



Anlageziel & Anlagepolitik

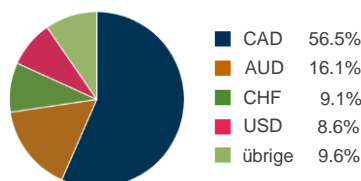
Der Fund eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Das Vermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben, investiert. Die Anlagestrategie 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	2.0%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	2.0%	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	98.0%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	12.9%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	35.9%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	44.4%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	4.3%	0.0%	15.0%
andere	0.5%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen

Boss Energy	6.8%
Sprott physical Uranium Trust	6.8%
NexGen Energy	6.7%
Denison Mines	6.5%
enCore Energy	6.5%
ISO Energy	6.4%
Fission Uranium	4.9%
Yellow Cake	4.8%
Energy Fuels	4.8%
UR-Energy	4.8%

Vermögen nach Währungen



Managementkommentar

Trotz Sommerpause gab es einige bemerkenswerte Bewegungen im Uransektor. Am physischen Uranmarkt stieg der Spotpreis erstmals seit 16 Monaten über die USD 60-Marke und schloss Ende August bei USD 61.10 pro Pfund (MoM: +8.6%). Die Preisbewegung kam bei vergleichsweise kleinen Umsätzen (Saisonalität) zustande. Der Indikator für die langfristigen Preise stieg gemäss „UxC“ auf der Basis von nur 1 Transaktion auf USD 58 pro Pfund (MoM: +3.6%). Erwähnenswert bleibt die positive Entwicklung rund um den „Sprott Physical Uranium Trust“. Dessen Anteilscheine wurden aufgrund des schwachen Investoreninteresses seit Februar mit einem Abschlag zu ihrem inneren Wert gehandelt. Das verunmöglichte dem Trust die Emission neuer Anteile und somit auch Käufe von Uran am Spotmarkt. Nun hat sich dieser Abschlag im August stetig reduziert. Auch das ein Zeichen für das wiedererwachte Investoreninteresse und die verbesserte Stimmung am Uranmarkt. Die beiden bedeutenden Produzenten „Cameco“ und „Kazatomprom“ sorgten für reichlich Gesprächsstoff. „Cameco“ reduzierte das Niveau der geplanten Produktion für dieses Jahr aufgrund von Lieferkettenproblemen und dem Mangel an qualifiziertem Personal um bis zu 2.7 Mio. Pfund nach unten. Um ihre vertraglichen Lieferverpflichtungen gegenüber ihren Kunden dennoch einhalten zu können, wird die Gesellschaft dieses nicht produzierte Uran am Spotmarkt eindecken müssen. Vergleichbares zeichnet sich beim weltgrössten Uranproduzenten ab. Im Rechenschaftsbericht zur operativen Geschäftsentwicklung im 1. Halbjahr vermeldete „Kazatomprom“, dass die Uranverkäufe im laufenden Jahr wohl um 19% höher liegen werden, als ursprünglich erwartet. Gleichzeitig verzichtete die Gesellschaft auf eine entsprechende Anhebung der Prognosen zur Produktionsmenge für 2023. Höhere Verkäufe bei gleichbleibender Produktionsmenge zwingen die Gesellschaft dazu, diese Lücke durch Urankäufe am Spotmarkt oder aber durch den Abbau von bestehenden Lagerbeständen zu schliessen. Grund für diese überraschende Entwicklung ist eine Flexibilität, die „Kazatomprom“ im Rahmen bestehender langfristiger Lieferverträge ihren Kunden eingeräumt hat. Diese können ohne weitere Vertragsanpassung gemäss ihren Bedürfnissen die tatsächliche Abnahmemenge um bis zu 20% erhöhen („flexing up“) oder reduzieren („flexing down“). Die deutliche Anpassung der Abnahmemenge durch die Käufer signalisiert deren Einschätzung der künftigen Marktentwicklung. Das ist ein weiteres positives Anzeichen dafür, dass die Kraftwerkbetreiber einen neuen Lagerzyklus gestartet haben.

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»	24.04	+14.2%	+9.5%
EUR-Anteilsklasse «B»	230.93	+13.9%	+12.7%

Fundprofil

Volumen	CHF 44.3 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



Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	32.1%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	40.8%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	29.1%

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Fonsleitung	LLB Fund Services
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 – 30.08.2023)



Performance	NAV	August	3 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	24.04	14.2%	21.0%	9.5%	-14.8%	29.6%	124.7%	-76.0%
uranium resources fund "B" (EUR)	230.93	13.9%	23.0%	12.7%	-12.8%	38.9%	123.6%	130.9%

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.