

Jahresbericht 31. Dezember 2024

Uranium Resources Fund

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	8
Historische Fondsperformance	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 31.12.2024	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.....	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Hinterlegungsstellen per 31.12.2024.....	17
Bericht des Wirtschaftsprüfers	18
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	21
Adressen	23

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
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 , E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	Incrementum AG, Schaan
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband 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) 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 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) 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

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

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 unzumutbar 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

Die Fundamentaldaten für den Uransektor haben sich auch 2024 weiter verbessert. So verbleibt der physische Uranmarkt auf absehbare Zeit im Angebotsdefizit. Das Comeback der Atomenergie erhält seitens der internationalen Politik zunehmend Unterstützung. Weltweit befinden sich rund 60 Reaktoren im Bau, Japan forciert die Wiederinbetriebnahme seiner nach den Ereignissen von Fukushima stillgelegten Reaktorflotte und in Europa sowie den USA wird die geplante Betriebslaufzeit bestehender Reaktoren konsequent verlängert. Zudem wird die in Atomkraftwerken CO₂-arm produzierte Grundlast aufgrund der sich zunehmend dynamisch entwickelnden Nachfrage im Stromnetz stark nachgefragt. Treiber dieser Nachfrage sind die Elektrifizierung von Industrie und Mobilität sowie der forcierte Ausbau von Rechenzentren. Diese Signale dürften auch bei Investoren zunehmend gehört werden.

Trotz dieser vielversprechenden Ausgangslage war das Anlagejahr 2024 herausfordernd. Der Fund legt seinen Anlagefokus ausschliesslich auf die Urangewinnung (Bergbau), den ersten Schritt in der komplexen nuklearen Wertschöpfungskette. Aus verschiedenen geopolitischen und regulatorischen Gründen (u.a. US-Sanktionsregime und Importverbote) standen aber die nachgelagerten Schritte der Uran-Konversion und -Anreicherung sowie die eigentliche Brennstoffproduktion und die nukleare Infrastruktur (Reaktoren, Kraftwerksbetreiber) mehrheitlich im Mittelpunkt des Interesses. Vor diesem Hintergrund haben die Minenaktien aus dem Uransektor von den sich weiter verbessernden Fundamentaldaten und Rahmenbedingungen nur beschränkt profitiert. Aufgeschoben ist aber nicht aufgehoben...

Was erklärt diese Zurückhaltung der Marktteilnehmer gegenüber dem Uran-Bergbau? Es ist wohl eine Mischung aus eingeschränkter Transparenz, fehlgeleitetem Fokus und Ungeduld. Finanzinvestoren sind es sich gewohnt, mit einem Blick auf ihren Bildschirm einen Überblick über die aktuelle Preisentwicklung auf einem spezifischen Markt zu gewinnen. Das gelingt am physischen Uranmarkt nur bedingt. Zwar wird auf täglicher Basis ein Spotpreis rapportiert, doch dieser ist aus ökonomischer Perspektive nur von eingeschränkter Relevanz. Die Spotpreisentwicklung spiegelt die Aktivität von kurzfristig agierenden Händlern, Arbitrageuren und Finanzinvestoren. Obwohl die Handelsvolumen nicht unerheblich sind, so spiegelt der Spotpreis doch nur sehr eingeschränkt das marktrelevante Verhältnis von Angebot und Nachfrage am physischen Markt. Das Geschäft mit physischem Uran ist sehr langfristig ausgerichtet. Das gilt sowohl für das Angebot (Minenproduktion) als auch für die Nachfrage (Kraftwerksbetreiber). Entsprechend wird ein grosser Teil des Handelsvolumens im Rahmen von langfristigen Lieferkontrakten abgewickelt. Die Entwicklung der vertraglich vereinbarten Preise wird allerdings nur auf monatlicher Basis von zwei spezialisierten Marktbeobachtern rapportiert. Für Finanzmarktteilnehmer eine ungewohnte Kadenz. Zudem unterliegen diese langfristigen Lieferverträge meist der Vertraulichkeit, was ein transparentes Reporting erschwert. Diese Verträge enthalten zudem neben den vereinbarten Preisen zahlreiche weitere Klauseln und Bedingungen zu Preisen, Mengen, Terminen oder Anpassungsmodalitäten. Diese Konditionen werden zwischen den Parteien individuell festgelegt und spiegeln die Marktverhältnisse sowie die Marktposition der Vertragsparteien zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses. Der monatlich rapportierte „Term-Price“ wird dieser Komplexität meist nicht gerecht, da er ausschliesslich das (quantitativ) tiefste Angebot am Markt in der entsprechenden Referenzperiode erfasst und qualitative Aspekte unberücksichtigt lässt.

