

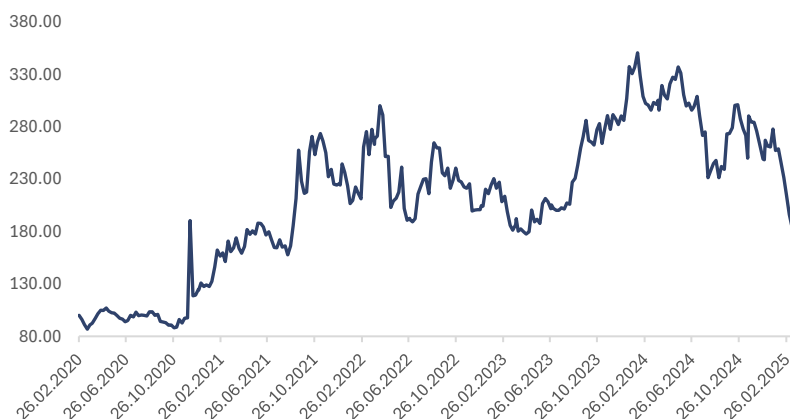


31. März 2025

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.

Wertentwicklung Anteilsklasse A in EUR (26.02.2020 – 31.03.2025)



Managementkommentar

Die Fundamentaldaten zu Angebot und Nachfrage am physischen Uranmarkt lassen weiterhin deutlich höhere Preise erwarten. Während auf absehbare Zeit die Angebotslücke aufgrund von Produktionsausfällen (USA und Namibia) und Verzögerungen bei der Genehmigung neuer Projekte in Kanada (NexGen und Denison) weiter wächst, haben die Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Friedensverhandlungen zwischen Russland und der Ukraine, der unklaren Nuklearpolitik der US-Administration sowie der Zollpolitik der Trump-Regierung zu einem Rückzug der Akteure aus dem physischen Uranmarkt geführt. Zum Monatsende notierte der Uran-Spotpreis bei USD 64.45 pro Pfund (MoM: -1.3%), die im Rahmen langfristiger Kontrakte vereinbarten Preise wurden unverändert mit USD 80 pro Pfund rapportiert. Trotz dieser Stabilisierung der Preise verharren die Transaktionsvolumen weiterhin auf ungewöhnlich tiefem Niveau. Am Spotmarkt wurden mit 16 Transaktionen 2.3 Mio. Pfund umgesetzt (YTD: 11.1 Mio Pfund / 100 Transaktionen). Zudem wurden 8 langfristige Transaktionen mit einem Volumen von gut 2.5 Mio. Pfund (YTD: 21 Mio. Pfund / 23 Transaktionen) vereinbart. Die Hauptakteure (Kraftwerksbetreiber) sitzen weiterhin auf ihren Händen. Mit Blick auf den jährlichen Bedarf der globalen Reaktorflotte von rund 195 Mio. Pfund baut sich ein Nachholbedarf auf, der sich früher oder später in Form deutlich höherer Transaktionsvolumen manifestieren wird. Die Unsicherheit und die fehlenden Impulse sorgen auch für weitere Abgaben in den Aktien aus dem Uransektor. Sie handeln mittlerweile auf dem Niveau von 2021, als die ökonomisch relevanten Kontraktpreise bei USD 30 pro Pfund notierten. Das Volumen der leerverkauften Aktien ist mittlerweile beachtlich. Die drei grössten Shortpositionen im australischen Aktienmarkt betreffen Uranaktien. In Nordamerika sind in Titeln wie NexGen Energy, Uranium Energy oder Energy Fuels zwischen 13% und 18% aller ausstehenden Aktien leerverkauft. Weiterhin eignet sich auch der Discount zum NAV des Sprott Physical Uranium Trust als guter Indikator für die Stimmung der Investoren im Sektor. Die Aktie handelte in den letzten Tagen mit einem Abschlag von gut 19% zu ihrem inneren Wert. Vor diesem Hintergrund würde eine deutliche Gegenbewegung in den Uranaktien nicht überraschen.

