

# Uranium Resources Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

## Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Inhaltsverzeichnis .....                                    | 2  |
| Verwaltung und Organe .....                                 | 3  |
| Tätigkeitsbericht .....                                     | 4  |
| Vermögensrechnung .....                                     | 6  |
| Ausserbilanzgeschäfte .....                                 | 6  |
| Erfolgsrechnung .....                                       | 7  |
| Veränderung des Nettofondsvermögens.....                    | 8  |
| Anzahl Anteile im Umlauf.....                               | 9  |
| Kennzahlen .....                                            | 10 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....                | 12 |
| Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR").....        | 19 |
| Ergänzende Angaben.....                                     | 20 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer..... | 24 |

# Verwaltung und Organe

|                                   |                                                                           |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>    | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan    |
| <b>Verwaltungsrat</b>             | Heimo Quaderer<br>S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg<br>Hugo Quaderer |
| <b>Geschäftsleitung</b>           | Luis Ott<br>Alexander Wymann<br>Michael Oehry<br>Ramon Schäfer            |
| <b>Domizil und Administration</b> | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan    |
| <b>Asset Manager</b>              | Incrementum AG<br>Im alten Riet 153<br>LI-9494 Schaan                     |
| <b>Verwahrstelle</b>              | Liechtensteinische Landesbank AG<br>Städtle 44<br>LI-9490 Vaduz           |
| <b>Vertriebsstelle</b>            | Incrementum AG<br>Im alten Riet 153<br>LI-9494 Schaan                     |
| <b>Wirtschaftsprüfer</b>          | PricewaterhouseCoopers GmbH<br>Industriering 40<br>LI-9491 Ruggell        |
| <b>Aufsichtsbehörde</b>           | FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein<br>Landstrasse 109<br>LI-9490 Vaduz |

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Uranium Resources Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse A CHF ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 28.99 auf CHF 27.50 gesunken und reduzierte sich somit um 4.93%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse A EUR ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 285.94 auf EUR 272.31 gesunken und reduzierte sich somit um 4.41%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse C CHF ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 153.95 auf CHF 145.47 gesunken und reduzierte sich somit um 5.27%.

Am 30. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den Uranium Resources Fund auf CHF 36.8 Mio. und es befanden sich 593'307.679 Anteile der Anteilsklasse A CHF, 73'817.653 Anteile der Anteilsklasse A EUR, 13'304.761 Anteile der Anteilsklasse C CHF im Umlauf.

Das erste Halbjahr 2026 war von einem anspruchsvollen Marktumfeld geprägt. Während die globalen Aktienmärkte insgesamt von einer anhaltend robusten Entwicklung ausgewählter Technologieunternehmen und den Investitionen in künstliche Intelligenz unterstützt wurden, nahm die Unsicherheit aufgrund geopolitischer Spannungen deutlich zu. Insbesondere die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten rückte Themen wie Energieversorgungssicherheit, Lieferkettenstabilität und strategische Rohstoffversorgung wieder stärker in den Fokus von Politik, Unternehmen und Investoren. Gleichzeitig führten steigende Anleiherenditen und eine zunehmende Konzentration der Kapitalströme auf wenige Wachstumssegmente zu einer höheren Divergenz zwischen den einzelnen Marktsektoren.

Der Uransektor entwickelte sich im ersten Halbjahr 2026 zweigeteilt. Während die Aktienkurse vieler Uranunternehmen nach einem sehr starken Jahresauftakt ab Februar unter erheblichen Druck gerieten, verbesserten sich die Fundamentaldaten des physischen Uranmarktes im Verlauf der Berichtsperiode weiter. Diese zunehmende Diskrepanz zwischen Aktienmarkt und physischem Markt war das prägende Merkmal des Sektors im ersten Halbjahr.

Zu Jahresbeginn intensivierte sich der Wettbewerb um physisches Uran deutlich. Neben Produzenten und Energieversorgern traten zunehmend auch Finanzinvestoren als Käufer auf. Zusätzliche Nachfrage nach physischem Material führte zu einer spürbaren Verknappung des frei verfügbaren Angebots und liess die Preise am Spotmarkt im Januar deutlich steigen. Gleichzeitig zeigte sich, dass Energieversorger vermehrt bereit waren, langfristige Lieferverträge zu höheren Preisen abzuschliessen, um ihre zukünftige Brennstoffversorgung sicherzustellen.

Im weiteren Verlauf des Halbjahres verlagerte sich die Aufmerksamkeit zunehmend vom Spotmarkt auf den langfristigen Vertragsmarkt. Branchenvertreter und Produzenten betonten wiederholt, dass der überwiegende Teil des globalen Uranhandels über langfristige Verträge abgewickelt wird und diese daher deutlich aussagekräftiger für die Beurteilung der Marktlage sind als die oftmals schwankungsanfälligen Spotpreise. Tatsächlich erreichten die langfristigen Uranpreise im Verlauf des Halbjahres neue Höchststände und übertrafen gegen Ende der Berichtsperiode teilweise sogar die Höchststände des letzten Uranbullenmarktes von 2007/2008.

Gleichzeitig verdichteten sich die Hinweise auf eine strukturelle Unterversorgung des Marktes. Die Entwicklung neuer Minenprojekte bleibt zeit- und kapitalintensiv, während bestehende Produktionsstätten mit operativen Herausforderungen, höheren Kosten und teilweise sinkenden Förderprofilen konfrontiert sind. Darüber hinaus führten Engpässe bei kritischen Vorprodukten sowie wiederholte Hinweise grosser Produzenten auf Einschränkungen der Lieferketten vor Augen, wie angespannt die Versorgungslage bereits heute ist. Mehrere Marktteilnehmer gehen deshalb davon aus, dass deutlich höhere Uranpreise erforderlich sein werden, um die für die kommenden Jahrzehnte benötigten neuen Produktionskapazitäten wirtschaftlich zu entwickeln.

Auf der Nachfrageseite setzte sich die weltweite Renaissance der Kernenergie fort. Zahlreiche Staaten bekräftigten ihre Ausbaupläne oder verlängerten die Laufzeiten bestehender Reaktoren. Besonders hervorzuheben sind die verstärkten Kernkraftprogramme in Asien sowie verschiedene politische Initiativen in Nordamerika zur Förderung der nuklearen Wertschöpfungskette. Die Veröffentlichung einer kanadischen Nuklearstrategie und neue Unterstützungsprogramme für den Reaktorneubau in den USA unterstrichen die zunehmende strategische Bedeutung der Kernenergie für Versorgungssicherheit, Dekarbonisierung und die Bewältigung des steigenden Strombedarfs.

Trotz dieser konstruktiven Fundamentaldaten entwickelte sich die Kursperformance vieler Uranaktien im Berichtszeitraum schwach. Nach der starken Aufwärtsbewegung im Januar dominierten ab Februar Risikoaversion, steigende Zinsen sowie Kapitalabflüsse aus rohstoffnahen Sektoren das Marktgeschehen. Während sich die Aufmerksamkeit vieler Investoren auf grosse Technologieunternehmen konzentrierte, verloren Uranaktien ihre zuvor aufgebaute Outperformance gegenüber den breiten Aktienmärkten wieder vollständig. Die Kursentwicklung reflektierte damit in erster Linie kurzfristige makroökonomische Faktoren und weniger die fundamentale Entwicklung des Uranmarktes.

Aus Sicht des Fondsmanagements hat sich die langfristige Investmentthese für den Uransektor im ersten Halbjahr 2026 weiter gefestigt. Die Kombination aus einer wachsenden globalen Reaktorflotte, steigenden langfristigen Vertragspreisen, strukturellen Angebotsdefiziten sowie der zunehmenden strategischen Bedeutung der Energieversorgung unterstützt weiterhin ein attraktives langfristiges Umfeld für Unternehmen entlang der nuklearen Wertschöpfungskette. Die Schwäche vieler Uranaktien im Berichtszeitraum steht daher in deutlichem Kontrast zu den weiterhin positiven sektoralen Fundamentaldaten.

# Tätigkeitsbericht

Die Anlagestrategie des Uranium Resources Fund blieb im ersten Halbjahr 2026 unverändert. Der Fonds verfolgt weiterhin das Ziel, von der aus Sicht des Fondsmanagements bestehenden strukturellen Angebotslücke am globalen Uranmarkt zu profitieren. Das Portfolio basiert unverändert auf drei strategischen Säulen: Beteiligungen an physischem Uran über börsennotierte Vehikel wie Sprott Physical Uranium Trust und Yellow Cake, Investitionen in etablierte Uranproduzenten sowie Engagements in ausgewählten Uranminenentwicklern mit fortgeschrittenen Projekten und einem attraktiven Risiko-Rendite-Profil.

Die im Berichtszeitraum vorgenommenen Portfolioanpassungen waren überwiegend taktischer Natur und dienten der Optimierung des Chancen-Risiko-Profiles innerhalb der bestehenden Strategie. Strategische Richtungsänderungen wurden keine vorgenommen. Im Bereich der physischen Uranexponierung wurde die Position in Yellow Cake reduziert, während die Beteiligung am Sprott Physical Uranium Trust ausgebaut wurde. Dadurch blieb die substantielle Exponierung gegenüber physischem Uran erhalten. Die physische Uranallokation bildet weiterhin das Fundament der Strategie und ermöglicht eine direkte Partizipation an der Entwicklung des Uranpreises.

Innerhalb der Produzenten erhöhte das Fondsmanagement die Gewichtungen bei mehreren bestehenden Kernpositionen. Dies betraf insbesondere Unternehmen wie Cameco, Energy Fuels, Uranium Energy Corp., Denison Mines und UR-Energy, welche weiterhin zu den zentralen Bausteinen des Portfolios zählen. Gleichzeitig wurden einzelne Positionen teilweise reduziert, um Kursanstiege zu realisieren beziehungsweise Mittel für attraktiv bewertete Opportunitäten innerhalb des Sektors freizusetzen.

Bei den Projektentwicklern und fortgeschrittenen Explorationsgesellschaften erfolgten die grössten Veränderungen. Neu aufgebaut beziehungsweise deutlich ausgebaut wurden unter anderem Positionen in Laramide Resources, Anfield Energy sowie ausgewählten australischen und nordamerikanischen Entwicklern. Gleichzeitig wurden Beteiligungen an CanAlaska Uranium, enCore Energy, Global Atomic und einzelnen Explorationswerten reduziert oder vollständig veräussert. Diese Umschichtungen erfolgten vor dem Hintergrund unterschiedlicher Bewertungen, projektbezogener Entwicklungen sowie der Einschätzung des Fondsmanagements hinsichtlich des kurzfristigen Risiko-Rendite-Verhältnisses einzelner Titel.

