



27. Februar 2026

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 – 27.02.2026)



Managementkommentar

Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten haben sich jüngst dramatisch verschärft. Der Krieg zwischen Iran und den USA respektive Israel hat das Thema der Energieversorgung abrupt zurück auf die Agenda der globalen Politik und der Kapitalmärkte gebracht. Einmal mehr wird deutlich, wie verwundbar die globale Energieversorgung aufgrund der hohen Abhängigkeit von fossilen Energieträgern ist. Unterbrechungen von Lieferketten, Sanktionen oder militärische Eskalationen können innert kürzester Zeit zu erheblichen Preisverwerfungen und realen Versorgungsrisiken führen.

Vor diesem Hintergrund rückt Strom aus Atomkraftwerken zunehmend als verlässliche Alternative in den Fokus. Kernenergie ermöglicht eine grundlastfähige, planbare und geopolitisch diversifiziert abgestützte Stromproduktion. Entsprechend wird die globale Reaktorflotte ausgebaut. Neben Laufzeitverlängerungen bestehender Anlagen werden zahlreiche Neubauprojekte vorangetrieben, insbesondere in Asien. Länder wie Indien oder China verfolgen dabei eine ausgesprochen pragmatische Energiepolitik, bei der Versorgungssicherheit klar über kurzfristigen Kostenüberlegungen steht. Ein zentraler Aspekt dieser Strategie ist die frühzeitige Sicherung des benötigten Brennstoffs. Indien und China haben in den vergangenen Monaten umfangreiche langfristige Lieferverträge für Uran abgeschlossen – unter anderem mit Produzenten in Kanada (Cameco) und Kasachstan (Kazatomprom). Diese Verträge sind weniger als taktische Marktpositionierung zu verstehen, sondern als strategische Massnahme zur Absicherung der Stromproduktion für die kommenden Jahrzehnte. Damit wird ein immer grösserer Teil der künftig verfügbaren Uranproduktion bereits heute gebunden. Diese Entwicklung hat direkte Auswirkungen auf den Markt für langfristige Lieferverträge. Während der Spotmarkt nach wie vor von hoher Volatilität geprägt ist, gewinnen langfristige Kontrakte zunehmend an Bedeutung als Instrument zur Sicherung physischer Verfügbarkeit. Die Preisbildung verschiebt sich dabei strukturell nach oben. Energieversorger sind bereit, höhere Preise zu akzeptieren, um Planungssicherheit zu erhalten und sich gegen zukünftige Angebotsengpässe abzusichern. Für vorausschauend agierende Marktteilnehmer wird der Preis zweitrangig gegenüber der Frage, ob Uran künftig überhaupt verfügbar ist. Für westliche Utilities stellt diese Entwicklung eine zunehmende Herausforderung dar. Während asiatische Staaten aktiv Vorsorge treffen und grosse Volumina langfristig binden, haben viele westliche Energieversorger ihre Beschaffungsstrategien in den letzten Jahren stark auf kurzfristige Marktverfügbarkeit ausgerichtet. Gleichzeitig geht das Angebot aus sekundären Quellen sowie aus bestehenden Lagerbeständen kontinuierlich zurück. Die sich abzeichnende strukturelle Versorgungslücke dürfte insbesondere in Nordamerika und Europa zu einem Umdenken führen – voraussichtlich begleitet von weiter steigenden langfristigen Vertragspreisen. In diesem Umfeld rückt die Entwicklung neuer Minenprojekte verstärkt in den Fokus der Marktteilnehmer. Der Bau der Phoenix-Mine von Denison Mines sowie des Rook-I-Projekts von NexGen Energy wird mit grossem Interesse verfolgt. Beide Projekte zählen zu den wenigen grossvolumigen, qualitativ hochwertigen Uranentwicklungen in politisch stabilen Jurisdiktionen, die in den kommenden Jahren einen substanziellen Beitrag zur globalen Versorgung leisten könnten. Verzögerungen oder ein Ausbleiben dieser Projekte würden das bestehende Angebotsdefizit weiter verschärfen. Das Portfolio des uranium resources fund trägt dieser Entwicklung Rechnung. Denison Mines und NexGen Energy zählen zu den strategisch wichtigen Positionen im Portfolio, da sie nicht nur über hochwertige Ressourcen verfügen, sondern auch das Potenzial haben, zu zentralen Lieferanten für westliche Energieversorger zu werden. Der Fokus der Anlagestrategie liegt dabei auf Projekten, die langfristig relevant sind und in einem zunehmend angespannten Marktumfeld eine Schlüsselrolle einnehmen können. Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass die aktuellen geopolitischen Entwicklungen die Bedeutung von Energieversorgung und -sicherheit eindrücklich unterstreichen. Die strukturellen Treiber des Uranmarktes bleiben intakt und werden durch die zunehmende Bindung von Produktionskapazitäten weiter verstärkt. In einem Umfeld steigender Nachfrage, begrenzten Angebots und wachsender strategischer Bedeutung bleibt der Uransektor attraktiv für langfristig orientierte Investoren.

Management-Team

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

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

Marketingmitteilung:
Dieses Dokument ist zu
Marketingzwecken bestimmt.

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
Anteilsklasse A in CHF	37.39	-5.6%	+29.0%
Anteilsklasse A in EUR	368.48	-4.5%	+28.9%
Anteilsklasse C in CHF	193.84	-5.3%	+25.9%

Fundprofil	
Volumen	CHF 48.1 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



Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	34.5%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	40.5%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	43.1%

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.

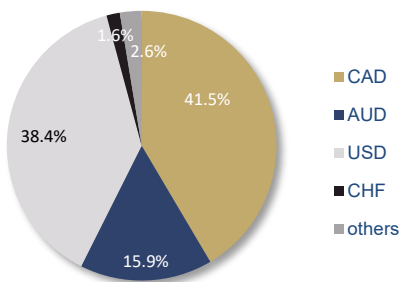
Anlagestrategie

	aktuell	min.	max.
Liquidität	2.3%	0.0%	49.0%
davon Konti LLB	2.3%	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	97.7%	0.0%	100.0%
Uran - physisch & Royalties	9.4%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	54.7%	10.0%	60.0%
Uran - Projektentwickler	15.2%	0.0%	40.0%
Uran - Explorer	12.2%	0.0%	15.0%
andere	6.1%	0.0%	10.0%
Total	100%		

Top 10 Positionen

1	Denison Mines	9.2%
2	Paladin Energy	9.0%
3	Energy Fuels	8.3%
4	NexGen Energy	7.7%
5	Cameco	4.3%
6	IsoEnergy	4.3%
7	Uranium Energy	3.9%
8	UR-Energy	3.9%
9	Lotus Resources	3.9%
10	Uranium Royalty	3.6%

Währungsaufteilung



Performance-Übersicht

	NAV	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
uranium resources fund Anteilsklasse A CHF	37.39	-5.6%	+34.1%	+29.0%	+69.7%	+67.1%	+111.8%
uranium resources fund Anteilsklasse A EUR	368.48	-4.5%	+34.0%	+28.9%	+71.2%	+76.8%	+135.1%
uranium resources fund Anteilsklasse C CHF	193.84	-5.3%	+30.4%	+25.9%	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.