Hier zeigt sich: der Spotpreis bestimmt das Sentiment im Uransektor. Der langfristige Kontraktpreis (und die vereinbarten Vertragsbedingungen) bestimmt aber die ökonomische Attraktivität des Marktes. Aus dieser Diskrepanz ergeben sich auch 2025 wieder gute Chancen für den Anleger. Diese wollen wir wieder konsequent nutzen.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.561173
EWU	EUR	1	=	0.941200
Grossbritannien	GBP	1	=	1.135097
Kanada	CAD	1	=	0.629649
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.905958

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				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2020	90'165	1.2	13.25	10.42 %
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 %

Klasse B				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2020	47'556	6.4	124.25	24.25 %
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 %

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 Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2024 bis 31.12.2024	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
Uranium Resources Fund Klasse A	CHF	-12.64 %	-12.64 %	3.24 %	1.07 %
Uranium Resources Fund Klasse B	EUR	-13.70 %	-13.70 %	10.79 %	3.47 %

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

Erstemission

23. Februar 2011

Erstausgabepreis

Klasse A	CHF 100.00
Klasse B	EUR 100.00

Nettovermögen

CHF 42'185'618.66 (31.12.2024)

Valorennummer / ISIN Klasse A

12 246 852 / LI0122468528

Valorennummer / ISIN Klasse B

22 407 274 / LI0224072749

Bewertung

wöchentlich, jeweils am Donnerstag

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	thesaurierend
Klasse B	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A	max. 3.00%
Klasse B	max. 3.00%

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		64'045.59
Wertpapiere		40'568'138.38
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'796'695.91
Derivative Finanzinstrumente		-13'061.07
Gesamtvermögen		42'415'818.81
Verbindlichkeiten		-230'200.15
Nettovermögen		42'185'618.66
Klasse A	22'182'398.89	
Klasse B	20'003'219.77	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	869'969.53	
Klasse B	85'490.36	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	25.50
Klasse B	EUR	248.60

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 3'752'994 Verkauf CAD 6'000'000 Termin 13.02.2025

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 31.12.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.32 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	13'695.83	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	146'478.59	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-84'102.93	
Total Erträge		76'071.49
Passivzinsen	-1.16	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-768'354.95	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-39'702.30	
Aufwendungen für die Verwaltung	-80'607.71	
Revisionsaufwand	-9'184.37	
Sonstige Aufwendungen	-21'894.84	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	86'830.48	
Total Aufwand		-834'993.25
Nettoertrag		-758'921.76
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'949'436.75
Realisierter Erfolg		2'190'514.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'656'210.40
Gesamterfolg		-5'465'695.41

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-409'086.62
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-409'086.62
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-409'086.62
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse B

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-349'835.14
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-349'835.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-349'835.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'150'949.22
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'138'379.10
Gesamterfolg	-3'106'929.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22'182'398.89

Klasse B

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24'441'506.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'079'520.61
Gesamterfolg	-2'358'765.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'003'219.77

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	792'998
Ausgegebene Anteile	144'166
Zurückgenommene Anteile	67'194
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	869'970

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	91'624
Ausgegebene Anteile	14'212
Zurückgenommene Anteile	20'346
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	85'490

Entschädigungen

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

max. 1.80 % p. a. zzgl. max. CHF 50'000.- p. a.