Per 30. Juni 2026 blieb das Portfolio insgesamt breit diversifiziert über Produzenten, Entwickler und physische Urananlagen. Das Fondsmanagement sieht die Portfoliostruktur weiterhin gut positioniert, um an einer nachhaltigen Verbesserung der Fundamentaldaten des Uranmarktes zu partizipieren.

Der Uranium Resources Fund erzielte im ersten Halbjahr 2026 eine negative Wertentwicklung. Die Fondsperformance war dabei primär auf die schwache Entwicklung zahlreicher Uranaktien zurückzuführen, welche trotz einer weiteren Verbesserung der Fundamentaldaten des physischen Uranmarktes deutlich unter Druck gerieten. Besonders Entwicklungs- und Explorationsunternehmen verzeichneten im Berichtszeitraum teilweise erhebliche Kursrückgänge, während sich die Preise für physisches Uran sowie die langfristigen Uranpreise stabil entwickelten. Diese Dynamik führte zu einer zunehmenden Diskrepanz zwischen der operativen Entwicklung des Uransektors und der Bewertung vieler börsenkotierter Uranunternehmen.

Aus Sicht des Fondsmanagements blieb die grundlegende Investmentthese unverändert intakt. Die strukturelle Unterversorgung des Uranmarktes, die weltweit steigende Nachfrage nach Kernenergie sowie die begrenzte Verfügbarkeit neuer Produktionskapazitäten sprechen weiterhin für ein attraktives langfristiges Umfeld. Die im Berichtszeitraum beobachtete Schwäche der Uranaktien wird daher primär als Ausdruck eines allgemein risikoaversen Marktumfelds und nicht als Verschlechterung der langfristigen Fundamentaldaten interpretiert.

Die Entwicklung der einzelnen Anteilsklassen verlief im Berichtszeitraum weitgehend parallel. Per 30. Juni 2026 ergaben sich folgende Halbjahresrenditen (YTD):

| Anteilsklasse | NAV 31.12.2025 | NAV 30.06.2026 | Performance H1 2026 |
|---------------|----------------|----------------|---------------------|
| A CHF         | CHF 28.99      | CHF 27.50      | -4.93 %             |
| A EUR         | EUR 285.94     | EUR 272.31     | -4.41 %             |
| C CHF         | CHF 153.95     | CHF 145.47     | -5.27 %             |

Das Nettofondsvermögen reduzierte sich im Berichtszeitraum von CHF 38.36 Mio. per 31. Dezember 2025 auf CHF 36.80 Mio. per 30. Juni 2026. Dies entspricht einem Rückgang von rund 4.1 %. Die Abnahme des Fondsvolumens war hauptsächlich auf die negative Wertentwicklung der gehaltenen Beteiligungen zurückzuführen. Die Anlegeraktivität blieb insgesamt stabil; die Netto-Mittelbewegungen hatten nur einen untergeordneten Einfluss auf die Entwicklung des Fondsvermögens.

**Incrementum AG**

# Vermögensrechnung

|                                    | 30. Juni 2026        | 30. Juni 2025        |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                    | CHF                  | CHF                  |
| Bankguthaben auf Sicht             | 1'711'792.52         | 1'884'091.75         |
| Bankguthaben auf Zeit              | 0.00                 | 0.00                 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 35'340'104.86        | 41'363'345.83        |
| Derivate Finanzinstrumente         | 0.00                 | 75'006.26            |
| Sonstige Vermögenswerte            | 0.00                 | 0.00                 |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>         | <b>37'051'897.38</b> | <b>43'322'443.84</b> |
| Bankverbindlichkeiten              | 0.00                 | 0.00                 |
| Verbindlichkeiten                  | -248'876.05          | -206'817.37          |
| <b>Nettofondsvermögen</b>          | <b>36'803'021.34</b> | <b>43'115'626.47</b> |

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

|                                                      | 01.01.2026 - 30.06.2026 | 01.01.2025 - 30.06.2025 |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                      | CHF                     | CHF                     |
| <b>Ertrag</b>                                        |                         |                         |
| Ertrag Bankguthaben                                  | 4'272.54                | 4'016.25                |
| Sonstige Erträge                                     | 0.00                    | 0.00                    |
| Einkauf laufender Erträge (ELE)                      | -92'535.81              | -22'121.46              |
| <b>Total Ertrag</b>                                  | <b>-88'263.27</b>       | <b>-18'105.21</b>       |
| <b>Aufwand</b>                                       |                         |                         |
| Verwaltungsgebühr                                    | 325'669.16              | 293'893.33              |
| Performance Fee                                      | 102'672.87              | 34'274.87               |
| Verwahrstellengebühr                                 | 16'394.31               | 15'849.22               |
| Revisionsaufwand                                     | 955.40                  | 4'016.71                |
| Passivzinsen                                         | 1'088.68                | 134.40                  |
| Sonstige Aufwendungen                                | 75'878.34               | 118'478.70              |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE)                  | -200'434.46             | -17'013.17              |
| <b>Total Aufwand</b>                                 | <b>322'224.30</b>       | <b>449'634.06</b>       |
| <b>Nettoertrag</b>                                   | <b>-410'487.57</b>      | <b>-467'739.27</b>      |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste       | 4'682'776.24            | 1'381'436.85            |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                           | <b>4'272'288.67</b>     | <b>913'697.58</b>       |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -5'909'803.94           | -1'695'468.48           |
| <b>Gesamterfolg</b>                                  | <b>-1'637'515.27</b>    | <b>-781'770.90</b>      |

