



## 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	4.1%	5.0%	49.0%
davon Conti LLB	4.1%	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	95.9%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	19.5%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	39.0%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	36.7%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.7%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen	Vermögen nach Währungen																														
<table border="1"> <tr><td>1 Cameco</td><td>9.4%</td></tr> <tr><td>2 Sprott physical Uranium Trust</td><td>8.6%</td></tr> <tr><td>3 Yellow Cake</td><td>7.0%</td></tr> <tr><td>4 Uranium Energy</td><td>6.2%</td></tr> <tr><td>5 Energy Fuels</td><td>4.9%</td></tr> <tr><td>6 ISO Energy</td><td>4.8%</td></tr> <tr><td>7 Denison Mines</td><td>4.7%</td></tr> <tr><td>8 Global Atomic</td><td>4.7%</td></tr> <tr><td>9 Boss Energy</td><td>4.5%</td></tr> <tr><td>10 Paladin Energy</td><td>4.4%</td></tr> </table>	1 Cameco	9.4%	2 Sprott physical Uranium Trust	8.6%	3 Yellow Cake	7.0%	4 Uranium Energy	6.2%	5 Energy Fuels	4.9%	6 ISO Energy	4.8%	7 Denison Mines	4.7%	8 Global Atomic	4.7%	9 Boss Energy	4.5%	10 Paladin Energy	4.4%	<table border="1"> <tr><td>CAD</td><td>56.0%</td></tr> <tr><td>CHF</td><td>12.7%</td></tr> <tr><td>AUD</td><td>11.0%</td></tr> <tr><td>GBP</td><td>7.0%</td></tr> <tr><td>übrige</td><td>13.2%</td></tr> </table>	CAD	56.0%	CHF	12.7%	AUD	11.0%	GBP	7.0%	übrige	13.2%
1 Cameco	9.4%																														
2 Sprott physical Uranium Trust	8.6%																														
3 Yellow Cake	7.0%																														
4 Uranium Energy	6.2%																														
5 Energy Fuels	4.9%																														
6 ISO Energy	4.8%																														
7 Denison Mines	4.7%																														
8 Global Atomic	4.7%																														
9 Boss Energy	4.5%																														
10 Paladin Energy	4.4%																														
CAD	56.0%																														
CHF	12.7%																														
AUD	11.0%																														
GBP	7.0%																														
übrige	13.2%																														

## Managementkommentar

Das Marktgeschehen in Uranaktien kann man im Berichtsmonat unter zeitlicher Optik in zwei Perioden aufteilen. Während der ersten gut 3 Wochen standen die Aktien unter anhaltendem Abgabedruck. Erst die Nachrichten zum klaren Bekenntnis der japanischen Regierung zur Zukunft der Atomkraft vom 24. August wirkte als Katalysator für einen eindrucklichen Kurs- und Stimmungsumschwung. Japan setzt energiepolitisch auf drei Ebenen an: Es werden bis zum kommenden Sommer 7 stillgelegte Reaktoren wieder in Betrieb genommen, die Betriebslaufzeit der bestehenden Reaktorflotte soll verlängert und zusätzlich sollen neue Reaktoren der nächsten Generation gebaut werden. So dynamische Richtungswechsel, wie den zum Monatsende im Uransektor beobachteten, treten häufig in Sektoren auf, die technisch gesehen stark überverkauft sind. Zur Erinnerung: die Marktkorrektur lief seit November 2021 bis in den Sommer. Anzumerken ist zudem, dass die Erholung des Sektors durch ein für den Spätsommer untypisch hohes Handelsvolumen bestätigt wurde. Wer nach einer „fundamentalen“ Bestätigung für die beobachtete Dynamik sucht, sollte den jüngst von „Cameco“ President & CEO Tom Gitzel im Rahmen eines TV-Interviews gemachten Aussagen seine Aufmerksamkeit schenken. Er erklärte bei dieser Gelegenheit, „wir sind so beschäftigt wie noch nie zuvor, der Markt ist der stärkste in meinen 40 (Berufs-)Jahren.... wir haben viele neue Verträge in der Pipeline, wir haben dieses Wochenende auch ein Team in Japan, das über ihren Bedarf spricht... die Welt braucht mehr Uran“. Deutlich verhaltener war das Geschehen am physischen Uranmarkt. Der Uran-Spotpreis lag mit seinem Schlusskurs von USD 53.00 pro Pfund weiterhin rund 17% unter seinem am 18. April 2022 erreichten Mehrjahreshoch. Dieser Kursrückgang spiegelt die Zurückhaltung der Akteure in den letzten Wochen. Wie an dieser Stelle bereits verschiedentlich angemerkt, sind die westlichen Kraftwerksbetreiber im Moment schwergewichtig damit beschäftigt, sich die notwendigen Kapazitäten in den Bereichen „Conversion“, „Enrichment“ und Brennstoffproduktion zu sichern. Die Nachfrage und die Preise in diesen Bereichen des Brennstoffzyklus bleiben angespannt.

## 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»	28.20	+19.2%	+14.2%
EUR-Anteilsklasse «B»	264.74	+19.0%	+18.0%

## Fundprofil

Volumen	CHF 51.7 Mio
Gesetzlicher Fundtyp	UCITS V
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Zielfondsfähig	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



## Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	32.2%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	39.1%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	39.4%

## 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 – 31.08.2022)



Performance	NAV	August	3 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	28.20	19.2%	19.0%	14.2%	46.1%	173.8%	97.2%	25.1%	-71.8%
uranium resources fund "B" (EUR)	264.74	19.0%	24.9%	18.0%	53.9%	165.6%	n.a.	n.a.	164.7%

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](http://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](http://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.