



Eckdaten	NAV	MTD	YTD
CHF-Anteilsklasse «A»	29.50	+25.5%	+19.4%
EUR-Anteilsklasse «B»	263.19	+24.5%	+17.3%

Fundprofil

Volumen	CHF 49.7 Mio
Gesetzlicher Fundtyp	UCITS V
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Zielfonds-fähig	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

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.

Anlagestrategie	aktuell	min.	max.
Liquidität	6.4%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	6.4%	0.0%	20.0%
max. 12 Monate	0.0%	0.0%	29.0%
Bonds	0.1%	0.0%	20.0%
mit Uranbezug	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.1%	0.0%	10.0%
Aktien	93.5%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	20.1%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	37.4%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	34.6%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	1.3%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen

1 Sprott physical Uranium Trust	9.2%
2 Cameco	8.8%
3 Yellow Cake	6.5%
4 Uranium Energy	5.4%
5 Energy Fuels	4.5%
6 Uranium Royalty	4.4%
7 Denison Mines	4.4%
8 UR-Energy	4.3%
9 NexGen Energy	4.2%
10 Paladin Energy	4.1%

Vermögen nach Währungen



Managementkommentar

Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges sehen sich die Akteure am Uranmarkt mit zahlreichen politischen Risiken und einer zunehmend instabil erscheinenden Versorgungslage konfrontiert. So wird in der EU und den USA die Option umfassender Sanktionen gegen den Atomkonzern „Rosatom“ erwogen. Das russische Staatsunternehmen ist mit einem Marktanteil von gegen 8% ein wichtiger Uranproduzent. Ungleich bedeutender ist aber seine Rolle in der Urananreicherung und in der Brennstoffproduktion. In diesen Bereichen verfügt „Rosatom“ über einen dominanten Marktanteil von rund 40%. Zudem sorgt für Verunsicherung, dass auch die Produktion des Weltmarktführers „Kazatomprom“ mehrheitlich über den Hafen von St. Petersburg verschifft wird. Da erstaunt es nicht, dass diese Abhängigkeiten insbesondere den Uran-Spotpreis beflügelten, der im Verlaufe des Berichtsmonats um gut 19% angestiegen ist und Ende Monat auf einem Mehrjahreshoch von USD 57.90 pro Pfund geschlossen hat. Bei tiefem Handelsvolumen haben auch die Terminpreise um rund 13% zugelegt.

In diesem Kontext ist die Kursentwicklung der Uranaktien entsprechend volatil verlaufen. Einerseits hat der steigende Uranpreis und die unsichere Versorgungslage die Phantasie der Investoren beflügelt. Andererseits haben zwischenzeitlich Meldungen über den Brand im Umfeld eines umkämpften ukrainischen AKW für panikartige Verkäufe (v.a. in australischen Uranaktien) gesorgt. Per Saldo hat das Portfolio des Fonds aber profitiert und im Monatsverlauf deutlich zugelegt. Die Mittelzuflüsse aufgrund von Zeichnungen wurden zum konsequenten Ausbau der bestehenden Positionen genutzt. Dies gilt allerdings nicht für die Position in „Kazatomprom“. Hier wurden keine neuen Mittel alloziert. Entsprechend reduzierte sich die Gewichtung im Portfolio auf knapp unter 4%.

Management-Team

Dr. Christian Schärer
Fundmanager
Partner Incrementum AG
cs@incrementum.li

Hans. G. Schiefen
Stv. Fundmanager
Partner Incrementum AG
hgs@incrementum.li



Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko Höheres Risiko



Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	31.4%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	36.4%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	32.6%

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 CHF-Anteilsklasse «A» (30.03.2019 – 30.03.2022)



Performance	NAV	März	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	29.50	25.5%	19.4%	18.7%	19.4%	57.8%	215.5%	73.0%	-70.5%
uranium resources fund "B" (EUR)	263.19	24.5%	17.3%	21.6%	17.3%	59.9%	184.8%	n.a.	163.2%

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.