschnittlichen Bewertungen (ohne Bristol-Myers Squibb) mit einem 2015er Kurs-Gewinn-Verhältnis von 17 - nur 6% oberhalb des S&P 500 Gesamtmarktmultiples von 16 - nicht teuer, insbesondere wenn man historische Zahlen zu Grunde legt. Neben seinem Wachstum von durchschnittlich mehr als 9% bietet der Sektor eine Dividendenrendite von 3% (Jefferies 10.11.14).

Nach vielen Jahren abnehmender bzw. stagnierender Behandlungszahlen, begann der Gesundheitssektor in 2014 wieder Fahrt aufzunehmen. Beigetragen haben hierzu eine Zunahme der Anzahl an Krankenversicherten in den USA durch den Affordable Care Act (ACA) als auch eine sich erholende US-Volkswirtschaft. Dies begründet die überdurchschnittliche Performance im Segment der Gesundheitsdienstleister.
Auch das Segment der Medizin-Technologie-Unternehmen war Nutznießer der genannten größeren Volumina. Getragen von neuen Produktzyklen und einer starken M&A-Aktivität zählten die Large Cap MedTech-Unternehmen zu den Outperformern. Bei einem 2015er Kurs-Gewinn-Verhältnis von 20 und Wachstumserwartungen von 12% werden sie nun mit einer deutlichen Prämie zum breiteren Markt gehandelt (S&P 500 mit KGV 16, Leerink, 17.12.14).

Die in 2014 erteilten 41 FDA-Zulassungen spiegeln die Innovationskraft des biopharmazeutischen Sektors wider. Ein Höhepunkt waren die Zulassungen der immuntherapeutischen Krebsmedikamente Keytruda (Merck & Co) und Opdivo (Bristol-Myers Squibb), den ersten Vertretern einer neuen Arzneimittelklasse von Checkpoint-Rezeptor-PD-1 Antikörpern. Weiterhin ist Gileads Harvoni zu nennen, eine Kombinationstablette bestehend aus Sovaldi und dem NS5A-Proteinhemmer Ledipasvir zur Hepatitis C Therapie. Einmal täglich eingenommen kann das Medikament die Krankheit innerhalb von 8 Wochen heilen. Amgens Blincyto (Blinatumomab) ist wiederum das erste BiTE-Molekül, das auf der Antikörper-Plattform des Münchner Biotechunternehmens Micromet basiert. Lynparza von AstraZeneca ist der erste zugelassene PARP-Hemmer zur personalisierten Behandlung von Ovarialkarzinomen (mit BRCA-Mutation). Mit Viekira Pak von AbbVie wurde die zweite „all-oral"-Therapie bei Hepatitis C zugelassen. Die nachfolgende Tabelle 1 gibt einen Überblick über einige der vielversprechendsten Medikamente, die in 2014 zugelassen wurden:

Produkt	Indikation	Wirkweise	Unternehmen
Vimizim	Morquio A Syndrom	Enzymeersatz-Therapie	Biomarin
Otezla	Psoriasis-Arthritis	PDE4-Inhibitor	Celgene
Cyramza	Magenkrebs	VEGFR2-Antagonist	Lilly/Dyax
Zydelig	Leukämie	Phophoinositid 3-Kinase Hemmer	Gilead
Esbriet	Idiopathische Lungenfibrose	Unbekannt	Roche/Intermune
Keytruda	Malignes Melanom	PD-1 Inhibitor	Merck & Co
Harvoni	Hepatitis C	NS5A Inhibitor + NS5B Nucleotid Polymerase-Inhibitor	Gilead
Blincynto	Leukämie	Bispezifischer mAk (CD19 + CD3)	Amgen
Lynparza	Ovarialkrebs	PARP Inhibitor	Astra Zeneca
Zerbaxa	Harnwegs- und intra-abdominale Infektionen	Zellwandsynthese-Inhibitor	Cubist
Vikiera Pak	Hepatitis C	Hemmt NS3/4A, NS5A, NS5B Palm Polymerase, CYP3A	Abbvie
Opdivo	Malignes Melanom	PD-1 Inhibitor	Bristol-Myers Squibb

Tabelle 1: Ausgewählte FDA-Zulassungen in 2014

Rückschläge gab es in 2014 dagegen nur wenige. Beispielsweise erreichte das Krebsmedikament Stimuvax von Oncothyreon nicht seinen Endpunkt in einer Phase 3-Studie bei Lungenkrebs. Endocyte brach eine Phase 3-Stude mit Vintafolid ab, da die Interimsanalyse keine ausreichende Wirksamkeit zeigte. Weitere Fehlschläge in Phase 3 wurden von Exelixis und Sunesis berichtet.

Das Upsidepotenzial des Healthcare-Sektors wird überdies durch eine starke M&A-Aktivität demonstriert. Das herausragende Beispiel des Biotechsektors war das Übernahmeangebot von Roche für Intermune in Höhe von 8,3 Mrd. USD. Darüber hinaus erhielt Idenix von Merck ein Angebot wegen des Nukleotid-Polymerase-Hemmers gegen Hepatitis C in Höhe von 3,9 Mrd. USD. Dem Orphan-Drug Spezialisten Prosensa wurden 0,8 Mrd. USD von Biomarin geboten. Im Specialty Pharmasektor setzte sich die Konsolidierung fort. Das US-Unternehmen Allergan erhielt von Actavis eine Offerte für 66 Mrd. USD, während Endo Pharmaceuticals Auxilium Pharma für 2,2 Mrd. USD bot. Der MedTech-Sektor konsolidierte ebenfalls im Large Cap Segment mit der Übernahme von CareFusion durch Becton Dickinson und von Covidien durch Medtronic. Auch innovationsgetriebene M&As konnten beobachtet werden, wie bei der Übernahme von Nobel Biocare (Zahnimplantate) durch Danaher und beim Kauf von Volcano - einem Bildgebungsspezialisten – durch den holländischen Konzern Philips

Zielunternehmen	Subsektor	Übernommen durch	USD in Mio.	Prämie*
Idenix	Biotech	Merck & Co.	3.900	239%
Covidien	MedTech	Medtronic	42.900	29%
CareFusion	MedTech	Becton Dickinson	12.200	26%
Intermune	Biotech	Roche	8.300	63%
Nobel Biocare	MedTech	Danaher	2.200	23%
Auxilium	Emerging Pharma	Endo	2.200	31%
Prosensa	Biotech	Biomarin	840	100%

Allergan	Speciality Pharma	Actavis	66.000	10%
Volcano	MedTech	Philips	1.000	55%
Cubist	Speciality Pharma	Merck & Co.	8.400	34%

Tabelle 2: Ausgewählte Übernahmen 2014, *zum Aktienschlusskurs vor Bekanntwerden

Nachdem die BioPharma-Industrie bei ihren innovativen Produkten mit heilenden oder lebensverlängernden Eigenschaften in der Preisgestaltung wieder die Oberhand gewinnen konnte, versuchen Krankenversicherungen hingegen bei wenig differenzierten Produkten mit vielen Wettbewerbern einen Ausgleich zu erzielen. So erzwingen große Krankenversicherer in den USA Preisnachlässe für die Aufnahme der Produkte in ihre exklusiven Arzneimittelerstattungslisten. Folge sind bereits enttäuschende Umsatzprognosen bei Glaxo für Asthma-Medikamente und bei Sanofi für Insulin. Überraschend war jedoch zum Jahresende der Abschluss einer Exklusivitätsvereinbarung (trotz Produktdifferenzierungsmerkmalen) zwischen Express Scripts und AbbVie für Viekira Pak bei gleichzeitigem Ausschluss von Gileads Hepatitis C-Produkten. Die Höhe des Rabatts wurde jedoch nicht veröffentlicht. Auch das Thema Biosimilars wurde im Verlauf des Jahres immer wieder diskutiert, jedoch ohne konkretes Bedrohungspotential.

Die Fed beendete ihre Politik der monetären Lockerung im Oktober, ließ aber den Leitzins nahe bei null. Es wird erwartet, dass die Zinsen ab der zweiten Jahreshälfte 2015 wieder angehoben werden. Daraufhin trübte sich die Situation in den Emerging Markets infolge von Kapitalrückflüssen ein. Europas Wirtschaft wurde durch die Sanktionspolitik gegenüber Russland geschwächt und bewegte sich in Richtung Rezession. Daher plant die europäische Zentralbank EZB nun selbst ein eigenes Programm der quantitativen Lockerung. Infolgedessen kam es im Berichtszeitraum zu einer Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro um fast 13%. Diese allgemeine, globale Unsicherheit begünstigte letztlich wieder die Large Caps.
So zeigt auch nachfolgende Darstellung für den Biotech-Sektor aus dem Branchenorgan BioCentury (5.1.15) überdurchschnittliche Wertzuwächse von +32% für die Biotechunternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 5 Mrd. USD, und von +11% bei Mid Cap-Unternehmen mit einer Kapitalisierung von über 1 Mrd. USD. Im Kontrast dazu verloren Small Cap Firmen mit weniger als 1 Mrd. USD etwa -7%(500 - 999 Mio. USD), und solche mit weniger als 200 Mio. USD Kapitalisierung sogar -14%.

Marktkapitalisierung	Performance in 2013
>5.000 m USD	32,4%
1.000-5.000 m USD	11,2%
500-999 m USD	-6,9%
200-499 m USD	3,6%
<200 m USD	-14,0%

Tabelle 3: Performance in USD von Biotech-Unternehmen in Abhängigkeit von ihrer Marktkapitalisierung, BioCentury, 5.1.2015

Die profitablen Biotech Large Caps profitierten von ihrer Knappheit und zugleich von ihrer hohen Gewichtung in den meist von Generalisten genutzten ETFs (IBB). Ein weiterer Grund für die schwache Performance von Small Caps ist die Rekordzahl von 112 Börsengängen in 2014 (BioCentury 5.1.15), was den Sektor für Analysten und Investoren unübersichtlicher machte.

Entwicklung

Wie im Rückblick beschrieben, war die Jahresperformance 2014 stark durch die fundamentale Stärke des Biotechsektors bestimmt. Dementsprechend konnte der auf Small- und Mid Cap-Werte ausgerichtete RIM Global Bioscience auch um +27,1% im Berichtsjahr hinzugewinnen und damit die Small Cap orientierten Healthcare Indizes Russell 2000 Healthcare (+20,3% in USD) und S&P 600 Healthcare (+12,1% in USD) übertreffen. Wegen der tendenziellen Risikoaversion angesichts der beschriebenen makroökonomischen Unsicherheiten und der eher die Biotech Large Caps unterstützenden starken Fundamentaldaten, erreichte der Fonds mit seinem Ergebnis von +27,1% nicht die Performance des von Large Cap dominierten Nasdaq Biotech-Index (+36,6% in USD), konnte aber deutlich stärker an Wert gewinnen als der Large Cap Healthcare-Index Amex Pharma (+15,5%) (Tabelle 4).

S&P 500	Dow Jones Industrial	MSCI World Index	Amex Pharma	NASDAQ Biotech	MSCI World Health Care	Russell 2000 Health	S&P 600 Healthcare
13,5%	9,5%	4,7%	15,5%	36,6%	18,0%	20,3%	12,1%

Tabelle 4: Performance wichtiger Sektorindizes (27.12.13 – 29.12.14, Datastream, in USD)

Die Kursverläufe der Indizes (Abb. 1) über den Jahresverlauf korrelierten allgemein mit den makroökonomischen Ereignissen und politischen Entscheidungen. Doch von der Krise in der Ukraine und den Kämpfen gegen den Islamischen Staat im mittleren Osten wurde die Kursentwicklung nicht wesentlich beeinträchtigt.

Im ersten Quartal konnte eine starke Biotech-Berichtssaison verzeichnet werden mit über den Erwartungen liegenden Geschäftsergebnissen bedingt durch erfolgreiche Produkteinführungen. Produktinnovationen wie Alprolix (Blutgerinnungsfaktor, Biogen Idec) und Otezla (Psoriasis, Celgene) erhielten ihre FDA-Zulassung. Auch beeindruckende Wirksamkeitsdaten für die neuen cholestrinsenkenden Wirkstoffe aus der Gruppe der PCSK9-Antikörper wurden auf dem ACC-Kongress (American College of Cardiology) präsentiert. Im Frühjahr gab es eine Korrektur im Biotechsektor, da durch Kritik von privaten Kostenträgern und auch der US-Regierung an der Preisgestaltung beim neuen Hepatitis C-Medikament Sovaldi , Fragen bezüglich der Preissetzungsmacht der Biotech-Industrie aufgeworfen wurden. Der RIM Global Bioscience mit seiner Mid- und Small Cap-Ausrichtung war von dieser Diskussion weniger betroffen und konnte daher zum Ende des ersten Quartals den NBI performancemäßig schlagen.
Im zweiten Quartal wurden auf der ASCO-Konferenz (American Society of Clinical Oncology), der weltführenden Konferenz für onkologische Erkrankungen, wichtige Aspekte bezüglich der revolutionären Wirkstoffklasse der immunoonkologischen Medikamente veröffentlicht: Weitere Typen von Tumoren konnten erfolgreich mit PD1/PDL1-Hemmern behandelt werden und in der Kombinationstherapie zeigten sich die erhofften Synergieeffekte. An diese Entwicklung sind auch die Hoffnungen einiger Titel des Portfolios geheftet, als Beispiele seien Celldex mit Varililumab, Incytes IDO1-Hemmer und Innate Pharmas Anti-KIR-Antikörper zu nennen. Die Übernahme von Idenix durch Merck & Co. für 3,9 Mrd. USD (Übernahmeprämie von 239% gegenüber dem Vortageskurs vor Veröffentlichung der Nachricht) führten zu einer noch größeren Aufmerksamkeit gegenüber dem Biotech-Sektor.
Mit dem dritten Quartal, als die Fed vor einer Blase im Biotechsektor warnte und insbesondere auf das Small Cap Segment verwies, erhöhte sich die Volatilität, die den Sommer überdauerte. Die Kurskorrektur traf die Small Cap Biotechunternehmen am stärksten (Kapitalisierung <1 Mrd. USD), die teilweise zweistellige Kursverluste hinnehmen mussten.

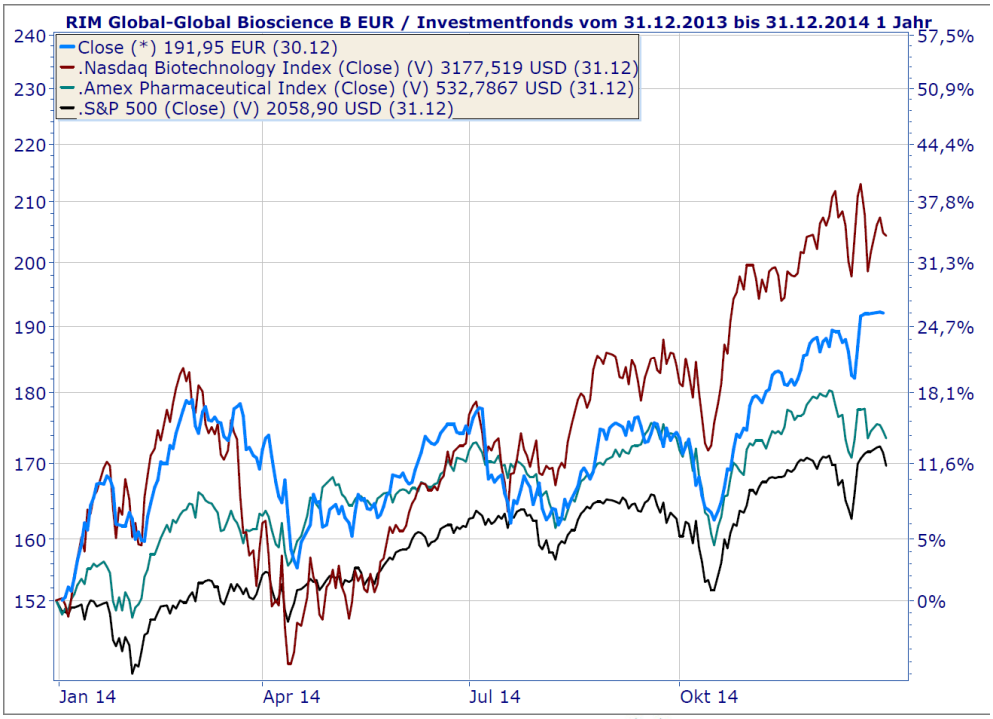

Abb. 1) Performanceverlauf des RIM Global Biosciences (+27,1%) im Vergleich zum Nasdaq Biotech-Index (36,6%), zum Amex Pharmaceutical Index (+15,5%) und zum S&P 500 Index (+13,5%), alle Angaben in USD.

Angesichts sehr postiver Berichtszahlen im zweiten und dritten Quartal bei entsprechender Anhebung der Prognosen, und da es hinsichtlich Preissetzung keinerlei Aktivitäten gab, die zu negativem Preisdruck bei Medikamenten geführt hätten, konnte der Sektor in der zweiten Jahreshälfte wieder an Schwung gewinnen und neue Höchststände erreichen. Das auf kleine und mittelgroße Unternehmen fokussierte Portfolio konnte in dieser Situation nicht mithalten. Auch die Übernahme von Intermune (im Portfolio enthalten) im August durch Roche für 8,3 Mrd. USD befeuerte den Sektor. Mit Keytruda (Merck&Co.) wurde im September der erste PD1/PDL1-Antikörper zugelassen.

