

Halbjahresbericht 30. Juni 2025

Uranium Resources Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	7
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.....	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Adressen	17

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	Incrementum AG, Schaan
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li.

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

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

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

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

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und 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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

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

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

1. Namensänderungen der Anteilsklassen

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

2. Anpassung der Stammdaten der bestehenden Anteilsklassen

3. Aufnahme von drei zusätzlichen Anteilsklassen

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

4. Die Adresse des Wirtschaftsprüfers sowie des Vermögensverwalters wurde aktualisiert

5. Anpassung des Wordings bei der Ausgabe von Anteilen

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

6. Anpassung des Wordings bei Rücknahme von Anteilen

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

7. Ergänzung der Aufzählung vom Vermögen unabhängige Gebühren

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

8. Weitere Aktualisierungen im Prospekt / Treuhandvertrag aufgrund des Musterdokuments

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

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.520782
EWU	EUR	1	=	0.934700
Grossbritannien	GBP	1	=	1.092577
Kanada	CAD	1	=	0.583203
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.797526

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2021	656'107	16.2	24.70	86.42 %
31.12.2022	670'041	14.7	21.96	-11.09 %
31.12.2023	792'998	23.2	29.19	32.92 %
31.12.2024	869'970	22.2	25.50	-12.64 %
30.06.2025	911'016	22.3	24.48	-4.00 %

Klasse A EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2021	80'810	18.7	224.42	80.62 %
31.12.2022	95'399	19.2	204.91	-8.69 %
31.12.2023	91'624	24.4	288.08	40.59 %
31.12.2024	85'490	20.0	248.60	-13.70 %
30.06.2025	86'227	19.4	240.34	-3.32 %

Klasse C CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
17.04.2025	9'450	0.9	100.00	
30.06.2025	10'905	1.4	132.32	32.32 %

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

Fondsdaten

Erstmission

23. Februar 2011

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

CHF 43'115'626.47 (30.06.2025)

Valorenummer / ISIN Klasse A CHF

12 246 852 / LI0122468528

Valorenummer / ISIN Klasse A EUR

22 407 274 / LI0224072749

Valorenummer / ISIN Klasse C CHF

22 407 346 / LI0224073465

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2025

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'884'091.75
Wertpapiere		39'998'067.45
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'365'278.38
Derivative Finanzinstrumente		75'006.26
Gesamtvermögen		43'322'443.84
Verbindlichkeiten		-206'817.37
Nettovermögen		43'115'626.47
Klasse A CHF	22'302'162.24	
Klasse A EUR	19'370'547.71	
Klasse C CHF	1'442'916.52	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A CHF	911'016.06	
Klasse A EUR	86'227.00	
Klasse C CHF	10'905.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A CHF	CHF	24.48
Klasse A EUR	EUR	240.34
Klasse C CHF	CHF	132.32

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 3'561'060 Verkauf CAD 6'000'000 Termin 13.08.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD 6'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.20 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	4'016.25	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-22'121.46	
Total Erträge		-18'105.21
Passivzinsen	-134.40	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-328'168.20	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-15'849.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-32'178.71	
Revisionsaufwand	-4'016.71	
Sonstige Aufwendungen	-86'299.99	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	17'013.17	
Total Aufwand		-449'634.06
Nettoertrag		-467'739.27
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'381'436.85
Realisierter Erfolg		913'697.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'695'468.48
Gesamterfolg		-781'770.90

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Klasse A CHF

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'182'398.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	779'211.75
Gesamterfolg	-659'448.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22'302'162.24

Klasse A EUR

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'003'219.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	-167'863.20
Gesamterfolg	-464'808.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'370'547.71

Klasse C CHF

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'100'430.16
Gesamterfolg	342'486.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'442'916.52

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Klasse A CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	869'970
Ausgegebene Anteile	84'217
Zurückgenommene Anteile	43'171
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	911'016

Klasse A EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	85'490
Ausgegebene Anteile	12'861
Zurückgenommene Anteile	12'124
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	86'227

Klasse C CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	10'905
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'905

Entschädigungen

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

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

Performance Fee

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

Service Fee

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

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

2.22 % p. a.	Klasse A CHF
2.22 % p. a.	Klasse A EUR
1.43 % p. a.	Klasse C CHF

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a.	Klasse A CHF	(CHF 0.00)
0.00 % p.a.	Klasse A EUR	(CHF 0.00)
2.69 % p.a.	Klasse C CHF	(CHF 34'274.87)

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

2.22 % p. a.	Klasse A CHF
2.22 % p. a.	Klasse A EUR
4.12 % p. a.	Klasse C CHF

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

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 23'869.44 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Boss Resources Ltd.		1'250'000	283'110	208'110	1'325'000	4.67	3'222'469	7.47 %
Akt Deep Yellow Ltd		600'000		150'000	450'000	1.67	391'368	0.91 %
Akt Lotus Resources Ltd		16'250'000	5'632'865	2'382'865	19'500'000	0.20	1'980'274	4.59 %
Akt Paladin Energy Ltd		722'800	39'966	89'966	672'800	8.07	2'827'584	6.56 %
Akt Peninsula Energy Ltd		900'000	1'400'000		2'300'000	0.62	742'635	1.72 %
Akt Bannerman Resources		75'000		75'000	0			
Total							9'164'329	21.26 %
	CAD							
Akt Paladin Energy Ltd			302'200		302'200	7.19	1'267'194	2.94 %
Total							1'267'194	2.94 %
	EUR							
Akt Berkeley Resources Ltd		1'250'000		1'250'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							10'431'523	24.19 %
Jersey								
	GBP							
Akt Yellow Cake PLC		340'000	45'000	50'000	335'000	5.26	1'927'060	4.47 %
Total							1'927'060	4.47 %
Total Jersey							1'927'060	4.47 %
Kanada								
	CAD							
Akt. SUA Holdings Ltd			2'200'000		2'200'000	0.00	0	0.00 %
Akt Cameco Corp		42'000	2'000	9'000	35'000	101.13	2'064'276	4.79 %
Akt CanAlaska Uranium Ltd		500'000	700'000		1'200'000	0.89	622'861	1.44 %
Akt Denison Mines Corp		2'170'000	170'000	190'000	2'150'000	2.49	3'122'177	7.24 %
Akt enCore Energy Corp		1'175'000	140'000	315'000	1'000'000	3.89	2'268'660	5.26 %
Akt Energy Fuels Inc		345'000	85'000		430'000	7.87	1'973'617	4.58 %
Akt F3 Uranium Corp		3'600'000	1'058'500		4'658'500	0.23	624'876	1.45 %
Akt F4 Uranium Corp		205'000			205'000	0.09	10'162	0.02 %
Akt Global Atomic Corporation		1'100'000			1'100'000	0.62	397'744	0.92 %
Akt IsoEnergy Ltd			320'000		320'000	9.70	1'810'262	4.20 %
Akt Mawson Finland Ltd		400'000		25'300	374'700	2.37	517'907	1.20 %
Akt Myriad Uranium Corp.		836'760	50'000		886'760	0.26	134'462	0.31 %
Akt NexGen Energy Ltd		595'000	75'000	40'000	630'000	9.46	3'475'773	8.06 %
Akt Skyharbour Resources Ltd		2'150'000	57'000		2'207'000	0.32	411'881	0.96 %
Akt Southern Cross Gold Consolidated Ltd			694'129	264'129	430'000	6.42	1'609'990	3.73 %
Akt Uranium Royalty Corp Reg S -144A-		600'000	75'000		675'000	3.41	1'342'388	3.11 %
Akt UR-Energy Inc		1'750'000			1'750'000	1.43	1'459'466	3.39 %
Ant Sprott Physical Uranium Trust		200'000	138'000	198'000	140'000	26.12	2'132'657	4.95 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt IsoEnergy Ltd		1'065'000		1'065'000	0			
Akt Laramide Resources Ltd		450'000		450'000	0			
Akt Mawson Gold Ltd		2'200'000		2'200'000	0			
Total							23'979'159	55.62 %
Total Kanada							23'979'159	55.62 %
Kasachstan								
	USD							
Akt National Atomic Company Kazatomprom JSC GDR Reg S		56'000		8'000	48'000	43.20	1'653'750	3.84 %
Total							1'653'750	3.84 %
Total Kasachstan							1'653'750	3.84 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Uranium Energy Corp		410'000	125'000	165'000	370'000	6.80	2'006'575	4.65 %
Total							2'006'575	4.65 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							2'006'575	4.65 %
Total Aktien, die an einer Borse gehandelt werden							39'998'067	92.77 %
Total Aktien							39'998'067	92.77 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Borse gehandelt werden								
Irland								
	EUR							
Ant HANetf ICAV – Sprott Global Uranium			120'000	120'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Total Anlagefonds, die an einer Borse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Anlagefonds							0	0.00 %
Total Wertpapiere							39'998'067	92.77 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Borse gehandelt werden								
Guernsey								
	USD							
Cert Z-I ISSUER PCC Underlying Tracker 2023- Openend on Reference Portfolio		1'600	300	600	1'300	1'316.84	1'365'278	3.17 %
Total							1'365'278	3.17 %
Total Guernsey							1'365'278	3.17 %
Kanada								
	CAD							
WTS Myriad Uranium 21.08.26 CAD 0.30		268'380			268'380	0.00	0	0.00 %
WTS Western Uranium & Vanadium 20.01.25		100'000			100'000	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'365'278	3.17 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'365'278	3.17 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.08.2025			3'561'060	6'000'000			75'006	0.17 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.02.2025			3'752'994	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 13.05.2025			3'792'150	6'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							75'006	0.17 %
Total Derivate Finanzinstrumente							75'006	0.17 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'884'092	4.37 %
Total Bankguthaben							1'884'092	4.37 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.06.2025							43'322'444	100.48 %
Verbindlichkeiten							-206'817	-0.48 %
Nettovermögen per 30.06.2025							43'115'626	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A CHF					911'016.060000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A EUR					86'227.007000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C CHF					10'905.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A CHF						CHF	24.48	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A EUR						EUR	240.34	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C CHF						CHF	132.32	
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.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

Incrementum AG
Im alten Riet 102
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein