



uranium resources fund

Anteilsklasse A CHF - ISIN: LI0122468528

Anteilsklasse A EUR - ISIN: LI0224072749

Anteilsklasse C CHF - ISIN: LI0224073465

Risikohinweis

Dieses Marketingmaterial wurde von der Incrementum AG mit der höchstmöglichen Sorgfalt, nach bestem Wissen und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben erstellt. Das in diesem Marketingmaterial erwähnte Produkt ist in Liechtenstein domiziliert und dieses Marketingmaterial wird von der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan, Liechtenstein, herausgegeben. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds und begründen somit weder eine Aufforderung noch ein Angebot zur Zeichnung von Anteilen. Dieses Marketingmaterial sollte im Zusammenhang mit den konstituierenden Dokumenten und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) gelesen werden. Der Erwerb von Anteilen des Fonds erfolgt auf der Basis der konstituierenden Dokumente und des PRIIP-KID sowie des letzten Jahresberichtes und, sofern bereits veröffentlicht, des darauf folgenden Halbjahresberichtes. Gültigkeit haben nur die Informationen, die in den oben genannten Dokumenten enthalten sind. Die oben genannten Dokumente sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum Fonds sind im Internet unter www.ifm.li und bei der IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, innerhalb der Geschäftszeiten erhältlich. Für Anleger in Deutschland und in Luxemburg sind diese Unterlagen jeweils bei der Einrichtung in Deutschland bzw. in Luxemburg, der IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan (www.ifm.li) kostenlos erhältlich. Für Anleger in der Schweiz sind diese Unterlagen bei der Vertreterin in der Schweiz, der LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (www.llbswiss.ch) kostenlos erhältlich. Für Anleger in Österreich sind diese Unterlagen bei der Kontakt- und Informationsstelle in Österreich, der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (www.sparkasse.at) kostenlos erhältlich. Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance.

Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Fonds kann keine Gewähr übernommen werden. In der in diesem Marketingmaterial gezeigten Wertentwicklung werden, die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Eine Haftung für die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen. 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 in den konstituierenden Dokumenten 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 Anteile wurden insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) nicht gemäss dem United States Securities Act von 1933 registriert und können daher weder in den USA, noch an US-Bürger angeboten oder verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Dieses Marketingmaterial dient lediglich Informationszwecken und ist für die ausschliessliche Verwendung durch den Empfänger bestimmt. Dieses Marketingmaterial darf ohne schriftliche Erlaubnis der Incrementum AG weder ganz noch teilweise kopiert, vervielfältigt oder weiterverteilt werden. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung Noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Anteilen.

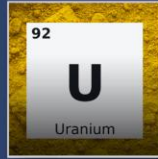
Asset Manager



**Wir sind Incrementum.
Wir denken weiter.**

Source: Incrementum AG

Incrementum Investmentfonds im Mai 2026

						
Fondsname	Active Commodity Fund	Active Gold Fund	All Seasons Fund	Crypto Gold Fund	Digital & Physical Gold Fund	Uranium Resources Fund
Anlageklasse	Sektorfonds	Sektorfonds	Multi Asset	Gold, Silber, Krypto	Gold, Bitcoin	Sektorfonds
ISIN	LI0226274319 (EUR-R)	LI1309461484 (EUR-V)	LI0477123637 (EUR-R)	LI1100044299 (EUR-R)	LI0481314990 (EUR-A)	LI0224072749 (EUR-A)
Performance MTD	-2,76%	0,61%	-3,34%	3,37%	0,21%	-7,85%
Performance YTD	16,42%	4,81%	10,61%	3,46%	-1,37%	10,42%
Performance 1yr	25,20%	53,40%	37,82%	42,86%	12,64%	43,81%
Performance p.a.	2,17%	47,79%	13,58%	14,00%	24,48%	20,17%
Volatilität (wöchentlich)	10,72%	21,81%	15,79%	27,89%	22,37%	43,39%
Fondsvolumen	21 Mio. EUR	16 Mio. EUR	283 Mio. EUR	52 Mio. EUR	31 Mio. EUR	47 Mio. EUR
Vertriebszulassung	LI, DE, AT, LU	LI, DE, AT, LU	LI, DE, AT, CH, LU	LI, DE, AT, LU	LI, DE, AT, CH	LI, DE, AT, CH, LU
Fondsmanager	Ronald Stöferle	Ronald Stöferle	Hans Schiefen	Mark Valek	Mark Valek	Christian Schärer
Lancierung	20. Februar 2014	15. Februar 2024	26. September 2019	12. März 2021	24. Juni 2020	26. Februar 2020

Mehr Informationen finden Sie auf www.incrementum.li

Source: Incrementum AG

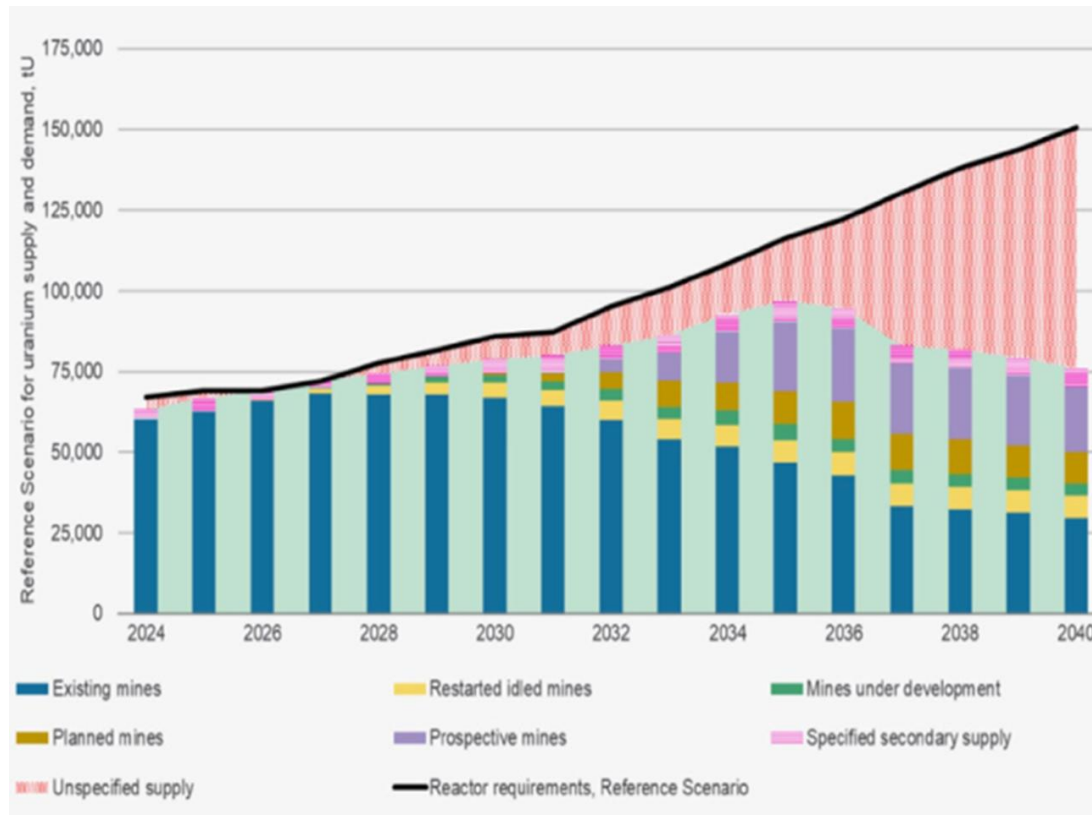
Uran vor der Neubewertung - Warum Versorgungssicherheit zur Renditetreiberin wird

1. Update zur Investment-These: Uran entwickelt sich von einem Nischenthema zu einer strategischen Ressource!
2. Zentraler Treiber: Der physische Markt verengt sich (im Spotmarkt nicht sichtbar)!
3. Taktische Chance: Die Kursentwicklung von Uranaktien ist derzeit von den Fundamentaldaten entkoppelt!
4. Fazit: Dynamische Nachfrage + Angebotslücke + geopolitische Neuausrichtung = „perfekter Sturm“

Kernaussage:

Seit Jahresbeginn hat sich die Lage am physischen Uranmarkt verändert – nicht in Form höherer Preise, sondern durch eine deutlich zunehmende Knappheit unter der Oberfläche.

Strukturelle Angebotslücke = Angebot < Nachfrage

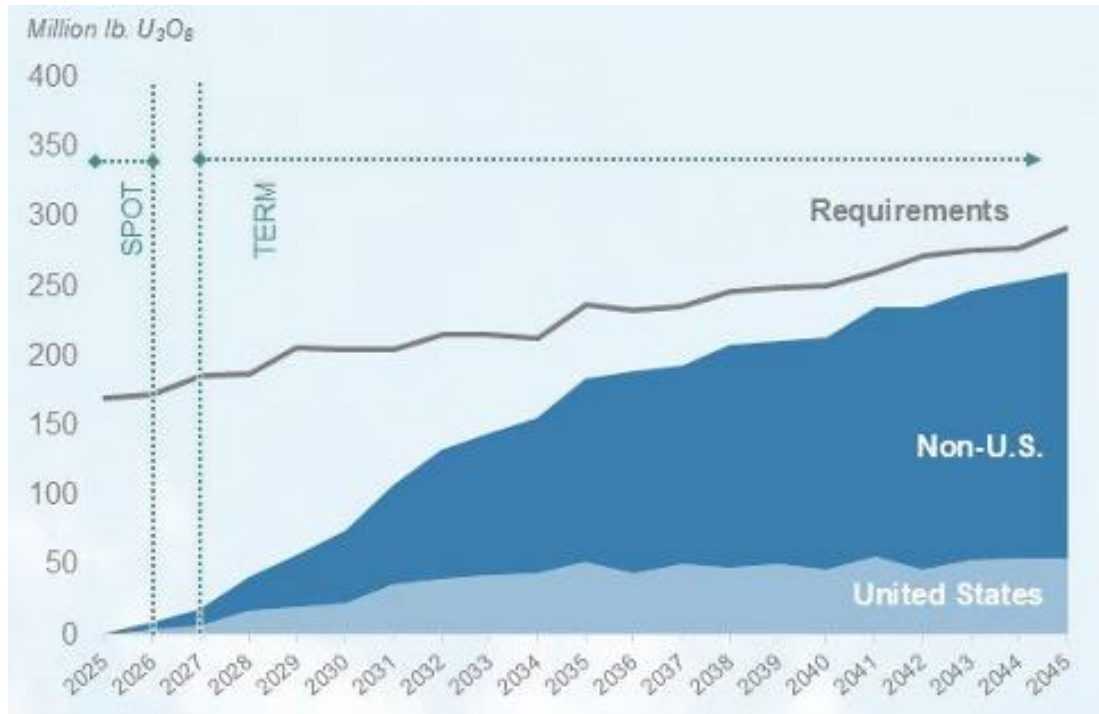


Kernaussage:

Uran entwickelt sich von einem Nischenthema zu einer strategischen Ressource – dieser Trend hat weiter an Dynamik gewonnen!

