



Anlageziel & Anlagepolitik

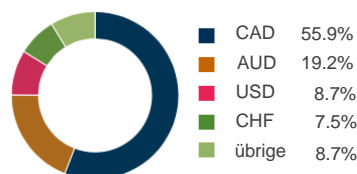
Der Fund eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Das Vermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben, investiert. Die Anlagestrategie des Fonds hat einen absoluten Wertzuwachs zum Ziel. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Anlagestrategie	aktuell	min.	max.
Liquidität	0.8%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	0.8%	0.0%	20.0%
max. 12 Monate	0.0%	0.0%	29.0%
Bonds	0.0%	0.0%	20.0%
mit Uranbezug	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.0%	0.0%	10.0%
Aktien	99.2%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	13.4%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	41.3%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	43.9%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.6%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen

1 NexGen Energy	8.6%
2 Denison Mines	8.3%
3 enCore Energy	8.2%
4 ISO Energy	7.6%
5 Boss Energy	6.6%
6 Uranium Energy	4.7%
7 Sprott physical Uranium Trust	4.6%
8 Paladin Energy	4.5%
9 Cameco	4.5%
10 Yellow Cake	4.5%

Vermögen nach Währungen



Managementkommentar

Nach dem volatilen Verlauf in den beiden Vormonaten beruhigte sich das Geschehen am Uranmarkt gegen Ende des Quartals deutlich. Der Spotpreis stand zum Ende des Berichtsmonats bei USD 88.00 pro Pfund (MoM: -7.4%). Auf diesem Niveau scheint sich bei tiefen Transaktionsvolumen ein neuer Boden auszubilden. Trotz des Rückgangs im Monatsverlauf handelt der Spotpreis weiterhin deutlich über dem Durchschnittspreis aus dem Vorjahr (USD 66.60 pro Pfund). Unbeeindruckt von dieser Volatilität zeigten sich die Preise, die im Rahmen langfristiger Lieferkontrakte fixiert wurden sowie die Preise für die in der Wertschöpfungskette nachgelagerten Schritte für „Conversion“ und „Enrichment“. Sie notierten alle zumindest auf gehaltenem Niveau. Der Marktbeobachter „UxC“ rapportierte 7 langfristige Transaktionen mit einem Gesamtvolumen von 11.8 Mio. Pfund (YTD: 22.8 Mio. Pfund). Die Beruhigung der Gemüter spiegelt sich auch in der Kursentwicklung des „Sprott Physical Uranium Trust“. Die Differenz zwischen Börsenkurs und NAV der Trust-Anteile gilt als guter Sentiment-Indikator. Der Abschlag zum NAV reduzierte sich im Monatsverlauf von -13.3% auf -5.4%. Zudem fällt auf, dass sich die Kurse der Uranaktien durchschnittlich besser entwickelt haben als der Uran-Spotpreis. Eine unrühmliche Ausnahme war die Aktie von „Global Atomic“, die auch im Fund-Portfolio prominent vertreten ist. Die Aktie des in Niger aktiven Projektentwicklers hat im Monatsverlauf rund 30% an Wert verloren. Grund dafür war einmal mehr die Unsicherheit bezüglich der Entwicklung der politischen Rahmenbedingungen im Land. Die weitere militärische Zusammenarbeit des Landes mit den USA soll zur Disposition stehen und entsprechend machen sich Investoren Sorgen zum Einfluss dieser Entwicklung auf die Finanzierungsmöglichkeiten des Unternehmens. „Global Atomic“ will die Fremdfinanzierung für ihr vielversprechendes „Dasa“-Projekt zeitnah finalisieren und die Mine bis 2026 in Produktion bringen. Das wäre die erste erfolgreiche Umsetzung eines Greenfield-Projektes im Uransektor seit vielen Jahren.

Mit Blick auf die Nachrichten und Kommentare zum Uransektor ist bemerkenswert, dass in jüngster Zeit vermehrt die Wachstumsperspektive der Endnachfrage nach Elektrizität thematisiert wird. So wird von verschiedenen Autoren hervorgehoben, dass die Stromnachfrage in den USA erstmals nach einer rund 20-jährigen Stagnation wieder zu wachsen beginnt. KI-Rechenzentren und Crypto-Mining lassen grüssen...

Management-Team

Dr. Christian Schärer
Fundmanager
Partner Incrementum AG
cs@incrementum.li

Hans. G. Schiefen
Stv. Fundmanager
Partner Incrementum AG
hgs@incrementum.li

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
CHF-Anteilsklasse «A»	32.45	2.7%	+11.2%
EUR-Anteilsklasse «B»	301.57	-0.3%	+4.7%

Fundprofil	
Volumen	CHF 51.2 Mio
Gesetzlicher Fundtyp	UCITS V
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Zielfondsfähig	ja
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Rechnungswährung	CHF
Bewertungsintervall	wöchentlich
Vertriebszulassung	LI, DE, AT, CH „Qualifizierte Investoren“

Handelsinformationen	
ISIN CHF-Anteilsklasse «A»	LI0122468528
ISIN EUR-Anteilsklasse «B»	LI0224072749
Kotierung	nein
Bewertungstag	Donnerstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Mittwoch spätestens 12.00h MEZ
Ausgabe-/Rücknahmetag	Donnerstag
Valuta Ausgabe-/Rücknahmetag	T +2
Mindestanlage	1 Anteil

Kosten	
Ausgabeaufschlag	0%
Rücknahmeabschlag	0%
Management Fee	1.5 % p.a.
Performance Fee	15%
Hurdle Rate	2%
High Watermark	Ja
TER 1 CHF-Anteilsklasse «A»	1.85 %
TER 1 EUR-Anteilsklasse «B»	1.85 %
TER gültig per	31.12.2022



Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko Höheres Risiko



Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

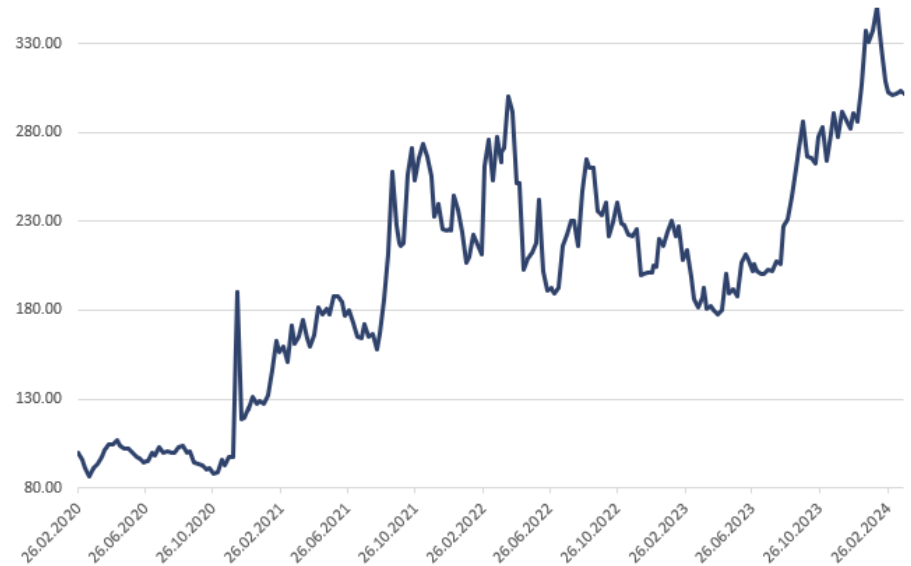
Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	33.0%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	38.0%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	35.8%

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Fonsleitung	LLB Fund Services
Depotbank	LLB Liechtensteinische Landesbank
Revision	PWC PriceWaterhouseCoopers
Management	www.incrementum.li
Portfoliomanager	Dr. Christian Schärer
Stellvertreter	Hans G. Schiefen
Mail	cs@incrementum.li
Telefon	+423 237 26 66
KIID & Prospekt	www.lafv.li
Homepage	www.uraniumresourcesfund.li

Wertentwicklung EUR-Anteilsklasse «B» (02.02.2020 – 27.03.2024)



Performance	NAV	März	3 Monate	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	32.45	2.7%	11.2%	11.2%	60.2%	73.5%	90.3%	-67.6%
uranium resources fund "B" (EUR)	301.57	-0.3%	4.7%	4.7%	61.6%	83.2%	n.a.	201.6%

Quelle: Incrementum AG

Die vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



Risikohinweis:

Diese Fondsübersicht wurde von der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 102, 9494 Schaan erstellt. Obwohl bei der Ausarbeitung dieser Fondsübersicht größtmögliche Sorgfalt angewandt wurde, übernimmt die Incrementum AG keine Gewähr für die darin enthaltenen Informationen. Die Fondsübersicht muss im Zusammenhang mit den relevanten Fondsdokumenten, d.h. dem aktuellen Fondsprospekt, dem Treuhandvertrag inklusive Anhang A, den Wesentlichen Anlegerinformationen ("KIID"), sowie des letzten Jahres- und Halbjahresberichtes gelesen werden. Der Erwerb von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis eben dieser relevanten Fondsdokumente, die kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, 9490 Vaduz/Liechtenstein, (www.llb.li), der Verwahrstelle, LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz/Liechtenstein und bei der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 102, 9494 Schaan, sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich und einsehbar sind. Der Fonds ist in Liechtenstein domiziliert. Dieses Dokument darf in oder von der Schweiz aus nur an qualifizierte Anleger im Sinne von Art.10 Abs. 3 und 3ter KAG verteilt werden. In der Schweiz ist der Vertreter die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich, und die Zahlstelle die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach. Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist das zuständige Gericht am Sitz des Vertreters in der Schweiz. Die Basisdokumente der Fonds im Sinne von Art. 13a KKV sowie die Jahres- und ggf. Halbjahresberichte sind kostenlos am Sitz des Schweizer Vertreters erhältlich. Die historische Wertentwicklung des Fonds erlaubt keinen Schluss auf die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden. Potenzielle Anleger sollten sich über mögliche steuerliche Konsequenzen, die rechtlichen Voraussetzungen und mögliche Devisenbeschränkungen oder –kontrollvorschriften informieren, die in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Aufenthaltsortes gelten und die bedeutsam für die Zeichnung, das Halten, den Umtausch, die Rücknahme oder die Veräußerung von Anteilen sein können. Weitere steuerliche Erwägungen sind im Prospekt erläutert. Die Fondsanteile dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen.