uranium resources fund

30. September 2026

incrementum

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
Anteilsklasse A in CHF	25.49	-16.2%	-12.1%
Anteilsklasse A in EUR	245.71	-16.9%	-14.1%
Anteilsklasse C in CHF	134.94	-16.1%	-12.3%

Fundprofil

Volumen	CHF 36.8 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 Anteilsgeschäft	spätestens 12 Uhr MEZ
Ausgabe-/Rücknahmetag	Täglich
Valuta Ausgabe-/Rücknahmetag	T +2
Mindestanlage	1 Anteil

Kosten

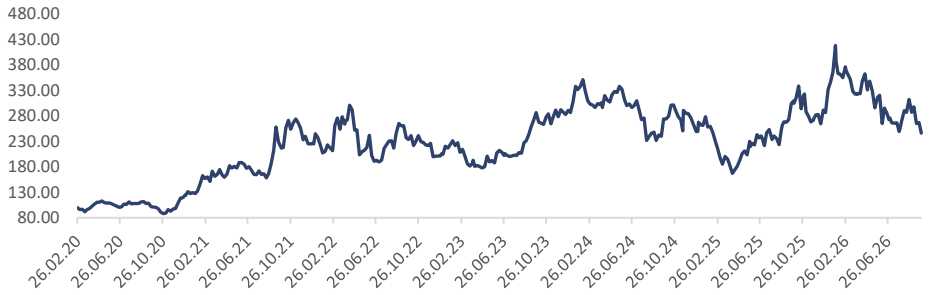
Ausgabeaufschlag:	
Anteilsklassen A	max. 3%
Anteilsklassen C	0%
Rücknahmeabschlag	0%
Management Fee :	
Anteilsklassen A	1.5% p.a.
Anteilsklassen C	1.2% p.a.
Performance Fee	10%
Hurdle Rate	2%
High Watermark	Ja
TER 1 Anteilsklasse A CHF	1.81%
TER 1 Anteilsklasse A EUR	1.84%
TER 1 Anteilsklasse C CHF	1.53%
TER gültig per	30.06.2026

Marketingmitteilung:
Dieses Dokument ist zu Marketingzwecken bestimmt.

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 – 30.09.2026)



Managementkommentar

Nach der kräftigen Erholung des Uransektors im August folgte im September die Ernüchterung. Ein grosser Teil der Kursgewinne aus dem Vormonat wurde wieder abgegeben, obwohl sich die Fundamentaldaten des Uranmarktes kaum verändert haben. Während zahlreiche Uranaktien deutliche Kursverluste verzeichneten, notierte der Uran-Spotpreis mit rund USD 89 je Pfund U_3O_8 praktisch unverändert und die langfristigen Vertragspreise behaupteten sich nahe ihrer historischen Höchststände. Mehrere Marktbeobachter berichten zudem von weiterhin steigenden Preisniveaus entlang der langfristigen Terminkurve. Auffällig bleibt die Diskrepanz zwischen den robusten Fundamentaldaten und der Stimmung am Aktienmarkt. Obwohl sich Versorgungsunternehmen zunehmend um langfristige Lieferverträge bemühen und neue Minenprojekte nur verzögert vorankommen, notieren zahlreiche Uranaktien wieder auf Bewertungsniveaus, die eher einem schwachen als einem strukturell angespannten Markt entsprechen. Diese Skepsis zeigt sich auch beim Sprott Physical Uranium Trust, dessen Börsenkurs im September erneut mit einem deutlichen Abschlag zum inneren Wert gehandelt wurde. Aus unserer Sicht verdeutlicht diese Entwicklung einmal mehr, dass sich die Anlegerstimmung zunehmend von den fundamentalen Gegebenheiten des Uranmarktes entkoppelt hat.

Ein Höhepunkt des Berichtsmonats war die Konferenz der World Nuclear Association (WNA) in London. Die Veranstaltung stand unter dem Leitthema «From Ambition to Action» und zog eine Rekordzahl von Teilnehmern aus Politik, Energieversorgung, Industrie und Finanzwelt an. Das zentrales Thema war nicht mehr die grundsätzliche Akzeptanz der Kernenergie, sondern die praktische Umsetzung der zahlreichen Ausbaupläne. Mehrere Referenten betonten, dass künftig weniger die Nachfrage als vielmehr die Fähigkeit zum Bau neuer Kapazitäten und zur Sicherung der Brennstoffversorgung über den Erfolg der nuklearen Renaissance entscheiden werde. Besonders prägnant war die Botschaft führender Branchenvertreter, wonach Uran der Engpass im Brennstoffkreislaufs bleibt.

