

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
Anteilsklasse A in CHF	39.59	+36.6%	+36.9%
Anteilsklasse A in EUR	385.71	+34.9%	+34.9%
Anteilsklasse C in CHF	204.73	+33.0%	+33.0%

Fundprofil	
Volumen	CHF 49.4 Mio.
Gesetzlicher Fundtyp	UCITS V
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Zielfondsfähig	ja
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Rechnungswährung	CHF
Bewertungsintervall	täglich
Vertriebszulassung	LI, DE, AT, CH

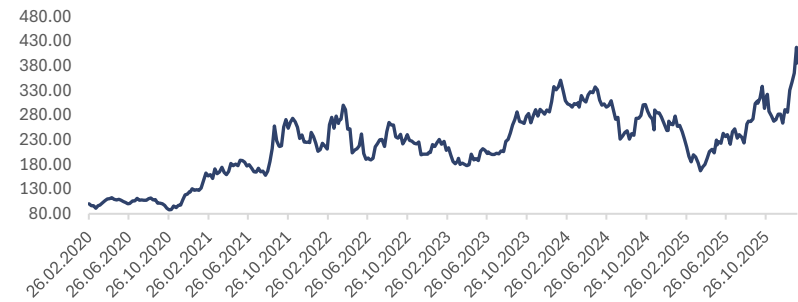
Handelsinformationen	
ISIN Anteilsklasse A in CHF	LI0122468528
ISIN Anteilsklasse A in EUR	LI0224072749
ISIN Anteilsklasse C in CHF	LI0224073465
Kotierung	nein
Bewertungstag	täglich
Annahmeschluss	spätestens
Anteilsgeschäft	12 Uhr MEZ
Ausgabe-/Rücknahmetag	Täglich
Valuta Ausgabe-/Rücknahmetag	T +2
Mindestanlage	1 Anteil

Kosten	
Ausgabeaufschlag:	
Anteilsklassen A	max. 3%
Anteilsklassen C	0%
Rücknahmeabschlag	0%
Management Fee :	
Anteilsklassen A	1.5% p.a.
Anteilsklassen C	1.2% p.a.
Performance Fee	10%
Hurdle Rate	2%
High Watermark	Ja
TER 1 Anteilsklasse A CHF	1.87 %
TER 1 Anteilsklasse A EUR	1.87 %
TER gültig per	31.12.2024

Anlageziel & Anlagepolitik

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

Wertentwicklung Anteilsklasse A in EUR (26.02.2020 – 31.01.2026)



Managementkommentar

Ein Blick auf den obenstehenden Chart zeigt, dass dem Uransektor ein dynamischer Start ins neue Jahr gelungen ist. Wie sie dem Factsheet zudem entnehmen können, haben wir mit einigen punktuellen Veränderungen versucht, die Attraktivität des Fonds weiter zu verbessern. So hat die Incrementum AG als Vermögensverwalterin des Fonds die Administration aller von ihr betreuten Anlagefonds unter dem Dach der IFM Independent Fund Management AG zusammengeführt. Damit sollen betriebliche Synergien genutzt und die Betreuung der Investoren verbessert werden. Im Rahmen der damit verbundenen Prospektänderung wurde die Reduktion der Mindestanlage für alle Anteilsklassen realisiert und damit die Voraussetzung für die Sparplanfähigkeit geschaffen. Die Valuta für Ausgaben und Rücknahmen ist neu T+2 (vorher T+3) und mit Bezug auf Anleger in Deutschland ist neu eine Teilfreistellung für steuerliche Beträge vorgesehen. Zudem wurde die SFDR-Klassifizierung (Artikel 6) ergänzt sowie die Formulierung des Anlageziels und der Anlagepolitik aktualisiert (keine materielle Veränderung). Die Finanzmarktaufsicht hat die Änderung der konstituierenden Dokumente per 16.01.2026 genehmigt. Die Änderungen sind per 31.01.2026 in Kraft getreten. Sie finden die angepassten Unterlagen auf den Web-Seiten des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverbandes unter www.lafv.li sowie auf den Web-Seiten der Verwaltungsgesellschaft (www.ifm.li) und des Fonds (www.uraniumresourcesfund.li).

