

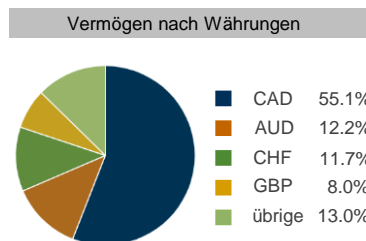


Anlageziel & Anlagepolitik

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	3.8%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	3.8%	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	96.1%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	20.1%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	39.5%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	35.9%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.6%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen	
1 Sprott physical Uranium Trust	9.2%
2 Cameco	8.9%
3 Yellow Cake	8.0%
4 Uranium Energy	6.5%
5 Energy Fuels	4.9%
6 Global Atomic	4.8%
7 Denison Mines	4.8%
8 UR-Energy	4.7%
9 Boss Energy	4.6%
10 Paladin Energy	4.6%



Managementkommentar

Die gedämpfte Investorenstimmung und das herausfordernde gesamtwirtschaftlich Umfeld prägen weiterhin das Handelsgeschehen an den Uranmärkten. Im Berichtsmonat konnte das Fund-Portfolio erfreulicherweise von der Erholung an den Aktienmärkten profitieren und die Verluste aus dem Vormonat deutlich reduzieren. Auf Unternehmensebene hat das Schwergewicht „Cameco“ für positive Schlagzeilen gesorgt. Einerseits überraschte die Ankündigung einer strategischen Partnerschaft mit „Brookfield Renewable Partners“. Die Partner übernehmen gemeinsam für rund USD 8 Milliarden die „Westinghouse Electric Company“. „Westinghouse“ ist eines der weltweit bedeutendsten Dienstleistungsunternehmen in der Nuklearindustrie. Das Unternehmen ist seit über 100 Jahren im Geschäft und ist der Erstausrüster und Servicepartner für mehr als die Hälfte der weltweiten Reaktorflotte. „Cameco“ wird künftig 49% am erworbenen Unternehmen halten. Wir stufen diese Übernahme als strategisch äusserst relevant ein. Die Transaktion hat transformativen Charakter, weil es „Cameco“ mit diesem Deal gelingt, auf einen Schlag bedeutende Aktivitäten aus den Tätigkeitsfeldern „Mining“, „Refining“, „Enrichment“ und „Nuclear Fuel Fabrication“ unter einem Dach zu bündeln. Mit der „Westinghouse“-Übernahme sichert sich „Cameco“ umfassendes Knowhow und umfangreiche Ressourcen (Patente, Serviceverträge, 9'000 hochqualifizierte Mitarbeiter). Hohe Marktanteile stärken künftig die Preissetzungsmacht und das lukrative Servicegeschäft mindert den zyklischen Charakter des angestammten Geschäfts. Vor diesem Hintergrund dürfte sich „Cameco“ mittelfristig zur ernsthaften „Rosatom“-Alternative mausern.

Andererseits hat „Cameco“ anlässlich seiner vierteljährlichen Telefonkonferenz berichtet, dass es in den ersten 3 Quartalen sein Auftragsbuch um 50 Mio. Pfund ausbauen konnte. Im weiteren Jahresverlauf sollen zusätzlich 27 Mio. Pfund dazukommen. Allfällige Zweifel an der in Aussicht stehenden „Uran-Renaissance“ dürften angesichts dieser Zahlen weiter entkräftet werden. Unbeeindruckt von diesen Unternehmensnachrichten handelte der Preis für physisches Uran im Monatsverlauf weiterhin im Bereich von USD 50 pro Pfund.

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»	25.95	+8.4%	+5.1%
EUR-Anteilsklasse «B»	240.69	+3.2%	+7.2%

Fundprofil

Volumen	CHF 47.1 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



Risiko- und Ertragsprofil

← Geringes Risiko 1 2 3 4 5 6 7 Höheres Risiko →

Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	32.3%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	40.1%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	40.6%

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 EUR-Anteilsklasse «B» (02.02.2020 – 26.10.2022)



Performance	NAV	Oktober	3 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	25.95	8.4%	9.7%	5.1%	-11.4%	186.7%	107.6%	25.4%	-74.1%
uranium resources fund "B" (EUR)	240.69	3.2%	8.2%	7.2%	-5.0%	173.4%	n.a.	n.a.	140.7%

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 der 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.