Im Oktober erhöht sich kurzfristig die Volatilität in den Märkten als die US-Notenbank Fed ihr historisch bislang einmaliges Programm der quantitativen Lockerung beendete. Doch der aktuelle Biotech-Innovationszyklus besitzt eine derartige Kraft, so dass die Biotech Large Caps auch bei ihren Berichten im vierten Quartal die Consensus-Erwartungen übertreffen konnten. Der NBI erreichte mit 3.314 Punkten ein Allzeithoch. Viele Mid Caps aber, die ebenfalls erfolgreiche Produkteinführungen hatten und ähnliche Umsatzsteigerungen meldeten, wie die Portfolio-Unternehmen Biomarin, Incyte, Medivation, Seattle Genetics und Dyax, konnten nicht in gleicher Art und Weise an Wert hinzugewinnen. Im Dezember verunsicherte die Nachricht von Express Scripts, die Hepatitis C-Produkte von Gilead von ihrer Arzneimittel-Erstattungsliste auszuschließen, doch der Sektor erholte sich wieder schnell.

Die Strategie des Fonds ist es, in Small und Mid Caps zu investieren. Dabei sind 68% in Unternehmen investiert, die eine Marktkapitalisierung von unter 10 Mrd. USD haben. 53% des investierten Vermögens ist sogar in Unternehmen angelegt, die einen Börsenwert kleiner als 1 Mrd. USD haben. Wenn man dies mit den Wertzuwächsen der entsprechenden Marktkapitalisierungsgruppen vergleicht (siehe Tabelle 3, BioCentury), konnte das Portfolio des RIM Global Biosciences mit +27,1% ein beachtliches Ergebnis erzielen, was den überlegenen Stockpicking-Ansatz unterstreicht.

Marktkapitalisierungs-gruppen	Anteil am Fondsvolumen	Anzahl von Wertpapieren
>10.000 m USD	32%	13
1.000-10.000 m USD	15%	10
500-1.000 m USD	23%	17
200-499 m USD	22%	21
<200 m USD	8%	23
Gesamtergebnis	100%	84

Tabelle 5: Portfoliostruktur nach Marktkapitalisierung zum 31.12.2014

Die Größe jeder einzelnen Portfolio-Position wird entsprechend ihres Risiko-/Renditeprofils adjustiert, so dass es bei Small Caps zu einer breiteren Streuung von Titeln kommt. Das betrifft vor allem Titel von Unternehmen mit Arzneimitteln im Entwicklungsstadium (Phase 3 und früher).

Bestimmte Aktien konnten mit überdurchschnittliche Wertzuwächse zur Portfolioperformance beitragen. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Aktien mit der größten Kurssteigerung (in Landeswährung). Zu erwähnen ist, dass die meisten der hier gezeigten Unternehmen bereits in der kommerziellen Phase sind.

Unternehmen	Kurssteigerung in %*	Erklärung
Intermune	497%	Erfolgreicher Esbriet Markteinführung in Europa und Übernahme durch Roche
Achillion Pharmaceuticals	274%	Klinischer Fortschritt mit oralen HCV-Medikamenten
Skyepharma PLC	181%	Erfolgreiche Markteinführung von Flutiform gegen Asthma
Furiex	157%	Übernahme durch Forest
Omeros Corp.	102%	FDA-Zulassung von Omidria und Rückerstattung
Edwards Lifesciences	119%	Starke Sapien Umsätze und positive Ausgang eines Patentstreits mit Medtronic
Dyax Corp.	93%	Kalbitor® Umsätze übersteigen Consensus-Erwartungen
Tetraphase	119%	Antibiotikum für schwere bakterielle Infektionen
Tekmira Pharmaceuticals	78%	Fortschritte mit RNA-basierten Therapeutika
Medivation	54%	Umsatzwachstum mit Xtandi und Indikationserweiterung

Tabelle 6: Portfoliotitel mit den größten Kurssteigerungen (LW) im Berichtsjahr

In 2014 gab es nur wenige Rückschläge im Portfolio. Beispiele hierfür sind ImmunoGen (-59%) mit einer enttäuschenden klinischen Studie ihres Brustkrebsmedikaments Kadcyla als auch Sarepta (-27%) mit einer regulatorisch bedingten Verzögerung des Entwicklungsprozess für das Muskeldystrophie-Medikament Eteplirsen. Das Medtech-Unternehmen Staar Surgical (-43%) verfehlte mit seinem Hauptprodukt Visian die Umsatzerwartungen und eine FDA-Verwarnung wegen Verletzungen der Qualitätskontroll-Anforderungen verzögerte zugleich eine lang erwartete Produktzulassung.

Die M&A-Aktivitäten trugen ebenfalls zur positiven Wertentwicklung des Fonds bei. In der Berichtsperiode wurden drei Unternehmen aus dem Portfolio übernommen: Das Biotechunternehmen Intermune und die Emerging Pharma Firmen Forest Labs und Furiex Pharmaceuticals, mit Prämien von bis zu 60%.

Der Fonds nahm außerdem an vier privaten Unternehmensfinanzierungen teil (PIPEs), nämlich bei Immune Pharmaceuticals, Bioline Rx, Can-Fite und Pharming. Damit konnten dem Fonds Aktien zu einem Discount und Warrants hinzugefügt werden. An sieben Börsengängen hat sich der Fonds beteiligt.

Die drei größten Positionen des Portfolios sind Biomarin mit 4,5%, AtriCure mit 3,8% und Medivation mit 3,7%. Das Portfolio bestand am Ende der Berichtsperiode aus 84 Aktienpositionen (80 zu Jahresbeginn).

Bezogen auf die verschiedenen Anlagesegmente im Healthcare-Sektor lag das Schwergewicht der Investments des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums mit 45% bei den innovativen Arzneimittelentwicklern der Biotechnologie sowie mit 18% im Emerging Pharma-Sektor. In Unternehmen aus der Medizintechnologie waren 20% und aus dem Pharma-Sektor 11% des Fondsvolumens investiert.

Subsektor	Anteil am Fondsvolumen	Anzahl an Aktienpositionen
Biotech	45%	46
Emerging Pharma	18%	20
Medtech	20%	13
Pharma	11%	5
Liquidität	6%	
Gesamtergebnis	100%	84

Tabelle 7:Portfoliostruktur nach Healthcaresubsektoren

Der Fonds ist schwerpunktmäßig in Firmen investiert, die bereits mindestens ein Produkt am Markt haben (77% des Fondsvolumens) und die entweder bereits profitabel (42%) oder auf dem Weg dorthin sind (35%). Weitere 11% des Fondsvolumens beziehen sich auf Firmen mit Produkten in der letzten klinischen Entwicklungsphase bzw. im Zulassungsprozess. Lediglich 6% des Fondsvolumens waren in Unternehmen mit Produktentwicklungen in früheren Stadien investiert (s. Tabelle 8). Bei den letzteren Firmen wurde darauf geachtet, dass diese über Finanzierungsmittel für mehr als zwei Jahre oder verpartnerbare Produkte bzw. Technologien verfügen.

Produktstatus	Anteil am Fondsvolumen	Zahl der Aktienpositionen
Am Markt	77%	54
Zulassungseinreichung/ Klinische Phase 3	11%	13
Klinische Phase 2	6%	17
Liquidität	6%	
Gesamtergebnis	100%	84

Tabelle 8: Portfoliostruktur nach Produktstatus

Bezogen auf Regionen waren 66% des Fondsvolumens in den USA und 28% in europäischen Ländern investiert.

Ausblick

Biotech und Pharma haben ihre Forschungsschwerpunkte sowohl auf Arzneimittel für schwere chronische Erkrankungen mit weiterhin hohem therapeutischen Bedarf als auch auf Produkte für kleinere Patientengruppen, d.h. für seltene genetische Erkrankungen (Orphan Medikamente) und die personalisierte Medizin (genetische Profile) fokussiert. Unternehmen, die hier wahre, medizinische Innovationen bieten, besonders solche, die lebensverlängernd oder lebensrettend sind, sind für die Zukunft bestens positioniert.

Angesichts der hohen Zahl an in 2014 neu zugelassenen Medikamenten ist zu erwarten, dass diese neu vermarkteten Therapien die Sektorperformance in 2015 weiter antreiben werden. Der Umwälzungsprozess alter Therapiestandards, in dem alte Produktklassen obsolet werden und durch innovative krankheitsverändernde Behandlungen komplett ersetzt werden – wie es am Beispiel von Hepatitis C am besten zu beobachten war - ist erst in seinem Anfangsstadium.

Weitere Durchbruchs-Medikamente stehen ebenfalls kurz vor ihrem Markteintritt. So wird die Zulassung der ersten Vertreter der PCSK9-Substanzklasse - Amgens Evolocumab und Regenerons/Sanofis Alirocumab - zur Reduktion kardiovaskulärer Risiken bei Patienten mit hohen Cholesterinwerten bzw. mit Arteriosklerose in der zweiten Jahreshälfte 2015 erwartet. Jefferies sieht für diese Substanzklasse ein Umsatzpotenzial von 18 Mrd. USD (25.3.14). Die neue Krebsimmuntherapie mit den sogenannten Checkpoint-Hemmern, besonders in Kombination mit anderen Krebsmedikamenten, wird ein spannendes Feld bleiben und wahrscheinlich zu einem Ersatz der Chemotherapie führen. Neue Medikamente gegen seltene, genetische Erkrankungen, heilende Gentherapien, d.h. der Austausch defekter Gene durch funktionsfähige Gene und Antibiotika sowie antivirale Medikamente gegen schwere Infektionserkrankungen sind nur beispielhaft einige der Neuerungen, von denen eine Revolutionierung alter therapeutischer Standards erwartet werden. Außerdem sehen wir eine größere Anzahl an bedeutsamen Phase 3-Studiendaten in der kürzeren Frist.

Das FDA-Zulassungsverhalten schätzen wir weiterhin als günstig ein, so dass die Zulassungszahlen weiter hoch bleiben dürften. Das unterstreicht den besonderen Charakter dieses Sektors, dessen anhaltender Innovationszyklus eine historisch beispiellose Flut neuer therapeutischer Durchbrüche an den Markt bringt. Allein für die USA erwartet BernsteinResearch durch die Einführung neuer Medikamentklassen für verschiedene Krankheitsgebiete (wie die Immuntherapie bei Krebs) einen zusätzlichen Umsatz von 201 Mrd. USD bis 2020 (26.9.14).

Dabei bleibt die Preissetzungsmacht für innovative Biotechnologieprodukte ungebrochen, auch wenn es Diskussionen etwa um die Preissetzung von Gileads Sovaldi/Harvoni gibt. Krankenversicherer werden in Zukunft mehr Einsparungsmöglichkeiten durch günstigere Biosimilars sehen. Express Scripts geht von einem Einsparpotenzial von 250 Mrd. USD durch den Einsatz von Biosimilars für das US-Gesundheitssystem aus (Biotech 2014, Burrill). Bisher gibt es noch keine Biosimilars in den USA, es wird aber damit gerechnet, dass in 2015 die ersten Zulassungen zu sehen sein werden. Es wurden bereits BLAs (Biological Licence Application) für das Anämiemedikament Epoetin Alpha (Epogen, Amgen), für das Neutropeniemedikament Filgrastim (Neupogen von Amgen) und für das lang wirkende Neutropeniemedikament Pegfilgrastim (Neulasta von Amgen) bei der FDA eingereicht.

Diese Faktoren zusammen genommen sowie die Knappheit an anderen Wachstumssektoren wird das Investment in den Biotechsektor weiter unterstützen.

Nach einem Jahr 2014, das für Big Pharma besser als erwartet gelaufen ist, ist die Gruppe nun mit einer Prämie gegenüber dem Gesamtmarkt bewertet. Das ist jedoch gerechtfertigt, da sich die Produktpipelines mit mehr innovativen, wertsteigernden Produkten wieder ausdehnen. Außerdem nimmt seit dem „Patentklippenjahr 2012“ die Zahl bedeutsamer Patentabläufe ab, so dass viele Firmen wieder zu beständigerem, langfristigem Wachstum zurückkehren dürften.

Das IMS Institute for Health Informatics (November 2014) erwartet globale Ausgaben für Medikamente von ca. 1,3 Bio. USD in 2018, ausgehend von 989 Mrd. USD in 2013. Nicht nur der Produktinnovationszyklus, sondern auch das Bevölkerungswachstum und gesteigerter Zugang zu Gesundheitsdienstleistungen führen zu einem Wachstum dieser Ausgaben. IMS prognostiziert, dass die Emerging Markets für 27-30% der weltweiten Ausgaben in 2018 stehen werden, ausgehend von 24,5% in 2013.

Die Medtech-Fundamentaldaten sind als solide einzustufen, wobei die größeren Märkte wie Orthopädie und Kardiologie eher stabil sein dürften. Bezugnehmend auf die Premiumbewertung des Large Cap Segments gehen wir davon aus, dass Unternehmen mit neuen Produktzyklen und mit Zugang zu schnell wachsenden Märkten besser positioniert sind. Zudem ist zu erwarten, dass die M&A-Aktivität wieder mehr auf kleinere Unternehmen mit einzigartigen Technologien fokussiert sein wird, um Portfoliolücken zu schließen.

Werttreiber bei den Small und Mid Caps aus dem Portfolio dürften in den kommenden Monaten vorwiegend Fundamentaldaten sein, d.h. Zulassungen, positive klinische Daten, Umsatzsteigerungen sowie M&A. Vertex, Vectura, Biomarin, Basilea, Relypsa und Spectrum Pharmaceuticals beispielsweise sind Unternehmen, die auf Zulassungen oder andere regulatorische Entscheidungen warten. Hauptsächlich von klinischem Newsflow wertbestimmte Unternehmen sollten Neurocrine Biosciences, Innate Pharma, Achaogen, Achillion und Array BioPharma sein. Vorwiegend durch Umsatzberichte bestimmt sollten die Aktienkurse der Firmen Actelion, Medivation, Skyepharma, Seattle Genetics, Incyte, Medivation bestimmt sein. Bei den MedTechs sind dies Cerus und Edwards Lifesciences, nur um einige zu nennen.

2014 gab es über 100 Biotech-IPOs und angesichts dieser großen Zahl von Börsenneulingen wurde das Small Cap-Segment für Analysten/Investoren schwer überschaubar. Damit hat die Zahl noch verborgener potentieller Gewinner („hidden gems“) zugenommen, insbesondere wenn man bedenkt, dass sich in 2014 auch die Eigenkapitalausstattung der Small Caps stark verbessert hat. Diese Zahlen verdeutlichen das Innovations- und auch Nachholpotenzial des Small Cap-Segments. Für den Spezialisten bietet das die Gelegenheit, Ineffizienzen zu entdecken.

Das Portfolio des RIM Global Bioscience mit seinem Schwerpunkt auf mittlere und kleinere Unternehmen des Gesundheitssektors mit innovativen Produktentwicklungen sollte auch zukünftig dem längerfristig orientierten Anleger ein über dem Marktdurchschnitt liegendes Kurswachstumspotenzial bieten. Auch nach der guten Performance des Fonds im Jahr 2014 finden sich im Segment der kleineren und mittelgroßen Firmen derzeit weiterhin günstige Rahmenbedingungen für eine positive Kursentwicklung.

zum 31. Dezember 2014

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird ("Teilfondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jeden Teilfonds an dem Tag ("Bewertungstag") berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens einmal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.

Das Netto-Teilfondsvermögen 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 nachprüfbaren 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) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 6,9% des Teilfonds RIM Global Bioscience und 1,1% des Teilfonds RIM Global Opportunities beläuft, erfolgt - mit nachfolgender Ausnahme - zu den letztverfügbaren Kursen. Es kann abschließend nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen dieser Wertpapiere gegebenenfalls zu einem abweichenden Wert stattfinden würden.

Erläuterung zu der Bewertung der Anteile an „Hauck & Aufhäuser Priv. KGaA Matterhorn-Idx-Hed.Zt.25.11.11“
Bezüglich des im Bestand des Teilfonds RIM Global Opportunities befindlichen Zertifikats gab es zum 1. März 2011 eine letzte Teilrückzahlung. 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.

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 der Anteile an „Titan Pharmaceuticals Inc. Series A. Warrant 04/18“, „ Response Biomedical Corp. Warrants 07.11.2016 , „CAN-FITE BIOPHARMA LTD. Warrants 04/18”, „Immune Pharmaceuticals PP Series A Warrant” , „Immune Pharmaceuticals PP Series B Warrant”, „Immune Pharmaceuticals PP Typ Warrant 23.06.16” und „Pharming Group N.V. WARRANTS 23.04.2016”

Es handelt sich bei in dem Teilfonds RIM Global Bioscience befindlichen Beständen um Optionsscheine, die zusammen mit dem zugehörigen Wertpapier mit einem Kurs von 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.

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

RIM Global Bioscience B	27,09 %
RIM Global Opportunities B	6,16 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes. 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 2014 bis 31. Dezember 2014)	5,04 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	0,99 %

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 2014 bis 31. Dezember 2014)	2,19 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	0,99 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

RIM Global Bioscience (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	139 %
RIM Global Opportunities (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	117 %

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

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.

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 2014 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 Umschreibegebühren).

