

Jahresbericht 31. Dezember 2025

# Uranium Resources Fund

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	6
Währungstabelle .....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	8
Historische Fondsperformance .....	9
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2025.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	12
Verwendung des Erfolgs.....	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.....	14
Entschädigungen .....	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	16
Hinterlegungsstellen per 31.12.2025 .....	19
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	20
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	23
Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft).....	25
Adressen .....	26

# Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 76, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Wolfdieter Schnee, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	Incrementum AG, Schaan
<b>Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz</b>	LLB (Schweiz) AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Kontaktstelle für Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.llb.li](http://www.llb.li) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID / PRIIP KID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Jahr 2025 markierte einen Wendepunkt für die globale Kernenergiebranche und damit auch für ihren wesentlichen Rohstoff: Uran. Die „nukleare Renaissance“ hat endgültig Fahrt aufgenommen: Nie zuvor in den letzten Jahrzehnten war die Aktivität im Sektor so hoch. Neue Technologien wie Small Modular Reactors (SMR) gewinnen an Akzeptanz, die Betriebslaufzeiten bestehender Grossreaktoren werden verlängert oder abgeschaltete bzw. nicht fertiggestellte AKWs werden reaktiviert. Die gesamte nukleare Wertschöpfungskette rückt verstärkt in den Fokus von Politik und Industrie. Einige der wichtigsten Meilensteine des Jahres 2025 waren das 80-Milliarden-Dollar-Abkommen zwischen den US-Regierung, Cameco und Brookfield zur Realisierung einer neuen Leichtwasser-Reaktorflotte, die Gründung des „Nuclear Fuel Chain Defense Production Act Consortiums“ (DPA) zur Stärkung der US-internen Brennstoffproduktion sowie die Bildung des „Industrial Advanced Nuclear Consortiums“ (IANC), in dem erstmals grosse Öl- und Gaskonzerne wie Chevron, ExxonMobil und Shell aktiv an der Integration von Kernenergie in industrielle Prozesse mitwirken. Besonders prägend waren die vier „Nuclear Executive Orders“ der Trump-Administration, die regulatorische Hürden abbauen und die Entwicklung neuer Reaktortechnologien beschleunigen sollen. Parallel dazu wurden international bedeutende Nuklearabkommen geschlossen: Die USA kooperieren mit Grossbritannien, Japan und Südkorea in gross angelegten Projekten, die von der Entwicklung neuer Reaktoren bis hin zur Sicherung von Brennstofflieferungen reichen. Auch Technologiekonzerne wie Amazon, Google und Meta bekennen sich klar zur Kernenergie und unterstützen das Ziel, die weltweite Nuklearkapazität bis 2050 zu verdreifachen. Ein weiteres Signal für den globalen Bedeutungszuwachs der Kernenergie war die Aufhebung des Investitionsverbots der Weltbank für Nuklearprojekte – erstmals seit 1959 können damit auch Schwellenländer auf günstige Finanzierungen zugreifen.

China dominiert den weltweiten Wettlauf um die Energieversorgung und gibt das Tempo vor. Das Land hat seine installierte Kapazität in den letzten 8 Jahren auf 3.75 Terawatt verdoppelt. Aktuell befinden sich 35 Atomreaktoren im Bau, Projekte für 200 weitere Reaktoren werden geprüft und vorangetrieben. Vor diesem Hintergrund herrscht in den USA Nachholbedarf – dort wird aktuell kein einziges grosses Kernkraftwerk gebaut. Zudem verschiebt die wachsende Dringlichkeit den Fokus zunehmend von der Reaktortechnologie hin zur Versorgungssicherheit. Die AKW-Betreiber sichern sich langfristige Lieferverträge, da Warnungen aus Kasachstan über Produktionsgrenzen und steigende staatliche Kontrolle das Ende der Marktträchtigkeit einläuten. Nach Jahren unzureichender Vertragsabschlüsse ist der Markt in ein nachhaltiges Defizit geraten. Sekundärquellen sind erschöpft und zusätzliche Nachfrage kommt von KI-Rechenzentren, Betriebslaufzeitenverlängerungen und Finanzinvestoren – allein der Sprott Physical Uranium Trust hat 2025 rund 8.6 Mio. Pfund  $U_3O_8$  vom Spotmarkt genommen. Trotzdem bleibt die Angebotsseite zurückhaltend: 2025 wurde für kein einziges neues Uranprojekt der finale Investitionsentscheid beschlossen. Die grossen Produzenten Kazatomprom und Cameco setzen auf Angebotsdisziplin und Margensicherung statt auf Volumenwachstum. Die Ära billigen Urans ist vorbei und die Versorgungssicherheit wird zum zentralen Thema! Die „Grains-of-Sand“-Theorie gibt einen Hinweis darauf, was die Akteure am Uranmarkt erwarten könnten. Die Theorie beschreibt, wie sich in komplexen Systemen – etwa an den Finanzmärkten – über längere Zeit scheinbar stabile Gleichgewichte halten, während sich im Hintergrund schrittweise Spannungen und Risiken aufbauen. Diese bleiben oft unbemerkt, bis ein kleiner Auslöser („das letzte Sandkorn“) das System plötzlich ins Ungleichgewicht bringt und eine starke, oft sprunghafte Bewegung auslöst. Übertragen auf den physischen Uranmarkt bedeutet das: Obwohl sich die Preise für physisches Uran bereits seit einiger Zeit nur wenig bewegen, könnten die wachsenden Angebotsdefizite jederzeit ihre Wirkung entfalten und die Marktteilnehmer überraschen. Ein scheinbar kleines Ereignis wie ein Produktionsausfall oder ein Streik könnte eine plötzliche und starke Preisbewegung auslösen – „slowly, slowly...then suddenly“.

# Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 21. März 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. April 2025 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

## 1. Namensänderungen der Anteilklassen

Vormals:	Neu:
Klasse A	Klasse A CHF
Klasse B	Klasse A EUR
Klasse C	Klasse C CHF
Klasse D	Klasse C EUR

## 2. Anpassung der Stammdaten der bestehenden Anteilklassen

## 3. Aufnahme von drei zusätzlichen Anteilklassen

Folgende Anteilklassen und deren Stammdaten wurden ergänzt: A USD, C USD und I USD

## 4. Die Adresse des Wirtschaftsprüfers sowie des Vermögensverwalters wurde aktualisiert

## 5. Anpassung des Wordings bei der Ausgabe von Anteilen

Die Zahlung muss innerhalb der in Anhang A "Fonds im Überblick" festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Ausgabebetrag eingehen, an dem der Ausgabepreis der Anteile festgesetzt wurde. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, diese Frist zu erstrecken, sofern sich die vorgesehene Frist als zu kurz erweist.

## 6. Anpassung des Wordings bei Rücknahme von Anteilen

Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des Fonds gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen innerhalb von der in Anhang A „Fonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Rücknahmetag erfolgen. Dies gilt nicht für den Fall, dass sich gemäss gesetzlichen Vorschriften wie etwa Devisen- und Transferbeschränkungen oder aufgrund anderweitiger Umstände, die ausserhalb der Kontrolle der Verwahrstelle liegen, die Überweisung des Rücknahmebetrages als unmöglich erweist.

## 7. Ergänzung der Aufzählung vom Vermögen unabhängige Gebühren

- Kosten, die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile des AIF im In- und Ausland (z.B. Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion, Gebühren bei Fondsplattformen (z.Bw. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.), Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten) anfallen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater

## 8. Weitere Aktualisierungen im Prospekt / Treuhandvertrag aufgrund des Musterdokuments

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 27. März 2025 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als geplante Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der LLB Fund Services AG, Vaduz, als derzeitige Verwaltungsgesellschaft beschlossen, dass der Uranium Resources Fund, ein OGAW nach liechtensteinischem Recht, die Verwaltungsgesellschaft per 31. Januar 2026 wechselt.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung im Januar 2026 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.529776
EWU	EUR	1	=	0.931400
Grossbritannien	GBP	1	=	1.067385
Kanada	CAD	1	=	0.578941
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.792681

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Der OGAW eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Die Anlagestrategie des OGAW hat einen hohen absoluten Wertzuwachs zum Ziel.

Der OGAW investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben (Exploration, Förderung, Abbau, Produktion, Verarbeitung, Anreicherung, Transport, Vermarktung, Entsorgung von Uran) und/oder Dienstleistungen im Uransektor erbringen.

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 51 % des Fondsvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (insb. Aktien) von Unternehmen und Emittenten aus dem Uransektor;
- auf freikonvertierbare Währungen lautende Forderungspapiere und -wertrechte (insb. Wandelobligationen) von Unternehmen und Emittenten aus dem Uransektor;
- Anteile von in- und ausländischen Anlagefonds, ETFs (exchange traded funds) und anderen Anlageinstrumente der kollektiven Kapitalanlage, die dieselbe oder eine ähnliche Anlagepolitik wie der OGAW verfolgen;
- derivative Finanzinstrumente auf oben erwähnten Wertpapieren und -wertrechten.

Nach Abzug der flüssigen Mittel kann der OGAW bis zu maximal 49 % des Fondsvermögens investieren in:

- kurzfristige flüssige Anlagen wie Callgelder, Festgelder oder Geldmarktinstrumente, deren Restlaufzeit unter 12 Monaten liegt;
- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sowie fest- oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -wertrechte von Unternehmen und Emittenten aus anderen Sektoren;
- Anteile von in- und ausländischen Anlagefonds, ETFs (exchange traded funds) und anderen Anlageinstrumente der kollektiven Kapitalanlage, die ihr Vermögen in anderen Sektoren weltweit anlegen;
- Derivative Finanzinstrumente auf oben erwähnten Wertpapieren und -wertrechten aus anderen Sektoren.

Der OGAW kann bis maximal 49 % des Nettovermögens in kurzfristige flüssige Anlagen wie Callgelder, Festgelder oder Geldmarktinstrumente, deren Restlaufzeit unter 12 Monaten liegt, investieren.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement weder ökologische/soziale Kriterien noch werden nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden als irrelevant betrachtet.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Klasse A CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2021	656'107	16.2	24.70	86.42 %
31.12.2022	670'041	14.7	21.96	-11.09 %
31.12.2023	792'998	23.2	29.19	32.92 %
31.12.2024	869'970	22.2	25.50	-12.64 %
31.12.2025	491'511	14.2	28.99	13.69 %

### Klasse A EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2021	80'810	18.7	224.42	80.62 %
31.12.2022	95'399	19.2	204.91	-8.69 %
31.12.2023	91'624	24.4	288.08	40.59 %
31.12.2024	85'490	20.0	248.60	-13.70 %
31.12.2025	83'923	22.4	285.94	15.02 %

## Klasse C CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
17.04.2025	9'450	0.9	100.00	
31.12.2025	11'435	1.8	153.95	53.95 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

## Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2025 bis 31.12.2025 <sup>1)</sup>	2025 <sup>2)</sup>	2023 bis 2025 Kumuliert <sup>3)</sup>	2023 bis 2025 Annualisiert <sup>3)</sup>
Uranium Resources Fund Klasse A CHF	CHF	13.69 %	13.69 %	32.01 %	9.69 %
Uranium Resources Fund Klasse A EUR	EUR	15.02 %	15.02 %	39.54 %	11.74 %
Uranium Resources Fund Klasse C CHF	CHF	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.

<sup>1)</sup> Geschäftsjahr / Sofern die Anteilsklasse nach Beginn des aktuellen Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

<sup>2)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2024 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

<sup>3)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2022 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

# Fondsdaten

## Erstmission

23. Februar 2011

## Erstausgabepreis

Klasse A CHF	CHF 100.00
Klasse A EUR	EUR 100.00
Klasse C CHF	CHF 100.00

## Nettovermögen

CHF 38'358'375.15 (31.12.2025)

## Valorenummer / ISIN Klasse A CHF

12 246 852 / LI0122468528

## Valorenummer / ISIN Klasse A EUR

22 407 274 / LI0224072749

## Valorenummer / ISIN Klasse C CHF

22 407 346 / LI0224073465

## Bewertung

täglich

## Rechnungswährung

CHF

## Ausschüttung

Klasse A CHF	thesaurierend
Klasse A EUR	thesaurierend
Klasse C CHF	thesaurierend

## Ausgabeaufschlag

Klasse A CHF	max. 3.00% Gunsten der Fondsleitung, Vertriebssträgern und Vermittlern
Klasse A EUR	max. 3.00% Gunsten der Fondsleitung, Vertriebssträgern und Vermittlern
Klasse C CHF	keiner

## Rücknahmeabschlag

Klasse A CHF	keiner
Klasse A EUR	keiner
Klasse C CHF	keiner

## Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

## Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

## Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	183'884.02
Wertpapiere	37'047'474.82
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'397'853.31
Derivative Finanzinstrumente	-43'583.66
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>38'585'628.49</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-227'253.34</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>38'358'375.15</b>
Klasse A CHF	14'247'389.05
Klasse A EUR	22'350'610.80
Klasse C CHF	1'760'375.30
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Klasse A CHF	491'510.68
Klasse A EUR	83'923.12
Klasse C CHF	11'435.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
<b>Klasse A CHF</b>	<b>CHF 28.99</b>
<b>Klasse A EUR</b>	<b>EUR 285.94</b>
<b>Klasse C CHF</b>	<b>CHF 153.95</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2025

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 3'418'284      Verkauf CAD 6'000'000      Termin 13.02.2026

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

**Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte**

CAD      6'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.59 %.

