

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2025

RIM Global

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

K812



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

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

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Am 30. September 2025 wurde der neue Teilfonds RIM Global Reichmuth Alpin Euro gegründet. Die Erstausgabe der Anteile an der Anteilklasse I erfolgte am 1. Oktober 2025.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	12
RIM Global Bioscience	17
RIM Global Opportunities	28
RIM Global Reichmuth Alpin Euro	37
RIM Global Konsolidierung	48
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	51
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	54



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President
Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG

Maximilianstraße 52, D-80538 München

Fondsmanager

Reichmuth & Co Integrale Vermögensverwaltung AG

Maximilianstraße 52, D-80538 München



Co-Fondsmanager für den Teilfonds RIM Global Bioscience

Medical Strategy GmbH

Bahnhofstr. 7, D-82166 Gräfelfing

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Bericht des Fondsmanagers

RIM Global Bioscience

Anlagepolitik

Die zentralen Treiber für Wachstum im Gesundheitssektor sind Produktinnovationen in der Arzneimittelindustrie und der Medizintechnologie. Biopharma-Unternehmen, die mit innovativen Therapien einen medizinischen Nutzen adressieren und sich dadurch vom Wettbewerb differenzieren, können sich schnell im Markt etablieren und zu einer hohen Preissetzungsmacht gelangen.

Durch eine konsequente Ausrichtung auf vielversprechende Zukunftsmärkte im Gesundheitswesen strebt der RIM Global Bioscience langfristig attraktive Anlageergebnisse an. Der Fonds legt daher seinen Fokus schwerpunktmäßig auf Mid- und Small-Cap-Titel in den Bereichen Biotechnologie, Emerging Pharma und Medizintechnologie. Die Investmentstrategie konzentriert sich auf Unternehmen, die neuartige Arzneimittel für bisher unbehandelte oder unzureichend behandelbare Erkrankungen entwickeln.

Besonders attraktive Anlagechancen bieten Unternehmen, deren Produktkandidaten sich in einer späten klinischen Entwicklungsphase, in der frühen Vermarktung oder kurz vor der Profitabilität befinden. Diese Unternehmen bilden den Hauptbestandteil des Portfolios. Darüber hinaus können unter bestimmten Umständen auch Titel mit Produkten in früheren Phasen der klinischen Prüfung beigemischt werden. Entwicklungsrisiken werden im Rahmen des Risikomanagements im Portfolio konsequent verfolgt und Risiko-adjustiert gewichtet.

Zum Ende des Jahres umfasste das Fondsportfolio 67 Positionen. Durch diese umfassende Diversifikation wird das Risiko von Einzelwerten minimiert. Der Anlagestil des Fonds beruht auf fundiertem Stock-Picking ohne Orientierung an Benchmarks. Langfristig orientierten Anlegern eröffnet der Fonds die Möglichkeit, am Potenzial dynamischer Wachstumssegmente im Gesundheitssektor teilzuhaben.

Rückblick

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

2025 war trotz zwischenzeitlicher Markteintrübungen, insbesondere rund um den „Liberation Day“, insgesamt ein gutes Jahr für den Aktienmarkt. Die breiten Marktindizes kamen auf Renditen von 15,7% (S&P 500) und 12,7% (Dow Jones).

Aktien des BioPharma-Sektors entwickelten sich heterogen. Stärkstes Segment waren die Biotechnologie-Werte, der Nasdaq Biotechnology Index erzielte eine Wertentwicklung von 32,4%. Pharmatitel kommen auf 20,1% (Amex Pharmaceuticals).

Zentrale Aspekte, die auf den Gesamtmarkt gewirkt haben, waren im Wesentlichen die Zollpolitik der USA und die Geldpolitik der Fed. Eine nachgeordnete Rolle spielte der längste Government-Shutdown, der unter anderem bei der FDA zu Personalabbau und spürbaren Belastungen führte.

Im BioPharma-Segment war eine erhöhte Dynamik an Übernahmen zu verzeichnen, die insbesondere Biotechnologie-Aktien haussieren ließ. Dies war aber nicht allein der zentrale Punkt für eine starke Performance. Medikamentenzulassungen und die nachfolgenden Produkteinführungen sorgten bei den betroffenen Unternehmen für ein gesteigertes Marktinteresse.

Die Most-Favored-Nation Executive Order (EO) von US-Präsident Trump sorgte für Unruhe bei etablierten Pharmatiteln. Auslaufende Subventionen durch den Affordable Care Act drückten auf Medtech-Werte wie auf die Aktien von Gesundheitsversicherern, und -dienstleistern.

Nach dem Zollschock im April reagierten die Börsen marktweit mit deutlichen Kursabschlägen, von denen auch der Gesundheitssektor betroffen war. Die Zollaufschläge auf viele Länder waren erheblich, und belasteten die Stimmung an den Börsen merklich.

Im weiteren Jahresverlauf hellte sich die Stimmung dann wieder auf, als ersichtlich wurde, dass die Zölle mit individuellen „Deals“ einzelner Staaten zurückgefahren werden konnten. Diese Deals beinhalteten im Wesentlichen Zusicherungen von Investitionen in den USA.

Die Zölle nährten zudem die Sorge steigender Preise und dämpften die Erwartungen an Zinssenkungen durch die Fed. Dies hatte zwischenzeitlich negative Auswirkungen auf Wachstumssektoren wie die Biotechnologie. Überraschenderweise blieb die Preisdynamik im Jahresverlauf verhalten, u.a. weil es betroffenen Unternehmen in Antizipation des Schocks gelungen ist, die Lagerbestände für eine kurzfristige Kompensation des Zolleffekts ausreichend aufzufüllen.

Das von der Fed favorisierte Inflationsmaß lag im Dezember bei 2,7% (CPI-Index). Wiederholte Einflussversuche der US-Regierung auf die Geldpolitik verstärkten die Sorge um die Unabhängigkeit der Fed und belasteten den US-Dollar. Die Währung wertete im Vergleich zum Euro um 13,5% ab; der USD-Index, der die Wertentwicklung gegenüber einem Währungskorb darstellt, gab 9,1% ab¹. Der US-Leitzins wurde im Berichtsjahr in drei Schritten von 4,5% auf 3,75% gesenkt.

Ein weiteres Projekt der US-Regierung wurde mit der Most-Favored-Nation Executive Order eingeläutet. Sie sorgte für Verunsicherung im BioPharma-Sektor. Ziel der Maßnahme war es, die Medikamentenpreise in den USA an das Niveau anderer einkommensstarker Länder herabzusetzen, um so die staatlichen Ausgaben für das US-Gesundheitssystem zu reduzieren. Zudem sollte auch der Direktvertrieb an Patienten gefördert werden. Hierfür rief die US-Regierung die Plattform TrumpRx.com ins Leben, auf der ausgewählte Medikamente bereits mit den vergünstigten Preisen angeboten werden.

Da die EO sehr vage ausformuliert wurde, entstand ein für Pharma Gestaltungsspielraum, der zu bilateralen, nicht-öffentlichen Vereinbarungen führte. Darin erreichte die US-Regierung zwei medienwirksame Zugeständnisse: Einige wenige Preisreduktionen von ausgewählten Medikamenten und hohe Investitionssummen in die einheimische Produktionskapazität. Im Gegenzug sicherten sich die Unternehmen eine Befreiung von den Zöllen nach Section 232 für drei Jahre. Manche Player erhielten für bestimmte Assets auch das neu ins Leben gerufene Commissioner's National Priority Voucher, mit welchem sie sich ein beschleunigtes Zulassungsverfahren sichern, (Prüfzeit des Zulassungsantrags wird von 10-12 Monaten auf 1-2 Monate verkürzt). Alles in allem lässt sich sagen, dass Big Pharma die Verhandlungen mit überschaubaren Einschnitten überstanden hat.

¹ Quelle: LSEG Refinitiv



Die Medikamentenneuzulassungen lagen auf einem weiterhin hohen Niveau. 46 New Molecular Entities (NMEs) wurden in 2025 zugelassen (2024: 50). Unter den neuen Produkten waren größtenteils best-in-class Wirkstoffe zu sehen, also solche, die gegenüber bestehenden Ansätzen Verbesserungen aufweisen wie eine einfachere Verabreichung oder eine seltenere Anwendungshäufigkeit.

Wirkstoff / Produkt	Unternehmen	Wirkmechanismus	FDA-Indikation (2025)
Plozasiran (Redempro)	Arrowhead	siRNA-Therapeutikum, hemmt APOC3 zur Senkung triglyceridreicher Lipoproteine	Adjunktive Therapie zur Senkung der Triglyceride bei familiärem Chylomikronämie-Syndrom (FCS)
Paltusotine (Palsonify)	Crinetics	Selektiver Somatostatin-Rezeptor-2-Agonist (SST2-Agonist) zur Senkung von IGF-1	Akromegalie bei Erwachsenen, unzureichendes Ansprechen auf oder Kontraindikation für Operation
Imlunestrant (Inluriyo)	Eli Lilly	Selektiver Östrogenrezeptor-Downregulator (SERD) – bindet ERα und induziert Abbau, wirksam bei ESR1-Mutationen	ER-positive, HER2-negative, ESR1-mutierte fortgeschrittene/metastasierte Brustkrebserkrankung nach ≥1 endokriner Therapie
Donidalorsen (Dawnzera)	Ionis	RNA-gerichtetes Antisense-Oligonukleotid, hemmt Plasmaprekalikrein (PKK) zur Reduktion von Bradykinin-vermittelten Attacken	Prophylaxe von Attacken bei hereditärem Angioödem (HAE) ab 12 Jahren
Brensocatib (BrinsUpri)	Insmed	DPP1-Inhibitor → hemmt Aktivierung neutrophiler Serinproteasen, reduziert neutrophile Entzündung	Nicht-zystische Bronchiektasen (NCFB) bei Erwachsenen & Kindern ≥12 J.
Sebetralstat (Ekterly)	KalVista	Plasma-Kallikrein-Inhibitor, hemmt KKS-Cascade zur schnellen Kontrolle akuter HAE-Attacken	Akuttherapie von HAE-Attacken (on-demand) ab 12 Jahren
Avutometinib + Defactinib	Verastem	Avutometinib: RAF/MEK-Clamp, hemmt MAPK-Signalweg; Defactinib: FAK-Inhibitor → synergistische Blockade von KRAS-abhängigen Signalwegen	KRAS-mutierter, rezidivierender Low-Grade Serous Ovarian Cancer (LGSOC) nach Vortherapie
Mirdametinib (Gomekli)	SpringWorks	MEK1/2-Inhibitor, moduliert überaktiven RAS/RAF/MEK/ERK-Signalweg bei NF1-PN	Neurofibromatose Typ 1 mit symptomatischen, inoperablen plexiformen Neurofibromen (NF1-PN) ab 2 Jahren
Suzetrigine (Journavx)	Vertex	Hochselektiver NaV1.8-Inhibitor, blockiert periphere nozizeptive Schmerzsignale (Opiat-frei)	Mäßig bis starke akute Schmerzen bei Erwachsenen

Tabelle 1: Produkt-Zulassungen von Portfoliotiteln (in zeitlicher Reihenfolge)²

Ein wichtiger Meilenstein war die Zulassung der ersten Opiat-freien Schmerzmedikation Journavx von Vertex Pharmaceuticals. Gomekli von SpringWorks Therapeutics war ebenso ein bedeutsamer Durchbruch für Patienten mit Neurofibromatosen, eine Krebserkrankung von Kindern, für die es bislang keine Therapie gab. Diese Zulassung führte später zur Übernahme des Unternehmens (siehe Tabelle 2). KalVista brachte eine neue Akuttherapie für hereditäre Angioödeme auf den Markt, eine seltene Erkrankung, die zu plötzlichen und potenziell atemwegsrelevanten Schwellungen führt. Die Therapie von KalVista stellt die erste und einzige oral verfügbare Therapieoption für diese Krankheit dar. Insmed gelang es, mit Brinsupri eine neue Behandlungsmöglichkeit für Bronchiektasen zu launchen.

Die Übernahmen haben im BioPharma-Sektor wieder zugenommen. Zahlenmäßig lagen sie zwar unter dem Höchstwert von 74 in 2023, aber das Transaktionsvolumen nahm zu. Die BioCentury zählt 63 Übernahmen, wobei mehr als die Hälfte (35) ein Transaktionsvolumen über 1 Mrd. USD erreicht hatten. Indikationsgebiete, die besonders im Fokus der Akquisiteure waren, war die Onkologie, die Stoffwechselerkrankungen (Übergewicht) und Herz-Kreislauf-Krankheiten. Der RIM Global Bioscience profitierte ebenso von diesem Trend (siehe nachfolgende Tabelle), mit neun Transaktionen, die zu teilweise hohen zwei- bis dreistelligen Prämien durchgeführt wurden.

Datum	Aktie/Name	Käufer	Prämie	Gebiet
28.4.2025	SpringWorks	Merck KGaA	17%	Onkologie
21.5.2025	Vigil Neuroscience	Sanofi	303%	ZNS
10.7.2025	Verona Pharma	Merck & Co.	23%	Atemwegserk.
09.9.2025	Tourmaline Bio	Novartis	59%	Herz-Kreislauf
18.9.2025	89bio	Roche	79%	Stoffwechsel
22.9.2025	Metsera	Pfizer	43%	Stoffwechsel
29.9.2025	Merus	Genmab	41%	Onkologie
09.10.2025	Akero	Novo Nordisk	16%	Stoffwechsel
14.11.2025	Cidara	Merck & Co	109%	Atemwegserk.

Tabelle 2: Übernahmen im RIM Global Bioscience in 2025³

² FDA, Novel Drug Approvals for 2025, <https://www.fda.gov/drugs/novel-drug-approvals-fda/novel-drug-approvals-2025>

³ Unternehmenswebseiten, BioCentury, BioSpace, SwissInfo, MedCity, Reuters



Entwicklung

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

Der RIM Global Bioscience EUR erzielte eine Rendite von 28,7%, der RIM Global Bioscience USD 47,3%. Damit übertraf der Fonds die Entwicklung des NASDAQ-Biotechnology Index, der ein Plus von 17,2% (in EUR) erlangte, bzw. 32,4% (in USD).

Nachdem im Vorjahr das Thema Übergewicht stark im Fokus gewesen war, ebnete das Thema im Berichtsjahr etwas ab. Das begünstigte die Entwicklung in anderen Krankheitsgebieten. Zudem erlangten solche Werte das Investoreninteresse, die erfolgreiche Produktlaunches an den Tag legten. Titel mit ersten Umsätzen aus neuen Produkten, die mit hohen Verschreibungszahlen glänzten und deren Refinanzierungsbedarf entsprechend immer unbedeutender wurde. Dazu zählen Unternehmen wie Inmed, Arcutis Biopharmaceuticals, Tarsus Pharmaceuticals und BeOne Pharmaceuticals.

2025 war ein Jahr geprägt von einer erhöhten Anzahl an Übernahmen im BioPharma-Sektor. Sie wurden befeuert durch eine sich anbahnende neue Spitze an Umsatzausfällen durch Patentabläufe, die sogenannte Patentklippe. Sie zeichnet sich ab für das Ende des Jahrzehnts. Bis 2035 erwartet RBC Capital, dass Produktumsätze in Höhe von 400 Mrd. USD durch Patentabläufe gefährdet sind. Davon sind über die letzten zwei Jahre erst 46 Mrd. USD an potenziellen Umsätzen durch Akquisitionen kompensiert worden.⁴ Entsprechend besteht ein zunehmend hoher Druck für etablierte Pharmaunternehmen diese Umsatzausfälle durch Zukäufe auszugleichen.

Von diesem Trend profitierte auch der RIM Global Bioscience, der im Berichtsjahr neun Übernahmen verzeichnen konnte, u.a. wurde die Verona Pharma von Merck übernommen. Sie hatte das erste Medikamente für COPD seit mehreren Jahrzehnten entwickelt und überzeugte im Produktlaunch von Anfang an mit starken Verschreibungszahlen.

Von den Investmentthemen her verlor das Thema Übergewicht an Bedeutung, nachdem sich Eli Lilly im Wettstreit mit Novo Nordisk - wie erwartet - durchsetzen konnte. Dem dänischen Player wurden Kapazitätsengpässe in den USA zum Verhängnis, die dazu führten, dass Apotheken den Wirkstoff behelfsmäßig nachbilden durften. Dennoch bleiben weitere Entwicklungen zu beobachten, insbesondere oral verfügbare Nachfolgeprodukte und Therapien für Adipositas-assoziierte Komorbiditäten.

Topperformer im Portfolio war Inmed (s. Tabelle 3). Die Aktie war über das Jahr hinweg die Topposition des RIM Global Bioscience. Das Unternehmen verfügt über ausgewiesene Expertise in der Behandlung schwer therapierbarer Lungenerkrankungen. Zentraler Umsatzbringer ist das Produkt Arikayce, das eine Therapie von nicht-tuberkulösen Lungeninfektionen darstellt, eine Krankheit, für die es bislang keine Therapieoption gab. Zusätzlich erlangte Inmed die Zulassung für Brinsupri, das für die Anwendung bei Bronchiektasien indiziert ist.

Erste Verschreibungszahlen des neuen Medikaments lagen deutlich über den Consensus-Erwartungen. Entsprechend konnte das Unternehmen seine erwartbare Umsatzbasis im Berichtsjahr bedeutsam ausweiten, was vom Markt honoriert wurde. Zum Jahresende veröffentlichte Inmed Studiendaten in einer potenziellen weiteren Indikation Brinsupris (chronische Rhinosinuitis), die negativ ausfiel und zur Positionserhöhung genutzt wurde.

Ein weiterer bedeutsamer Renditekontributor war Verona Pharma. Dem Unternehmen gelang die erste Zulassung einer Therapie mit dem Markennamen Ohtuvayre gegen die chronisch obstruktive Lungenerkrankung COPD seit zwei Jahrzehnten, entsprechend positiv entwickelte sich die Nachfrage im Markt. Das Produkt ist ein first-in-class selektiver dualer PDE3- und PDE4-Hemmer, und kombiniert zwei therapeutisch relevante Effekte, nämlich die Dilatation der Bronchien in Kombination mit einer nicht-steroidalen, antiinflammatorischen Wirkung. Letztlich vollzog Merck dann die Übernahme und gliederte Verona in sein kardiopulmonales Produktportfolio ein. Das Transaktionsvolumen betrug ca. 10 Mrd. USD, die Übernahmeprämie betrug 23%.

BridgeBio Pharma profitierte von positiven Verschreibungszahlen seines Hauptprodukts Acoramidis, das als orale Therapie für die Anwendung bei Transthyretin-Amyloidose indiziert ist. Dabei handelt es sich um eine fortschreitende Herzerkrankung, bei der sich fehlgefaltete Proteine im Körper ablagern und die Funktion des Herzens, aber auch weiterer Organe beeinträchtigen, mit teilweise tödlicher Folge. In pivotalen Studien konnte unter Beweis gestellt werden, dass die Therapie die Mortalität wie auch die Dauer des Krankenhausaufenthalts statistisch signifikant reduzieren konnte. Nachdem die Aktie über das Jahr positiv performt hatte und sich seinem Kursziel annäherte, wurde die Position sukzessive zurückgefahren.

Auf der Seite der negativen Renditebeiträge ist Sarepta Therapeutics zu nennen. Die Aktie war im Portfolio vertreten als das Unternehmen, das die erste Gentherapie gegen die Muskelkrankheit Duchenne auf den Markt brachte, mehrere Todesfälle meldete. Die Todesfälle mussten als therapiebedingte Nebenwirkungen eingestuft werden und trübten die kommerziellen Erwartungen der Investoren in Folge deutlich ein. Die Position wurde vollständig veräußert.

Crinetics Pharmaceuticals, die ebenfalls negativ zur Performance beigetragen hat, musste gleich zu Beginn des Jahres einen Rückschlag hinnehmen. In einer Phase 2 Studie des Wirkstoffkandidaten Atumelnant bei kongenitaler, adrenaler Hyperplasie kam es bei Patienten bei bestimmten Dosierungen zu erhöhten Leberwerten, was der Markt sehr negativ einstufte. Dennoch gewann der Markt wieder Vertrauen in die Aktie, so dass sie sich in den letzten Wochen des Jahres wieder erholen konnte. Nachdem das Unternehmen die US-Zulassung für Palsonify als Therapie bei Akromegalie erhielt, wurde die Position wieder sukzessive erhöht, da die Verschreibungszahlen wieder mehr Marktnachfrage nach der Aktie erzeugen sollten.

⁴ RBC Capital, „2026 RBC Global Biotech Outlook“, S.1



Moonlake Therapeutics verfehlte in einer Phase-3-Studie den primären Endpunkt, da eine hohe Placeboantwort die statistische Signifikanz der Wirksamkeit verhinderte. Der Wirkstoffkandidat Sonelokimab wird als Therapieoption bei der seltenen Krankheit Hidradenitis suppurativa untersucht, wie auch bei der Indikation Psoriasis arthritis. Die Position wurde nach den Daten ebenfalls veräußert.

Titel	Renditebeitrag	Kommentar
Insmed	7,1%	Zulassung Brinsupris gegen Bronchiektasien
Verona Pharma	5,8%	Produktlauch der 1. COPD-Therapie seit zwei Jahrzehnten, Übernahme durch Merck & Co.
BridgeBio Pharma	4,1%	Verschreibungszahlen des Amyloidose-Medikaments Acoramidis positiv
Merus	4,0%	Studienreadout Petosemtamabs bei Hals- und Kopfkrebs, Übernahme durch Genmab
Arcutis Biotherapeutics	3,0%	Verschreibungszahlen Zoryves bei atopischer Dermatitis positiv
Moonlake Immunotherapeutics	-2,9%	Studienreadout Sonelokimabs bei Hidradenitis suppurativa negativ
Crinetics Pharmaceuticals	-3,1%	Unerwünschte Nebenwirkungen bei Hauptprodukt Atumelnant
Sarepta Therapeutics	-3,2%	Meldung eines Todesfalls eines Patienten, der Elevidys erhielt

Tabelle 3: Renditebeiträge von Portfoliounternehmen⁵

Ausblick

Für das Jahr 2026 ist von einer stabilen Marktlage auszugehen. Angesichts der anstehenden Mid Term-Wahlen in den USA ist von einer wählerfreundlichen Politik auszugehen. Beispielsweise griff US-Präsident Trump zum Jahreswechsel die Idee auf, in den Markt für Hypothekendarlehen einzugreifen, um die Zinsen für die Verbraucher zu senken. Ob die Fed sich in 2026 zu starken Zinssenkungen entschließen wird, bleibt abzuwarten. Angesichts einer weiterhin erhöhten Preisentwicklung bleiben die Spielräume dafür eher klein.

Was die Arbeit der US-Gesundheitsbehörden anbelangt ist zu hoffen, dass nach Monaten der Personalausdünnung es wieder zu einer besonneneren Arbeit kommt. FDA-Chef Marty Makary stellte beispielsweise in Aussicht, die Behörde auf mehr Effizienz trimmen zu wollen, ein Anliegen, das durchaus erstrebenswert ist. Unter anderem möchte er die Anzahl an Komitees reduzieren und insgesamt Abläufe verschlanken.

Die Übernahmeaktivität könnte weiterhin erhöht bleiben in Folge der aufkommenden Patentklippe vieler umsatzstarker Medikamente in den kommenden Jahren. Der Einfluss chinesischer Unternehmen und das Aufstreben neuer Medikamentenentwicklungen dort wird Auswirkungen auf die Forschungstätigkeit US-amerikanischer und europäischer Firmen haben.

Ein bedeutsamer Produktlauch wird der von Eli Lillys Orforglipton sein, einer oralen Medikation zur Behandlung des Adipositas. Zudem werden Readouts von weiteren Nachfolgeprodukten erwartet, unter anderem vom dänischen Biotechunternehmen Zealand Pharma, wie auch neue Kombinationstherapien (wie Lillys Zepbound in Verbindung mit Bimagrumab). Wave Life Sciences wiederum hat das Augenmerk auf die Beeinflussung der Körperzusammensetzung gelegt, so dass neue Therapien bevorzugt werden könnten, die insbesondere die Fettmasse beeinflussen.

Kardiovaskuläre Therapien könnten wieder vermehrt Aufmerksamkeit erhalten. Beispielsweise entwickeln Ionis und Novartis zusammen ein Oligonukleotid, welches einen positiven Effekt auf Lp(A) haben könnte, ein Risikofaktor für die Entwicklung von Atherosklerose. Damit könnte eine neue Wirkstoffkategorie etabliert werden. Auch weitere Unternehmen sind in dem Bereich tätig, unter anderem die NewAmsterdam Pharma. Gleichwohl interessant werden die Entwicklungen von weiterentwickelten, oralen Therapien zur Senkung von LDL-C sein.

Unter den Krebsmedikamenten dürften Bispezifika eine prominentere Rolle spielen, also Moleküle, die zwei unterschiedliche Targets wie VEGF und PD1 ansteuern mit dem Ziel der gesteigerten Effektivität und/oder der geringeren Toxizität. Aber auch Antikörper-Wirkstoff-Konjugate (ADCs) dürften wieder eine größere Rolle spielen. Insbesondere Bispezifika single-spezifische Wirkstoffkomponenten ersetzen wie auch gezielt wirkende ADCs systemisch wirksame Chemotherapien.

Im Bereich der Immunologie sind neue Entwicklungen bei atopischer Dermatitis zu erwarten, unter anderem Wirkstoffe der nächsten Generation, die zum Beispiel OX40 ansteuern (ApoGee), mit verbesserter Halbwertszeit, oder auch neue Therapien des Reizdarmsyndroms (bspw. AbiVax' orales Medikament Obefazimod, das in 2025 mit ersten Daten überzeugte).

Die weltweiten Arzneimittel-Ausgaben sollen bis auf 2,3 Billionen USD in 2028 anwachsen. In den kommenden fünf Jahren wird - angetrieben vor allem durch innovative Therapien in den Industrieländern - ein jährliches Umsatzwachstum von 5-8% erwartet. Einen großen Anteil an dieser Entwicklung wird die Biotechnologie haben. Das IQVIA Institute prognostiziert ein Wachstum von 9,5-12,5% auf 890 Mrd. USD, was etwa 39% der Gesamtmarktes entspricht. Wachstumsmotoren sind eine gesteigerte Nachfrage infolge des weltweiten Ausbaus der Gesundheits- und Erstattungssysteme, das globale Bevölkerungswachstum, die höhere Lebenserwartung sowie neue Behandlungsmöglichkeiten.⁶

Aktuell befinden sich weltweit mehr als 6.000 neue Substanzen in der Entwicklung. Der Forschungs- und Entwicklungsfokus von Biotech und Pharma liegt auf schwerwiegenden Erkrankungen mit hohem Leidensdruck und ungedecktem medizinischen Bedarf. 62% der Medikamente, die in 2022 zugelassen wurden, sind First-in-Class-Medikamente, was über dem 5-Jahresschnitt von 46% liegt.⁷ Bei den etablierten Produkten werden bis 2028 durch Patentabläufe verursachte Umsatzaufschläge von über 145 Mrd. USD bis zum Jahr 2028 erwartet.⁸ Goldman Sachs sieht die großen US- und EU-Pharmafirmen bestens gerüstet, um den prognostizierten Umsatzschwund durch Einlizensierungen und Übernahmen zu kompensieren. Das verfügbare Kapital (M&A Firepower) liegt bei nahezu 900 Mrd. USD.⁹

Innovative Behandlungsansätze beispielsweise bei seltenen Erkrankungen, Krebs, oder ZNS-Erkrankungen, Präzisionsmedizin und Gentherapie dürften auch in Zukunft im Fokus der medizinischen Forschung und Entwicklung stehen. Produkte aus diesen Bereichen - zusammen mit attraktiven Marktpotenzialen, einem erfolgreichen Management und einer günstigen Unternehmensbewertung - stellen die Investmentopportunitäten für den RIM Global Bioscience dar.

⁵ Quelle: Hauck & Aufhäuser, eigene Berechnungen

⁶ IQVIA Institute, „Global Use of Medicines 2024 – Outlook to 2028“

⁷ IQVIA Institute, „Global Trends in R&D: Activity, Productivity, and Enablers“, S. 36

⁸ IQVIA Institute, „The Global Use of Medicine in 2023 and Outlook to 2028“, Januar 2024, S. 32

⁹ Goldman Sachs, „2024 Outlook: In Search Of A Floor In 2024“, S. 8, 51



RIM Global Opportunities

Rückblick

Im Geschäftsjahr 2025 war das Kapitalmarktumfeld von einer heterogenen makroökonomischen Entwicklung sowie ausgeprägten Unterschieden zwischen Regionen, Sektoren und Anlagestilen geprägt. Die globale Konjunktur zeigte sich insgesamt widerstandsfähig, entwickelte sich jedoch regional unterschiedlich. Während die wirtschaftliche Aktivität in den USA stabil blieb, war das Wachstum in der Eurozone verhalten. In Asien zeigte sich ein uneinheitliches Bild, beeinflusst von strukturellen Herausforderungen und wirtschaftspolitischen Maßnahmen.

Die geldpolitischen Rahmenbedingungen blieben über weite Teile des Jahres restriktiv, wobei der Übergang zu einer weniger straffen Ausrichtung regional unterschiedlich schnell erfolgte. In den USA verlief dieser Prozess vorsichtig und datenabhängig, während in der Eurozone eine stärker unterstützende geldpolitische Haltung im Vordergrund stand. Diese unterschiedlichen Rahmenbedingungen beeinflussten sowohl die Kapitalmarktentwicklung als auch die sektorale und regionale Allokation.

Vor diesem Hintergrund war die Marktentwicklung von einer erhöhten Differenzierung geprägt. Wachstumsorientierte Unternehmenssegmente entwickelten sich phasenweise günstiger als klassische substanzorientierte Bereiche. Insbesondere technologie- und softwarebezogene Geschäftsmodelle profitierten von strukturellen Nachfragefaktoren und stabilen Ertragsperspektiven. Auch ausgewählte Industrieunternehmen mit hohem Technologieanteil zeigten eine robuste Entwicklung. Demgegenüber konnten defensivere Sektoren wie Basiskonsum sowie rohstoff- und energiebezogene Bereiche ihre stabilisierende Funktion zwar erfüllen, lieferten jedoch insgesamt nur begrenzte Wertbeiträge.

Im Jahresverlauf kam es mehrfach zu Verschiebungen in den Anlegerpräferenzen. In Phasen erhöhter Unsicherheit wurden defensivere Qualitätswerte stärker nachgefragt. Mit zunehmender Klarheit hinsichtlich der Ertragsentwicklung verlagerte sich das Interesse zeitweise in Richtung wachstumsorientierter Unternehmen, insbesondere in technologiebezogenen Segmenten. Zusätzlich rückten Unternehmen aus dem Verteidigungs- und Sicherheitsbereich aufgrund geopolitischer Entwicklungen phasenweise stärker in den Fokus. Diese Bewegungen führten zu einer erhöhten Volatilität, ohne jedoch einen einheitlichen Markttrend über das gesamte Jahr hinweg zu etablieren.

Regional erwiesen sich US-amerikanische Unternehmen aus operativer Sicht als stabil, was sich jedoch für Euro-Anleger nicht vollständig in der Wertentwicklung widerspiegelte. Die im Jahresverlauf beobachtete, starke Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro wirkte sich dämpfend auf die in Euro gemessene Performance von US-Engagements aus. In der Eurozone zeigte sich ein differenziertes Bild, bei dem selektiv positionierte Unternehmen mit starker Marktstellung und stabilen Geschäftsmodellen besser abschnitten als der Gesamtmarkt. In Asien blieb die Entwicklung uneinheitlich, wobei einzelne Marktsegmente im Jahresverlauf Anzeichen einer Stabilisierung zeigten.

Entwicklung

Die Positionierung des Fonds wurde im Jahresverlauf aktiv angepasst und spiegelte diese Rahmenbedingungen wider. Zu Jahresbeginn wurden unter anderem Positionen in ausgewählten US-amerikanischen Wachstums- und Qualitätswerten reduziert, darunter Engagements in den Bereichen Internetplattformen, Software und Konsumdienstleistungen. Diese Anpassungen dienten der Risikoreduzierung sowie der Gewinnrealisierung nach einer zuvor starken Wertentwicklung. Auch Engagements in defensiveren Einzeltiteln und Versorger- bzw. Basiskonsumwerten wurden zunächst zurückgeführt und im weiteren Jahresverlauf selektiv wieder aufgebaut.

Im weiteren Verlauf des Jahres kam es zu gezielten Neu- und Aufstockungskäufen. Dazu zählten unter anderem Investitionen in Industrie- und Automatisierungsunternehmen sowie in ausgewählte Titel aus dem Verteidigungs- und Sicherheitsbereich. Diese Engagements reflektierten die Einschätzung langfristiger Investitionszyklen sowie eine erhöhte Bedeutung sicherheits- und infrastrukturbezogener Ausgaben. Ergänzend wurden Positionen in rohstoff- und minenbezogenen Unternehmen aufgebaut oder ausgeweitet, unter anderem im Umfeld industrieller Metalle und Grundstoffe.

Parallel dazu erfolgte eine temporäre Nutzung breit gestreuter Indexinstrumente zur taktischen Steuerung der Marktexposition, insbesondere im US-amerikanischen Technologiesegment und im europäischen Aktienmarkt. Diese Positionen wurden im weiteren Jahresverlauf wieder reduziert, sobald sich die Zielallokation durch Einzeltitelinvestments abbilden ließ. Im Pharmabereich und in angrenzenden defensiven Segmenten wurden selektiv Engagements aufgebaut bzw. angepasst. Dabei standen Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen, hoher Ertragsvisibilität und langfristigen strukturellen Treibern im Fokus. Gleichzeitig wurden einzelne Positionen aus dem Finanz- und Konsumsektor reduziert oder vollständig veräußert, sofern sich das Chance-Risiko-Profil aus Sicht des Fonds verschlechterte.

In der zweiten Jahreshälfte wurde die regionale und sektorale Diversifikation weiter angepasst. Neben weiteren selektiven Engagements in den USA und Europa wurden punktuell auch Positionen mit Bezug zu Asien berücksichtigt. Zudem kamen thematische Investments hinzu, unter anderem in den Bereichen Raumfahrt, Energieinfrastruktur sowie Kernenergie, wobei diese Positionen insgesamt eine ergänzende Rolle im Portfolio einnahmen.

Insgesamt konnte der Fonds im Geschäftsjahr eine positive Performance in Höhe von 6,26% erzielen.

Ausblick

Der Ausblick ist weiterhin von Unsicherheiten geprägt. Die künftige Entwicklung der Geldpolitik, geopolitische Faktoren sowie wirtschaftspolitische Entscheidungen könnten auch weiterhin Einfluss auf die Kapitalmärkte nehmen. Vor diesem Hintergrund werden neben strukturellen Wachstumsthemen auch defensivere Sektoren als potenziell stabilisierend eingeschätzt. Hierzu zählen unter anderem der Pharmabereich sowie ausgewählte Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen und hoher Ertragsvisibilität. Auch Unternehmen aus dem Verteidigungs- und Sicherheitssektor sowie rohstoff- und minenbezogene Bereiche könnten vor dem Hintergrund langfristiger Investitions- und Sicherheitsbedarfe weiterhin Beachtung finden, wenngleich die Entwicklung stark von politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen abhängt.

Regional könnten sich bei einer weiteren Stabilisierung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen auch in Asien selektive Chancen ergeben. Auf der Währungsseite wird derzeit nicht davon ausgegangen, dass sich das im Jahr 2025 beobachtete Abwärtsmomentum des US-Dollars gegenüber dem Euro in vergleichbarer Intensität fortsetzt. Vielmehr erscheint eine Phase seitwärtsgerichteter Bewegungen möglich, gegebenenfalls begleitet von moderaten Schwankungen.

Der Fonds wird weiterhin einem aktiven, fundamental orientierten Ansatz folgen und die Allokation unter Berücksichtigung des jeweiligen Marktumfelds anpassen. Ziel bleibt es, langfristige Ertragspotenziale zu nutzen und gleichzeitig Risiken angemessen zu steuern.



Rückblick

Der Fonds wurde am 30. September 2025 aufgelegt, sodass sich der Rückblick auf das Marktumfeld und die Entwicklung des Portfolios auf den Zeitraum von Anfang Oktober bis Ende Dezember 2025 beschränkt. Dieser Zeitraum war von einem weiterhin anspruchsvollen makroökonomischen Umfeld geprägt. Die globale Wirtschaft entwickelte sich uneinheitlich, wobei sich in den USA eine robuste Konjunktur zeigte, während das Wachstum in der Eurozone verhalten blieb. In Asien dominierten strukturelle Herausforderungen, ergänzt durch punktuelle Stabilisierungsmaßnahmen.

Die Geldpolitik blieb auch im vierten Quartal ein zentraler Einflussfaktor. Die großen Zentralbanken hielten an einer grundsätzlich vorsichtigen Ausrichtung fest. Zwar hatte der Inflationsdruck gegenüber den Vorjahren nachgelassen, die Rückkehr zu den jeweiligen Zielwerten verlief jedoch langsamer als zunächst erwartet. Entsprechend blieben die Kapitalmarktzinsen auf erhöhtem Niveau, mit teils deutlichen Schwankungen über die Laufzeiten hinweg. An den Anleihemärkten führte dies zu einer differenzierten Entwicklung: Kurzlaufende Anleihen profitierten weiterhin von attraktiven Renditeniveaus, während längere Laufzeiten sensibler auf geldpolitische Signale reagierten.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum uneinheitlich. Wachstumsorientierte Qualitätsunternehmen behaupteten sich insgesamt besser als zyklische oder substanzorientierte Segmente. Gleichzeitig nahm das Interesse an defensiveren Geschäftsmodellen und dividendenstarken Unternehmen zu, insbesondere vor dem Hintergrund erhöhter geopolitischer Unsicherheiten. Auch alternative Anlagen wurden verstärkt zur Diversifikation eingesetzt.

Entwicklung

Die Portfolioentwicklung des Fonds reflektierte diese Rahmenbedingungen. Im Berichtszeitraum wurden Positionen aktiv angepasst, um auf veränderte Markt- und Bewertungsniveaus zu reagieren. Es kam unter anderem zu Reduktionen in ausgewählten US-amerikanischen Wachstumswerten sowie in einzelnen Konsum- und Internetplattformunternehmen. Diese Anpassungen dienten der Risikosteuerung und der Berücksichtigung von Bewertungs- und Währungseffekten. Gleichzeitig wurden Engagements in defensiveren Bereichen, insbesondere im Pharmasektor, selektiv ausgebaut oder stabil gehalten.

Im Aktiensegment wurde ein global ausgerichtetes Portfolio aufgebaut, das sich aus Einzeltiteln sowie ergänzenden, breit streuenden Instrumenten zusammensetzte. Der Schwerpunkt lag auf etablierten Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen, hoher Marktstellung und stabilen Ertragsprofilen. Dazu zählten unter anderem Titel aus den Bereichen Technologie, Industrie, Gesundheit, Basiskonsum, Energie und Finanzdienstleistungen. Regional waren die USA, Europa und die Schweiz stark vertreten, ergänzt durch selektive Engagements in Asien. Im Verlauf des vierten Quartals kam es überwiegend zu Reduktionen auf Einzeltitelebene. Diese standen im Zusammenhang mit der technischen Anpassung des Portfolios zum Jahresende sowie der Steuerung der Zielquoten und dienten nicht einer grundlegenden Änderung der strategischen Ausrichtung. Der Pharmabereich war zum Jahresende mit mehreren Einzeltiteln vertreten und diente als defensiver Portfoliobaustein. Ergänzend waren rohstoff- und minenbezogene Unternehmen enthalten, die im Umfeld langfristiger Investitions- und Infrastrukturthemen eine diversifizierende Rolle einnahmen. Unternehmen aus dem Energiesektor, darunter integrierte Öl- und Gasgesellschaften sowie Versorger, trugen zur Stabilisierung der Ertragsstruktur bei.

Das Rentenportfolio wurde mit Fokus auf Qualität, Diversifikation und moderater Zinsbindung aufgebaut. Investiert wurde sowohl in Staats- und staatsnahe Emittenten als auch in Unternehmensanleihen aus unterschiedlichen Sektoren. Die Laufzeitenstruktur war breit gefächert, um Zinsänderungsrisiken zu begrenzen. Im Umfeld erhöhter Renditeniveaus leisteten die Anleiheinvestments einen stabilisierenden Beitrag zum Gesamtportfolio. Zum Jahresende wurden einzelne Positionen wieder reduziert, insbesondere im Zuge der technischen Neugewichtung und Liquiditätssteuerung.

Der Bereich der alternativen Anlagen diente primär der Diversifikation. Hierzu zählten unter anderem Strategien aus den Bereichen Multi-Strategie, Trendfolge, Versicherungsrisiken sowie ausgewählte Immobilien- und thematische Investments. Diese Positionen wiesen im Berichtszeitraum eine geringe Korrelation zu den klassischen Anlageklassen auf und unterstützten das Ziel einer ausgewogenen Risikostruktur. Auch in diesem Segment erfolgten zum Jahresende Anpassungen, die im Wesentlichen der Portfoliostrukturierung dienten.

Insgesamt verlief die Wertentwicklung des Fonds im kurzen Berichtszeitraum erwartungsgemäß moderat (+2,17%) und reflektierte sowohl das Marktumfeld als auch die anfänglichen Strukturierungs- und Allokationsmaßnahmen. Aufgrund der kurzen Historie lassen sich noch keine belastbaren Aussagen zur relativen Performance einzelner Anlageklassen oder Strategien ableiten.

Ausblick

Der Ausblick bleibt von Unsicherheiten geprägt. Die weitere Entwicklung der Geldpolitik, insbesondere der Zeitpunkt und das Ausmaß möglicher Zinssenkungen, dürfte weiterhin maßgeblich für die Entwicklung der Anleihemärkte und der Bewertungen an den Aktienmärkten sein. Gleichzeitig könnten geopolitische Risiken und wirtschaftspolitische Entscheidungen die Volatilität erhöhen. Vor diesem Hintergrund erscheint eine ausgewogene Allokation über verschiedene Anlageklassen hinweg weiterhin sinnvoll. Aktien bieten langfristig Ertragspotenzial, während Anleihen bei stabilen Renditeniveaus wieder stärker zur Portfoliostabilisierung beitragen können. Alternative Anlagen bleiben ein ergänzender Baustein zur Diversifikation.

Der Fonds wird auch künftig einen ausgewogenen, breit diversifizierten Ansatz verfolgen. Die Allokation zwischen den Anlageklassen sowie innerhalb der einzelnen Segmente wird laufend überprüft und bei Bedarf angepasst, um auf veränderte Marktbedingungen reagieren zu können. Ziel bleibt es, langfristige Ertragschancen zu nutzen und gleichzeitig das Risikoprofil des Fonds angemessen zu steuern.

Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt auf insgesamt 0,42 % des Teilfondsvermögens RIM Global Bioscience beläuft, erfolgt - mit unten aufgeführten Ausnahmen - zu den letztverfügbaren Kursen

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

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



Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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

Teilfonds RIM Global Bioscience

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

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

Kurzbezeichnung	ISIN	Bestand	Kurs	Whg.
ADAMAS PHARMACEUTICALS CONTINGENT VALUE RIGHTS	US005CVR0225	117.532,00	0,00	USD
ALBIREO – CONTINGENT VALUE RIGHT 2023	US013CVR0225	66.504,00	6,34	USD
CONCERT PHARMACEUT. CVR	US206CVR0115	92.119,00	0,00	USD
FRESH TRACKS WTS25	US10802T1473	1.473,00	0,00	USD
FRESH TRACKS WTS25	US10802T1390	1.555,00	0,00	USD
FUSION PHARMACEUTICALS INC. CVR	US361CVR0124	39.800	1,69	USD
INTERCELL ANSPR.NACH.(U.)	AT0000A10BA2	37.500,00	0,01	EUR
OMNIAB A (USD15 VESTING)	US68218J3014	5.734,00	0,00	USD
OMNIAB B (USD12,5 VESTING)	US68218J2024	5.734,00	0,00	USD
OPTINOSE INC. WTS27	US68404V1180	10.811,00	0,00	USD
PARATEK PHARMACEUTICALS CVR CONTINGENT VALUE RIGHTS	US699CVR0317	250.077,00	0,00	USD
X4 PHARMACEUTIC. WTS27	US98420X1375	95.000,00	0,00	USD

Bei den oben mit 0 bewerteten Positionen wurde jeweils nach einer Analyse des aktuellen Sachstandes folgendes festgestellt:

bei Contingent Value Rights wurden die zugrundeliegenden Aufwertungskonditionen noch nicht erfüllt.

bei Nachbesserungsrechten lässt der Stand des jeweiligen Spruchverfahren noch keine Erhöhung der Abfindung der Altaktionäre erwarten

bei Warrants ergibt sich entweder aus der Differenz des aktuellen Aktienkurses zum Strikeprice kein positiver innerer Wert, oder eine anders definierte Aufwertungskondition wird nicht erfüllt.

Bei folgenden Positionen kann die Bewertung größer 0 wie folgt begründet werden:

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

Es handelt sich hierbei um Ansprüche auf eventuelle Nachbesserung des Umtauschverhältnisses aus der Fusion von der Intercell AG und Vivalis S.A., die seit dem 28. Mai 2013 unter dem Namen Valneva S.A. firmieren.

Unter den Voraussetzungen des österreichischen Aktiengesetzes können Alt-Aktionäre der Intercell AG die nachträgliche gerichtliche Überprüfung des Umtauschverhältnisses beantragen. Um die korrekte Zuteilung im Falle einer gerichtlich festgesetzten Nachbesserung sicherzustellen, wurde mit den o.g. Ansprüchen der Depotbestand der Intercell AG Aktionäre festgehalten. Das Verfahren der gerichtlichen Überprüfung kann Monate bis Jahre in Anspruch nehmen. Nur im Falle des Zuspruches zur Nachbesserung erfolgt eine Gutschrift für die eingebuchten Nachbesserungsansprüche.

Seit dem 17. Januar 2014 werden diese Nachbesserungsansprüche mit einem Erinnerungswert von EUR 0,01 bewertet, da sich aus dem Stand des Spruchverfahrens noch keine Nachzahlung für die Altaktionäre erwarten lässt.

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

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

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

Auf Basis des im Halbjahresbericht von Ipsen zum 30.06.2025 ausgewiesenen Verbindlichkeiten, hat das Pricing Committee am 17.12.2025 den Bewertungskurs von 6,34 USD unverändert beibehalten.

Basierend auf dem nach dem Stichtag verfügbaren geprüften Jahresbericht von Ipsen Pharmaceuticals, Inc. zum 31.12.2025 und dem darin ausgewiesenen Wert für alle CVRs hat das Pricing Committee am 25.03.2026 eine Abwertung von 6,34 USD auf 6,25 USD pro CVR beschlossen. Die Bewertungsanpassung hat keinen materiellen Impact auf das Teilfondsvermögen.



Erläuterung zu der Bewertung der nicht notierten Contingent Value Rights „FUSION PHARMACEUTICALS INC. CVR (ISIN: US361CVR0124)“:
Der Fonds hat am 11.06.2024 nach erhaltener Barabfindung für die Aktie Fusion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N. (ISIN: CA36118A1003) 39.800 Contingent Value Rights (CVR) (ISIN US361CVR0124) erhalten. Gemäß dem gültigen CVR-Agreement besteht eine Aufwertungsmöglichkeit bis max. 3 USD pro CVR, falls bis zum 31.08.2029 die Bedingungen des Milestones erfüllt werden. Dieser Milestone ist definiert als die Annahme und Bestätigung durch die Federal Drug Administration (FDA) auf die die erste Einreichung eines NDA oder BLA für ein Produkt, das das Pipeline Asset FPI-2265 (Ac225-PSMA I&T) enthält.

Auf Basis der vorliegenden Informationen, hat das Pricing Committee am 17.12.2025 den Bewertungskurs von 1,69 USD unverändert beibehalten.

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

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

Die Differenz zwischen der Umrechnung des Mittelaufkommen mit dem Devisenkurs des jeweiligen Transaktionstags und 31. Dezember 2025 wird in der Aufstellung „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ in dem Nicht realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres ausgewiesen.



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

RIM Global Bioscience EUR / LU0120651160 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	28,71 %
RIM Global Bioscience USD / LU1904301469 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	47,27 %
RIM Global Opportunities Acc / LU2783791911 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	5,91 %
RIM Global Opportunities B / LU0120650949 (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	6,26 %
RIM Global Reichmuth Alpin Euro I / LU3156297726 (30. September 2025 bis 31. Dezember 2025)	2,17 %

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

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

RIM Global Bioscience EUR (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	5,69 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	4,28 %
RIM Global Opportunities Acc (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,69 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,40 %
RIM Global Reichmuth Alpin Euro I (30. September 2025 bis 31. Dezember 2025, auf das Jahr hochgerechnet)	1,22 %

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 (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

RIM Global Bioscience EUR (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,93 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,82 %
RIM Global Opportunities Acc (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,69 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,06 %
RIM Global Reichmuth Alpin Euro I (30. September 2025 bis 31. Dezember 2025, auf das Jahr hochgerechnet)	1,22 %

Performance Fee

RIM Global Bioscience EUR (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,76 %
RIM Global Bioscience USD (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	3,46 %
RIM Global Opportunities Acc (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)*	0,00 %
RIM Global Opportunities B (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	0,34 %
RIM Global Reichmuth Alpin Euro I (30. September 2025 bis 31. Dezember 2025)*	0,00 %

*Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse nicht vorgesehen.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

RIM Global Bioscience (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	208 %
RIM Global Opportunities (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	111 %
RIM Global Reichmuth Alpin Euro (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-20 %

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

Verwendung der Erträge

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

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

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



Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für RIM Global Opportunities Acc werden grundsätzlich thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für RIM Global Reichmuth Alpin Euro I werden grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

RIM Global Bioscience (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	261.148,59 EUR
RIM Global Opportunities (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	42.620,16 EUR
RIM Global Reichmuth Alpin Euro (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	27.867,21 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

RIM Global Bioscience

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								96.808.683,58	97,81
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Brit. Jungfern-Inseln									
Biohaven Ltd. Registered Shares	VGG1110E1079	Stück	64.595,00	77.300,00	-26.400,00	USD	11,54	633.434,99	0,64
Dänemark									
Ascendis Pharma A/S Nav.-Akt.(Spons.ADRs)/1 DK 1	US04351P1012	Stück	30.713,00	18.240,00	-6.300,00	USD	211,02	5.507.356,61	5,56
Frankreich									
Abivax S.A. Actions au Porteur(Sp.ADR)	US00370M1036	Stück	26.214,00	26.214,00	0,00	USD	140,40	3.127.503,06	3,16
Nanobiotix S.A. Actions au Port. EO -,03	FR0011341205	Stück	20.300,00	32.300,00	-12.000,00	EUR	19,28	391.384,00	0,40
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	Stück	61.451,00	61.451,00	-16.898,00	EUR	3,75	230.318,35	0,23
Großbritannien									
Centessa Pharmaceuticals plc Nam.-Akt.(Sp.ADRs)/1	US1523091007	Stück	54.371,00	40.400,00	-29.500,00	USD	24,79	1.145.357,83	1,16
Silence Therapeutics PLC Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/	US82686Q1013	Stück	135.961,00	101.161,00	0,00	USD	6,31	729.022,70	0,74
Kaimaninseln									
BELITE BIO INC. Reg.Shares(Spons.ADRs)/1	US07782B1044	Stück	16.600,00	21.796,00	-5.196,00	USD	165,29	2.331.589,06	2,36
Structure Therapeutics Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)	US86366E1064	Stück	18.000,00	23.600,00	-23.400,00	USD	67,38	1.030.625,42	1,04
Kanada									
Cybin Inc. Registered Shares	CA23256X4075	Stück	60.900,00	90.017,00	-29.117,00	USD	8,70	449.970,68	0,45
Niederlande									
Immatics N.V. Namensaktie	NL0015285941	Stück	61.481,00	13.481,00	0,00	USD	10,13	529.233,96	0,53
NewAmsterdam Pharma Company NV Reg.Shs. Conf.IPO EO-,12	NL00150012L7	Stück	41.533,00	31.261,00	-83.642,00	USD	35,02	1.235.966,74	1,25
ProQR Therapeutics N.V. Aandelen op naam EO -,04	NL0010872495	Stück	240.453,00	158.196,00	0,00	USD	2,04	416.828,79	0,42
uniQure N.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0010696654	Stück	21.592,00	125.533,00	-103.941,00	USD	24,56	450.628,42	0,46
Schweiz									
Oculus Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH1242303498	Stück	8.848,00	8.848,00	0,00	USD	20,00	150.373,90	0,15



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Singapur									
Wave Life Sciences Ltd. Registered Shares	SG9999014716	Stück	61.860,00	57.860,00	-26.000,00	USD	17,86	938.833,79	0,95
USA									
Anaptysbio Inc. Registered Shares DL-,001	US0327241065	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	USD	50,91	475.875,25	0,48
ANI Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US00182C1036	Stück	19.532,00	24.332,00	-4.800,00	USD	81,38	1.350.708,84	1,36
Apogee Therapeutics Inc Registered Shares	US03770N1019	Stück	17.098,00	11.598,00	0,00	USD	76,38	1.109.742,73	1,12
Arcutis Biotherapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US03969K1088	Stück	148.541,00	109.004,00	-156.563,00	USD	28,56	3.604.971,92	3,64
ArriVent Biopharma Inc. Registered Shares	US04272N1028	Stück	21.597,00	21.597,00	0,00	USD	21,15	388.151,39	0,39
Arrowhead Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US04280A1007	Stück	16.200,00	16.200,00	0,00	USD	69,62	958.399,05	0,97
Axsome Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US05464T1043	Stück	10.630,00	17.170,00	-6.540,00	USD	150,68	1.361.088,04	1,38
Benitec Biopharma Inc. Registered Shares New	US08205P2092	Stück	52.664,00	9.600,00	-17.535,00	USD	13,49	603.702,72	0,61
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001	US10806X1028	Stück	36.044,00	0,00	-66.800,00	USD	75,61	2.315.845,38	2,34
Celcuity Inc. Registered Shs DL -,001	US15102K1007	Stück	11.100,00	11.100,00	0,00	USD	101,55	957.856,05	0,97
Celldex Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US15117B2025	Stück	12.703,00	5.500,00	-21.000,00	USD	26,03	280.981,55	0,28
CG Oncology Inc. Registered Shares	US1569441009	Stück	37.700,00	26.600,00	0,00	USD	39,86	1.276.956,15	1,29
Cogent Biosciences Inc. Registered Shares DL-,001	US19240Q2012	Stück	47.400,00	47.400,00	0,00	USD	37,92	1.527.369,14	1,54
Crinetics Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US22663K1079	Stück	96.456,00	43.850,00	-77.217,00	USD	47,52	3.894.960,16	3,94
Dianthus Therapeutics Inc. Registered Shares	US2528281080	Stück	25.791,00	19.323,00	0,00	USD	41,62	912.152,80	0,92
Disc Medicine Inc. Registered Shares	US2546041011	Stück	60.899,00	33.700,00	-9.800,00	USD	78,29	4.051.480,89	4,09
Edgewise Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US28036F1057	Stück	61.880,00	41.228,00	-36.301,00	USD	24,62	1.294.600,27	1,31
Enliven Therapeutics Inc. Registered Shares	US29337E1029	Stück	25.605,00	25.605,00	0,00	USD	15,94	346.825,03	0,35
Entrada Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US29384C1080	Stück	36.335,00	36.335,00	0,00	USD	10,23	315.862,55	0,32
Ideaya Biosciences Inc. Registered Shares DL-,01	US45166A1025	Stück	25.500,00	25.500,00	-40.793,00	USD	34,84	754.945,62	0,76
Insmmed Inc. Registered Shares DL -,01	US4576693075	Stück	48.911,00	12.553,00	-65.711,00	USD	176,34	7.329.168,71	7,41
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL-,001	US4622221004	Stück	14.900,00	14.900,00	0,00	USD	79,98	1.012.663,15	1,02
KalVista Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US4834971032	Stück	98.485,00	187.485,00	-89.000,00	USD	15,17	1.269.559,36	1,28
Krystal Biotech Inc. Registered Shares DL-,00001	US5011471027	Stück	2.600,00	5.780,00	-5.681,00	USD	253,68	560.475,87	0,57
Kymera Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US5015751044	Stück	4.300,00	12.400,00	-8.100,00	USD	80,35	293.597,04	0,30
Kyverna Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US5019761049	Stück	113.294,00	195.294,00	-82.000,00	USD	9,49	913.630,23	0,92



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Lenz Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,00001	US52635N1037	Stück	48.854,00	30.300,00	-15.400,00	USD	16,52	685.815,84	0,69
Lexeo Therapeutics Inc. Registered Shares	US52886X1072	Stück	56.800,00	56.800,00	0,00	USD	10,27	495.696,80	0,50
Lineage Cell Therapeutics Inc. Registered Shares	US53566P1093	Stück	179.370,00	179.370,00	0,00	USD	1,63	248.447,57	0,25
Liquidia Corp. Registered Shares DL-,001	US53635D2027	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	34,75	472.467,71	0,48
Maze Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US5787841007	Stück	20.224,00	20.224,00	0,00	USD	40,55	696.875,59	0,70
Mineralys Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US6031701013	Stück	54.900,00	54.900,00	0,00	USD	36,83	1.718.190,86	1,74
Monte Rosa Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US61225M1027	Stück	80.956,00	80.956,00	0,00	USD	16,12	1.108.948,61	1,12
NuriX Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US67080M1036	Stück	46.042,00	30.042,00	0,00	USD	19,36	757.455,06	0,77
Nuvalent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US6707031075	Stück	24.285,00	10.885,00	0,00	USD	101,76	2.099.967,37	2,12
Oruka Therapeutics Inc. Registered Shares	US6876041087	Stück	42.185,00	42.185,00	0,00	USD	30,90	1.107.678,87	1,12
Palvella Therapeutics Inc. Registered Shares New DL-,001	US6979471090	Stück	12.378,00	12.378,00	0,00	USD	101,15	1.063.879,00	1,07
Praxis Precision Medicines Inc Registered Shares NEW	US74006W2070	Stück	9.400,00	22.600,00	-13.200,00	USD	304,58	2.432.912,98	2,46
Protagonist Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US74366E1029	Stück	27.120,00	52.228,00	-65.363,00	USD	87,93	2.026.394,97	2,05
PTC Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US69366J2006	Stück	7.400,00	10.400,00	-3.000,00	USD	77,64	488.218,90	0,49
Revolution Medicines Inc. Registered Shares DL -,0001	US76155X1000	Stück	30.400,00	10.400,00	-42.400,00	USD	80,52	2.080.054,38	2,10
Rhythm Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US76243J1051	Stück	13.834,00	9.500,00	-12.400,00	USD	112,55	1.323.093,73	1,34
Savara Inc. Registered Shares DL -,001	US8051111016	Stück	91.744,00	0,00	0,00	USD	6,33	493.490,41	0,50
Scholar Rock Holding Corp. Registered Shares DL-,001	US80706P1030	Stück	57.793,00	43.393,00	-6.000,00	USD	45,19	2.219.294,42	2,24
Soleno Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US8342033094	Stück	50.086,00	54.100,00	-66.000,00	USD	47,55	2.023.784,25	2,04
Solid Biosciences Inc. Registered Shares NEW	US83422E2046	Stück	61.458,00	61.458,00	0,00	USD	5,69	297.158,41	0,30
Spyre Therapeutics Inc. Registered Shares NEW	US00773J2024	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	USD	32,56	525.696,80	0,53
Tarsus Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US87650L1035	Stück	37.616,00	12.300,00	-52.200,00	USD	81,97	2.620.142,35	2,65
Terns Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US8808811074	Stück	8.600,00	8.600,00	0,00	USD	41,50	303.280,08	0,31
Travere Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US89422G1076	Stück	98.674,00	98.674,00	0,00	USD	38,88	3.260.065,53	3,29
Trevi Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,001	US89532M1018	Stück	134.390,00	134.390,00	0,00	USD	12,82	1.464.037,90	1,48
Ultragenyx Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US90400D1081	Stück	90.734,00	67.800,00	-5.600,00	USD	19,72	1.520.457,58	1,54
Upstream Bio Inc. Registered Shares	US91678A1079	Stück	39.000,00	39.000,00	0,00	USD	28,83	955.446,97	0,97
Ventyx Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US92332V1070	Stück	45.100,00	287.100,00	-242.000,00	USD	9,08	347.984,36	0,35
Verastem Inc. Registered Shares New	US92337C2035	Stück	60.200,00	60.200,00	0,00	USD	7,76	396.968,05	0,40
Viridian Therapeutics Inc. Registered Shares	US92790C1045	Stück	38.600,00	38.600,00	0,00	USD	31,54	1.034.537,73	1,05



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Zenas Biopharma Inc. Registered Shares	US98937L1052	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	39,05	663.664,17	0,67
Zymeworks Inc. Registered Shares DL -,00001	US98985Y1082	Stück	44.100,00	44.100,00	0,00	USD	26,71	1.000.756,71	1,01
nicht notiert									
Aktien									
Österreich									
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	Stück	37.500,00	0,00	0,00	EUR	0,01	375,00	0,00
USA									
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights	US005CVR0225	Stück	117.532,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Albireo - Contingent Value Right 2023 -	US013CVR0225	Stück	66.504,00	0,00	0,00	USD	6,34	358.289,73	0,36
beConcert Pharmaceut. CVR	US206CVR0115	Stück	92.119,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Fusion Pharmaceuticals Inc. CVR	US361CVR0124	Stück	39.800,00	0,00	0,00	USD	1,69	57.156,70	0,06
NBR Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25 US10802T1390	XFHAL0229920	Stück	1.555,00	1.555,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
NBR Fresh Tracks Therapeutics Inc. WTS 23.06.25 US10802T1473	XFHAL0229938	Stück	1.473,00	1.473,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.A (USD15 Vest.)DL-,0001	US68218J3014	Stück	5.734,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
OmniAb Inc. Reg.Shs.B(USD12,50 Vest.)DL-,001	US68218J2024	Stück	5.734,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Paratek Pharmaceuticals CVR Contingent Value Rights	US699CVR0317	Stück	250.077,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
								3.289,90	0,00
Derivate									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Optionsscheine auf Aktien									
Alpha Tau Medical Ltd. WTS 07.03.27			11.732,00			USD		3.289,90	0,00
Optinose Inc. WTS 23.11.27			10.811,00			USD		0,00	0,00
X4 Pharmaceuticals Inc. WTS 09.12.27			95.000,00			USD		0,00	0,00
								5.191.036,61	5,24
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			312.799,75			EUR		312.799,75	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			48.559,11			CHF		52.281,56	0,05
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			71.521,44			GBP		82.048,23	0,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			4.628.206,68			USD		3.932.874,47	3,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			5.594.906,01			DKK		749.038,55	0,76
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			670.629,96			SEK		61.994,05	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände								6.178,25	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			6.178,25			EUR		6.178,25	0,01
Gesamtaktiva								102.009.188,34	103,07
Verbindlichkeiten								-3.035.631,62	-3,07
aus									
Fondsmanagementvergütung			-69.758,34			EUR		-69.758,34	-0,07
Performance Fee			-2.917.995,66			EUR		-2.917.995,66	-2,95
Prüfungskosten			-10.231,65			EUR		-10.231,65	-0,01
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-12.353,52			EUR		-12.353,52	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-670,00			EUR		-670,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.690,16			EUR		-4.690,16	-0,00
Verwaltungsvergütung			-18.249,54			EUR		-18.249,54	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-982,75			EUR		-982,75	-0,00
Gesamtpassiva								-3.035.631,62	-3,07
Fondsvermögen*								98.973.556,72	100,00
Anteilwert EUR						EUR		683,77	
Anteilwert USD						USD		238,97	
Umlaufende Anteile EUR						STK		48.057,442	
Umlaufende Anteile USD						STK		325.580,435	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4695	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,8177	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums 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				
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15	USD	29.901,00	-29.901,00
Alylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	USD	8.340,00	-8.340,00
Amylyx Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03237H1014	USD	43.800,00	-43.800,00
Apellis Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03753U1060	USD	27.400,00	-27.400,00
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	EUR	3.270,00	-8.250,00
ARS Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US82835W1080	USD	65.160,00	-187.150,00
aTyr Pharma Inc. Registered Shares DL -,001	US0021202025	USD	0,00	-141.745,00
Avadel Pharmaceuticals PLC Registered Shares	IE00BDGMC594	USD	0,00	-142.014,00
Avidity Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US05370A1088	USD	8.800,00	-8.800,00
Beone Medicines Ltd. Reg.Shs(Sp.ADRs) DL-,0001	US07725L1026	USD	1.000,00	-13.010,00
Bicycle Therapeutics Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1	US0887861088	USD	0,00	-56.100,00
BioCryst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US09058V1035	USD	104.500,00	-149.500,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/	US09075V1026	USD	2.200,00	-21.300,00
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016	USD	39.000,00	-39.000,00
Cidara Therapeutics Inc. Registered Shares NEW	US1717572069	USD	10.000,00	-10.000,00
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares	JP3475350009	JPY	0,00	-49.800,00
Day One Biopharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US23954D1090	USD	0,00	-52.877,00
Eledon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US28617K1016	USD	65.194,00	-65.194,00
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	DKK	943,00	-3.443,00
Gubra ApS Navne-Aktier DK 1	DK0062266474	DKK	0,00	-17.832,00
Humacyte Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	US44486Q1031	USD	0,00	-127.499,00
Janux Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US47103J1051	USD	17.700,00	-17.700,00
Korro Bio Inc. Registered Shares	US5009461089	USD	13.000,00	-18.792,00
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032	USD	0,00	-3.700,00
Metsera Inc. Registered Shares DL-,00001	US59267L1070	USD	10.900,00	-10.900,00
Mirum Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL-,0001	US6047491013	USD	0,00	-46.703,00
Moonlake Immunotherapeutics Registered Shares	KY61559X1045	USD	48.419,00	-99.007,00
Neumora Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US6409791000	USD	0,00	-46.867,00
Neurogene Inc. Registered Shares	US64135M1053	USD	13.951,00	-13.951,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	2.700,00	-2.700,00
Rezolute Inc. Registered Shares New DL -,001	US76200L3096	USD	121.505,00	-121.505,00
Rocket Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US77313F1066	USD	0,00	-99.932,00
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	USD	14.406,00	-29.795,00
SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US85205L1070	USD	28.083,00	-61.580,00
Summit Therapeutics Inc. Registered Shares	US86627T1088	USD	42.700,00	-42.700,00
TG Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US88322Q1085	USD	28.704,00	-28.704,00
Tourmaline Bio Inc. Registered Shares	US89157D1054	USD	18.677,00	-32.137,00
UCB S.A. Actions Nom.	BE0003739530	EUR	1.200,00	-22.229,00
Vaxcyte Inc. Registered Shares DL -,001	US92243G1085	USD	0,00	-16.321,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	USD	5.240,00	-12.020,00
Verona Pharma PLC Reg. Shares (Sp.ADRs) 8	US9250501064	USD	23.000,00	-86.688,00
Vigil Neuroscience Inc. Registered Shares DL -,0001	US92673K1088	USD	32.934,00	-127.934,00
Viking Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,005	US92686J1060	USD	8.400,00	-20.034,00
Xenon Pharmaceuticals Inc. Registered Shares	CA98420N1050	USD	0,00	-7.122,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Zai Lab Ltd. Reg. Shares (ADRs)/10	US98887Q1040	USD	11.600,00	-11.600,00
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060257814	DKK	1.000,00	-34.103,00
4D Molecular Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US35104E1001	USD	0,00	-58.581,00
89bio Inc. Registered Shares DL-,001	US2825591033	USD	53.000,00	-118.153,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Akero Therapeutics Inc Registered Shares DL-,0001	US00973Y1082	USD	26.643,00	-47.943,00
Merus N.V. Aandelen aan toonder EO -,09	NL0011606264	USD	5.000,00	-73.016,00
nicht notiert				
Aktien				
Adamas Pharmaceuticals Contingent Value Rights	US005CVR0142	USD	0,00	-117.532,00
Clementia Pharmaceuticals Cont. Value Rights	XFHAL0164051	USD	0,00	-22.146,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	79.170,55
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	24.020,14
Sonstige Erträge	40.393,51
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.579,91
Summe der Erträge	131.004,29
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-616.212,08
Verwaltungsvergütung	-164.244,30
Verwahrstellenvergütung	-42.210,87
Performance Fee	-2.917.995,66
Depotgebühren	-24.072,88
Taxe d'abonnement	-42.044,13
Prüfungskosten	-10.042,62
Druck- und Veröffentlichungskosten	-27.616,57
Risikomanagementvergütung	-8.164,43
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.888,48
Zinsaufwendungen	-2.988,42
Sonstige Aufwendungen	-20.328,47
Ordentlicher Aufwandsausgleich	104.531,29
Summe der Aufwendungen	-3.779.277,62
III. Ordentliches Nettoergebnis	-3.648.273,33
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	30.737.254,11
Realisierte Verluste	-14.659.522,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-460.958,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	15.616.773,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.968.499,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.576.586,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	27.545.086,43



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Bioscience

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	100.041.824,29
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-20.745.619,87
Minderung wegen Währungsumrechnung	-8.236.741,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.785.705,76
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-25.531.325,63
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	369.007,14
Ergebnis des Geschäftsjahres	27.545.086,43
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	98.973.556,72



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
RIM Global Bioscience

	Anteilklasse EUR in EUR	Anteilklasse USD in USD
zum 31.12.2025		
Fondsvermögen	32.860.050,39	77.802.374,24
Anteilwert	683,77	238,97
Umlaufende Anteile	48.057,442	325.580,435
zum 31.12.2024		
Fondsvermögen	28.055.213,60	75.020.846,33
Anteilwert	531,23	162,27
Umlaufende Anteile	52.811,450	462.328,251
zum 31.12.2023		
Fondsvermögen	34.012.818,22	67.941.496,26
Anteilwert	472,64	150,68
Umlaufende Anteile	71.963,112	450.909,003

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

RIM Global Opportunities

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								21.860.273,75	92,66
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	Stück	25.000,00	5.000,00	0,00	AUD	45,10	641.518,02	2,72
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	1.750,00	0,00	-1.250,00	EUR	388,80	680.400,00	2,88
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	EUR	44,21	795.780,00	3,37
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	36,42	910.375,00	3,86
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.	DE0006219934	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	35,40	265.500,00	1,13
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	1.000,00	0,00	-500,00	EUR	560,80	560.800,00	2,38
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	3.250,00	0,00	0,00	EUR	208,45	677.462,50	2,87
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	4.000,00	3.000,00	-2.500,00	EUR	237,05	948.200,00	4,02
Frankreich									
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	3.250,00	1.250,00	-750,00	EUR	236,30	767.975,00	3,26
Großbritannien									
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	GBP	16,99	584.547,44	2,48
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	Stück	15.000,00	0,00	0,00	GBP	41,70	717.563,38	3,04
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	Stück	8.000,00	10.000,00	-22.000,00	EUR	31,13	249.000,00	1,06
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	Stück	11.111,11	11.111,11	-0,00	EUR	55,85	620.555,55	2,63
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	1.200,00	0,00	0,00	EUR	363,00	435.600,00	1,85
Luxemburg									
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A)	LU0088087324	Stück	62.500,00	62.500,00	0,00	EUR	5,51	344.375,00	1,46
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	500,00	500,00	-600,00	EUR	906,80	453.400,00	1,92
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	13,36	33.400,00	0,14



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schweden									
Sandvik AB Namn-Aktier	SE0000667891	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	SEK	299,40	691.924,77	2,93
Schweiz									
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	CHF	43,62	234.819,12	1,00
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	CHF	77,54	626.130,49	2,65
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	6.000,00	0,00	0,00	CHF	78,74	508.656,33	2,16
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	Stück	10.000,00	0,00	-5.000,00	CHF	57,70	621.231,70	2,63
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	1.750,00	1.750,00	0,00	CHF	162,65	306.457,26	1,30
Spanien									
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	18,33	458.250,00	1,94
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	5.000,00	3.000,00	-2.250,00	USD	313,56	1.332.256,97	5,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	4.500,00	1.750,00	0,00	USD	232,07	887.419,27	3,76
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	Stück	3.500,00	3.500,00	-2.000,00	USD	273,76	814.208,02	3,45
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	Stück	150,00	50,00	-40,00	USD	5.441,33	693.575,37	2,94
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	Stück	1.500,00	2.500,00	-1.000,00	USD	278,42	354.886,13	1,50
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	Stück	3.500,00	500,00	-3.000,00	USD	79,69	237.011,39	1,00
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	Stück	1.500,00	0,00	0,00	USD	197,09	251.219,41	1,06
IonQ Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US46222L1089	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	45,25	134.581,07	0,57
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	658,69	559.729,78	2,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.000,00	500,00	0,00	USD	487,10	827.838,21	3,51
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	Stück	1.300,00	0,00	0,00	USD	519,06	573.400,75	2,43
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	186,85	635.112,17	2,69
Solstice Advanced Materials I. Registered Shares DL-,001	US83443Q1031	Stück	375,00	375,00	0,00	USD	49,29	15.706,79	0,07
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	1.500,00	400,00	0,00	USD	354,61	452.001,19	1,92
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	Stück	5.000,00	1.250,00	-1.250,00	USD	114,19	485.171,65	2,06
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	Stück	2.500,00	1.300,00	-1.200,00	USD	222,29	472.234,02	2,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*								1.703.259,00	7,22
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
CHOM CAP.PURE Sm.Cap Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	Anteile	4.100,00	0,00	0,00	EUR	123,89	507.949,00	2,15
Irland									
VanEck ETFs-Uran.Nuclear Tech. Reg.Shs USD Acc.	IE000M7V94E1	Anteile	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	46,80	561.600,00	2,38
VanEck Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc.	IE000YU9K6K2	Anteile	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	57,61	633.710,00	2,69
Bankguthaben								94.300,47	0,40
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			59.254,96			EUR		59.254,96	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			4.671,86			CHF		5.030,00	0,02
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			35.322,25			USD		30.015,51	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände								42.216,39	0,18
Dividendenansprüche			14.537,48			EUR		14.537,48	0,06
Sonstige Forderungen			27.510,41			EUR		27.510,41	0,12
Zinsansprüche aus Bankguthaben			168,50			EUR		168,50	0,00
Gesamtaktiva								23.700.049,61	100,46
Verbindlichkeiten								-108.366,24	-0,46
aus									
Fondsmanagementvergütung			-10.913,79			EUR		-10.913,79	-0,05
Performance Fee			-77.300,71			EUR		-77.300,71	-0,33
Prüfungskosten			-10.231,65			EUR		-10.231,65	-0,04
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-2.949,16			EUR		-2.949,16	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-670,00			EUR		-670,00	-0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verwahrstellenvergütung			-1.109,06				EUR	-1.109,06	-0,00
Verwaltungsvergütung			-4.315,30				EUR	-4.315,30	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-176,57				EUR	-176,57	-0,00
Gesamtpassiva								-108.366,24	-0,46
Fondsvermögen**								23.591.683,37	100,00
Anteilwert Acc							EUR	110,19	
Anteilwert B							EUR	248,09	
Umlaufende Anteile Acc							STK	6.018,718	
Umlaufende Anteile B							STK	92.420,216	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Australische Dollar	AUD	1,7576	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,8177	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums 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				
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	USD	0,00	-1.100,00
AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001	US0080731088	USD	0,00	-3.500,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	0,00	-2.750,00
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	USD	2.000,00	-2.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	USD	0,00	-800,00
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	GBP	35.000,00	-35.000,00
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	EUR	25.000,00	-25.000,00
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	USD	0,00	-1.800,00
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	CHF	0,00	-1.000,00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	EUR	0,00	-1.000,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	DKK	8.000,00	-8.000,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	0,00	-4.000,00
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	USD	0,00	-1.000,00
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	GBP	50.000,00	-50.000,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	0,00	-2.500,00
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	USD	0,00	-2.000,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	EUR	0,00	-12.500,00
andere Wertpapiere (Genussscheine)				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine	CH0012032048	CHF	0,00	-3.250,00
Investmentanteile				
AIS-Amundi NASDAQ-100 Swap UE Namens-Anteile C Cap.EUR	LU1681038243	EUR	6.500,00	-6.500,00
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	EUR	2.000,00	-2.000,00
L+G-L&G Ru.2000 US S.C.Q.UETF Registered Part.Shares	IE00B3CNHJ55	EUR	0,00	-4.500,00
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.	IE00B3XXRP09	USD	10.000,00	-10.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	33.049,83
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	368.838,44
Erträge aus Investmentanteilen	1.968,00
Sonstige Erträge	13.329,74
Ordentlicher Ertragsausgleich	-24.192,52
Summe der Erträge	392.993,49
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-120.231,61
Verwaltungsvergütung	-47.460,64
Verwahrstellenvergütung	-12.197,30
Performance Fee	-77.300,71
Depotgebühren	-4.917,09
Taxe d'abonnement	-11.626,94
Prüfungskosten	-10.328,17
Druck- und Veröffentlichungskosten	-20.503,83
Risikomanagementvergütung	-8.400,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.040,00
Zinsaufwendungen	-5.949,78
Sonstige Aufwendungen	-15.568,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	19.156,59
Summe der Aufwendungen	-323.367,79
III. Ordentliches Nettoergebnis	69.625,70
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.394.480,70
Realisierte Verluste	-1.315.760,58
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-47.117,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.031.603,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.101.228,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	318.647,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.419.875,91



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Opportunities

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	24.472.540,76
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.352.886,26
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.055.407,83
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.408.294,09
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	52.152,96
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.419.875,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	23.591.683,37



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
RIM Global Opportunities

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse Acc in EUR
zum 31.12.2025		
Fondsvermögen	22.928.482,90	663.200,47
Anteilwert	248,09	110,19
Umlaufende Anteile	92.420,216	6.018,718
zum 31.12.2024		
Fondsvermögen	23.536.830,93	935.709,83
Anteilwert	233,47	104,04
Umlaufende Anteile	100.814,769	8.993,713
zum 31.12.2023		
Fondsvermögen	23.523.709,52	n/a
Anteilwert	215,82	n/a
Umlaufende Anteile	108.998,136	n/a

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

RIM Global Reichmuth Alpin Euro

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								16.364.315,23	56,54
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	Stück	13.530,00	14.980,00	-1.450,00	AUD	45,10	347.189,55	1,20
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	1.190,00	1.315,00	-125,00	EUR	388,80	462.672,00	1,60
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	7.455,00	8.307,00	-852,00	EUR	27,70	206.503,50	0,71
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	785,00	870,00	-85,00	EUR	208,45	163.633,25	0,57
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	2.060,00	2.280,00	-220,00	EUR	237,05	488.323,00	1,69
Frankreich									
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	260,00	290,00	-30,00	EUR	633,20	164.632,00	0,57
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	3.340,00	3.723,00	-383,00	EUR	82,24	274.681,60	0,95
Großbritannien									
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	Stück	6.410,00	7.132,00	-722,00	GBP	27,06	198.984,28	0,69
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	Stück	9.466,67	9.466,67	-0,00	GBP	48,60	527.796,22	1,82
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	680,00	750,00	-70,00	USD	426,54	246.471,11	0,85
Japan									
Sony Group Corp. Registered Shares	JP3435000009	Stück	6.750,00	7.475,00	-725,00	JPY	4.030,00	148.185,98	0,51
Niederlande									
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	Stück	1.930,00	2.130,00	-200,00	GBP	11,64	25.760,64	0,09
Schweden									
Sandvik AB Namn-Aktier	SE0000667891	Stück	13.680,00	15.245,00	-1.565,00	SEK	299,40	378.621,23	1,31



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schweiz									
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	Stück	3.930,00	4.379,00	-449,00	CHF	63,50	268.685,40	0,93
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	2.165,00	2.425,00	-260,00	CHF	78,74	183.540,16	0,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	2.460,00	2.720,00	-260,00	CHF	109,90	291.078,81	1,01
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	Stück	810,00	900,00	-90,00	CHF	298,00	259.883,72	0,90
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	Stück	3.195,00	3.540,00	-345,00	CHF	90,86	312.551,36	1,08
Spanien									
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	31.025,00	34.493,00	-3.468,00	EUR	18,33	568.688,25	1,96
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	Stück	180,00	200,00	-20,00	USD	2.050,00	313.562,20	1,08
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	Stück	1.425,00	1.575,00	-150,00	USD	314,39	380.698,29	1,32
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	Stück	1.400,00	1.557,00	-157,00	USD	273,76	325.683,21	1,13
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	Stück	1.040,00	1.150,00	-110,00	USD	150,99	133.437,80	0,46
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	Stück	3.120,00	3.450,00	-330,00	USD	79,69	211.278,72	0,73
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	Stück	952,00	1.052,00	-100,00	USD	197,09	159.440,58	0,55
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	255,00	285,00	-30,00	USD	658,69	142.731,09	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	710,00	785,00	-75,00	USD	487,10	293.882,56	1,02
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	Stück	530,00	590,00	-60,00	USD	519,06	233.771,07	0,81
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	Stück	1.540,00	1.710,00	-170,00	USD	173,43	226.956,32	0,78
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
BHP Billiton Finance Ltd. EO-Med.-T. Notes 2015(15/30)	XS1224955408	Nominal	390.000,00	390.000,00	0,00	EUR	93,80	365.800,50	1,26
Belgien									
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/30)	BE6276040431	Nominal	180.000,00	200.000,00	-20.000,00	EUR	94,82	170.677,80	0,59
Bundesrep. Deutschland									
Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/30)	XS2199266268	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	92,70	185.396,00	0,64
Deutsche Börse AG Anleihe v.18(27/28)	DE000A2LQJ75	Nominal	260.000,00	290.000,00	-30.000,00	EUR	97,32	253.022,90	0,87
Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(29/29)	XS2177122624	Nominal	175.000,00	195.000,00	-20.000,00	EUR	94,47	165.324,25	0,57
Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2031/2032)	XS2987630873	Nominal	270.000,00	300.000,00	-30.000,00	EUR	99,82	269.507,25	0,93



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
E.ON SE Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2103014457	Nominal	175.000,00	195.000,00	-20.000,00	EUR	90,09	157.663,63	0,54
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(29)	DE000A2LQSN2	Nominal	175.000,00	195.000,00	-20.000,00	EUR	95,26	166.699,75	0,58
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	XS1379610675	Nominal	245.000,00	280.000,00	-35.000,00	EUR	99,65	244.153,53	0,84
Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.16(28)	DE000A169NC2	Nominal	175.000,00	195.000,00	-20.000,00	EUR	97,09	169.911,00	0,59
Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(31)	DE000A2YPFU9	Nominal	270.000,00	290.000,00	-20.000,00	EUR	89,67	242.099,55	0,84
Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4	Nominal	270.000,00	300.000,00	-30.000,00	EUR	102,09	275.645,70	0,95
Luxemburg									
Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540	Nominal	175.000,00	212.000,00	-37.000,00	EUR	98,14	171.740,63	0,59
Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/27)	XS2286441964	Nominal	170.000,00	290.000,00	-120.000,00	EUR	96,53	164.100,15	0,57
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(30/31)	XS2462321303	Nominal	175.000,00	195.000,00	-20.000,00	EUR	92,33	161.571,38	0,56
Niederlande									
Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2049616621	Nominal	255.000,00	290.000,00	-35.000,00	EUR	92,19	235.084,50	0,81
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,73	199.458,00	0,69
Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	XS2480515662	Nominal	175.000,00	195.000,00	-20.000,00	EUR	96,98	169.721,13	0,59
Supranational									
Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(28)	EU000A2SCAB4	Nominal	260.000,00	290.000,00	-30.000,00	EUR	96,26	250.283,80	0,86
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2102495673	Nominal	260.000,00	297.000,00	-37.000,00	EUR	90,73	235.885,00	0,81
USA									
Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	XS2292954893	Nominal	175.000,00	195.000,00	-20.000,00	EUR	95,28	166.733,88	0,58
Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1197270819	Nominal	245.000,00	245.000,00	0,00	EUR	99,00	242.540,20	0,84
Zertifikate									
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	18.240,00	20.270,00	-2.030,00	EUR	118,64	2.163.993,60	7,48
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	770,00	855,00	-85,00	CHF	327,75	271.713,50	0,94



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2021(31)	XS2391406530	Nominal	260.000,00	290.000,00	-30.000,00	EUR	86,87	225.849,00	0,78
Großbritannien									
Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/28)	XS1415535696	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,83	293.478,00	1,01
Irland									
Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2923391861	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,18	300.535,50	1,04
Neuseeland									
Contact Energy Ltd. EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	XS3216289663	Nominal	310.000,00	310.000,00	0,00	EUR	99,19	307.495,20	1,06
USA									
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/30)	XS3224498108	Nominal	200.000,00	310.000,00	-110.000,00	EUR	99,45	198.906,00	0,69
								10.046.871,87	34,71
Investmentanteile*									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile (Dist.)	DE0006289309	Anteile	19.600,00	21.761,00	-2.161,00	EUR	25,49	499.604,00	1,73
Irland									
AXA IM W.A.V.-WAVE Cat Bond.Fd Registered Acc.Shs I USD	IE00BZCPNB98	Anteile	1.169,07	1.169,07	0,00	USD	1.639,68	1.628.910,89	5,63
E.I.Sturd.Fds-Strat.VN Prosp. Reg.Shs SI EUR Acc.	IE0001MNZIZ1	Anteile	6.005,00	6.650,00	-645,00	EUR	105,82	635.449,10	2,20
IAM Inv.ICAV-Calibr.Eur.Eq.L/S Reg.Shs I USD Acc.	IE000OQV7Q64	Anteile	290,00	320,00	-30,00	USD	991,40	244.312,21	0,84
InvescoMI US Real Est ETF Registered Shares Acc	IE00BYM8JD58	Anteile	20.775,00	23.000,00	-2.225,00	USD	24,61	434.460,19	1,50
iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc.	IE000NFR7C63	Anteile	53.375,00	59.100,00	-5.725,00	USD	5,23	237.166,79	0,82
iShsIV-MSCI EMU Mid Cap U.ETF Registered Shares EUR (Acc)	IE00BCLWRD08	Anteile	7.000,00	7.795,00	-795,00	EUR	69,88	489.160,00	1,69
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares EUR Hd (Acc)	IE00BYVQ9F29	Anteile	40.200,00	44.500,00	-4.300,00	EUR	14,98	602.276,40	2,08
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc.	IE00BD3V0B10	Anteile	64.300,00	71.200,00	-6.900,00	USD	7,75	423.403,04	1,46
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00B3WJKG14	Anteile	16.350,00	18.160,00	-1.810,00	USD	42,15	585.615,65	2,02
Muz.F.-Muz.Emer.MktsSh.Dura.Fd Reg.Units S Acc.USD Hed.	IE00BCCW0R44	Anteile	2.800,00	3.111,00	-311,00	USD	150,26	357.518,69	1,24
SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF Registered Shares	IE00B466KX20	Anteile	5.910,00	6.540,00	-630,00	EUR	86,23	509.619,30	1,76
U Acc.IRL)Brigade Cred.L/S Reg.Shs B USD Acc.	IE000JW6J6Z3	Anteile	4.119,62	4.557,62	-438,00	USD	118,69	415.484,65	1,44



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Val.P.I.V.P.Asia ex-Jap.Eq.Fd Reg. Shs V USD Acc.	IE00BD3HK754	Anteile	18.350,00	20.300,00	-1.950,00	USD	17,98	280.364,55	0,97
Winton UC.Fds I.-Wint.Trend Fd Reg. Shs I USD Acc.	IE00BG382P13	Anteile	2.235,00	2.475,00	-240,00	USD	152,80	290.196,75	1,00
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD	IE00BL25JM42	Anteile	9.750,00	10.800,00	-1.050,00	EUR	52,66	513.435,00	1,77
Liechtenstein									
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A	LI0115321320	Anteile	1.815,00	2.030,00	-215,00	USD	262,12	404.272,43	1,40
Luxemburg									
BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. Classe A2 CHF	LU0376446257	Anteile	720,00	800,00	-80,00	CHF	633,28	490.914,73	1,70
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile USD IC	LU1589659504	Anteile	3.510,00	3.900,00	-390,00	USD	137,19	409.191,79	1,41
RIM Global Bioscience Inhaber-Anteile USD Dis	LU1904301469	Anteile	2.040,00	2.260,00	-220,00	USD	242,05	419.597,21	1,45
UBS(L)FS-UBS MSCI EMU S.Cap UE Inhaber-Anteile EUR dis	LU0671493277	Anteile	1.245,00	1.380,00	-135,00	EUR	141,30	175.918,50	0,61
Bankguthaben								2.511.741,35	8,68
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.511.661,71			EUR		2.511.661,71	8,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			93,72			USD		79,64	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								53.889,40	0,19
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.486,99			EUR		3.486,99	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			50.402,41			EUR		50.402,41	0,17
Gesamtaktiva								28.976.817,85	100,11
Verbindlichkeiten								-32.391,72	-0,11
aus									
Fondsmanagementvergütung			-17.568,84			EUR		-17.568,84	-0,06
Prüfungskosten			-4.890,60			EUR		-4.890,60	-0,02
Risikomanagementvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-3.453,52			EUR		-3.453,52	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-335,00			EUR		-335,00	-0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Verwahrstellenvergütung			-1.389,30				EUR	-1.389,30	-0,00
Verwaltungsvergütung			-4.054,36				EUR	-4.054,36	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,10				EUR	-0,10	-0,00
Gesamtpassiva								-32.391,72	-0,11
Fondsvermögen**								28.944.426,13	100,00
Anteilwert I							EUR	102,17	
Umlaufende Anteile I							STK	283.295,358	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2025
Australische Dollar	AUD	1,7576	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	183,5700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,8177	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des RIM Global Reichmuth Alpin Euro, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	CHF	37,00	-37,00
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	EUR	114,00	-114,00
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	CHF	7,00	-7,00
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	GBP	792,00	-792,00
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	EUR	18,00	-18,00
Solstice Advanced Materials I. Registered Shares DL-,001	US83443Q1031	USD	28,75	-28,75
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	GBP	10.709,00	-10.709,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Fresenius Medical Care AG MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705	EUR	28.000,00	-28.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49	USD	85.000,00	-85.000,00
Investmentanteile				
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Shares EUR-Hedged	IE00B441G979	EUR	420,00	-420,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
RIM Global Reichmuth Alpin Euro

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 30. September 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	15.112,77
Zinsen aus Bankguthaben	9.577,92
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	9.243,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	15.637,16
Summe der Erträge	49.571,06
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-29.898,06
Verwaltungsvergütung	-6.899,55
Verwahrstellenvergütung	-2.364,30
Taxe d'abonnement	-3.453,52
Prüfungskosten	-4.890,60
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.443,21
Risikomanagementvergütung	-2.100,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.005,00
Zinsaufwendungen	-1.507,32
Gründungskosten	-1.100,00
Sonstige Aufwendungen	-1.611,48
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-56.703,30
Summe der Aufwendungen	-114.976,34
III. Ordentliches Nettoergebnis	-65.405,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	62.782,39
Realisierte Verluste	-33.157,25
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-18.131,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.493,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-53.911,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	522.341,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	468.429,91



Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global Reichmuth Alpin Euro

Für die Zeit vom 30. September 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

		in EUR
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		28.416.798,46
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.828.609,04	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.411.810,58	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		59.197,76
Ergebnis des Geschäftsjahres		468.429,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		28.944.426,13



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Übersicht über das Geschäftsjahr
RIM Global Reichmuth Alpin Euro

	Anteilklasse I in EUR
zum 31.12.2025	
Fondsvermögen	28.944.426,13
Anteilwert	102,17
Umlaufende Anteile	283.295,358



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

RIM Global Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht RIM Global

zum 31. Dezember 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	135.033.272,56	89,13
Investmentanteile	11.750.130,87	7,76
Derivate	3.289,90	0,00
Bankguthaben	7.797.078,43	5,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben	9.833,74	0,01
Dividendenansprüche	14.537,48	0,01
Sonstige Forderungen	27.510,41	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren	50.402,41	0,03
Gesamtkтива	154.686.055,80	102,10
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fondsmanagementvergütung	-98.240,97	-0,06
Performance Fee	-2.995.296,37	-1,98
Prüfungskosten	-25.353,90	-0,02
Risikomanagementvergütung	-2.100,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-18.756,20	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.675,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-7.188,52	-0,00
Verwaltungsvergütung	-26.619,20	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-1.159,42	-0,00
Gesamtpassiva	-3.176.389,58	-2,10
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums*	151.509.666,22	100,00

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



Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	15.112,77
Zinsen aus Bankguthaben	121.798,30
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	402.101,79
Erträge aus Investmentanteilen	1.968,00
Sonstige Erträge	53.723,25
Ordentlicher Ertragsausgleich	-21.135,27
Summe der Erträge	573.568,84
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-766.341,75
Verwaltungsvergütung	-218.604,49
Verwahrstellenvergütung	-56.772,47
Performance Fee	-2.995.296,37
Depotgebühren	-28.989,97
Taxe d'abonnement	-57.124,59
Prüfungskosten	-25.261,39
Druck- und Veröffentlichungskosten	-51.563,61
Risikomanagementvergütung	-18.664,43
Transfer- und Registerstellenvergütung	-16.933,48
Zinsaufwendungen	-10.445,52
Gründungskosten	-1.100,00
Sonstige Aufwendungen	-37.508,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	66.984,58
Summe der Aufwendungen	-4.217.621,75
III. Ordentliches Nettoergebnis	-3.644.052,91
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	33.194.517,20
Realisierte Verluste	-16.008.440,24
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-526.207,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	16.659.869,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.015.816,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.417.575,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	29.433.392,25



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens RIM Global

Für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	124.514.365,05
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	5.318.292,33
Minderung wegen Währungsumrechnung	-8.236.741,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	37.669.722,63
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.351.430,30
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	480.357,86
Ergebnis des Geschäftsjahres	29.433.392,25
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	151.509.666,22



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des RIM Global

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des RIM Global (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RIM Global und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

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

Luxemburg, 14. April 2026

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Elektronisch
unterzeichnet von:

Monika Wirtz-Bach

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds RIM Global Bioscience

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

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

Als Vergleichsvermögen dient ein branchenspezifischer Aktienindex.

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

Minimum	104,6 %
Maximum	157,2 %
Durchschnitt	129,9 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich ,01 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds RIM Global Opportunities

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

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

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

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

Minimum	71,8 %
Maximum	112,3 %
Durchschnitt	86,9 %

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

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds RIM Global Reichmuth Alpin Euro

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

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

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktienindex sowie einem Rentenindex.



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	0 %
Maximum	97,6 %
Durchschnitt	86,8 %

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

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

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

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2025 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 16,4 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 140 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 16 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2025 Vergütungen i.H.v. 4,0 Mio. Euro gezahlt, davon 1,0 Mio. Euro als variable Vergütung.