Quelle: Fuel Report der World Nuclear Association (WNA) – Referenzszenario

Lagerbestände abgebaut – Versorger mit ungedecktem Bedarf

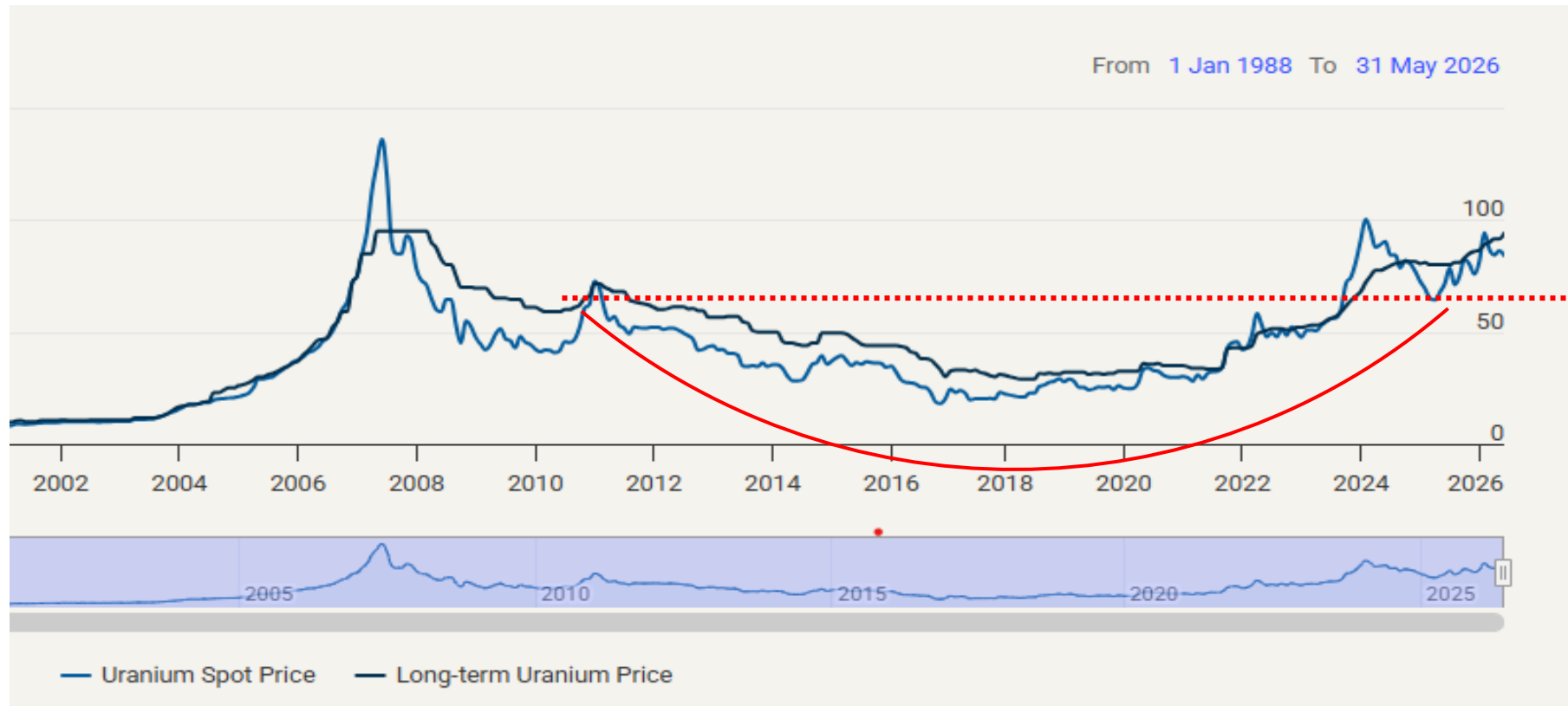


Kernaussage:

Die Lagerbestände der Versorger werden abgebaut, während der ungedeckte Bedarf weiter steigt. Der Kontrahierungszyklus ist der zentrale Motor langfristiger Uran-Bullenmärkte – und die geopolitische Fragmentierung macht den Zugang zu Angebot zunehmend strategisch.

Quelle: UxC Q2 2025 Uranium Market Outlook

Angebotslücke – Neubewertung über langfristige Verträge



Quelle: fred.stlouisfed.org

Nachfrage ist strukturell gestützt und wächst weiter



Reaktorbau + Laufzeitverlängerungen + SMRs

70+ Reaktoren im Bau – volle Projektpipeline

Politischer Wandel – Energiesicherheit, nicht nur ESG

Kernaussage:

**Nachfrage ist nicht zyklisch, sondern politisch
getrieben!**

Globaler Ausbau der nuklearen Reaktorflotte

Kapazitätsziel 2050

3×

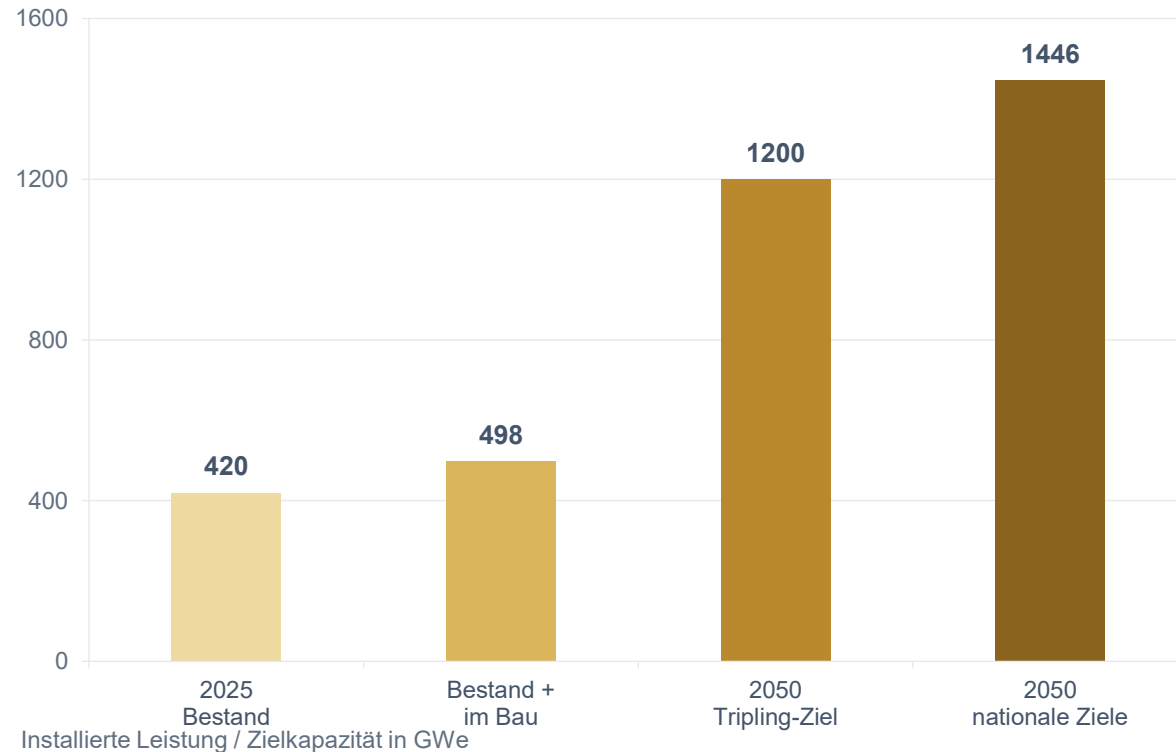
Tripling-Ziel: mindestens 1 200
GWe globale Nuklearkapazität

+78 GW

bereits im Bau in rund 15 Ländern

1 446 GWe

möglicher Pfad, wenn nationale
Ziele erreicht werden



Quelle: IEA Global Energy Review 2026; World Nuclear Association / World Nuclear Outlook 2026

Neue Atomkraftwerke: Bautätigkeit konzentriert sich in Asien

Reaktoren im Bau

73

**weltweit
im Bau**

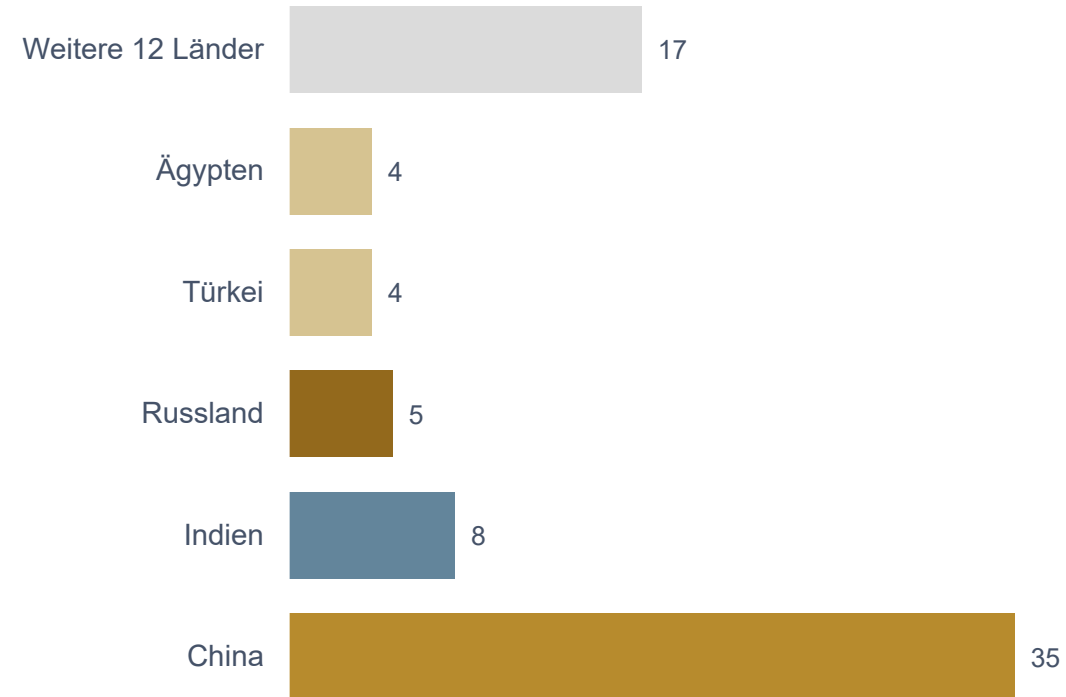
35

in China (48%)

70%

**in Asien / Nahost
& Süd-Asien**

Der Ausbau findet vor allem in Ländern mit staatlich koordinierten Energie- und Industrieprogrammen statt.