Performance Fee

15 %

Hurdle Rate: 2 %

Referenzindikator: High-on-High

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

1.87 % p. a. Klasse A

1.87 % p. a. Klasse B

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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 36'305.28 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Bannerman Resources			100'000	25'000	75'000	2.90	122'055	0.29 %
Akt Boss Resources Ltd.		1'300'000	325'000	375'000	1'250'000	2.43	1'704'563	4.04 %
Akt Deep Yellow Ltd		700'000		100'000	600'000	1.12	378'792	0.90 %
Akt Lotus Resources Ltd		9'000'000	7'600'000	350'000	16'250'000	0.20	1'823'812	4.32 %
Akt Paladin Energy Ltd		4'000'000	737'800	4'015'000	722'800	7.56	3'066'456	7.27 %
Akt Peninsula Energy Ltd		8'000'000	7'150'000	14'250'000	900'000	1.26	636'370	1.51 %
Akt Elevate Uranium Limited			200'000	200'000	0			
Akt Paladin Energy			285'000	285'000	0			
Akt Peninsula Energy Ltd			712'500	712'500	0			
Total							7'732'048	18.33 %
	EUR							
Akt Berkeley Resources Ltd		1'250'000			1'250'000	0.20	230'359	0.55 %
Total							230'359	0.55 %
Total Australien							7'962'407	18.87 %
Jersey								
	GBP							
Akt Yellow Cake PLC		350'000	60'000	70'000	340'000	5.00	1'928'893	4.57 %
Total							1'928'893	4.57 %
Total Jersey							1'928'893	4.57 %
Kanada								
	CAD							
Akt Cameco Corp		60'000	3'000	21'000	42'000	73.91	1'954'569	4.63 %
Akt CanAlaska Uranium Ltd			500'000		500'000	0.68	214'081	0.51 %
Akt Denison Mines Corp		2'450'000	100'000	380'000	2'170'000	2.61	3'566'143	8.45 %
Akt enCore Energy Corp		1'180'000	90'000	95'000	1'175'000	4.85	3'588'212	8.51 %
Akt Energy Fuels Inc		320'000	25'000		345'000	7.39	1'605'322	3.81 %
Akt F3 Uranium Corp			3'600'000		3'600'000	0.24	544'017	1.29 %
Akt F4 Uranium Corp			205'000		205'000	0.00	0	0.00 %
Akt Global Atomic Corporation		1'200'000	125'000	225'000	1'100'000	0.78	540'239	1.28 %
Akt IsoEnergy Ltd		1'825'000		760'000	1'065'000	2.59	1'736'792	4.12 %
Akt Laramide Resources Ltd		660'000	40'000	250'000	450'000	0.64	181'339	0.43 %
Akt Mawson Finland Ltd			400'000		400'000	1.55	390'382	0.93 %
Akt Mawson Gold Ltd		1'000'000	1'200'000		2'200'000	1.02	1'412'932	3.35 %
Akt Myriad Uranium Corp.			836'760		836'760	0.44	231'821	0.55 %
Akt NexGen Energy Ltd		650'000	55'000	110'000	595'000	9.48	3'551'598	8.42 %
Akt Skyharbour Resources Ltd		2'355'000		205'000	2'150'000	0.37	500'886	1.19 %
Akt Uranium Royalty Corp Reg S -144A-		175'000	425'000		600'000	3.15	1'190'037	2.82 %
Akt UR-Energy Inc		1'590'000	160'000		1'750'000	1.64	1'807'093	4.28 %
Ant Sprott Physical Uranium Trust		130'000	105'000	35'000	200'000	25.90	3'261'229	7.73 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Anfield Energy Inc		2'250'000		2'250'000	0			
Akt Chatham Rock Phospate Ltd		200'000		200'000	0			
Akt F3 Uranium Corp		500'000	1'550'000	2'050'000	0			
Akt Fission Uranium Corp		3'300'000	725'000	4'025'000	0			
Akt GoviEx Uranium Inc		650'000		650'000	0			
Akt Myriad Uranium Corp.			536'760	536'760	0			
Akt Premier American Uranium Inc		66'342		66'342	0			
Akt Tantalum Lithium Resources Corp		1'255'000		1'255'000	0			
Wts Springtide Capital Acquisitions 7		400'000		400'000	0			
Total							26'276'691	62.29 %
Total Kanada							26'276'691	62.29 %
Kasachstan								
	USD							
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S		61'000		5'000	56'000	37.75	1'915'195	4.54 %
Total							1'915'195	4.54 %
Total Kasachstan							1'915'195	4.54 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Uranium Energy Corp		400'000	35'000	25'000	410'000	6.69	2'484'952	5.89 %
Total							2'484'952	5.89 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							2'484'952	5.89 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							40'568'138	96.17 %
Aktien, nicht kotiert								
Australien								
	AUD							
Akt Optimal Mining Ltd		5'283		5'283	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Kanada								
	CAD							
Akt Western Uranium Corp Rg Shs		100'000		100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							40'568'138	96.17 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Ant HANetf ICAV – Sprott Global Uranium		150'000		150'000	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Irland							0	0.00 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Anlagefonds							0	0.00 %
Total Wertpapiere							40'568'138	96.17 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Guernsey								
	USD							
Cert Z-I ISSUER PCC Underlying Tracker 2023- Openend on Reference Portfolio		1'100	700	200	1'600	1'239.50	1'796'696	4.26 %
Total							1'796'696	4.26 %
Total Guernsey							1'796'696	4.26 %
Kanada								
	CAD							
WTS Myriad Uranium 21.08.26 CAD 0.30			268'380		268'380	0.00	0	0.00 %
WTS Western Uranium & Vanadium 20.01.25			100'000		100'000	0.00	0	0.00 %
WTS Western Uranium & Vanadium 20.01.25		100'000		100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'796'696	4.26 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'796'696	4.26 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.02.2025			3'752'994	6'000'000			-13'061	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.11.2024			3'755'430	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.05.2024			3'861'102	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 12.02.2024			3'893'412	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.08.2024			3'927'432	6'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							-13'061	-0.03 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-13'061	-0.03 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							64'046	0.15 %
Total Bankguthaben							64'046	0.15 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.12.2024							42'415'819	100.55 %
Verbindlichkeiten							-230'200	-0.55 %
Nettovermögen per 31.12.2024							42'185'619	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					869'969.529000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					85'490.363000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	25.50	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						EUR	248.60	
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 31.12.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Citibank N.A.

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Uranium Resources Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 2024 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 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 dazugehörenden 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.

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 des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat 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 der Verwaltungsrat 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, der Verwaltungsrat 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 vom Verwaltungsrat 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 dem Verwaltungsrat 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

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 29. April 2025

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 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf 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 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

OGAW

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 (Anm. 1)	CHF	2.28 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.14 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	1.14 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 12

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2 – Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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
E-mail 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
Claridenstrasse 20
8002 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 80, Postfach 1238
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80, Postfach 1238
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein