



## 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	5.3%	5.0%	49.0%
davon Konti LLB	5.3%	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	94.6%	0.0%	95.0%
Uran - physisch & Royalties	20.5%	10.0%	30.0%
Uran - Produzenten	38.5%	10.0%	60.0%
Uran - Development & Exploration	34.1%	0.0%	40.0%
Uran - Utilities & Infrastruktur	0.0%	0.0%	15.0%
andere	1.4%	0.0%	20.0%
Total	100.0%		

Top 10 Aktien-Positionen	Vermögen nach Währungen
1 Cameco 9.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>CAD 55.0%</li> <li>CHF 13.7%</li> <li>AUD 11.4%</li> <li>GBP 6.9%</li> <li>übrige 13.0%</li> </ul>
2 Sprott physical Uranium Trust 9.6%	
3 Yellow Cake 7.0%	
4 Uranium Energy 5.4%	
5 NAC Kazatomprom 4.6%	
6 enCore Energy 4.5%	
7 Global Atomic 4.4%	
8 UR-Energy 4.3%	
9 Denison Mines 4.2%	
10 NexGen Energy 4.2%	

## Managementkommentar

Die Akteure am Uranmarkt standen im Berichtsmonat weiterhin im Gegenwind. Inflations- und Rezessionsängste dominierten das Geschehen an den Finanzmärkten, belasteten die Investorenstimmung und warfen dunkle Schatten auf den Uranmarkt. Weitgehend losgelöst von der Entwicklung der sektorspezifischen Fundamentaldaten handeln viele Uranaktien wieder auf dem Kursniveau vom Frühjahr 2021. Allerdings notierte der Uran-Spotpreis damals auf einem Niveau um USD 30 pro Pfund. Im Unterschied zu damals wurde im Verlaufe des Berichtsmonats das Tief im Spotpreis bei USD 45.50 (per 30.6.22: USD 50.50) notiert. Eine offensichtliche Diskrepanz, die zum Check der aktuellen Fundamentaldaten auffordert. Das Kontrastprogramm zum (Uran)Aktienmarkt läuft an den physischen Uranmärkten ab. Kurz zur Erinnerung: Der uranium resources fund investiert auf der Stufe des Bergbaus in die Gewinnung von Uran (U3O8). Bevor dieses Uran als Brennstoff für die Reaktoren zur Verfügung steht, durchläuft es während 2 bis 3 Jahren den sogenannten „Brennstoffzyklus“. Dieser umfasst im Wesentlichen die Umwandlung von U3O8 in UF6 („Conversion“ von fest in gasförmig) und die anschliessende Anreicherung („Enrichment“). Hier manifestiert sich aktuell die Nachfrage der Kraftwerkbetreiber. Sie wollen vor dem Hintergrund einer unsicheren Versorgungslage (Lieferfähigkeit Kasachstan und mögliche Sanktionen gegen Russland) ihre Brennstoffvorräte erhöhen. Zu diesem Zweck sichern sie sich zeitnah verfügbares Material aus dem „hinteren“ Bereich des Brennstoffzyklus oder sichern sich den Zugang zu den entsprechenden Verarbeitungskapazitäten. Aktuell sind diese Kapazitäten der Flaschenhals in der Brennstoffherstellung und entsprechend stark steigen die Preise („Conversion“-Spot YTD +100% / „Enrichment“-Spot YTD +55%). Von diesem Nachfragedruck profitiert im Berichtsmonat auch der Uran-Spotpreis (USD 50.50; MoM: +4.1%). Es scheint eine Frage der Zeit, bis die Aktienkurse diese verbesserten Fundamentaldaten reflektieren. Bis dahin ist Geduld und ein antizyklisches Vorgehen angezeigt..

## 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»	21.00	-11.4%	-15.0%
EUR-Anteilsklasse «B»	192.76	-9.1%	-14.1%

## Fundprofil

Volumen	CHF 37.7 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

Geringes Risiko Höheres Risiko



Relativ geringere Rendite

Relativ höhere Rendite

## Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	31.6%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	38.3%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	39.5%

## 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 – 29.06.2022)



Performance	NAV	Juni	3 Monate	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	inception
uranium resources fund "A" (CHF)	21.00	-11.4%	-30.1%	-15.0%	2.4%	117.6%	34.2%	1.7%	-79.0%
uranium resources fund "B" (EUR)	192.76	-9.1%	-28.3%	-14.1%	7.3%	103.5%	n.a.	n.a.	92.8%

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.