



Anlageziel & Anlagepolitik

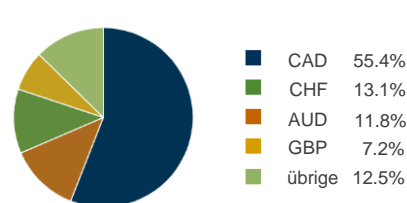
Der Fund eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Das Vermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben, investiert. Die Anlagestrategie 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	4.0%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	4.0%	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	96.0%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	20.4%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	39.1%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	35.7%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.7%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen

1 Cameco	9.8%
2 Sprott physical Uranium Trust	9.6%
3 Yellow Cake	7.2%
4 Uranium Energy	6.1%
5 Denison Mines	4.7%
6 Global Atomic	4.7%
7 NAC Kazatomprom	4.6%
8 Energy Fuels	4.5%
9 UR-Energy	4.5%
10 ISO Energy	4.4%

Vermögen nach Währungen



Managementkommentar

Das Stichwort zum aktuellen Marktgeschehen heisst Volatilität! Die Akteure am Uranmarkt sind hin- und hergerissen. Sie stehen einerseits unter dem Eindruck negativer Meldungen zur volkswirtschaftlichen Gesamtentwicklung (anhaltend hohe Inflation, steigende Zinsen, negative Konjunkturerwartungen, schlechtes Sentiment an den Finanzmärkten und starker USD). Andererseits entwickeln sich die Fundamentaldaten zum Uransektor weiterhin ausgezeichnet (Verlängerung der Laufzeiten bestehender Reaktoren, Comeback der japanischen Reaktorflotte, Bekenntnisse zum Bau neuer (SMR)Reaktoren). Im Berichtsmonat hat das Pendel aber klar in die negative Richtung ausgeschlagen. Die seit November 2021 laufende Marktkonsolidierung hat sich damit fortgesetzt. Entsprechend haben Uranaktien und damit auch der NAV des Fonds im Monatsverlauf deutlich nachgegeben.

Ein Blick auf das historische Muster der Saisonalität zeigt die Möglichkeit einer positiven Entwicklung des Uransektors im anstehenden Q4 auf. Grund dafür ist der Beginn des neuen Budgetjahres für zahlreiche US Versorger. Zudem lassen Konferenzen mit Industrievertretern und Insidern positive Impulse erwarten. Den Auftakt machte jüngst das Symposium der „World Nuclear Association“ (WNA), welches erstmals seit 3 Jahren in physischer Form in London stattgefunden hat. Die Stimmung unter den Industrievertretern war mit Blick auf die Herausforderungen des laufenden Jahres (Versorgungssicherheit, Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen russischer Herkunft, Reduktion von CO₂-Emissionen, Dominanz Russlands im Downstream-Bereich des Uran Brennstoffkreislaufes) konstruktiv. Die aktuellen Herausforderungen werden mehrheitlich als Chance begriffen. Es wird aber nicht nur diskutiert, es werden auch konkrete Geschäfte abgeschlossen. Obwohl das Hauptinteresse der westlichen Kraftwerksbetreiber unverändert dem Downstream Teil des Brennstoffkreislaufes gilt („Conversion“ und „Enrichment“), wurden auch zahlreiche langfristige Lieferverträge für physisches Uran ausgehandelt. Die Industrie erwartet, dass im laufenden Jahr erstmals seit einem Jahrzehnt langfristige Vereinbarungen über die Lieferung von mehr als 100 Mio. Pfund U₃O₈ abgeschlossen werden.

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»	23.95	-15.1%	-3.0%
EUR-Anteilsklasse «B»	233.28	-11.9%	+3.9%

Fundprofil

Volumen	CHF 43.3 Mio
Gesetzlicher Fundtyp	UCITS V
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Zielfondsfähig	ja
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Rechnungswährung	CHF
Bewertungsintervall	wöchentlich
Vertriebszulassung	LI, DE, AT, CH

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»	1.93 %
TER 1 EUR-Anteilsklasse «B»	1.99 %
TER gültig per	31.12.2021



Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko Höheres Risiko



Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	32.4%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	40.3%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	42.5%

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Fonsleitung	LLB Fundservices
Depotbank	LLB Liechtensteinische Landesbank
Revision	PWC PriceWaterhouseCoopers
Management	www.incrementum.li
Portfoliomanager	Dr. Christian Schärer 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 – 29.09.2022)



Performance	NAV	September	3 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	23.95	-15.1%	15.4%	-3.0%	-3.6%	146.9%	81.4%	11.9%	-76.1%
uranium resources fund "B" (EUR)	233.28	-11.9%	21.9%	3.9%	7.8%	148.8%	n.a.	n.a.	133.3%

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.