



Eckdaten	NAV	MTD	YTD
CHF-Anteilsklasse «A»	22.90	-7.3%	-7.3%
EUR-Anteilsklasse «B»	206.67	-7.9%	-7.9%

### Fundprofil

Volumen	CHF 36.5 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

### Anlageziel & Anlagepolitik

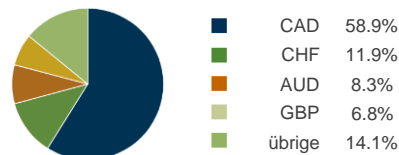
Der Fund eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Das Vermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen und Emittenten, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben, investiert. Die Anlagestrategie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

Anlagestrategie	aktuell	min.	max.
Liquidität	7.5%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	7.5%	0.0%	20.0%
max. 12 Monate	0.0%	0.0%	29.0%
Bonds	0.1%	0.0%	20.0%
mit Uranbezug	0.0%	0.0%	15.0%
andere	0.1%	0.0%	10.0%
Aktien	92.5%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	22.3%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	36.6%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	31.9%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	1.8%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

#### Top 10 Aktien-Positionen

1 Sprott physical Uranium Trust	9.8%
2 Cameco	8.3%
3 Yellow Cake	7.0%
4 Uranium Royalty	5.5%
5 NAC Kazatomprom	5.4%
6 Global Atomic	4.3%
7 enCore Energy	4.2%
8 Energy Fuels	4.1%
9 Uranium Energy	4.0%
10 Denison Mines	4.0%

#### Vermögen nach Währungen



### Managementkommentar

Der physische Uranmarkt ist wenig inspiriert ins neue Jahr gestartet. Sowohl Spot- als auch Terminpreise haben sich kaum bewegt und notierten zum Monatsende bei USD 43.00 pro Pfund (Spot-Preis: MoM +2.4%) bzw. USD 40.50 (Terminpreise: MoM unv.). Sowohl die Meldungen zu den sozialen Unruhen in Kasachstan als auch der Vorschlag der EU-Kommission, Atomkraft künftig im Rahmen der Taxonomie unter Auflagen als „grün“ zu etikettieren, vermochten dem Markt keine nachhaltigen Impulse zu vermitteln. Interessant ist die vom kasachischen Präsidenten im Nachgang zu den politischen Unruhen erhobene Forderung nach einer deutlichen Erhöhung der Steuern im Bergbausektor. Das dürfte die Kostenvorteile des Produktionsstandortes reduzieren und mittelfristig die Preisentwicklung am physischen Uranmarkt stützen.

Deutlich turbulenter ist der Handel in den Uranaktien verlaufen. Die Nachrichten aus Kasachstan haben die Volatilität im Sektor erhöht. Die deutliche Korrektur hat sich im Monatsverlauf fortgesetzt und in vielen Aktien per Saldo für Kursverluste im Bereich von 5% bis 10% gesorgt. Das spiegelt sich auch in der NAV-Entwicklung des Fonds. Zudem bleibt anzumerken, dass die Position in „Kazatomprom“ aus taktischen Gründen temporär reduziert wurde. Vor dem Hintergrund der unverändert intakten Fundamentaldaten lässt das technische Bild erwarten, dass die Marktberichtigung bereits weit fortgeschritten ist. Trotz der jüngsten Kurskorrekturen hat die Zuversicht der operativen Entscheidungsträger im Uransektor weiter zugenommen. Davon zeugt die Meldung, dass die Bergbauunternehmen aus dem Sektor 2021 erstmals nach 10 Jahren ihre Ausgaben für die Exploration gegenüber dem Vorjahr um gut 10% erhöht haben.

### 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

← **1** **2** **3** **4** **5** **6** **7** →

Geringes Risiko

Höheres Risiko

Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

## Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	31.1%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	35.1%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	31.9%

## 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» (26.01.2019 – 26.01.2022)



Performance	NAV	Januar	3 Monate	6 Monate	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	22.90	-7.3%	-21.8%	18.7%	68.4%	108.2%	30.9%	-23.9%	-77.1%
uranium resources fund "B" (EUR)	206.67	-7.9%	-18.4%	20.1%	62.2%	n.a.	n.a.	n.a.	106.7%

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.

## Marketingmitteilung:

Dieses Dokument ist für Marketingzwecke bestimmt.  
In der Schweiz nur für professionelle Investoren.