Der Wettbewerb um physisches Uran hat sich intensiviert. Als Marktteilnehmer treten nicht länger nur Produzenten (Bergbauunternehmen) und Endverbraucher (Kraftwerkbetreiber) auf. Zunehmend sind auch Finanzinvestoren am physischen Markt präsent (Banken, Rohstoffhändler, Hedgefonds) und entziehen diesem teilweise sogar dauerhaft Material (SPUT). Zudem zeichnet sich ab, dass sich die Betreiber von KI-Rechenzentren zunehmend selber um die Bereitstellung der erforderlichen Energie kümmern. Einzelne von ihnen planen den Bau von kleinen, modularen Reaktoren und werden sich entsprechend in den kommenden Jahren den Brennstoff für den Betrieb dieser Reaktoren direkt am Markt sichern. Das Marktgeschehen im Januar hat gezeigt, dass die Kraftwerkbetreiber Gefahr laufen, die Kontrolle über den Markt zu verlieren. So hat der Sprott Physical Uranium Trust (SPUT) im Berichtsmonat USD 435 Mio. an Neugeld von Investoren angezogen und rund 3.25 Mio. Pfund Uran am Spotmarkt erworben. Zur Einordnung: Diese Menge entspricht der doppelten US-Uranproduktion des Jahres 2025! Kurzfristig agierende Spekulanten haben versucht, von der absehbaren Marktbewegung zu profitieren. Entsprechend ist der Spotpreis zeitweise auf USD 100 pro Pfund gestiegen. Weil SPUT aus regulatorischen Gründen in diesem Umfeld für einige Tage keine neuen Anteile ausgeben konnte, handelte der Trust zeitweise mit einer hohen einstelligen Prämie zum inneren Wert. Auch die Kursentwicklung von Yellow Cake hat sich vergleichbar entwickelt. Vor diesem Hintergrund hat der Fund aufgrund taktischer Überlegungen Gewinne mitgenommen und die Positionen in den beiden auf physisches Uran fokussierten Beteiligungsgesellschaften temporär reduziert. Diese Gesellschaften nutzen Aktienkurse über dem inneren Wert meist zeitnah zur Ausgabe neuer Anteile, weshalb die Prämiensituation meist nicht nachhaltig ist. Die Positionen werden bei einer entsprechenden Kurskorrektur wieder aufgebaut. Ende Januar stand der Spotpreis bei USD 98.60 pro Pfund (MoM: +20.9%). Es wurden im Verlaufe des Berichtsmonates 9 Mio. Pfund im Rahmen von 90 Transaktionen gehandelt. Der Referenzpreis für langfristige Lieferkontrakte wurde bei USD 88 pro Pfund rapportiert (MoM: +2.3%). Er ist seit dem Beginn von Q4/25 um 10% gestiegen. In dieser Zeit wurden 71.8 Mio. Pfund gehandelt. Die steigenden Preise am physischen Uranmarkt haben die Investorenstimmung beflügelt und zu umfangreichen Käufen in Uranaktien geführt. Es scheint, dass sich die Marktbreite im Uransektor verbessert und mehr Aktien an der Aufwärtsbewegung partizipieren. Das wäre eine vielversprechende Entwicklung, nachdem sich das Investoreninteresse in den letzten beiden Jahren mehrheitlich auf die in den gängigen Sektor-ETFs hoch gewichteten Aktien fokussiert hat. Wie ein Blick auf historische Kursmuster zeigt, entwickeln sich insbesondere die Uranaktien aus der zweiten oder dritten Reihe aufgrund ihrer hohen Korrelation in Einklang mit der Preisentwicklung am physischen Uranmarkt.

Management-Team

Dr. Christian Schärer	Hans. G. Schiefen
Fundmanager	Stv. Fundmanager
Partner Incrementum AG	Partner Incrementum AG
cs@incrementum.li	hgs@incrementum.li

Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	34.7%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	41.7%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	51.5%

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Fondsleitung	IFM Independent Fund Management
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

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter/
www.uraniumresourcesfund.li/newsletter

Incrementum AG
Im alten Riet 153
9494 – Schaan
Fürstentum Liechtenstein
+423 237 26 66
urf-info@incrementum.li
www.incrementum.li
www.uraniumresourcesfund.li

Marketingmitteilung:

^Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

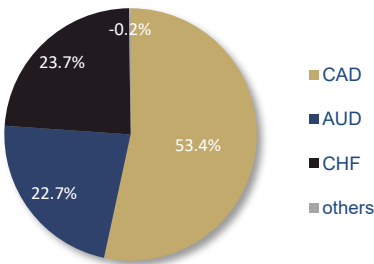
Anlagestrategie

	aktuell	min.	max.
Liquidität	1.8%	0.0%	49.0%
davon Konti LLB	1.8%	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	98.2%	0.0%	100.0%
Uran - physisch & Royalties	11.0%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	55.9%	10.0%	60.0%
Uran - Projektentwickler	14.1%	0.0%	40.0%
Uran - Explorer	11.4%	0.0%	15.0%
andere	5.8%	0.0%	10.0%
Total	100%		

Top 10 Positionen

1	Paladin Energy	8.7%
2	Denison Mines	8.5%
3	Energy Fuels	7.9%
4	NexGen Energy	7.4%
5	Lotus Resources	5.1%
6	Cameco	4.2%
7	IsoEnergy	4.1%
8	enCore Energy	4.0%
9	UR-Energy	4.0%
10	Uranium Royalty	3.9%

Währungsaufteilung



Performance-Übersicht

	NAV	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
uranium resources fund Anteilsklasse A CHF	39.59	+36.6%	+20.5%	+36.6%	+49.7%	+62.1%	+191.1%
uranium resources fund Anteilsklasse A EUR	385.71	+34.9%	+19.8%	+34.9%	+49.8%	+72.1%	+202.7%
uranium resources fund Anteilsklasse C CHF	204.73	+33.0%	+18.5%	+33.0%	n.a.	n.a.	n.a.

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 153, 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, IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan/Liechtenstein (www.ifm.li), der Verwahrstelle, LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz/Liechtenstein und bei der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan, sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich und einsehbar sind. Der Fonds ist in Liechtenstein domiziliert. In der Schweiz ist der Vertreter die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, 8001 Zürich/Schweiz, und die Zahlstelle die LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach/Schweiz. 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 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.