Einen weiteren wichtigen Impuls für den langfristigen Nachfrageausblick lieferte die Ankündigung umfassender südkoreanischer Investitionen in den amerikanischen Nuklearsektor. Besonders bedeutsam erscheint dabei weniger die konkrete Ausgestaltung einzelner Projekte als vielmehr die politische Signalwirkung. Erstmals seit vielen Jahren wird wieder der Aufbau einer grösseren Flotte konventioneller Kernkraftwerke in den USA diskutiert. Gleichzeitig unterstreicht die Zusammenarbeit zwischen amerikanischen und südkoreanischen Unternehmen die zunehmende strategische Bedeutung der Kernenergie für Energieversorgung, Industriepolitik und den wachsenden Strombedarf von Rechenzentren und Anwendungen im Bereich der Künstlichen Intelligenz.

Die Teilnahme an der Arnova-Konferenz in Zürich bot uns zahlreiche Gelegenheiten zum direkten Austausch mit Produzenten, Versorgern, Brennstoffspezialisten und Investoren. Viele Gespräche bestätigten die Eindrücke, die bereits wenige Tage zuvor in London vermittelt wurden. Die langfristigen Perspektiven der Kernenergie werden branchenweit zunehmend positiv beurteilt. Gleichzeitig herrscht ein hohes Bewusstsein dafür, dass die Entwicklung neuer Uranminen und Brennstoffkapazitäten mit dem erwarteten Nachfragewachstum nur schwer Schritt halten kann. Besonders auffällig war die breite Übereinstimmung hinsichtlich der strukturellen Herausforderungen auf der Angebotsseite. Aus unserer Sicht unterstreichen diese Gespräche einmal mehr die Bedeutung einer gesicherten Uranversorgung und bestätigen die langfristig attraktiven Fundamentaldaten des Uransektors. Vor diesem Hintergrund betrachten wir die Schwäche vieler Uranaktien im September vor allem als Ausdruck einer vorübergehend vorsichtigen Marktstimmung und nicht als Zeichen einer Verschlechterung der Fundamentaldaten. Der physische Uranmarkt bleibt robust, die langfristigen Vertragspreise bewegen sich auf historischen Höchstständen und der politische Rückenwind für die Kernenergie nimmt weltweit weiter zu. Das Portfolio des uranium resources fund bleibt daher auf jene Unternehmen fokussiert, die aus unserer Sicht besonders gut positioniert sind, um vom langfristigen Ausbau der globalen Kernenergie und dem steigenden Bedarf an neuen Uranproduktionskapazitäten zu profitieren.

Management-Team

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

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

uranium resources fund

30. September 2026

incrementum

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko — Höheres Risiko

1 2 3 4 5 **6** 7

Relativ geringere Rendite — Relativ höhere Rendite

Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	34.9%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	41.2%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	49.4%

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

Ausländische Vertretung

Deutschland	IFM Independent Fund Management AG, Schaan
Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Wien
Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter/

www.uraniumresourcesfund.li/newsletter

Incrementum AG
Im alten Riet 153
FL-9494 – Schaan / Liechtenstein

+423 237 26 66
urf-info@incrementum.li

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

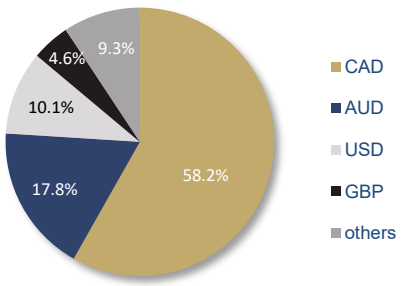
Anlagestrategie

	aktuell	min.	max.
Liquidität	1.4%	0.0%	49.0%
davon Konti LLB	1.4%	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	98.6%	0.0%	100.0%
Uran - physisch & Royalties	17.7%	10.0%	25.0%
Uran - Produzenten	36.9%	10.0%	60.0%
Uran - Projektentwickler	32.2%	0.0%	40.0%
Uran - Explorer	6.3%	0.0%	10.0%
Fuel, Infrastructure, Utilities	5.1%	0.0%	10.0%
andere	0.4%	0.0%	5.0%
Total	100%		

Top 10 Positionen

1	Sprott Physical Uranium Trust	9.3%
2	Paladin Energy	7.9%
3	NexGen Energy	7.7%
4	Energy Fuels	7.4%
5	Denison Mines	7.3%
6	Cameco	4.7%
7	Kazatomprom	4.6%
8	Yellow Cake	4.6%
9	IsoEnergy	4.3%
10	UR-Energy	4.1%

Währungsaufteilung



Performance-Übersicht

	NAV	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
uranium resources fund Anteilsklasse A CHF	25.49	-16.2%	-7.3%	-12.1%	-19.3%	-16.0%	+2.6%
uranium resources fund Anteilsklasse A EUR	245.71	-16.9%	-9.8%	-14.1%	-20.3%	-15.1%	+13.5%
uranium resources fund Anteilsklasse C CHF	134.94	-16.1%	-7.2%	-12.3%	-19.0%	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.