



Eckdaten	NAV	MTD	YTD
CHF-Anteilsklasse «A»	23.50	+2.6%	-4.9%
EUR-Anteilsklasse «B»	211.34	+2.3%	-5.8%

Fundprofil

Volumen	CHF 38.5 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
Annaheschluss 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

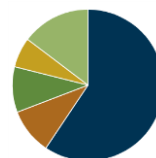
Der Fund eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Das Vermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben, investiert. Die Anlagestrategie des Fonds hat einen absoluten Wertzuwachs zum Ziel.

Anlagestrategie	aktuell	min.	max.
Liquidität	5.0%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	5.0%	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	95.0%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	21.2%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	38.4%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	33.7%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	1.7%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen

1	Sprott physical Uranium Trust	9.2%
2	Cameco	8.4%
3	Yellow Cake	6.4%
4	NAC Kazatomprom	6.0%
5	Uranium Royalty	5.6%
6	Uranium Energy	4.5%
7	Global Atomic	4.4%
8	Denison Mines	4.3%
9	NexGen Energy	4.2%
10	Energy Fuels	4.2%

Vermögen nach Währungen



CAD	59.4%
AUD	9.8%
CHF	9.7%
GBP	6.4%
übrige	14.7%

Managementkommentar

Mit Betroffenheit nehmen wir von den schrecklichen Bildern und den bedrückenden Nachrichten aus dem Kriegsgebiet der Ukraine Kenntnis! Unser Mitgefühl gilt unabhängig von der Schuldfrage allen Opfern dieses Krieges.

Im Berichtsmonat sind die Preise am physischen Uranmarkt gestiegen. Per Monatsschluss stand der „Spot“ bei USD 48.75 pro Pfund (+USD 5.67 MoM) und der „Long-term Price“ bei USD 43.88 pro Pfund (+USD 1.0 MoM). Durch diesen Preisanstieg unterstützt haben auch die Kurse der Uranaktien in der zweiten Monatshälfte einen Boden ausgebildet und die seit Mitte November ablaufende, scharfe Kurskorrektur abgeschlossen. Bemerkenswert ist in diesem Zusammenhang, dass die Aktien in dieser Periode um rund einen Drittel korrigiert haben, obwohl der physische Uranmarkt in dieser Zeit seitwärts gelaufen ist. Zudem haben die langfristig orientierten Investoren ihr Engagement in den Sektor-ETFs nicht reduziert, sondern die Rückschläge zum weiteren Ausbau ihrer Positionen genutzt. Ein Verhalten, das wir auch bei den Investoren im uranium resources fund beobachten durften. Das sind keine schlechten Voraussetzungen für eine Fortsetzung der Rally im Uransektor.

Aus fundamentaler Sicht, scheint die Präsentation der Jahreszahlen von „Cameco“ bemerkenswert. Das Unternehmen hat seit dem 1. Januar 2021 Verträge über rund 70 Mio. Pfund Uran in ihr langfristiges Auftragsbuch einbuchen können. Davon 40 Mio. Pfund allein in den ersten 6 Wochen des laufenden Jahres! Der Markt hat lange auf diese Bestätigung für den Start eines neuen Lageraufbauzyklus bei den Kraftwerksbetreibern warten müssen. Oder mit den Worten von Cameco CEO Tom Gitzel: „Today is that day.“

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)	35.9%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	31.6%

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» (23.02.2019 – 23.02.2022)



Performance	NAV	Februar	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	23.50	2.6%	-19.1%	26.7%	-4.9%	33.1%	131.5%	36.2%	-76.5%
uranium resources fund "B" (EUR)	211.34	2.3%	-17.2%	27.1%	-5.8%	34.8%	n.a.	n.a.	111.3%

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.