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF 0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)	0.00

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	11'753.36	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	96'952.58	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-62'290.75	
<b>Total Erträge</b>		<b>46'415.19</b>
Passivzinsen	-332.58	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-656'482.88	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-31'981.75	
Aufwendungen für die Verwaltung	-64'932.65	
Sonstige Aufwendungen	-12'847.92	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	160'383.04	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-606'194.74</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-559'779.55</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		6'767'025.48
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>6'207'245.93</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-691'707.52
<b>Gesamterfolg</b>		<b>5'515'538.41</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse A CHF

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-190'136.49</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-190'136.49</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-190'136.49
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse A EUR

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-292'394.76</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-292'394.76</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-292'394.76
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse C CHF**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-77'248.30</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-77'248.30</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-77'248.30
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025****Klasse A CHF**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>22'182'398.89</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'713'135.54
Gesamterfolg	1'778'125.70
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'247'389.05</b>

**Klasse A EUR**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>20'003'219.77</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-797'270.27
Gesamterfolg	3'144'661.30
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>22'350'610.80</b>

**Klasse C CHF**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'167'623.89
Gesamterfolg	592'751.41
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'760'375.30</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### Klasse A CHF

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>869'970</b>
Ausgegebene Anteile	130'761
Zurückgenommene Anteile	509'220
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>491'511</b>

### Klasse A EUR

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>85'490</b>
Ausgegebene Anteile	20'298
Zurückgenommene Anteile	21'865
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>83'923</b>

### Klasse C CHF

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
Ausgegebene Anteile	11'435
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'435</b>

# Entschädigungen

---

## Gebühr für Administration, Asset Management, Vertrieb, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 1.80 % p. a. zzgl. max. CHF 50'000.- p. a. Klasse A CHF und A EUR  
max. 1.50 % p. a. zzgl. max. CHF 50'000.- p. a. Klasse C CHF

## Performance Fee

max. 10 %  
Hurdle Rate: 2 %  
Referenzindikator: High-on-High

## Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

## Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

1.91 % p. a. Klasse A CHF  
1.91 % p. a. Klasse A EUR  
1.76 % p. a. Klasse C CHF

## Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a.	Klasse A CHF	(CHF 0.00)
0.00 % p.a.	Klasse A EUR	(CHF 0.00)
3.77 % p.a.	Klasse C CHF	(CHF 58'350.13)

## Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.91 % p. a. Klasse A CHF  
1.91 % p. a. Klasse A EUR  
5.53 % p. a. Klasse C CHF

Aus der Gebühr für Administration, Asset Management, Vertrieb, Verwahrstelle und Risikomanagement kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

*Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.*

## Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 72'073.75 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Bannerman Resources		75'000	75'000	75'000	75'000	3.33	132'312	0.34 %
Akt Boss Resources Ltd.		1'250'000	783'110	733'110	1'300'000	1.47	1'008'958	2.63 %
Akt Elevate Uranium Limited			2'200'000		2'200'000	0.30	355'480	0.93 %
Akt Lotus Resources Ltd		16'250'000	16'132'865	13'882'865	18'500'000	0.17	1'715'150	4.47 %
Akt Paladin Energy Ltd		722'800	279'966	762'766	240'000	9.59	1'219'332	3.18 %
Akt Peninsula Energy Ltd		900'000	2'900'000		3'800'000	0.65	1'298'481	3.39 %
Akt Deep Yellow Ltd		600'000		600'000	0			
<b>Total</b>							<b>5'729'713</b>	<b>14.94 %</b>
	<b>CAD</b>							
Akt Paladin Energy Ltd			844'800	434'800	410'000	8.68	2'060'335	5.37 %
<b>Total</b>							<b>2'060'335</b>	<b>5.37 %</b>
	<b>EUR</b>							
Akt Berkeley Resources Ltd		1'250'000		1'250'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>7'790'048</b>	<b>20.31 %</b>
<b>Jersey</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Yellow Cake PLC		340'000	85'000	140'000	285'000	5.92	1'800'892	4.69 %
<b>Total</b>							<b>1'800'892</b>	<b>4.69 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>1'800'892</b>	<b>4.69 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt. SUA Holdings Ltd			2'200'000		2'200'000	0.00	0	0.00 %
Akt Cameco Corp		42'000	5'000	45'000	2'000	125.68	145'523	0.38 %
Akt CanAlaska Uranium Ltd		500'000	925'000		1'425'000	0.59	486'745	1.27 %
Akt Denison Mines Corp		2'170'000	270'000	1'815'000	625'000	3.64	1'317'091	3.43 %
Akt enCore Energy Corp		1'175'000	545'000	1'655'000	65'000	3.27	123'054	0.32 %
Akt Energy Fuels Inc		345'000	110'000	445'000	10'000	19.88	115'093	0.30 %
Akt F3 Uranium Corp		3'600'000	3'500'000	500'000	6'600'000	0.15	573'152	1.49 %
Akt Freeport Resources			5'000'000		5'000'000	0.03	86'841	0.23 %
Akt Global Atomic Corporation		1'100'000	400'000		1'500'000	0.72	625'256	1.63 %
Akt Goldsky Resources Corp			569'736		569'736	2.10	692'671	1.81 %
Akt IsoEnergy Ltd			335'000	95'000	240'000	12.49	1'735'434	4.52 %
Akt Mega Uranium Ltd			600'000		600'000	0.48	168'472	0.44 %
Akt Myriad Uranium Corp.		836'760	2'240'000		3'076'760	0.35	623'442	1.63 %
Akt NexGen Energy Ltd		595'000	75'000	545'000	125'000	12.63	914'003	2.38 %
Akt Premier American Uranium Inc			273'000		273'000	0.70	110'636	0.29 %
Akt Skyharbour Resources Ltd		2'150'000	750'000		2'900'000	0.41	688'361	1.79 %
Akt Southern Cross Gold Consolidated Ltd			694'129	594'129	100'000	10.59	613'099	1.60 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2025	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Uranium Royalty Corp Reg S -144A-		600'000	175'000	225'000	550'000	4.84	1'541'141	4.02 %
Akt UR-Energy Inc		1'750'000	200'000	550'000	1'400'000	1.88	1'523'773	3.97 %
Ant Sprott Physical Uranium Trust		200'000	211'000	298'000	113'000	26.83	1'755'228	4.58 %
Akt Atha Energy Corp			125'000	125'000	0			
Akt F4 Uranium Corp		205'000		205'000	0			
Akt First Nordic Metals Corp			569'736	569'736	0			
Akt First Nordic Metals Corp			582'630	582'630	0			
Akt IsoEnergy Ltd		1'065'000		1'065'000	0			
Akt Laramide Resources Ltd		450'000		450'000	0			
Akt Mawson Finland Ltd		400'000		400'000	0			
Akt Mawson Gold Ltd		2'200'000		2'200'000	0			
<b>Total</b>							<b>13'839'012</b>	<b>36.08 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt Cameco Corp			21'000		21'000	91.49	1'522'970	3.97 %
Akt Denison Mines Corp			850'000		850'000	2.66	1'792'252	4.67 %
Akt enCore Energy Corp			750'000	50'000	700'000	2.48	1'376'094	3.59 %
Akt Energy Fuels Inc			265'000	10'000	255'000	14.54	2'939'023	7.66 %
Akt NexGen Energy Ltd			265'000		265'000	9.20	1'932'556	5.04 %
<b>Total</b>							<b>9'562'896</b>	<b>24.93 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>23'401'908</b>	<b>61.01 %</b>
<b>Kasachstan</b>	<b>USD</b>							
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S		56'000	4'000	30'000	30'000	55.80	1'326'948	3.46 %
<b>Total</b>							<b>1'326'948</b>	<b>3.46 %</b>
<b>Total Kasachstan</b>							<b>1'326'948</b>	<b>3.46 %</b>
<b>Niederlande</b>	<b>USD</b>							
Akt Terra Innovatum Global N.V.			40'000		40'000	4.62	146'487	0.38 %
<b>Total</b>							<b>146'487</b>	<b>0.38 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>146'487</b>	<b>0.38 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	<b>USD</b>							
Akt Oklo Inc -A-			5'500		5'500	71.76	312'855	0.82 %
Akt Uranium Energy Corp		410'000	260'000	425'000	245'000	11.68	2'268'336	5.91 %
Akt Nuscale Power Corp			32'000	32'000	0			
<b>Total</b>							<b>2'581'191</b>	<b>6.73 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>2'581'191</b>	<b>6.73 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Borse gehandelt werden</b>							<b>37'047'475</b>	<b>96.58 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>37'047'475</b>	<b>96.58 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Borse gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>	<b>EUR</b>							
Ant HANetf ICAV - Sprott Global Uranium			120'000	120'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>37'047'475</b>	<b>96.58 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Guernsey</b>								
	<b>USD</b>							
Cert Z-I ISSUER PCC Underlying Tracker 2023- Openend on Reference Portfolio		1'600	900	1'200	1'300	1'356.50	1'397'853	3.64 %
<b>Total</b>							<b>1'397'853</b>	<b>3.64 %</b>
<b>Total Guernsey</b>							<b>1'397'853</b>	<b>3.64 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
WTS Freeport 14.11.2026 CAD 0.06			2'500'000		2'500'000	0.00	0	0.00 %
WTS Myriad Uranium 07.27 CAD 0.35			250'000		250'000	0.00	0	0.00 %
WTS Myriad Uranium 21.08.26 CAD 0.30		268'380			268'380	0.00	0	0.00 %
WTS Myriad Uranium Corp 13.05.27 CAD0.60			250'000		250'000	0.00	0	0.00 %
WTS Western Uranium & Vanadium 20.01.25		100'000			100'000	0.00	0	0.00 %
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>1'397'853</b>	<b>3.64 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>1'397'853</b>	<b>3.64 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Optionen</b>								
<b>USD</b>								
PUT Akt Energy Fuels Inc 30/11/2025 18			100	100	0			
PUT Akt Energy Fuels Inc 30/11/2025 20			150	150	0			
PUT Akt Uranium Energy Corp 30/11/2025 1			100	100	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Optionen</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.02.2026			3'418'284	6'000'000			-43'584	-0.11 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.11.2025			3'493'872	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.08.2025			3'561'060	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.02.2025			3'752'994	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.05.2025			3'792'150	6'000'000				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>-43'584</b>	<b>-0.11 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-43'584</b>	<b>-0.11 %</b>

