



## Anlageziel & Anlagepolitik

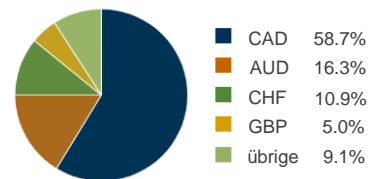
Der Fund eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Das Vermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben, investiert. Die Anlagestrategie 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	2.8%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	2.8%	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	97.2%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	15.2%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	39.6%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	42.0%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.5%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

### Top 10 Aktien-Positionen

1 Cameco	9.8%
2 Sprott physical Uranium Trust	9.3%
3 Boss Energy	7.0%
4 enCore Energy	6.3%
5 Denison Mines	5.9%
6 Consolidated Uranium	5.0%
7 Paladin Energy	4.9%
8 ISO Energy	4.8%
9 NexGen Energy	4.8%
10 Yellow Cake	4.7%

### Vermögen nach Währungen



## Managementkommentar

Auch am physischen Uranmarkt verlaufen die Geschäfte während der Sommermonate üblicherweise in ruhigeren Bahnen. So auch dieses Jahr. Im Berichtsmonat wurden am Spotmarkt 28 Transaktionen mit einem Gesamtvolumen von gut 4.3 Mio. Pfund rapportiert. Der Spotpreis stand zum Monatsende bei USD 56.25 (+0.25 USD). Im selben Zeitraum wurden 3 langfristige Lieferverträge im Umfang von 10.9 Mio. Pfund zu unveränderten Preisen von USD 56 pro Pfund unterzeichnet. Die Entwicklung der Transaktionsvolumen (lfr. Lieferverträge) scheint unter dem Eindruck von geplanten Verlängerungen der Betriebslaufzeit bestehender AKWs, der teilweisen Wiederinbetriebnahme der japanischen Reaktorflotte und dem angekündigten Bau zahlreicher neuer Reaktoren (jüngstes Beispiel Schweden) auf gutem Weg, erstmals seit 10 Jahren das Niveau des jährlichen Verbrauchs wieder zu erreichen (Ersatzquote = 1).

Für einige Aufregung hat der Militär-Putsch in Niger gesorgt. Das Land hat sich unter französischer Obhut zum weltweit siebtgrößten Uranproduzenten entwickelt und steuert rund 5% zur globalen Uranproduktion bei. Frankreich bezieht etwa einen Drittel des benötigten Urans für seine Reaktorflotte aus dem afrikanischen Land. Entsprechend sorgte die Meldung, dass Niger seine Uranexporte (mindestens temporär) gestoppt hat, für einige Unruhe. Die Situation im Land und die Beziehungen zu seinen Nachbarn entwickeln sich weiterhin dynamisch. Wie sich die Perspektiven für die Uranproduktion in Niger entwickeln, ist momentan schwer abzuschätzen. Allerdings darf nicht unerwähnt bleiben, dass es seit dem Start des Uranabbaus im Jahre 1971 bereits einige Umstürze im Land gegeben hat. Die Produktion des wichtigsten Exportartikels blieb davon aber immer unberührt... Betroffen ist mit „Global Atomic“ auch ein Unternehmen aus dem Portfolio des Fonds. Das Unternehmen entwickelt in Niger mit dem „Dasa“-Projekt die höchstgradige, unerschlossene Uranlagerstätte auf dem afrikanischen Kontinent. Der Produktionsstart ist für das erste Quartal 2025 geplant. Unter dem Eindruck der aktuellen Nachrichten hat sich die Marktkapitalisierung des Unternehmens mehr als halbiert. Das ist nachvollziehbar, da sich die Finanzierungsperspektiven für das „Dasa“-Projekt aufgrund der politischen Unsicherheit deutlich verschlechtert haben. Zudem wird die Gesellschaft im Verlaufe der kommenden Wochen einige einschneidende Entscheide fällen müssen, um ihre Liquidität mittelfristig zu erhalten. Damit erscheint der geplante Termin für den Produktionsstart nicht mehr realistisch.

## 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»	21.06	-2.4%	-4.1%
EUR-Anteilsklasse «B»	202.66	+0.4%	-1.1%

Fundprofil	
Volumen	CHF 38.7 Mio
Gesetzlicher Fundtyp	UCITS V
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Zielfonds-fähig	ja
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Rechnungswährung	CHF
Bewertungsintervall	wöchentlich
Vertriebszulassung	LI, DE, AT, CH „Qualifizierte Investoren“

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 Höheres Risiko



Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

## Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	32.0%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	40.5%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	30.5%

## Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Fonsleitung	LLB Fund Services
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 – 26.07.2023)



Performance	NAV	Juli	3 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	21.06	-2.4%	10.9%	-4.1%	-11.0%	9.1%	104.5%	-78.9%
uranium resources fund "B" (EUR)	202.66	0.4%	14.1%	-1.1%	-8.9%	17.8%	103.3%	102.7%

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](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.