

Jahresbericht 31. Dezember 2023

# Uranium Resources Fund

# 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 31.12.2023 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	12
Entschädigungen .....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	14
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023 .....	17
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	18
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	21
Adressen .....	23

## 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 80, 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>	Bruno Schranz, 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 überprüfaren 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 unzuweckmässig 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

**Vor dem Hintergrund eines wachsenden Angebotsdefizits und zunehmender politischer Unterstützung hat sich der Uransektor im abgelaufenen Jahr 2023 positiv entwickelt.** Das gilt insbesondere für den physischen Markt. Der Uran-Spotpreis stand zum Jahresende bei USD 91.00 pro Pfund (YoY: +89.6 %) und damit auf dem höchsten Stand seit 16 Jahren. Zudem rapportierte der unabhängige Marktbeobachter „UxC“ den Abschluss von 55 langfristigen Lieferverträgen im Umfang von gut 160 Mio. Pfund. Damit wurde in diesem Markt das höchste Transaktionsvolumen seit 2012 registriert und erstmals seit einem Jahrzehnt eine Ersatzrate (replacement ratio) von nahezu 1 realisiert. Während die Angebotsseite aufgrund der nur zögerlich wachsenden Produktionsmengen unter Druck bleibt, profitiert die Nachfrageseite von einer wachsenden Unterstützung durch die Politik. Das hat sich anlässlich der „COP 28 Klimakonferenz“ in Dubai deutlich gezeigt, wo 22 Nationen ein Versprechen zur Verdreifachung der weltweiten Kernkraftkapazitäten bis 2050 unterzeichnet haben. Dieses Bekenntnis verleiht dem Comeback der Atomenergie weiteren Rückenwind. Die Nachricht dürfte auch bei Investoren zunehmend gehört werden.

**Die Aktien der Uranproduzenten und Projektentwickler konnten den Rückenwind vom physischen Uranmarkt im abgelaufenen Jahr nur bedingt nutzen und haben die Erwartungen nur teilweise erfüllt.** Dazu möchten wir als langfristig orientierte Investoren folgendes anmerken: Es ist wichtig, die beobachteten Unternehmen gemäss ihrem aktuellen Status zu beurteilen. Von Uranproduzenten darf erwartet werden, dass ihre Ertragskraft von steigenden Uranpreisen profitiert und die Aktienkurse sich entsprechend entwickeln. Dass diese Transmission auch im aktuellen Umfeld funktioniert, illustriert die Performance von Sektor-Primus „Cameco“ eindrücklich. Etwas differenzierter muss die Kursentwicklung der Projektentwickler gesehen werden. Bei diesen Unternehmen honoriert der Markt insbesondere den Projektfortschritt und das Erreichen von wichtigen Meilensteinen. Diese Fortschritte verbessern das Risikoprofil und erhöhen oft die Bewertung. Zum Fortschritt in der Projektentwicklung gehört aber auch ein wachsender Finanzierungsbedarf, der meist durch die Ausgabe neuer Aktien gedeckt wird. Eine solche Verwässerung belastet die Kursentwicklung trotz der erzielten Projektfortschritte. Sobald die Mine aber in Produktion geht, erfährt die Aktie des Unternehmens aufgrund ihres neuen Profils meist eine deutliche Neubewertung. Davon wird das Fundportfolio in den kommenden Jahren zunehmend profitieren.

**Was wird uns das neue Jahr 2024 bringen?** Wir wissen es nicht. Doch die in Aussicht stehende Verlängerung der Betriebslaufzeit für viele Reaktoren in der westlichen Welt, das international breit abgestützte energiepolitische Bekenntnis zum weiteren Ausbau der Kernenergie, die engagierte Entwicklung neuer Reaktortypen (SMR) sowie der aggressive Ausbau der Reaktorflotten in China und Indien stimmen zuversichtlich. Vor diesem Hintergrund scheint die Investment-Hypothese, auf welcher die Anlagestrategie des Funds basiert, weiterhin intakt.

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.569391
EWU	EUR	1	=	0.926000
Grossbritannien	GBP	1	=	1.065531
Kanada	CAD	1	=	0.632427
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.838009

## 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.

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
31.12.2019	60'652	0.7	12.00	-25.70 %
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 %

### Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
26.02.2020	11'150	1.2	100.00	
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 %

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	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
Uranium Resources Fund Klasse A	CHF	32.92 %	32.92 %	120.31 %	30.12 %
Uranium Resources Fund Klasse B	EUR	40.59 %	40.59 %	131.87 %	32.36 %

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 100.00  
Klasse B EUR 100.00

## Nettovermögen

CHF 47'592'455.58 (31.12.2023)

## 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 31.12.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	10'990.36
Wertpapiere	46'150'095.71
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'725'709.60
Derivative Finanzinstrumente	115'003.16
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>48'001'798.83</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-409'343.25</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>47'592'455.58</b>
Klasse A	23'150'949.22
Klasse B	24'441'506.36
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Klasse A	792'998.05
Klasse B	91'624.17
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
<b>Klasse A</b>	<b>CHF 29.19</b>
<b>Klasse B</b>	<b>EUR 288.08</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 3'893'412      Verkauf CAD 6'000'000      Termin 12.02.2024

**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 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.40 %.

#### Wertpapierleihe

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	23'944.82	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	118'794.11	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-62'878.39	
<b>Total Erträge</b>		<b>79'860.54</b>
Passivzinsen	-296.46	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-802'511.64	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-36'232.02	
Aufwendungen für die Verwaltung	-73'561.98	
Revisionsaufwand	-7'704.85	
Sonstige Aufwendungen	-23'628.31	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	96'526.54	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-847'408.72</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-767'548.18</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'398'566.99
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'631'018.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		9'107'171.80
<b>Gesamterfolg</b>		<b>12'738'190.61</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse A

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-288'478.97</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>-288'478.97</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-288'478.97
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse B

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-479'069.21</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>-479'069.21</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-479'069.21
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

### Klasse A

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>14'711'052.31</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'234'073.37
Gesamterfolg	6'205'823.54
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>23'150'949.22</b>

### Klasse B

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>19'249'329.14</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'340'189.85
Gesamterfolg	6'532'367.07
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'441'506.36</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

### Klasse A

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>670'041</b>
Ausgegebene Anteile	317'596
Zurückgenommene Anteile	194'639
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>792'998</b>

### Klasse B

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>95'399</b>
Ausgegebene Anteile	20'143
Zurückgenommene Anteile	23'918
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>91'624</b>

## 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) (ohne Performance Fee)

1.85 % p. a. Klasse A

1.85 % p. a. Klasse B

### Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a. Klasse A (CHF 0.00)

0.87 % p.a. Klasse B (CHF 182'568.24)

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

1.85 % p. a. Klasse A

2.72 % p. a. Klasse B

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 59'859.65 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	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 Boss Resources Ltd.		1'185'000	465'000	350'000	1'300'000	4.03	2'983'039	6.27 %
Akt Deep Yellow Ltd		600'000	100'000		700'000	1.09	434'445	0.91 %
Akt Lotus Resources Ltd		7'500'000	1'500'000		9'000'000	0.28	1'460'488	3.07 %
Akt Paladin Energy Ltd		3'550'000	1'150'000	700'000	4'000'000	0.98	2'243'401	4.71 %
Akt Peninsula Energy Ltd			8'000'000		8'000'000	0.10	478'288	1.00 %
<b>Total</b>							<b>7'599'662</b>	<b>15.97 %</b>
	<b>EUR</b>							
Akt Berkeley Resources Ltd			1'250'000		1'250'000	0.17	202'331	0.43 %
<b>Total</b>							<b>202'331</b>	<b>0.43 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>7'801'993</b>	<b>16.39 %</b>
<b>Jersey</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Yellow Cake PLC		390'000	100'000	140'000	350'000	6.18	2'306'608	4.85 %
<b>Total</b>							<b>2'306'608</b>	<b>4.85 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>2'306'608</b>	<b>4.85 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Anfield Energy Inc			2'250'000		2'250'000	0.09	120'952	0.25 %
Akt Cameco Corp		155'000	12'000	107'000	60'000	57.13	2'167'833	4.55 %
Akt Chatham Rock Phosphate Ltd		375'000		175'000	200'000	0.06	7'589	0.02 %
Akt Denison Mines Corp		1'585'000	1'140'000	275'000	2'450'000	2.32	3'594'715	7.55 %
Akt enCore Energy Corp		850'000	545'000	215'000	1'180'000	5.21	3'888'035	8.17 %
Akt Energy Fuels Inc		280'000	115'000	75'000	320'000	9.50	1'922'578	4.04 %
Akt F3 Uranium Corp			500'000		500'000	0.40	126'485	0.27 %
Akt Fission Uranium Corp		2'750'000	2'193'500	1'643'500	3'300'000	1.08	2'253'970	4.74 %
Akt Global Atomic Corporation		670'000	594'400	64'400	1'200'000	2.78	2'109'776	4.43 %
Akt GoviEx Uranium Inc			650'000		650'000	0.15	61'662	0.13 %
Akt IsoEnergy Ltd		750'000	1'538'964	463'964	1'825'000	3.69	4'258'922	8.95 %
Akt Laramide Resources Ltd		571'500	88'500		660'000	0.67	279'659	0.59 %
Akt Mawson Gold Ltd			1'000'000		1'000'000	0.36	227'674	0.48 %
Akt NexGen Energy Ltd		415'000	330'000	95'000	650'000	9.27	3'810'689	8.01 %
Akt Premier American Uranium Inc			66'342		66'342	1.50	62'935	0.13 %
Akt Skyharbour Resources Ltd		2'320'500	34'500		2'355'000	0.47	692'555	1.46 %
Akt Tantalum Lithium Resources Corp		1'255'000			1'255'000	0.06	47'622	0.10 %
Akt Uranium Royalty Corp Reg S -144A-		275'000		100'000	175'000	3.56	394'002	0.83 %
Akt UR-Energy Inc		1'501'600	623'400	535'000	1'590'000	2.02	2'031'229	4.27 %
Akt Consolidated Uranium Inc		1'379'800	1'087'800	2'467'600	0			
Akt Foran Mining Corp			35'000	35'000	0			
Prepay Wester Uranium & Vanadium Corp		160'000		160'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>28'058'881</b>	<b>58.96 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>28'058'881</b>	<b>58.96 %</b>
<b>Kasachstan</b>								
	<b>USD</b>							
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S		66'000	59'000	64'000	61'000	40.90	2'090'749	4.39 %
<b>Total</b>							<b>2'090'749</b>	<b>4.39 %</b>
<b>Total Kasachstan</b>							<b>2'090'749</b>	<b>4.39 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Uranium Energy Corp		475'000	90'000	165'000	400'000	6.40	2'145'303	4.51 %
Akt Vistra Corp			70'000	70'000	0			
<b>Total</b>							<b>2'145'303</b>	<b>4.51 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>2'145'303</b>	<b>4.51 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>42'403'534</b>	<b>89.10 %</b>
<b>Aktien, nicht kotiert</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Optimal Mining Ltd		5'283			5'283	0.00	0	0.00 %
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Western Uranium Corp Rg Shs			100'000		100'000	1.60	101'188	0.21 %
<b>Total</b>							<b>101'188</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>101'188</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Total Aktien, nicht kotiert</b>							<b>101'188</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>42'504'722</b>	<b>89.31 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
Ant HANetf ICAV - Sprott Global Uranium Mining UCITS ETF Accum USD			150'000		150'000	10.52	1'321'963	2.78 %
<b>Total</b>							<b>1'321'963</b>	<b>2.78 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>1'321'963</b>	<b>2.78 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Ant Sprott Physical Uranium Trust		315'000	71'000	256'000	130'000	28.26	2'323'410	4.88 %
<b>Total</b>							<b>2'323'410</b>	<b>4.88 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>2'323'410</b>	<b>4.88 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>3'645'374</b>	<b>7.66 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>3'645'374</b>	<b>7.66 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>46'150'096</b>	<b>96.97 %</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			1'100		1'100	1'597.66	1'472'739	3.09 %
<b>Total</b>							<b>1'472'739</b>	<b>3.09 %</b>
<b>Total Guernsey</b>							<b>1'472'739</b>	<b>3.09 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Wts Springtide Capital Acquisitions 7 Inc.			400'000		400'000	1.00	252'971	0.53 %
WTS Western Uranium & Vanadium 20.01.25		100'000			100'000	0.00	0	0.00 %
Wts Foran Mining Wts Strike CAD0.15 2023		35'000		35'000	0			
<b>Total</b>							<b>252'971</b>	<b>0.53 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>252'971</b>	<b>0.53 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>1'725'710</b>	<b>3.62 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>1'725'710</b>	<b>3.62 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 12.02.2024			3'893'412	6'000'000			115'003	0.24 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 8.08.2023			3'876'984	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 9.11.2023			3'899'112	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 8.05.2023			4'106'676	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 8.02.2023			4'390'302	6'000'000				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>115'003</b>	<b>0.24 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>115'003</b>	<b>0.24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							10'990	0.02 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>10'990</b>	<b>0.02 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2023</b>							<b>48'001'799</b>	<b>100.86 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-409'343</b>	<b>-0.86 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2023</b>							<b>47'592'456</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					792'998.056000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					91'624.177000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>						<b>CHF</b>	<b>29.19</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B</b>						<b>EUR</b>	<b>288.08</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 31.12.2023**

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2023

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Uranium Resources Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und 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 2023 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

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

Beat Rütse  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2024

# 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. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

## 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.



## 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  
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