<b>Bankguthaben</b>			
Bankguthaben auf Sicht		183'884	0.48 %
<b>Total Bankguthaben</b>		<b>183'884</b>	<b>0.48 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>		<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2025</b>		<b>38'585'628</b>	<b>100.59 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-227'253</b>	<b>-0.59 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2025</b>		<b>38'358'375</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A CHF	491'510.680000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A EUR	83'923.118000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C CHF	11'435.000000		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A CHF</b>		<b>CHF</b>	<b>28.99</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A EUR</b>		<b>EUR</b>	<b>285.94</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C CHF</b>		<b>CHF</b>	<b>153.95</b>
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Citibank N.A.

Computershare Limited

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG



## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Uranium Resources Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Uranium Resources Fund zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

### **Sonstige Informationen**

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen  
+41 58 792 72 00

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung 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 der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

Patricia Bösch

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 29. April 2026

# Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

## Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für Uranium Resources Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

## Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.49-2.63 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.20 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.29-0.43 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 22

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2025	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	62	CHF 8'300 Mio.
in AIF	26	CHF 2'655 Mio.
Total	88	CHF 10'955 Mio.

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	1.24-1.35 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.02 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 8

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	1.25-1.28 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.19 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.06-0.10 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025 14

## Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.



# Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

## Betreffend Uranium Resources Fund

### Wertpapierleihgeschäft<sup>1)</sup>

#### Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	0.00 %

#### Zehn grösste Gegenparteien<sup>2)</sup>

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

#### Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

#### Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität <sup>3)</sup>	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

#### Angabe zu Rendite und Kosten

<b>Ertragsanteil des Fonds absolut</b>	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
<b>Kostenanteil des Fonds absolut</b>	0.00

#### Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

#### Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte<sup>2)</sup>

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

#### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	0.00

#### Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.  
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

## Adressen

### Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### Vermögensverwalter

Incrementum AG  
Im alten Riet 102  
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

### Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Bahnhofstrasse 74  
8001 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 76  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 76  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein