

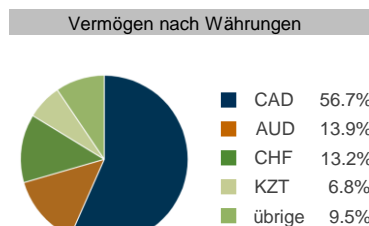


Anlageziel & Anlagepolitik

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	2.2%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	2.2%	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	97.8%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	15.4%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	41.3%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	40.7%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.3%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen	
1 Cameco	9.8%
2 Sprott physical Uranium Trust	9.4%
3 NAC Kazatomprom	6.8%
4 Denison Mines	5.5%
5 enCore Energy	5.4%
6 Energy Fuels	5.0%
7 Boss Energy	5.0%
8 Paladin Energy	5.0%
9 Consolidated Uranium	4.8%
10 Fission Uranium	4.8%



Managementkommentar

Die Preise für physisches Uran wurden im Berichtsmonat von der verbesserten Investorenstimmung getragen. Zum Monatsschluss notierten sie bei USD 50.75 pro Pfund (Spot; MoM USD +2.75) bzw. USD 52 (Lfr. Lieferverträge; MoM USD +1). Die verbesserte Stimmungslage spiegelt sich auch in der Kursentwicklung des „Sprott Physical Uranium Trust“ (SPUT). Zur Erinnerung: Die Abweichung des Aktienkurses vom inneren Wert (NAV) dieser Beteiligungsgesellschaft, die ihre Mittel ausschliesslich in physisches Uran investiert, gilt als vielbeachteter Stimmungsindikator am Uranmarkt. Seit der Uran-Spotpreis im vergangenen April ein Mehrjahreshoch verbuchen konnte und anschliessend in eine volatile Konsolidierungsphase überging, handelten die „SPUT“-Anteile meist mit einem Abschlag gegenüber dem NAV. Dieser Abschlag hat sich im Januar signifikant reduziert und die Anteile des Trust handelten zeitweise gar mit einer Prämie zum NAV. Sobald die Anteile des Trusts mit einer Prämie zum NAV gehandelt werden, kann der Trust weitere Anteile bei Investoren platzieren und damit neue Finanzmittel aufnehmen, die umgehend am Uran-Spotmarkt investiert werden. Im Berichtsmonat hat der Trust sein Kapital um USD 88.6 Mio. erhöht und damit knapp 977'000 Pfund U3O8 am Spotmarkt gekauft. Damit hat der wichtigste Mitspieler am Spotmarkt ein vielbeachtetes Comeback realisiert.

Ende Januar informierte „Kazatomprom“ über die Entwicklung seines operativen Geschäfts. Der weltgrösste Uranproduzent korrigierte bei dieser Gelegenheit den Ausblick sowohl für das abgelaufene Jahr 2022 als auch für das laufende Jahr 2023 deutlich. Die in Aussicht gestellte Produktionsmenge wurde um 1.5 Mio. Pfund (2022) bzw. 4 bis 5 Mio. Pfund (2023) nach unten angepasst. Als Grund für die anhaltenden Verzögerungen bei der Inbetriebnahme neuer Bohrlöcher bzw. Produktionskapazitäten führte die Gesellschaft zum wiederholten Male Lieferkettenprobleme bei der Beschaffung von Schwefelsäure und Ausrüstungsgütern an. Diese Nachrichten belasteten einerseits den Kurs der Aktien von „Kazatomprom“. Andererseits schürte die Aussicht auf reduzierte Produktionsmengen des Marktführers Hoffnungen auf einen höheren Uranpreis sowie auf steigende Aktienkurse im Uransektor.

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»	24.43	+11.2%	+11.2%
EUR-Anteilsklasse «B»	224.07	+9.4%	+9.4%

Fundprofil

Volumen	CHF 37.8 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



Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	32.3%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	40.6%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	40.6%

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 – 25.01..2023)



Performance	NAV	Januar	3 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	24.43	11.2%	-5.9%	11.2%	6.7%	79.6%	122.1%	-75.6%
uranium resources fund "B" (EUR)	224.07	9.4%	-6.9%	9.4%	8.4%	75.8%	n.a.	124.1%

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.