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2026 - 30.06.2026  
CHF

|                                                       |                      |
|-------------------------------------------------------|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode              | 38'358'375.15        |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr                          | 82'161.46            |
| Gesamterfolg                                          | -1'637'515.27        |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>36'803'021.34</b> |

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Uranium Resources Fund A CHF

01.01.2026 - 30.06.2026

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 491'510.680 |
| Neu ausgegebene Anteile              | 140'320.928 |
| Zurückgenommene Anteile              | -38'523.929 |

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

593'307.679

## Uranium Resources Fund A EUR

01.01.2026 - 30.06.2026

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 83'923.118  |
| Neu ausgegebene Anteile              | 16'258.162  |
| Zurückgenommene Anteile              | -26'363.627 |

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

73'817.653

## Uranium Resources Fund C CHF

01.01.2026 - 30.06.2026

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 11'435.000 |
| Neu ausgegebene Anteile              | 1'869.761  |
| Zurückgenommene Anteile              | 0.000      |

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

13'304.761

# Kennzahlen

| Uranium Resources Fund    | 30.06.2026    | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 36'803'021.34 | 38'358'375.15 | 42'185'618.66 |
| Transaktionskosten in CHF | 47'041.60     | 72'073.75     | 36'305.28     |

| Uranium Resources Fund A CHF                          | 30.06.2026    | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in CHF                             | 16'316'232.86 | 14'247'389.05 | 22'182'398.89 |
| Ausstehende Anteile                                   | 593'307.679   | 491'510.68    | 869'969.53    |
| Inventarwert pro Anteil in CHF                        | 27.50         | 28.99         | 25.50         |
| Performance in %                                      | -4.93         | 13.69         | -12.64        |
| Performance in % seit Liberierung am 23.02.2011       | -72.50        | -71.01        | -74.50        |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.81          | 1.91          | 1.87          |
| Performanceabhängige Vergütung in %                   | 0.00          | 0.00          | 0.00          |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)     | 1.81          | 1.91          | 1.87          |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF                 | 0.00          | 0.00          | 0.00          |

| Uranium Resources Fund A EUR                          | 30.06.2026    | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in EUR                             | 20'101'561.38 | 22'350'610.80 | 20'003'219.77 |
| Ausstehende Anteile                                   | 73'817.653    | 83'923.12     | 85'490.36     |
| Inventarwert pro Anteil in EUR                        | 272.31        | 285.94        | 248.60        |
| Performance in %                                      | -4.41         | 15.02         | -13.70        |
| Performance in % seit Liberierung am 12.02.2020       | 172.31        | 185.94        | 148.60        |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.84          | 1.91          | 1.87          |
| Performanceabhängige Vergütung in %                   | 0.30          | 0.00          | 0.00          |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)     | 2.14          | 1.91          | 1.87          |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR                 | 76'387.74     | 0.00          | 0.00          |

| Uranium Resources Fund C CHF                          | 30.06.2026   | 31.12.2025   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Nettofondsvermögen in CHF                             | 1'935'459.50 | 1'760'375.30 |
| Ausstehende Anteile                                   | 13'304.761   | 11'435       |
| Inventarwert pro Anteil in CHF                        | 145.47       | 153.95       |
| Performance in %                                      | -5.27        | 53.95        |
| Performance in % seit Liberierung am 17.04.2025       | 45.83        | 53.95        |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.53         | 1.76         |
| Performanceabhängige Vergütung in %                   | 0.00         | 3.77         |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)     | 1.53         | 5.53         |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF                 | 0.00         | 58'350.13    |

# Kennzahlen

## Rechtliche Hinweise

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

## OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                                       | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN                   | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>30.06.2026 | Kurs  | Kurswert<br>in CHF | % des<br>NIW |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|-------|--------------------|--------------|
| <b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b> |                                                 |                     |                        |                           |       |                    |              |
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>         |                                                 |                     |                        |                           |       |                    |              |
| <b>Aktien</b>                             |                                                 |                     |                        |                           |       |                    |              |
| AUD                                       | Bannerman Ener Rg<br>AU000000BMN9               | 470'000.00          | 35'000.00              | 510'000.00                | 3.14  | 894'862            | 2.43%        |
| AUD                                       | Boss Energy Rg<br>AU000000BOE4                  | 0.00                | 500'000.00             | 800'000.00                | 1.02  | 453'746            | 1.23%        |
| AUD                                       | Elevate Uranium Rg<br>AU0000156416              | 900'000.00          | 1'700'000.00           | 1'400'000.00              | 0.23  | 176'022            | 0.48%        |
| AUD                                       | Lotus Res Rg<br>AU0000058737                    | 2'515'218.00        | 19'015'218.00          | 2'000'000.00              | 0.33  | 368'808            | 1.00%        |
| AUD                                       | Paladin Energy Ltd<br>AU000000PDN8              | 0.00                | 60'000.00              | 180'000.00                | 9.30  | 935'431            | 2.54%        |
| AUD                                       | Peninsula Energy Ltd<br>AU000000PEN6            | 200'000.00          | 1'000'000.00           | 3'000'000.00              | 0.40  | 670'560            | 1.82%        |
| AUD                                       | Registered Shs Silex Systems Rg<br>AU000000SLX4 | 240'000.00          | 0.00                   | 240'000.00                | 5.30  | 710'794            | 1.93%        |
| CAD                                       | Anfield Energy Rg<br>CA03464C2058               | 210'000.00          | 0.00                   | 210'000.00                | 6.00  | 716'915            | 1.95%        |
| CAD                                       | Denison Mines Corp. (USD)<br>CA2483561072       | 0.00                | 250'000.00             | 375'000.00                | 4.35  | 928'149            | 2.52%        |
| CAD                                       | Forsys Metal Rg<br>CA34660G1046                 | 150'000.00          | 0.00                   | 150'000.00                | 0.45  | 38'406             | 0.10%        |
| CAD                                       | Freeport Resources Rg<br>CA3567773005           | 0.00                | 0.00                   | 5'000'000.00              | 0.05  | 128'021            | 0.35%        |
| CAD                                       | Global Atomic Rg<br>CA37957M1068                | 100'000.00          | 0.00                   | 1'600'000.00              | 0.62  | 564'428            | 1.53%        |
| CAD                                       | IsoEnergy Rg<br>CA46500E8678                    | 20'000.00           | 55'000.00              | 205'000.00                | 14.14 | 1'649'302          | 4.48%        |
| CAD                                       | Laramide Resourc Rg<br>CA51669T1012             | 2'750'000.00        | 0.00                   | 2'750'000.00              | 0.56  | 876'229            | 2.38%        |
| CAD                                       | Mega Uranium Ltd.<br>CA58516W1041               | 800'000.00          | 0.00                   | 1'400'000.00              | 0.53  | 422'183            | 1.15%        |
| CAD                                       | Myriad Uranium Rg<br>CA62857Y1097               | 0.00                | 0.00                   | 3'076'760.00              | 0.48  | 840'295            | 2.28%        |
| CAD                                       | NexGen Energy Rg<br>CA65340P1062                | 0.00                | 50'000.00              | 75'000.00                 | 13.32 | 568'411            | 1.54%        |
| CAD                                       | Paladin Energy Ltd<br>AU000000PDN8              | 140'000.00          | 170'000.00             | 380'000.00                | 9.43  | 2'038'883          | 5.54%        |
| CAD                                       | Premier American Uranium Inc<br>CA74048R1091    | 1'177'000.00        | 0.00                   | 1'450'000.00              | 0.48  | 391'885            | 1.06%        |
| CAD                                       | Skyharbour Resou Rg<br>CA8308166096             | 1'350'000.00        | 0.00                   | 4'250'000.00              | 0.39  | 930'994            | 2.53%        |
| CAD                                       | UR-Energy Rg<br>CA91688R1082                    | 375'000.00          | 275'000.00             | 1'500'000.00              | 1.92  | 1'638'662          | 4.45%        |
| GBP                                       | Yellow Cake<br>JE00BF50RG45                     | 205'000.00          | 190'000.00             | 300'000.00                | 5.27  | 1'694'832          | 4.61%        |
| USD                                       | Amentum Holdings Inc Rg<br>US0239391016         | 10'000.00           | 0.00                   | 10'000.00                 | 20.67 | 167'034            | 0.45%        |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                                                                                     | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN                              | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>30.06.2026 | Kurs   | Kurswert<br>in CHF | % des<br>NIW  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| USD                                                                                     | ASP Isotopes Rg<br>US00218A1051                            | 190'000.00          | 0.00                   | 190'000.00                | 6.22   | 955'013            | 2.59%         |
| USD                                                                                     | Cameco Corp.<br>CA13321L1085                               | 24'000.00           | 25'000.00              | 20'000.00                 | 101.86 | 1'646'261          | 4.47%         |
| USD                                                                                     | Denison Mines Corp. (USD)<br>CA2483561072                  | 100'000.00          | 75'000.00              | 875'000.00                | 3.08   | 2'174'294          | 5.91%         |
| USD                                                                                     | Energy Fuels<br>CA2926717083                               | 65'000.00           | 60'000.00              | 260'000.00                | 14.50  | 3'046'537          | 8.28%         |
| USD                                                                                     | National Atomic Company<br>Kazatomprom GDR<br>US63253R2013 | 8'000.00            | 11'000.00              | 27'000.00                 | 68.70  | 1'498'945          | 4.07%         |
| USD                                                                                     | NexGen Energy Rg<br>CA65340P1062                           | 75'000.00           | 20'000.00              | 320'000.00                | 9.39   | 2'428'179          | 6.60%         |
| USD                                                                                     | Oklo Rg-A<br>US02156V1098                                  | 7'500.00            | 3'000.00               | 10'000.00                 | 52.33  | 422'879            | 1.15%         |
| USD                                                                                     | Terra Innovatum Rg<br>NL0015002Q12                         | 90'000.00           | 0.00                   | 130'000.00                | 4.92   | 516'861            | 1.40%         |
| USD                                                                                     | Uranium Energy Corp<br>US9168961038                        | 75'000.00           | 120'000.00             | 200'000.00                | 10.66  | 1'722'869          | 4.68%         |
|                                                                                         |                                                            |                     |                        |                           |        | <b>32'216'689</b>  | <b>87.54%</b> |
| <b>Exchange Traded Funds</b>                                                            |                                                            |                     |                        |                           |        |                    |               |
| CAD                                                                                     | Sprott Physical Uranium Trust<br>CA85210A1049              | 122'000.00          | 85'000.00              | 150'000.00                | 26.09  | 2'226'703          | 6.05%         |
|                                                                                         |                                                            |                     |                        |                           |        | <b>2'226'703</b>   | <b>6.05%</b>  |
| <b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>                                                 |                                                            |                     |                        |                           |        | <b>34'443'392</b>  | <b>93.59%</b> |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>       |                                                            |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>Aktien</b>                                                                           |                                                            |                     |                        |                           |        |                    |               |
| CAD                                                                                     | SUA Hold Rg<br>CA78485H2019                                | 110'000.00          | 0.00                   | 110'000.00                | 0.00   | 0                  | 0.00%         |
|                                                                                         |                                                            |                     |                        |                           |        | <b>0</b>           | <b>0.00%</b>  |
| <b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |                                                            |                     |                        |                           |        | <b>0</b>           | <b>0.00%</b>  |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                                             | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN        | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>30.06.2026 | Kurs | Kurswert<br>in CHF | % des<br>NIW   |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|------|--------------------|----------------|
| <b>Nicht zugeteilt</b>                          |                                      |                     |                        |                           |      |                    |                |
| <b>Aktien</b>                                   |                                      |                     |                        |                           |      |                    |                |
| CAD                                             | Uranium Royalty Rg<br>CA91702V1013   | 0.00                | 150'000.00             | 400'000.00                | 3.94 | 896'712            | 2.44%          |
|                                                 |                                      |                     |                        |                           |      | <b>896'712</b>     | <b>2.44%</b>   |
| <b>TOTAL Nicht zugeteilt</b>                    |                                      |                     |                        |                           |      | <b>896'712</b>     | <b>2.44%</b>   |
| <b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b> |                                      |                     |                        |                           |      | <b>35'340'105</b>  | <b>96.03%</b>  |
| <b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>               |                                      |                     |                        |                           |      |                    |                |
| CHF                                             | Forderungen aus Optionsscheinen      |                     |                        |                           |      | 0                  | 0.00%          |
| <b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>         |                                      |                     |                        |                           |      | <b>0</b>           | <b>0.00%</b>   |
| CHF                                             | Kontokorrentguthaben                 |                     |                        |                           |      | 1'711'793          | 4.65%          |
| <b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>                      |                                      |                     |                        |                           |      | <b>37'051'897</b>  | <b>100.68%</b> |
| CHF                                             | Forderungen und<br>Verbindlichkeiten |                     |                        |                           |      | -248'876           | -0.68%         |
| <b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>                       |                                      |                     |                        |                           |      | <b>36'803'021</b>  | <b>100.00%</b> |

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG                                                                               | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN                                      | Käufe     | Verkäufe  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>                                                 |                                                                    |           |           |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                                    |           |           |
| CAD                                                                               | Atha Ener Rg<br>CA0468241082                                       | 100'000   | 100'000   |
| CAD                                                                               | Cameco Corp.<br>CA13321L1085                                       | 0         | 2'000     |
| CAD                                                                               | CanAlaska Rg<br>CA13709C1005                                       | 50'000    | 1'475'000 |
| CAD                                                                               | enCore Energy Rg<br>CA29259W7008                                   | 0         | 65'000    |
| CAD                                                                               | Energy Fuels<br>CA2926717083                                       | 0         | 10'000    |
| CAD                                                                               | F3 Uranium Rg<br>CA30336Y1079                                      | 0         | 6'600'000 |
| CAD                                                                               | Goldsky Rg<br>CA3814951008                                         | 0         | 569'736   |
| CAD                                                                               | Southern Cross Rg<br>CA8426851090                                  | 0         | 100'000   |
| USD                                                                               | enCore Energy Rg<br>CA29259W7008                                   | 50'000    | 750'000   |
| USD                                                                               | Lightbridge Rg<br>US53224K3023                                     | 50'000    | 50'000    |
| USD                                                                               | Nuscale Power Rg<br>US67079K1007                                   | 55'000    | 55'000    |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |                                                                    |           |           |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                                    |           |           |
| AUD                                                                               | Lotus Resources Shs 26<br>AU0000446957                             | 1'565'218 | 1'565'218 |
| CAD                                                                               | SUA Holding Rg<br>CA78485H1029                                     | 0         | 2'200'000 |
| <b>Bezugsrecht</b>                                                                |                                                                    |           |           |
| AUD                                                                               | Penins Rts 04.06.26<br>AU0000469934                                | 331'818   | 331'818   |
| <b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>                                         |                                                                    |           |           |
| USD                                                                               | Z-I Issuer / Under. Tracker on Reference Portfolio<br>CH1214916533 | 0         | 1'300     |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf<br>Betrag | Verkauf<br>Betrag |
|------------|------|---------|----------------|-------------------|
| 13.02.2026 | CAD  | CHF     | 6'000'000.00   | 3'418'284.00      |
| 22.04.2026 | CHF  | USD     | 3'913'209.60   | 5'000'000.00      |
| 22.04.2026 | USD  | CHF     | 5'000'000.00   | 3'913'209.60      |
| 22.04.2026 | USD  | CHF     | 5'000'000.00   | 3'887'280.90      |
| 22.04.2026 | CHF  | USD     | 3'887'280.90   | 5'000'000.00      |
| 27.04.2026 | CHF  | USD     | 3'927'206.70   | 5'000'000.00      |
| 27.04.2026 | USD  | CHF     | 5'000'000.00   | 3'927'206.70      |
| 27.04.2026 | USD  | CHF     | 5'000'000.00   | 3'929'289.20      |
| 27.04.2026 | CHF  | USD     | 3'929'289.20   | 5'000'000.00      |
| 13.05.2026 | CHF  | CAD     | 3'380'730.00   | 6'000'000.00      |
| 13.05.2026 | CAD  | CHF     | 6'000'000.00   | 3'380'730.00      |
| 13.05.2026 | CAD  | CHF     | 3'000'000.00   | 1'709'529.24      |
| 13.05.2026 | CHF  | CAD     | 1'709'529.24   | 3'000'000.00      |
| 13.05.2026 | CAD  | CHF     | 3'000'000.00   | 1'727'839.86      |
| 13.05.2026 | CHF  | CAD     | 1'727'839.86   | 3'000'000.00      |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

| Basiswert                               | Typ    | Verfall  | EXP  | Kauf    | Verkauf | Endbestand |
|-----------------------------------------|--------|----------|------|---------|---------|------------|
| Freeport Resources C-Warrant 14.11.2026 | C-Wts. | open end | 0.06 | 0       | 0       | 2500000    |
| Myriad Uranium C-Warrant 07.2027        | C-Wts. | open end | 0.35 | 0       | 0       | 250000     |
| Myriad Uranium C-Warrant 13.05.2027     | C-Wts. | open end | 0.60 | 500'000 | 250'000 | 500000     |
| Myriad Uranium C-Warrant 21.08.2026     | C-Wts. | open end | 0.30 | 0       | 0       | 268380     |

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

| Basiswert                               | Typ    | Verfall    | EXP   | Kauf    | Verkauf | Endbestand |
|-----------------------------------------|--------|------------|-------|---------|---------|------------|
| Energy Fuels                            | P-Opt. | 20.02.2026 | 20.00 | 100     | 100     | 0          |
| Myriad Uranium C-Warrant 13.05.2027     | C-Wts. | open end   | 0.60  | 500'000 | 250'000 | 500000     |
| Uranium & Vanadium C-Warrant 20.01.2026 | C-Wts. | open end   | 2.00  | 0       | 100'000 | 0          |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

### Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

| Bezeichnung | ISIN | VWG Zielfonds<br>in % p.a. |
|-------------|------|----------------------------|
|-------------|------|----------------------------|

keine vorhanden

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung | ISIN | VWG Zielfonds<br>in % p.a. |
|-------------|------|----------------------------|
|-------------|------|----------------------------|

|                               |              |       |
|-------------------------------|--------------|-------|
| Sprott Physical Uranium Trust | CA85210A1049 | 0.70% |
|-------------------------------|--------------|-------|

## Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

### **Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)**

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

|                                                                                  | Uranium Resources Fund                                                                                                                               |                                                                             |                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Anteilsklassen                                                                   | A CHF                                                                                                                                                | A EUR                                                                       | C CHF                                                                       |
| ISIN-Nummer                                                                      | LI0122468528                                                                                                                                         | LI0224072749                                                                | LI0224073465                                                                |
| Liberierung                                                                      | 23. Februar 2011                                                                                                                                     | 12. Februar 2020                                                            | 17. April 2025                                                              |
| Rechnungswährung des Fonds                                                       | Schweizer Franken (CHF)                                                                                                                              |                                                                             |                                                                             |
| Referenzwährung der Anteilsklassen                                               | Schweizer Franken (CHF)                                                                                                                              | Euro (EUR)                                                                  | Schweizer Franken (CHF)                                                     |
| Abschluss Rechnungsjahr                                                          | 31. Dezember                                                                                                                                         | 31. Dezember                                                                | 31. Dezember                                                                |
| Abschluss erstes Rechnungsjahr                                                   | 31. Dezember 2026                                                                                                                                    |                                                                             |                                                                             |
| Erfolgsverwendung                                                                | Thesaurierend                                                                                                                                        | Thesaurierend                                                               | Thesaurierend                                                               |
| Ausgabeaufschlag                                                                 | max. 3%                                                                                                                                              | max. 3%                                                                     | max. 3%                                                                     |
| Rücknahmeabschlag                                                                | keiner                                                                                                                                               | keiner                                                                      | keiner                                                                      |
| Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds                                                | keiner                                                                                                                                               | keiner                                                                      | keiner                                                                      |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine                                                                                                                                                | keine                                                                       | keine                                                                       |
| Pauschalgebühr                                                                   | max. 1.8% p.a.                                                                                                                                       | max. 1.8% p.a.                                                              | max. 1.5% p.a.                                                              |
| Performance Fee                                                                  | 10% auf jährliche Rendite über 2%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.                                                                          | 10% auf jährliche Rendite über 2%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | 10% auf jährliche Rendite über 2%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. |
| Aufsichtsabgabe                                                                  |                                                                                                                                                      |                                                                             |                                                                             |
| Einzelfonds                                                                      | CHF 2'000.-- p.a.                                                                                                                                    |                                                                             |                                                                             |
| Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds                                          | CHF 2'000.-- p.a.                                                                                                                                    |                                                                             |                                                                             |
| für jeden weiteren Teilfonds                                                     | CHF 1'000.-- p.a.                                                                                                                                    |                                                                             |                                                                             |
| Zusatzabgabe                                                                     | 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds                                                                                  |                                                                             |                                                                             |
| Errichtungskosten                                                                | werden linear über 3 Jahre abgeschrieben                                                                                                             |                                                                             |                                                                             |
| Internet                                                                         | <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a><br><a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a><br><a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a> |                                                                             |                                                                             |
| Kursinformationen                                                                |                                                                                                                                                      |                                                                             |                                                                             |
| Bloomberg                                                                        | SMPURAN LE                                                                                                                                           | URANEUR LE                                                                  | URANCCH LE                                                                  |
| Telekurs                                                                         | 12246852                                                                                                                                             | 22407274                                                                    | 22407346                                                                    |

## Ergänzende Angaben

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b> | CHF 1 = AUD 1.7895<br>CHF 1 = CAD 1.7575<br>CHF 1 = EUR 1.0836<br>CHF 1 = GBP 0.9328<br>CHF 1 = USD 1.2375 AUD 1 = CHF 0.5588<br>CAD 1 = CHF 0.5690<br>EUR 1 = CHF 0.9229<br>GBP 1 = CHF 1.0720<br>USD 1 = CHF 0.8081                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Vertriebsländer</b>                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Private Anleger                       | LI, DE, AT, CH, LU                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Professionelle Anleger                | LI, DE, AT, LU                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Qualifizierte Anleger                 | CH                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>ESG</b>                            | Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Publikation des Fonds</b>          | Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Hinterlegungsstellen</b>           | Citibank N.A., London<br>Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz<br>SIX SIS AG, Zürich 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>TER Berechnung</b>                 | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Transaktionskosten</b>             | Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>  | Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. |
| <b>Allgemeiner Hinweis</b>            | Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Risikomanagement</b>               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko       | Commitment-Approach                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW 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, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW 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 OGAW 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.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

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.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Ganzes Dokument

Bisherige Verwaltungsgesellschaft: LLB Fund Services AG, Vaduz  
Neue Verwaltungsgesellschaft: IFM Independent Fund Management AG, Schaan

### Anhang A

#### OGAW im Überblick

- ◆ Ergänzung der SFDR Klassifizierung (Artikel 6)
- ◆ Reduktion der Mindestanlage der Anteilsklassen A CHF, A EUR, A USD auf "keine" (vorher 1 Anteil)
- ◆ Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag neu T+2 (vorher T+3)
- ◆ Reduktion Max. Service-Fee von CHF 2'500 p.a. auf CHF 1'680 p.a.
- ◆ Stückelung bei allen Anteilsklassen: neu: drei Dezimalstellen

#### F. Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des OGAW

Aufnahme der Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT)

##### a) Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Uranium Resources Fund besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen, welche nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, getätigt werden. Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Dabei ist die Wertentwicklung des OGAW an keinen Referenzindex gekoppelt und er kann somit seine Investitionsentscheidungen frei treffen. Soweit für den OGAW in lit. F dieses Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Ziffer V des Treuhandvertrages "Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen". Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der OGAW sein Vermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung dauernd vorwiegend (mindestens 51%) unmittelbar in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, Aktien mit Warrants, etc.) von Unternehmen weltweit, deren Geschäftstätigkeit insbesondere in einem oder mehreren Bereichen des Uranium-Sektors, einschliesslich verschiedener angrenzender Wirtschaftsbereiche, liegt. Dazu zählen u.a. Exploration, Förderung, Abbau, Produktion, Verarbeitung, Anreicherung, Transport, Vermarktung, Entsorgung von Uran, etc. und/oder weitere Dienstleistungen im Uransektor. Die Emittenten unterliegen dabei hinsichtlich ihres Sitzes keinen geographischen Beschränkungen. Es können sowohl Aktien von Unternehmen mit geringer Börsenkapitalisierung (Small Caps) als auch Aktien von Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung (Mid Caps) als auch Aktien von substanzstarken, grossen, international bekannten und bedeutenden Unternehmen (Blue-Chips) erworben werden. Ferner ist es dem OGAW erlaubt, in Wandel- und Optionsanleihen von weltweiten Emittenten zu investieren.

Der OGAW unterliegt keinerlei Beschränkungen hinsichtlich der Währungsallokation. Der Anteil des Vermögens des OGAW, der in nicht auf Schweizer Franken (CHF) lautende Wertpapiere angelegt ist, wird je nach Marktlage unterschiedlich sein. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf die Rechnungswährung des OGAW lauten, vorübergehend oder dauernd abgesichert werden. Die Währungsrisiken der in Euro (EUR) oder US Dollar (USD), aufgelegten Währungsklassen können ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der in CHF aufgelegten Währungsklassen haben. Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung der EUR- und USD-Anteilsklassen werden derjenigen entsprechend zugeordnet.

Der OGAW ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages "Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen" festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 16. Januar 2026 genehmigt. Die Änderungen traten per 31. Januar 2026 in Kraft.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li)

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeverlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien  
Email: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

### 4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

#### 5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ♦ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ♦ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ♦ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ♦ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ♦ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ♦ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile des OGAW in Luxemburg zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### 1. Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

Die Funktion der Zahl- und Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com](mailto:zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com)

übernommen.

In Luxemburg können die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. Satzung und Anlagebedingungen, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

### 2. Veröffentlichungen

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li), auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) sowie auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.



**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8