Anzahl Reaktoren im Bau nach Land, Stand 29.06.2026

Quelle: IAEA PRIS, Under Construction by Country/Region, 29.06.2026; World Nuclear Association, 16.06.2026.

Deutschland erhöht Kraftwerksleistung – erzeugt weniger Strom



Kernaussage:

**Energiepolitik verfolgt 3 Ziele:
Stromproduktion soll sauber, sicher
und bezahlbar sein.**

Quelle: NZZ Neue Zürcher Zeitung vom 16.05.2026

Das Angebot reagiert NICHT schnell genug



Produktion unter Nachfrage (2025: 165 vs. 190 Mio. lbs)

Neue Projekte benötigen 10 bis 20 Jahre

Kaum neue FIDs – ein strukturelles Problem

Kernaussage:

Dies ist kein klassischer Rohstoffzyklus – das Angebot kann nicht schnell genug reagieren!

Marktstrukturen haben sich verändert



Osten sichert sich langfristiges Angebot (China, Indien)

SPUT + Finanzinvestoren absorbieren physisches Material

Big Tech wird zu einer neuen Nachfragequelle im Energiesystem

Kernaussage:

Der Markt wird heute von Geopolitik und Strategie geprägt – nicht mehr nur von kommerziellen Faktoren!

Uranproduktion - geopolitisch konzentrierte Lieferkette

Konzentrationsrisiko

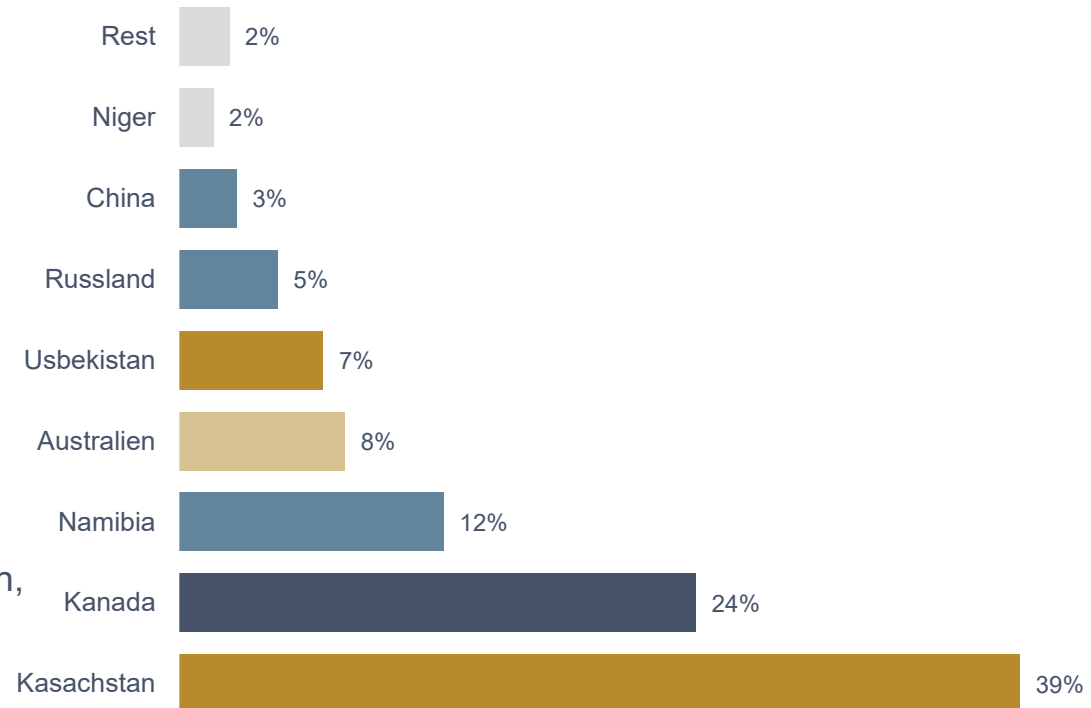
75% der globalen
Minenproduktion

kommen aus nur drei Ländern:

**Kasachstan, Kanada und
Namibia**

39% allein Kasachstan

52% aus Kasachstan, Usbekistan,
Russland und China



Anteil an globaler Uran-Minenproduktion 2024 (tU)

Quelle: World Nuclear Association, World Uranium Mining Production, 2024; Update 20.01.2026. Angaben in Tonnen Uran (tU), gerundet.

SPUT absorbiert physischen Uran-Puffer aus dem Markt

Vom Markt genommen / gebunden

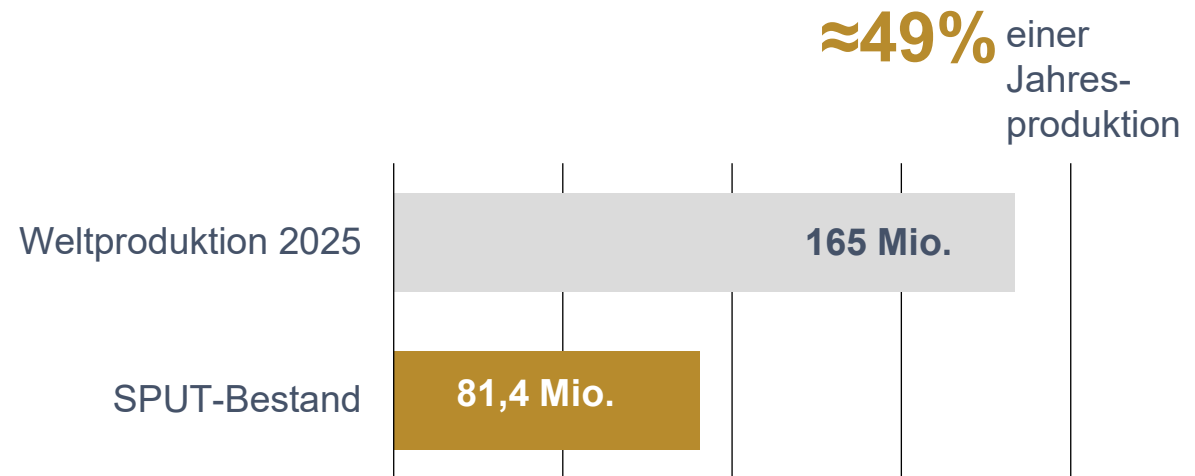
81,4

Mio. lbs U_3O_8

im Sprott Physical Uranium Trust
physisch gehalten

Stand: 25.06.2026

**Einordnung: gegenüber globaler U_3O_8 -Produktion
2025**



Der SPUT-Bestand entspricht knapp der Hälfte einer globalen Jahresproduktion.

Quelle: Sprott Physical Uranium Trust, Total Pounds of U_3O_8 held within Trust, Daten per 25.06.2026; Produktion 2025 gemäss bestehender Deck-Annahme (Folie 12).

Update zum physischen Uranmarkt



1. Sichtbarer vs. realer Markt
2. Lagerbestände & Kontrahierungszyklus
3. Angebotsrisiken
4. Neue Nachfragekomponenten

Sichtbarer vs. realer Markt



Spotpreis stabil (USD 80–100), aber:

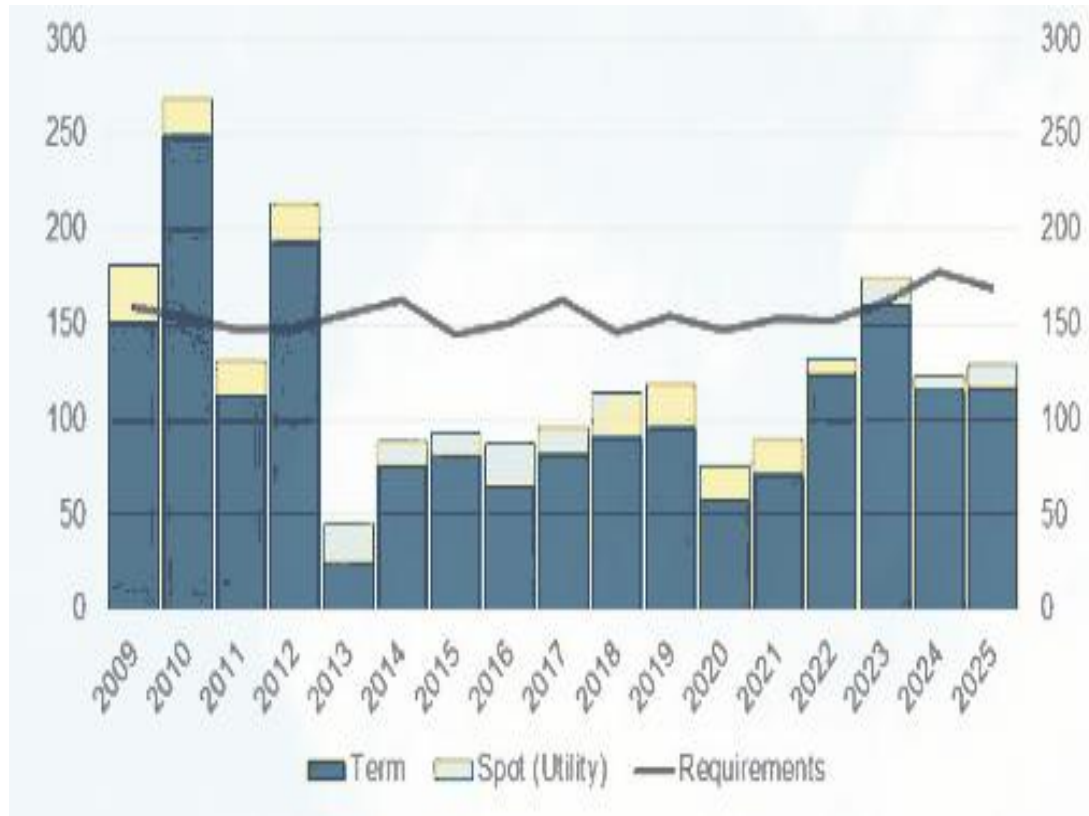
Langfristmarkt = entscheidend für Bewertungen

Verträge zunehmend zu dreistelligen Preisen

Kernaussage:

Der Spotpreis spiegelt die Knappheit nicht wider – der tatsächliche Preis entsteht im Terminmarkt!

Struktur des Uranmarktes

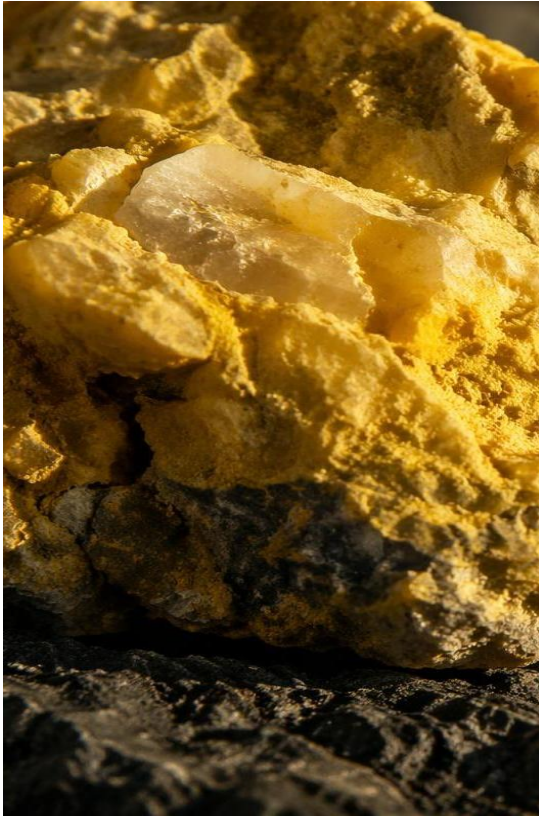


Kernaussage:

Der langfristige Vertragsmarkt – nicht der Spotmarkt – treibt die Uranzyklen: Er macht den Großteil des gehandelten Volumens aus, und seit 2013 haben Versorger ihren Bedarf nicht vollständig ersetzt. Die nächste Kontrahierungswelle kann daher den Bullenmarkt befeuern.

Quelle: UxC Uranium Market Outlook

Lagerbestände & Kontrahierungszyklus



Lagerbestände decken im Westen nur ca. 2–3 Jahre

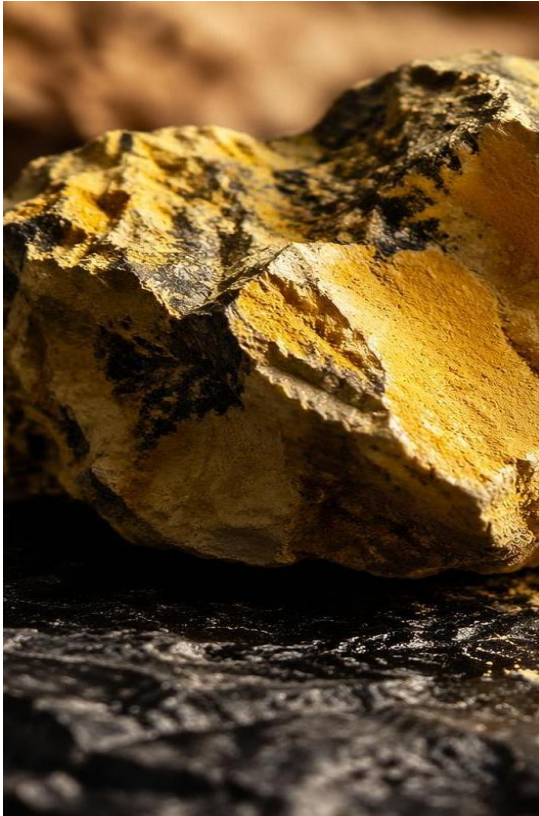
Versorger sind unzureichend abgesichert – und müssen kaufen

2026/2027 = kritische Kontrahierungsphase

Kernaussage:

Versorger sind strukturell gezwungen, zu höheren Preisen abzuschließen!

Angebotsrisiken (Trigger-Elemente)



Infrastrukturprobleme bei Cameco illustrieren latente Versorgungsrisiken

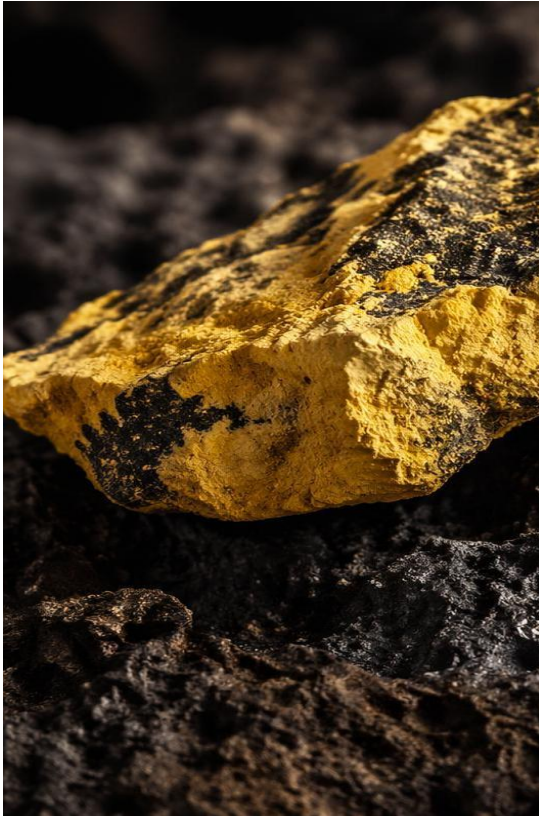
Kazatomprom: große Deals + weniger verfügbare Volumina

Rook I ist kritisch für die Bilanz der 2030er – aber mit Risiken verbunden

Kernaussage:

Der Markt ist extrem fragil – kleine Störungen haben überproportionale Auswirkungen!

Neue Nachfragekomponenten



Big Tech / KI / Rechenzentren – steigender Energiebedarf

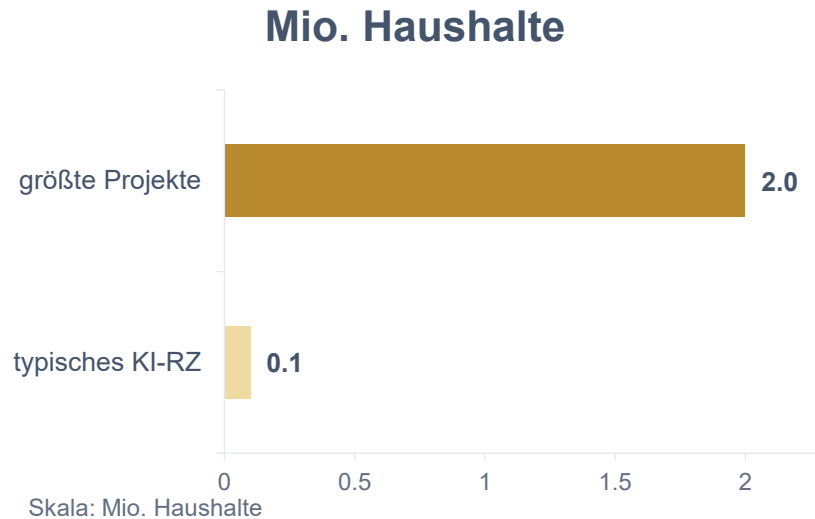
Hyperscaler diskutieren direkte Uran- und Energieversorgung

Kernaussage:

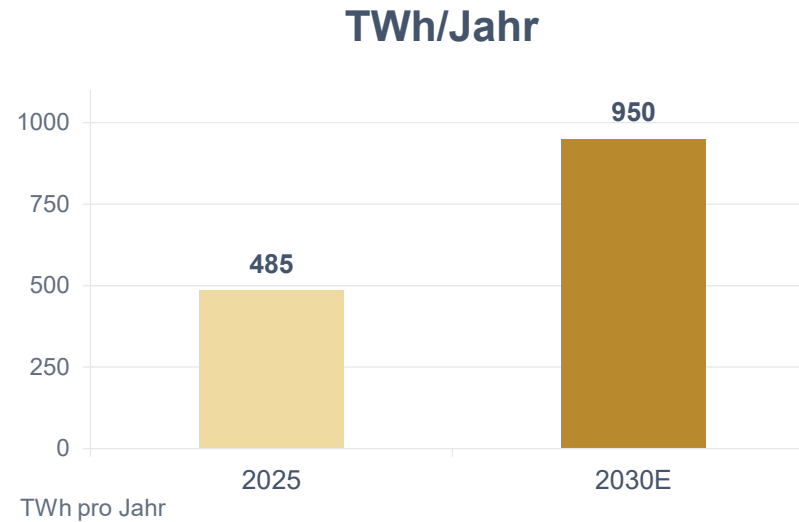
Erstmals sehen wir nicht-traditionelle Käufer von Uran und Energie!

KI-Rechenzentren machen Strombedarf zum Engpass

Standortvergleich: so viel Strom wie Haushalte



Globaler Bedarf: Verdopplung bis 2030



≈ Japans heutiger Stromverbrauch
bei rund 950 TWh Rechenzentrumsbedarf
2030

Quelle: IEA Energy and AI (2025); IEA Key Questions on Energy and AI (2026)

Big Tech als Finanzierungspartner - Nuklear, PPAs und 24/7-Clean-Power als Beschaffungsportfolio

Unternehmen	Energieplan / Deal	Skalierung
Microsoft	Nuklear: Crane/TMI-1 Restart, 835 MW, 20-Jahres-PPA Clean Energy: Brookfield-Rahmenvertrag >10,5 GW (2026–2030)	>11 GW PPA-/Clean-Energy-Volumen
Google	Nuklear: Kairos Power – first deployment ab 2030 Ziel: bis zu 500 MW 24/7 carbon-free power bis 2035	500 MW advanced nuclear bis 2035
Amazon	Nuklear: Talen PPA bis 1 920 MW für AWS bis 2042 SMR: X-energy-Finanzierung ~500 Mio. USD; >5 GW Ziel bis 2039	~6,9 GW Nuclear PPA + SMR-Ziel
Meta	Nuklear: Clinton 1 121 MW, 20-Jahres-PPA ab 2027 Pipeline: bis zu 6,6 GW aus Nuclear-RFP / Partnerschaften	1,1–6,6 GW bestehende + neue Kapazität

Quellen: IEA Key Questions on Energy and AI (2026); Constellation, Kairos Power, X-energy, Talen, Brookfield; Unternehmens-/Branchenmeldungen. Volumina kombinieren PPAs, Zielgrößen und Entwicklungs-Pipelines.

Aktienmarkt vs. Fundamentaldaten



1. Aktuelle Situation
2. Erklärung der Schwäche
3. Implikationen für Investoren

Aktuelle Situation



Uranaktien haben stark korrigiert (-40%+ vom Top)

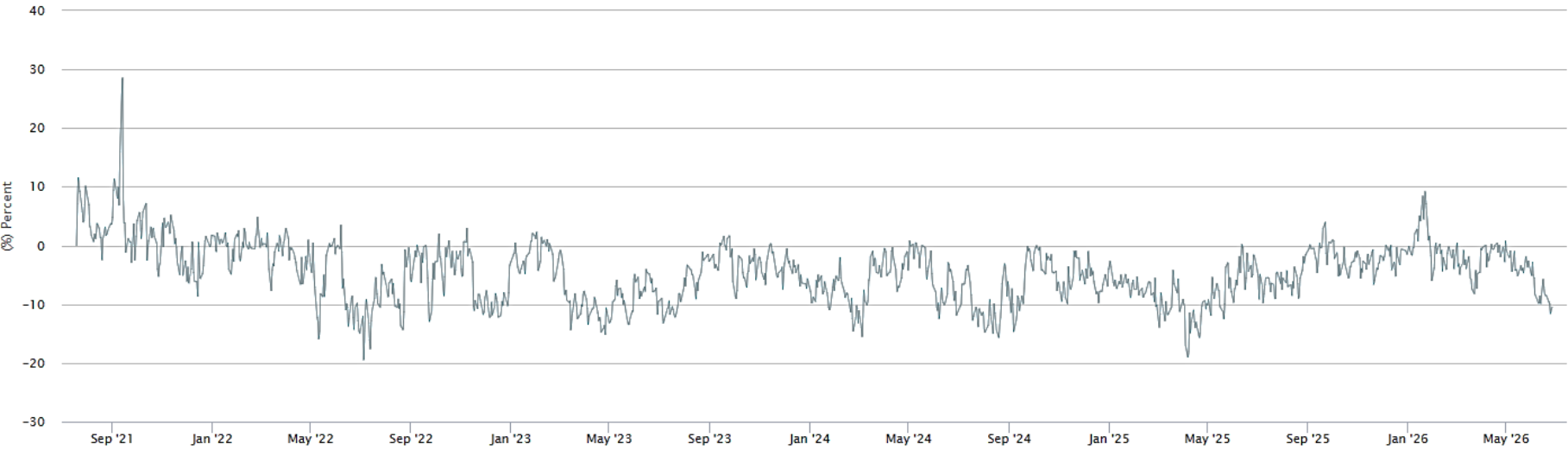
Spotpreis stabil

Fundamentaldaten verbessert

Kernaussage:

Wir sehen eine extreme Divergenz zwischen Preis und Fundamentaldaten!

Sprott Physical Uranium Trust – Sentiment Indikator



Quelle: Sprott Physical Uranium Trust

Erklärung der Schwäche



ETF-Abflüsse / Liquidität / Makro (Tech-Hype, IPOs)

Kein fundamentaler Auslöser

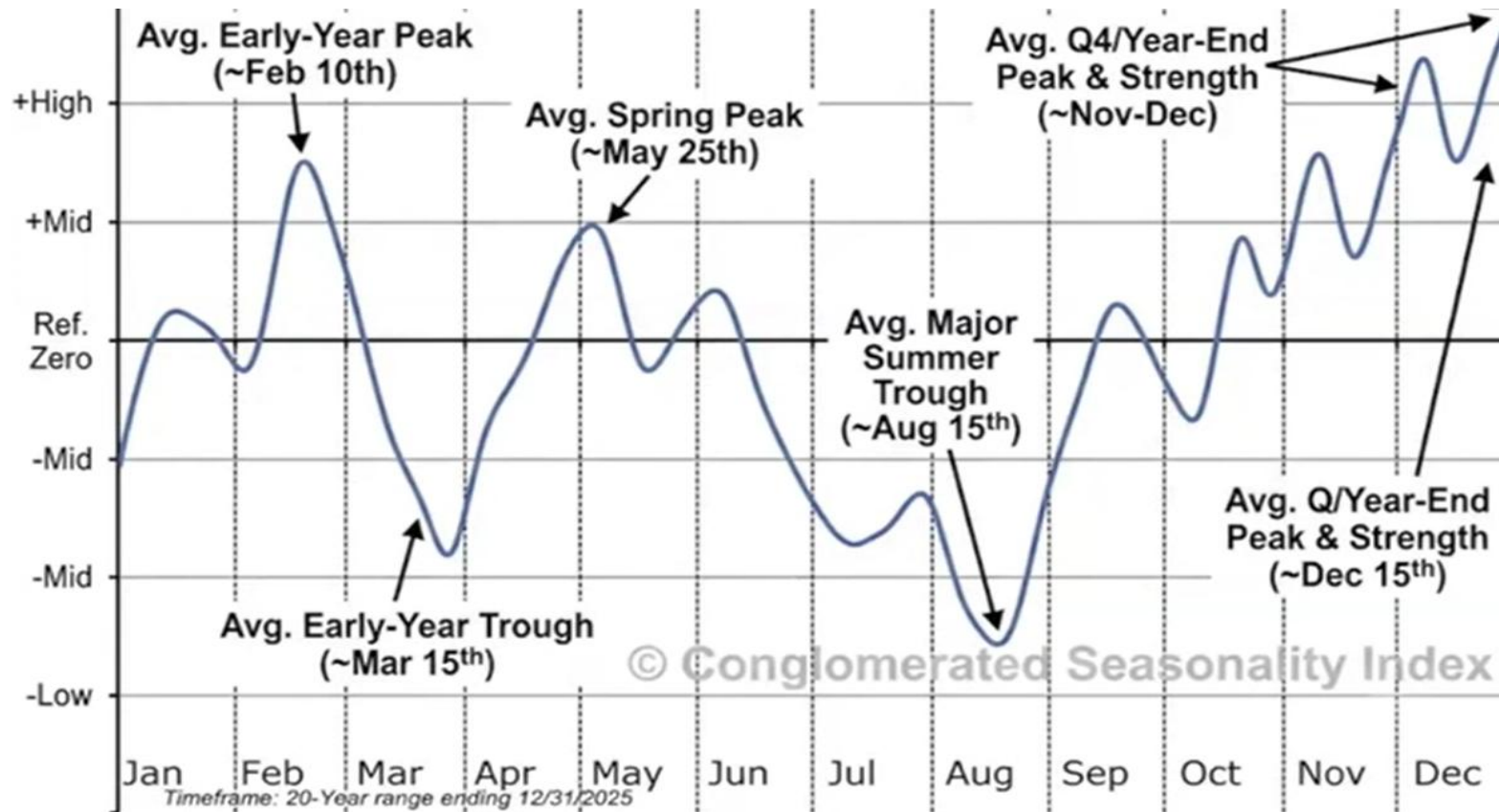
Kernaussage:

Dies ist eine Liquiditätsrotation – keine fundamentale Schwäche!

URNM vs. SPX



Uran – Saisonalität der Minenaktien



Quelle: Uranium Insider Market Update 29.06.2026

Implikationen für Investoren



Bewertungsniveaus deutlich attraktiver

Taktischer Einstiegspunkt in einen strukturellen Bullenmarkt

Kernaussage:

Das Risiko-Rendite-Profil ist heute besser als zu Beginn 2026!

Ausblick



Bullenmarkt-Treiber im Fokus:

Kontrahierungszyklus

Geopolitische Fragmentierung (West vs. Ost)

Big-Tech-Nachfrage

Preisbildung im Langfristmarkt

Zusammenfassung



Dynamische Nachfrage
+
Angebotslücke
+
Geopolitische Neuausrichtung
=
„Perfekter Sturm“

Portfolio – basierend auf 3 Säulen



Physisches Uran
(oberirdisch)



Uranerzbergbau



Entwicklung von
Uranbergbauprojekten
(Spätphase)

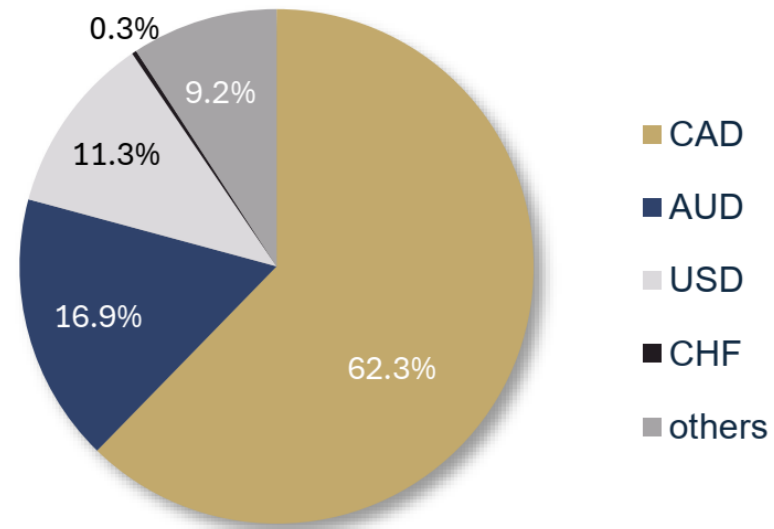
Quelle: Incrementum AG

Typisches Portfolio (per 29. Mai 2026)

Top 10 Positionen

1	NexGen Energy	9.1%
2	Denison Mines	9.0%
3	Paladin Energy	8.8%
4	Energy Fuels	8.8%
5	Cameco	4.7%
6	IsoEnergy	4.6%
7	Sprott Physical Uranium Trust	4.4%
8	Uranium Energy	4.4%
9	NAC Kazatomprom	4.3%
10	UR-Energy	4.3%

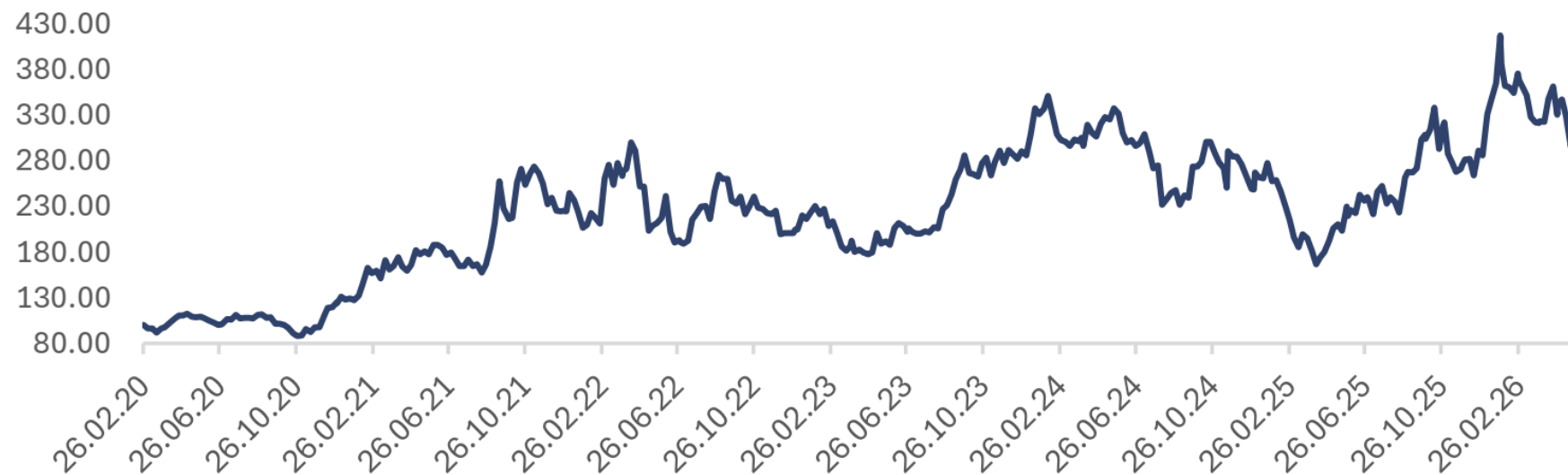
Währungsaufteilung



Quelle: Incrementum AG

NAV & Performance (per 29.05.2026)

	NAV	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
uranium resources fund Anteilsklasse A CHF	31.77	-9.0%	-15.0%	+9.6%	+42.1%	+60.0%	+57.7%
uranium resources fund Anteilsklasse A EUR	315.73	-7.8%	-14.3%	+10.4%	+43.8%	+68.2%	+77.8%



Quelle: Incrementum AG

uranium resources fund - Kommunikation



www.uraniumresourcesfund.li

Monatsbericht

linkedIn Unternehmensseite

Publikationsorgan www.lafv.li

cs@incrementum.li

Presse

Quelle: Incrementum AG