RIM Global Bioscience (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	54.556,29 EUR
RIM Global Opportunities (1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014)	32.284,34 EUR

Vermögensübersicht zum 31.12.2014

RIM Global Bioscience

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Wertpapiere									
Optionsscheine									
Israel									
Can-Fite Biopharma Ltd. WTS 04/2018	XFHAL0114072	Stück	3.900,00	3.900,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Belgien									
Ablynx NV Actions au Port. o.N.	BE0003877942	Stück	3.100,00	500,00	-4.000,00	EUR	9,13	28.290,60	0,34
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	Stück	1.660,00	0,00	0,00	EUR	64,56	107.169,60	1,30
Bundesrep. Deutschland									
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	1.520,00	350,00	-630,00	EUR	115,05	174.876,00	2,11
curasan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005494538	Stück	43.500,00	43.500,00	0,00	EUR	1,08	46.980,00	0,57
Canada									
Aurinia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	CA05156V1022	Stück	11.111,00	0,00	-0,10	CAD	4,27	33.526,94	0,41
IntelliPharmaCeutics Intl.Inc. Registered Shares o.N.	CA4581731011	Stück	17.870,00	6.300,00	-5.200,00	USD	2,30	33.744,66	0,41
QLT Inc. Registered Shares o.N.	CA7469271026	Stück	11.200,00	0,00	0,00	USD	3,73	34.298,85	0,41
Response Biomedical Corp. Registered Shares o.N.	CA76123L3039	Stück	20.400,00	0,00	0,00	CAD	0,71	10.235,32	0,12
Tekmira Pharmaceuticals Corp. Registered Shares o.N.	CA87911B2093	Stück	1.300,00	2.700,00	-5.100,00	USD	13,86	14.793,10	0,18
Dänemark									
ALK-Abelló AS Navne-Aktier B DK 10	DK0060027142	Stück	800,00	0,00	-1.150,00	DKK	654,00	70.311,24	0,85
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	Stück	13.950,00	3.200,00	-2.850,00	DKK	124,70	233.774,79	2,83
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060257814	Stück	5.500,00	1.700,00	-400,00	DKK	83,00	61.347,63	0,74
Frankreich									
Innate Pharma S.A. Actions au Port. EO -,05	FR0010331421	Stück	4.600,00	0,00	-2.400,00	EUR	8,09	37.214,00	0,45
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	2.180,00	300,00	-1.150,00	EUR	75,90	165.462,00	2,00
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	Stück	8.187,00	5.000,00	-1.400,00	EUR	4,17	34.139,79	0,41
Großbritannien									
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	Stück	2.700,00	4.250,00	-3.150,00	GBP	45,57	156.917,49	1,90
Oxford Biomedica PLC Registered Shares LS -,01	GB0006648157	Stück	378.000,00	163.000,00	0,00	GBP	0,05	25.309,27	0,31
Skyepharma PLC Registered Shares LS 1	GB00B3BFNB64	Stück	31.500,00	33.000,00	-32.500,00	GBP	3,32	133.375,84	1,61
Vectura PLC Registered Shares LS -,00025	GB00B01D1K48	Stück	60.000,00	24.000,00	-6.000,00	GBP	1,27	97.372,78	1,18
Israel									
Bioline RX Ltd. Reg. Shs (Spon.ADRs)/10 IL-,01	US09071M1062	Stück	21.700,00	11.800,00	0,00	USD	1,66	29.574,71	0,36
Syneron Medical Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010909351	Stück	26.800,00	0,00	-3.600,00	USD	9,42	207.270,94	2,51
Kaimaninseln									
Lombard Medical Inc. Registered Shares o.N.	KYG555981094	Stück	5.625,00	5.625,00	0,00	USD	6,35	29.320,66	0,35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Niederlande									
uniQure B.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0010696654	Stück	3.200,00	5.800,00	-2.600,00	USD	15,63	41.064,04	0,50
Schweiz									
Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50	CH0010532478	Stück	1.050,00	1.050,00	0,00	CHF	116,20	101.455,18	1,23
Addex Therapeutics SA Nam.-Aktien SF 1	CH0029850754	Stück	2.400,00	0,00	-3.500,00	CHF	2,32	4.629,97	0,06
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	Stück	1.790,00	1.200,00	0,00	CHF	92,00	136.936,64	1,66
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 58,50	CH0012627250	Stück	1.865,00	540,00	-600,00	CHF	97,95	151.901,51	1,84
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	Stück	1.300,00	0,00	-300,00	CHF	111,50	120.530,52	1,46
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	3.900,00	1.400,00	0,00	CHF	92,95	301.434,39	3,64
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	3.500,00	3.700,00	-4.000,00	USD	45,60	131.034,48	1,58
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	Stück	3.250,00	3.750,00	-5.600,00	USD	67,14	179.150,25	2,17
Achaogen Inc. Registered Shares DL -,001	US0044491043	Stück	3.100,00	3.656,00	-556,00	USD	13,04	33.188,83	0,40
Achillion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	US00448Q2012	Stück	3.300,00	3.800,00	-11.500,00	USD	12,66	34.286,95	0,41
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	Stück	1.510,00	3.180,00	-2.470,00	USD	162,85	201.891,22	2,44
Anthera Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US03674U2015	Stück	12.162,00	0,00	0,00	USD	1,67	16.675,32	0,20
Aquinox Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,000001	US03842B1017	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	6,82	19.597,70	0,24
Aradigm Corp. Registered Shares DL -,01	US0385054004	Stück	4.100,00	4.100,00	0,00	USD	7,64	25.717,57	0,31
Array Biopharma Inc. Registered Shares DL -,001	US04269X1054	Stück	62.100,00	24.100,00	-4.600,00	USD	4,83	246.258,62	2,98
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001	US04963C2098	Stück	20.069,00	7.400,00	-10.800,00	USD	19,13	315.205,23	3,81
BioAmber Inc. Registered Shares DL -,01	US09072Q1067	Stück	7.760,00	7.760,00	0,00	USD	8,40	53.517,24	0,65
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	Stück	4.920,00	1.950,00	-1.000,00	USD	92,21	372.473,89	4,49
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares New DL -,001	US15117B1035	Stück	3.700,00	2.500,00	-4.000,00	USD	18,50	56.198,69	0,68
Cerus Corp. Registered Shares DL -,001	US1570851014	Stück	58.683,00	28.583,00	0,00	USD	6,26	301.605,57	3,65
Codexis Inc. Registered Shares DL -,01	US1920051067	Stück	26.219,00	36.719,00	-10.500,00	USD	2,54	54.676,73	0,66
CTI BioPharma Corp. Reg. Shares New 2012 o.N.	US12648L1061	Stück	24.800,00	24.800,00	0,00	USD	2,36	48.052,55	0,58
Curis Inc. Registered Shares DL -,01	US2312691015	Stück	46.000,00	27.000,00	0,00	USD	1,26	47.586,21	0,58
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001	US23282W6057	Stück	11.040,00	7.500,00	-3.300,00	USD	6,67	60.457,14	0,73
Discovery Laboratories Inc. Registered Shares New DL -,001	US2546684034	Stück	14.000,00	14.000,00	-31.100,00	USD	1,13	12.988,51	0,16
Dyax Corp. Registered Shares DL -,01	US26746E1038	Stück	5.700,00	0,00	-2.700,00	USD	14,33	67.061,58	0,81
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	Stück	2.050,00	3.200,00	-2.600,00	USD	129,42	217.825,12	2,63
Gevo Inc. Registered Shares DL -,01	US3743961092	Stück	111.996,00	111.996,00	0,00	USD	0,35	31.723,00	0,38
GlycoMimetics Inc. Registered Shares DL -,001	US38000Q1022	Stück	3.900,00	3.900,00	0,00	USD	7,41	23.726,60	0,29
Immune Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US45254C1018	Stück	1.496,00	7.371,00	-5.875,00	USD	1,88	2.309,10	0,03
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US45253H1014	Stück	15.373,00	8.000,00	-15.527,00	USD	6,26	79.010,66	0,95
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	Stück	4.900,00	4.000,00	-1.300,00	USD	74,26	298.747,13	3,61
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	USD	46,56	107.034,48	1,29
Lpath Inc. Reg. Shares New DL -,01	US5489103060	Stück	6.300,00	6.300,00	0,00	USD	2,74	14.172,41	0,17
USA									
Medivation Inc. Registered Shares DL -,01	US58501N1019	Stück	3.700,00	2.200,00	-2.200,00	USD	101,62	308.697,87	3,73
Nanosphere Inc. Registered Shares DL -,01	US63009F1057	Stück	131.737,00	131.737,00	0,00	USD	0,38	41.100,21	0,50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Nautilus Inc. Registered Shares o.N.	US63910B1026	Stück	10.900,00	0,00	-14.200,00	USD	14,87	133.073,07	1,61
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	Stück	1.250,00	4.800,00	-3.550,00	USD	22,40	22.988,51	0,28
Omeros Corp. Registered Shares DL -,01	US6821431029	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	23,91	68.706,90	0,83
Oncothyreon Inc. Registered Shares o.N.	US6823241087	Stück	20.500,00	20.500,00	-30.000,00	USD	1,91	32.146,96	0,39
Progenics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0013	US7431871067	Stück	23.000,00	13.000,00	-3.000,00	USD	7,20	135.960,59	1,64
Retrophin Inc. Registered Shares DL -,0001	US7612991064	Stück	10.700,00	18.367,00	-21.000,00	USD	13,00	114.203,61	1,38
Safeguard Scientifics Inc. Registered Shares DL -,10	US7864492076	Stück	10.187,00	1.600,00	-1.225,00	USD	20,09	168.026,95	2,03
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	Stück	2.951,00	900,00	-600,00	USD	14,48	35.082,50	0,42
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	Stück	5.800,00	4.700,00	-500,00	USD	32,70	155.714,29	1,88
Sorrento Therapeutics Inc. Regist. Shares New DL -,0001	US83587F2020	Stück	16.940,00	16.940,00	0,00	USD	10,20	141.862,07	1,71
Spectrum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New o.N.	US84763A1088	Stück	6.500,00	14.000,00	-7.500,00	USD	6,86	36.609,20	0,44
STAAR Surgical Co. Registered Shares DL-,01	US8523123052	Stück	4.500,00	1.100,00	0,00	USD	9,15	33.805,42	0,41
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares DL -,001	US8753721047	Stück	4.500,00	4.500,00	0,00	USD	12,48	46.108,37	0,56
Targacept Inc. Registered Shares DL -,01	US87611R3066	Stück	5.541,00	0,00	0,00	USD	2,61	11.873,57	0,14
Tenax Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US88032L1008	Stück	5.886,00	5.886,00	0,00	USD	3,80	18.363,55	0,22
Tokai Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US88907J1079	Stück	4.900,00	4.900,00	0,00	USD	14,30	57.528,74	0,70
Unilife Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US90478E1038	Stück	8.500,00	8.500,00	0,00	USD	3,37	23.518,06	0,28
Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US9216591084	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	14,83	73.054,19	0,88
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	USD	119,79	157.359,61	1,90
Xenoport Inc. Registered Shares DL -,001	US98411C1009	Stück	8.400,00	3.200,00	0,00	USD	8,32	57.379,31	0,69
Zafgen Inc. Registered Shares DL -,001	US98885E1038	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	31,63	51.937,60	0,63
ZS Pharma Inc. Registered Shares DL -,001	US98979G1058	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	42,41	41.783,25	0,50
nicht notiert									
Optionsscheine									
Canada									
Aurinia Pharmaceuticals Inc. Warrants 20.09.2016	CA0094490384	Stück	5.556,00	5.556,00	0,00	CAD	1,77	6.949,42	0,09
Response Biomedical Corp. Warrants 07.11.2016	CA0094468644	Stück	10.200,00	0,00	0,00	CAD	0,00	0,00	0,00
Niederlande									
Pharming Group N.V. WARRANTS 23.04.2016	XFHAL0113231	Stück	56.000,00	56.000,00	-64.103,00	EUR	0,00	0,00	0,00
USA									
Immune Pharmaceuticals Private Placement Neuer Typ Warrant 23.06.2016	XFHAL0114916	Stück	799,00	799,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Immune Pharmaceuticals Private Placement Series A Warrant	XFHAL0114403	Stück	4.161,00	4.161,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Immune Pharmaceuticals Private Placement Series B Warrant	XFHAL0114411	Stück	4.280,00	4.280,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sunesis Pharmaceuticals Inc. WTS 04.03.16	US8673281221	Stück	1.419,00	1.419,00	0,00	USD	0,09	104,85	0,00
Sunesis Pharmaceuticals Inc. WTS 04.03.16	US8673281148	Stück	1.419,00	1.419,00	0,00	USD	0,06	69,90	0,00
Titan Pharmaceuticals Inc. Series A. Warrant 04/18	XFHAL0108777	Stück	47.059,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Organisierter Markt									
Aktien									
Großbritannien									
Vernalis PLC Registered Shares New LS -,01	GB00B3Y5L754	Stück	191.362,00	0,00	0,00	GBP	0,48	117.145,47	1,42

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Österreich									
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	Stück	37.500,00	0,00	0,00	EUR	0,01	375,00	0,00
USA									
Paratek Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,001	US6993743029	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	37,92	77.832,51	0,94
Sonstige Märkte									
Aktien									
Frankreich									
Vexim SA Actions au Porteur EO -,10	FR0011072602	Stück	7.121,00	7.121,00	0,00	EUR	10,74	76.479,54	0,92
USA									
Ligand Pharmaceuticals Inc. Anrechte(Gluc.Cont.Val.Rights)	US53220K1815	Stück	106.200,00	0,00	0,00	USD	0,12	10.027,09	0,12
Wertpapiervermögen								**7.931.299,42**	**95,86**
Derivate									
Devisentermingeschäfte									
Offene Positionen									
Verkauf USD 3.500.000,00 / Kauf EUR 2.803.364,04								-68.022,02	-0,82
Summe: Derivate								**-68.022,02**	**-0,82**
Bankguthaben									
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			4.436,40			DKK		596,19	0,01
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			257.843,61			EUR		257.843,61	3,11
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			5.045,19			SEK		529,47	0,01
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			303.483,10			USD		249.165,11	3,01
Summe: Bankguthaben								**508.134,38**	**6,14**
Gesamtaktiva								***8.371.411,78***	***101,18***

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Verbindlichkeiten aus									
Anlageberatungsvergütung			-11.104,45			EUR		-11.104,45	-0,14
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung			-379,05			EUR		-379,05	0,00
Performance Fee			-79.413,48			EUR		-79.413,48	-0,96
Prüfungskosten			-2.875,00			EUR		-2.875,00	-0,04
Risikomanagementvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.034,21			EUR		-1.034,21	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwaltungsvergütung			-1.480,59			EUR		-1.480,59	-0,02
Zinsen aus kurzfristigen Bankverbindlichkeiten			-184,17			EUR		-184,17	0,00
Summe: Verbindlichkeiten								**-97.304,29**	**-1,18**
Gesamtpassiva								***-97.304,29***	***-1,18***
Fondsvermögen								**8.274.107,49**	**100,00***

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2014
Britisches Pfund	GBP	0,7841	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4412	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,4151	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	9,5287	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,2026	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2180	= 1 Euro (EUR)

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	-2.871.386,06	-34,70

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				
AcelRx Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US00444T1007	USD	0,00	-2.500,00
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	USD	3.500,00	-5.100,00
Biogen Idec Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	USD	730,00	-730,00
BioScrip Inc. Registered Shares DL -,01	US09069N1081	USD	9.100,00	-9.100,00
Biota Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,10	US0906941002	USD	9.300,00	-25.048,00
Can-Fite Biopharma Ltd. Reg. Shs (Spon. ADRs)/2 o.N.	US13471N1028	USD	7.800,00	-7.800,00
ChemoCentryx Inc. Registered Shares o.N.	US16383L1061	USD	0,00	-6.450,00
Cytos Biotechnology AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0011025217	CHF	0,00	-12.000,00
Evotec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	EUR	1.600,00	-9.750,00
Furiex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US36106P1012	USD	500,00	-1.500,00
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	EUR	0,00	-2.600,00
Galmed Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011313900	USD	2.000,00	-2.000,00
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	GBP	7.500,00	-7.500,00
Heron Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US4277461020	USD	3.200,00	-3.200,00
Horizon Pharma Inc. Registered Shares DL -,01	US44047T1097	USD	0,00	-44.600,00
InterMune Inc. Registered Shares DL -,001	US45884X1037	USD	3.200,00	-3.200,00
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	USD	4.600,00	-22.100,00
Kalobios Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US48344T1007	USD	0,00	-8.800,00
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001	US53220K5048	USD	2.900,00	-9.560,00
Medigene AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000A11QVD8	EUR	2.800,00	-2.800,00
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00	EUR	2.800,00	-2.800,00
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1	CH0256379097	CHF	750,00	-750,00
NPS Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US62936P1030	USD	0,00	-7.500,00
Ocera Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,00001	US67552A1088	USD	0,00	-2.273,00
Oxygen Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US69207P3082	USD	5.886,00	-5.886,00
Pharming Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010391025	EUR	144.103,00	-144.103,00
Protalix BioTherapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US74365A1016	USD	23.700,00	-23.700,00
Relypsa Inc. Registered Shares DL -,001	US7595311066	USD	162,00	-162,00
Rigel Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US7665596034	USD	4.400,00	-17.300,00
Sophiris Bio Inc. Registered Shares o.N.	CA83578Q2099	USD	0,00	-5.777,00
Sunesis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL-,0001	US8673286014	USD	4.119,00	-4.119,00
Tetraphase Pharmaceuticals Registered Shares DL -,001	US88165N1054	USD	5.775,00	-5.775,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien				
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US90400D1081	USD	1.000,00	-1.000,00
Ventrus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US9228221019	USD	0,00	-7.700,00
Vical Inc. Registered Shares DL -,01	US9256021042	USD	0,00	-34.500,00
XOMA Corp. Registered Shares DL -,0005	US98419J1079	USD	0,00	-7.872,00
Optionsscheine				
HBM Healthcare Investments AG Put 16.06.14 HBM Hea. 100	CH0244115918	CHF	2.465,00	-2.465,00
nicht notiert				
Aktien				
curasan AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A12UQX6	EUR	29.000,00	-29.000,00
Lombard Medical Techs PLC Registered Shares LS-,20	GB00B7FT8W85	GBP	0,00	-13.300,00
Oxford Biomedica PLC Anrechte (Sub-Shares)	GB00BMBN5G26	GBP	63.000,00	-63.000,00
Skyepharma PLC Anrechte (Claim Purp.)	GB00BKS8JM04	GBP	33.000,00	-33.000,00
Optionsscheine				
Isotechnika Pharma Inc. Warrants	CA0094421786	CAD	0,00	-277.777,00
RETROPHIN WTS PRIVATE PLACEMENT	XFHAL0113108	USD	0,00	-6.667,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Adherex Technologies Inc. Registered Shares New o.N.	CA00686R4089	CAD	0,00	-28.000,00
Forest Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US3458381064	USD	0,00	-5.300,00
GW Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,001	GB0030544687	GBP	0,00	-16.000,00
Sonstige Märkte				
Aktien				
TopoTarget A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060003556	DKK	28.605,00	-76.252,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung RIM Global Bioscience

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
Erträge	
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	37.427,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.833,43
Summe der Erträge	**35.593,66**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-15.348,16
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung	-3.929,29
Depotgebühren	-1.206,63
Taxe d'abonnement	-3.935,98
Prüfungskosten	-5.377,37
Rechtsberatungskosten	-40,25
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.943,13
Anlageberatungsvergütung	-115.111,93
Risikomanagementvergütung	-6.000,00
Sonstige Aufwendungen	-8.991,48
Performance Fee	-218.642,71
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.015,08
Zinsaufwendungen	-310,89
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13.822,99
Summe der Aufwendungen	**-373.029,91**
Ordentlicher Nettoertrag	**-337.436,25**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.394.977,07
Realisierte Verluste	-675.437,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-79.411,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**1.640.127,44**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.302.691,19**
Veränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	**450.384,27**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.753.075,46**

Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Bioscience

für die Zeit vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014:

		in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.794.469,63
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-340.859,81
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	295.158,60	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-636.018,41	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		67.422,21
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.753.075,46
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		**8.274.107,49**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
RIM Global Bioscience

	Anteilklasse B
zum 31.12.2014	
Fondsvermögen	8.274.107,49
Umlaufende Anteile	43.105,000
Inventarwert je Anteil	191,95
zum 31.12.2013	
Fondsvermögen	6.794.469,63
Umlaufende Anteile	44.985,000
Inventarwert je Anteil	151,04
zum 31.12.2012	
Fondsvermögen	4.422.619,76
Umlaufende Anteile	47.044,000
Inventarwert je Anteil	94,01
zum 31.12.2011	
Fondsvermögen	3.730.931,98
Umlaufende Anteile	46.952,000
Inventarwert je Anteil	79,46

Vermögensübersicht zum 31.12.2014

RIM Global Opportunities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Wertpapiere									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	70,90	709.000,00	2,74
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	Stück	34.540,00	0,00	0,00	EUR	11,02	380.630,80	1,47
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	19.170,00	4.170,00	0,00	EUR	25,36	486.055,35	1,88
GK Software AG Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	34,00	238.000,00	0,92
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	52,55	262.750,00	1,01
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	10,90	163.500,00	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	20.000,00	5.000,00	-9.000,00	EUR	58,73	1.174.600,00	4,53
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	10.000,00	12.500,00	-7.000,00	EUR	94,85	948.500,00	3,66
Canada									
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	Stück	50.000,00	10.000,00	-35.000,00	CAD	12,18	430.358,28	1,66
Großbritannien									
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	4,18	533.095,27	2,06
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	Stück	40.476,00	476,53	-0,53	EUR	28,15	1.139.399,40	4,40
Kaimaninseln									
Chaoda Modern Agr. (Hldgs) Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2046Q1073	Stück	200.000,00	0,00	0,00	HKD	0,21	4.514,50	0,02
Niederlande									
Airbus Group N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	41,53	415.250,00	1,60
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	Stück	20.218,00	20.218,31	-0,31	EUR	50,98	1.030.713,64	3,98
X 5 Retail Group N.V. Reg.Shs (GDRs Reg S) 1/4/EO 1	US98387E2054	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	12,05	98.932,68	0,38
Österreich									
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	Stück	14.520,00	14.520,00	0,00	EUR	3,19	46.333,32	0,18
Rußland									
Mail.Ru Group Ltd. Reg.Shs GDR Reg S DL-,000005	US5603172082	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	17,00	55.829,23	0,22
OAO GAZPROM Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	Stück	150.000,00	60.000,00	0,00	USD	4,78	588.669,95	2,27
Schweiz									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716	Stück	25.000,00	0,00	0,00	CHF	21,36	444.037,92	1,71
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	6.000,00	0,00	0,00	CHF	73,25	365.458,17	1,41
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	CHF	84,70	154.947,61	0,60
USA									
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	312,04	640.476,19	2,47
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	14.000,00	12.000,00	0,00	USD	113,91	1.309.310,34	5,05

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
USA									
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	50.000,00	25.000,00	0,00	USD	28,46	1.168.308,70	4,51
Coach Inc. Registered Shares DL -,01	US1897541041	Stück	32.000,00	17.000,00	0,00	USD	37,72	991.001,64	3,83
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	Stück	15.000,00	0,00	-16.000,00	USD	57,03	702.339,90	2,71
EMC Corp. (Mass.) Registered Shares DL -,01	US2686481027	Stück	60.000,00	40.000,00	0,00	USD	30,61	1.507.881,77	5,82
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	Stück	60.000,00	0,00	0,00	USD	25,70	1.266.009,85	4,89
Hewlett-Packard Co. Registered Shares DL -,01	US4282361033	Stück	15.000,00	0,00	-15.000,00	USD	40,71	501.354,68	1,94
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	47,45	1.168.719,21	4,51
Nuance Communications Inc. Registered Shares DL -,001	US67020Y1001	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	14,27	58.579,64	0,23
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	Stück	50.000,00	25.000,00	-25.000,00	USD	31,39	1.288.587,85	4,97
Verzinsliche Wertpapiere									
Supranational									
International Bank Rec. Dev. - Anleihe - 6,500 26.07.2019	XS0809448375	Nominal	16.000.000,00	0,00	0,00	RUB	79,81	184.053,04	0,71
nicht notiert									
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Hauck & Aufhäuser Priv. KGaA 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									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH - Anleihe m. Andienungsr. - 4,000 23.07.2015	DE000PA1MSA5	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	76,74	383.700,00	1,48
Wertpapiervermögen								**20.840.898,93**	**80,45**
Investmentanteile									
Irland									
Baring Intl-Hong Kong China Fd Regist.Units Cl.A EO Inc. o.N.	IE0004866889	Anteile	700,00	700,00	0,00	EUR	732,64	512.848,00	1,98
Summe: Investmentanteile								**512.848,00**	**1,98**
Derivate									
Devisentermingeschäfte									
Offene Positionen									
Verkauf USD 7.500.000,00 / Kauf EUR 6.007.208,65								-145.761,47	-0,56
Summe: Derivate								**-145.761,47**	**-0,56**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Währung	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben									
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			63,25			CAD		44,70	0,00
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			6.572,79			CHF		5.465,48	0,02
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			2.147.420,52			EUR		2.147.420,52	8,29
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			113,45			NOK		12,51	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Niederlassung Luxemburg			3.080.588,42			USD		2.529.218,74	9,76
Summe: Bankguthaben								**4.682.161,95**	**18,07**
Sonstige Forderungen									
Dividendenansprüche			9.310,34			EUR		9.310,34	0,04
Verzinsliche Wertpapiere			29.927,11			EUR		29.927,11	0,12
Zinsansprüche aus Bankguthaben			0,02			EUR		0,02	0,00
Summe: Sonstige Forderungen								**39.237,47**	**0,15**
Gesamtaktiva								***25.929.384,88***	***100,09***
Verbindlichkeiten aus									
Anlageberatungsvergütung			-11.585,78			EUR		-11.585,78	-0,05
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung			-1.186,39			EUR		-1.186,39	0,00
Prüfungskosten			-2.875,00			EUR		-2.875,00	-0,01
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	0,00
Taxe d'abonnement			-3.238,49			EUR		-3.238,54	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwaltungsvergütung			-4.634,34			EUR		-4.634,34	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-24,51			GBP		-34,25	0,00
Summe: Verbindlichkeiten								**-24.287,64**	**-0,09**
Gesamtpassiva								**-24.287,64**	**-0,09**
Fondsvermögen								**25.905.097,24**	**100,00***

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2014
Britisches Pfund	GBP	0,7841	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,4522	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,4151	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,0655	= 1 Euro (EUR)
Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	RUB	69,3800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,2026	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2180	= 1 Euro (EUR)

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	-6.152.970,12	-23,75

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				
Acacia Mining PLC Registered Shares o.N.	GB00B61D2N63	GBP	50.000,00	-50.000,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	8.000,00	-8.000,00
Alcoa Inc. Registered Shares DL 1	US0138171014	USD	0,00	-15.000,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	5.000,00	-8.000,00
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	GBP	0,00	-60.000,00
ARIAD Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US04033A1007	USD	0,00	-15.000,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	10.000,00	-10.000,00
Bombardier Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA0977512007	CAD	40.000,00	-40.000,00
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	USD	0,00	-30.000,00
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A11QV10	EUR	15.012,00	-15.012,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	30.000,00	-60.000,00
Enernoc Inc. Registered Shares DL -,001	US2927641074	USD	0,00	-22.000,00
ESCO Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US2963151046	USD	0,00	-2.000,00
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	EUR	25.000,00	-25.000,00
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	EUR	3.000,00	-3.000,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	40.000,00	-40.000,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	6.000,00	-6.000,00
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	EUR	0,00	-10.000,00
VTG AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000VTG9999	EUR	20.000,00	-20.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
European Investment Bank - Anleihe - 6,500 15.12.2015	XS0523712791	RUB	0,00	-19.000.000,00
nicht notiert				
Aktien				
E.ON SE Technische Wahldividendenant.	DE000ENAG1E0	EUR	30.000,00	-30.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
JSC MMC Norilsk Nickel Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US46626D1081	USD	0,00	-55.000,00
Investmentanteile				
db x-tr.FTSE MIB ETF (DR) Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274212538	EUR	30.000,00	-30.000,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung RIM Global Opportunities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	51.664,54
Zinsen aus Bankguthaben	44,99
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	424.715,68
Sonstige Erträge	1.101,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.711,74
Summe der Erträge	**472.815,46**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-50.226,70
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung	-12.858,05
Depotgebühren	-3.555,74
Taxe d'abonnement	-12.740,16
Prüfungskosten	-5.377,38
Rechtsberatungskosten	-40,25
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.943,13
Anlageberatungsvergütung	-125.566,71
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Sonstige Aufwendungen	-24.630,33
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.015,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.728,89
Summe der Aufwendungen	**-246.024,64**
Ordentlicher Nettoertrag	**226.790,82**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.886.978,40
Realisierte Verluste	-1.802.620,13
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-88,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**84.269,88**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**311.060,70**
Veränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	**1.204.245,02**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.515.305,72**

Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014:

		in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		24.323.218,33
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		63.501,95
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	655.251,50	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-591.749,55	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		3.071,24
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.515.305,72
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		**25.905.097,24**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre
RIM Global Opportunities

	Anteilklasse B
zum 31.12.2014	
Fondsvermögen	25.905.097,24
Umlaufende Anteile	193.622,729
Inventarwert je Anteil	133,79
zum 31.12.2013	
Fondsvermögen	24.323.218,33
Umlaufende Anteile	192.992,729
Inventarwert je Anteil	126,03
zum 31.12.2012	
Fondsvermögen	42.171.008,30
Umlaufende Anteile	352.882,729
Inventarwert je Anteil	119,50
zum 31.12.2011	
Fondsvermögen	42.377.019,69
Umlaufende Anteile	368.285,729
Inventarwert je Anteil	115,07

RIM Global Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht RIM Global

zum 31. Dezember 2014

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	28.772.198,35	84,18
Investmentanteile	512.848,00	1,50
Derivate	-213.783,49	-0,63
Bankguthaben	5.190.296,33	15,19
Zinsansprüche (Bankguthaben, Festgelder, Wertpapiere)	29.927,13	0,09
Dividendenansprüche	9.310,34	0,03
Gesamtaktiva	**34.300.796,66**	**100,36**
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-5.750,00	-0,02
Anlageberatungsvergütung	-22.690,23	-0,07
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung	-1.565,44	0,00
Risikomanagementvergütung	-900,00	0,00
Taxe d'abonnement	-4.272,75	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-666,68	0,00
Verwaltungsvergütung	-6.114,93	-0,02
Performance Fee	-79.413,48	-0,23
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-218,42	0,00
Gesamtpassiva	**-121.591,93**	**-0,36**
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	**34.179.204,73**	**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 2014 bis zum 31. Dezember 2014 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	51.664,54
Zinsen aus Bankguthaben	44,99
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	462.142,77
Sonstige Erträge	1.101,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.545,17
Summe der Erträge	**508.409,12**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-65.574,86
Depotbank-/ Verwahrstellenvergütung	-16.787,34
Depotgebühren	-4.762,37
Taxe d'abonnement	-16.676,14
Prüfungskosten	-10.754,75
Rechtsberatungskosten	-80,50
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.886,26
Anlageberatungsvergütung	-240.678,64
Risikomanagementvergütung	-10.800,00
Sonstige Aufwendungen	-33.621,81
Performance Fee	-218.642,71
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.030,16
Zinsaufwendungen	-310,89
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.551,88
Summe der Aufwendungen	**-619.054,55**
Ordentlicher Nettoertrag	**-110.645,43**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.281.955,47
Realisierte Verluste	-2.478.057,99
Ausserordentlicher Ertragsausgleich	-79.500,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**1.724.397,32**
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**1.613.751,89**
Veränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	**1.654.629,29**
Ergebnis des Geschäftsjahres	**3.268.381,18**

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global

im Berichtszeitraum

		in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		31.117.687,96
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-277.357,86
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	950.410,10	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.227.767,96	
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		70.493,45
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.268.381,18
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		**34.179.204,73**

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Anteilinhaber des Investmentfonds RIM Global

Entsprechend dem uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des RIM Global und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2014, 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 besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen Internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RIM Global und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 15. April 2015

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Daniel Croisé

BDO Audit, Société Anonyme
R.C.S. Luxembourg B 147.570
TVA LU 23425810

BDO Audit, a *société anonyme* incorporated in Luxembourg, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

Steuerlicher Hinweis an die Anleger von RIM Global - Investmentfondsanteile*

in der Bundesrepublik Deutschland:

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach Abschluss des Geschäftsjahres 2014 teilen wir Ihnen nachstehend die steuerlichen Daten je Investmentanteil zum 31. Dezember 2014 mit.

RIM Global Bioscience B				
ISIN:	LU0120651160			
WHG:	EUR			
Geschäftsjahr vom:	01.01.2014			
Geschäftsjahr bis:	31.12.2014			
Ex-Tag:	-			
Zahltag:	-			
Ausschüttungs-beschluss:	-			
§ 5 Abs. 1				
Nr.				
InvStG		**Privat**	**Betriebsvermögen**	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
1 a)	**den Betrag der Ausschüttung sowie**	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	**den Betrag der ausgeschütteten Erträge**	0,0000	0,0000	0,0000
	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 c)	**die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen**			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in	0,0000	0,0000	0,0000

* Der Investmentfonds hat die Anforderungen des § 5 InvStG erfüllt. Eine steuerliche Bescheinigung nach § 5 InvStG wurde durch BDO Audit S.A., cabinet de révision agréé, Luxemburg, erstellt.

	der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,			
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d)	**den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung**			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f)	**den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und**			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000

1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	**den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,**	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	**die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,**	0,2760	0,2760	0,2760

RIM Global Opportunities B				
ISIN:	LU0120650949			
WHG:	EUR			
Geschäftsjahr vom:	01.01.2014			
Geschäftsjahr bis:	31.12.2014			
Ex-Tag:	-			
Zahltag:	-			
Ausschüttungs-beschluss:	-			
§ 5 Abs. 1				
Nr.				
InvStG		**Privat**	**Betriebsvermögen**	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
1 a)	**den Betrag der Ausschüttung sowie**	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	**den Betrag der ausgeschütteten Erträge**	0,0000	0,0000	0,0000
	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	2,2953	2,2953	2,2953
1 c)	**die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen**			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	2,2953	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000

1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	2,2953	2,2953	2,2953
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	2,2953	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d)	**den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung**			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f)	**den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und**			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,5105	0,5105	0,5105
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,	0,0000	0,5105	0,0000
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des	0,0000	0,0000	0,0000

	Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,			
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	**den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,**	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	**die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,**	0,7187	0,7187	0,7187

Mit freundlichen Grüßen

HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Diese Mitteilung trägt keine Unterschrift

Risikohinweise (ungeprüft) 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 B einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: S&P Global 1200 Biopharma

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	85.4%
Maximum	169.6%
Durchschnitt	95.2%

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Monte-Carlo Model benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von ca. 3 Jahren.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 43.9% 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.

Risikohinweise (ungeprüft) 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 B einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: S&P Global 1200

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	36.6%
Maximum	104.1%
Durchschnitt	76.2%

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Monte-Carlo Model benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von ca. 3 Jahren.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 36.6% 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.