Ungeachtet des schwierigen Marktumfeldes fokussieren wir uns auf unsere Kernaufgaben. Wir verfolgen die Fundamentaldaten aus dem Sektor, sprechen mit Unternehmensvertretern und Experten und versuchen mit gezielten Massnahmen die Attraktivität des Fonds für Investoren weiter zu verbessern. In diesem Sinne wurden jüngst einige Anpassungen im Prospekt vorgenommen. So wird das Vermögen des Fonds (NAV) neu täglich bewertet. Entsprechend ist der Fund nun auch täglich handelbar. Zeichnungen müssen weiterhin vor 12 Uhr MEZ bei der Depotbank platziert werden. Die beiden bestehenden Anteilsklassen werden neu einheitlich als Anteilsklassen "A" in CHF und EUR geführt. Die bisherige ISIN ändert sich nicht. Neu sind im Prospekt drei "Clean Share" Anteilsklassen "C" (in CHF, EUR und USD) und eine Anteilsklasse "I" für institutionelle Investoren vorgesehen. Die "Clean Share Anteilsklassen" unterscheiden sich von den bestehenden Anteilsklassen durch tiefere Gebühren und den Wegfall des Ausgabeaufschlages. Diese Anteilsklassen werden beim Vorliegen eines entsprechenden Investoreninteresses zeitnah lanciert. Allfällige Interessenten melden sich bitte direkt bei uns. Für alle Anteilsklassen gilt neu eine Performance-Fee von 10% (vorher 15%). "Hurdle rate" und "high water mark" bleiben davon unberührt. Der angepasste Prospekt wurde per 1. April 2025 in Kraft gesetzt. Die Details der Anpassung entnehmen Sie bitte der offiziellen Mitteilung an die Anleger sowie dem neuen Prospekt. Sie finden diese Unterlagen auf der Homepage des Fonds unter www.uraniumresourcesfund.li oder auf der Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes unter www.lafv.li. Für weitere Infos stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

| Eckdaten | NAV | MTD | YTD |
|------------------------|--------|--------|--------|
| Anteilsklasse A in CHF | 19.31 | -12.3% | -24.3% |
| Anteilsklasse A in EUR | 185.91 | -13.6% | -25.2% |

| Fundprofil | |
|----------------------|---------------------------|
| Volumen | CHF 32.2 Mio. |
| Gesetzlicher Fundtyp | UCITS V |
| Rechtsform | Kollektivtreuhänderschaft |
| Zielfondsfähig | ja |
| Erfolgsverwendung | Thesaurierend |
| Rechnungswährung | CHF |
| Bewertungsintervall | täglich |
| Vertriebszulassung | LI, DE, AT, CH |

| Handelsinformationen | |
|------------------------------|--------------|
| ISIN Anteilsklasse A CHF | LI0122468528 |
| ISIN Anteilsklasse A EUR | LI0224072749 |
| Kotierung | nein |
| Bewertungstag | täglich |
| Annahmeschluss | spätestens |
| Anteilsgeschäft | 12 Uhr MEZ |
| Ausgabe-/Rücknahmetag | Täglich |
| Valuta Ausgabe-/Rücknahmetag | T +2 |
| Mindestanlage | 1 Anteil |

| Kosten | |
|-----------------------------|------------|
| Ausgabeaufschlag | max. 3% |
| Rücknahmeabschlag | 0% |
| Management Fee | 1.5 % p.a. |
| Performance Fee | 10% |
| Hurdle Rate | 2% |
| High Watermark | Ja |
| TER 1 CHF-Anteilsklasse «A» | 1.85 % |
| TER 1 EUR-Anteilsklasse «B» | 1.85 % |
| TER gültig per | 31.12.2023 |

Marketingmitteilung:
Dieses Dokument ist zu
Marketingzwecken bestimmt.

Management-Team

Dr. Christian Schärer
Fundmanager
Partner Incrementum AG
cs@incrementum.li

Hans. G. Schiefen
Stv. Fundmanager
Partner Incrementum AG
hgs@incrementum.li



31. März 2025

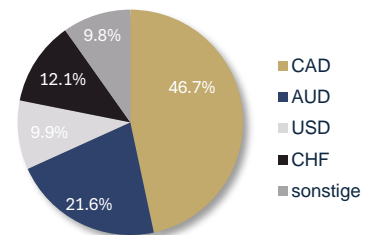
Anlagestrategie

| | aktuell | min. | max. |
|-----------------------------|-------------|-------|--------|
| Liquidität | 1.9% | 0.0% | 49.0% |
| davon Konti LLB | 1.9% | 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 | 98.2% | 0.0% | 100.0% |
| Uran - physisch & Royalties | 16.8% | 10.0% | 30.0% |
| Uran - Produzenten | 39.1% | 10.0% | 60.0% |
| Uran - Projektentwickler | 31.6% | 0.0% | 40.0% |
| Uran - Explorer | 9.1% | 0.0% | 10.0% |
| andere | 1.3% | 0.0% | 10.0% |
| Total | 100% | | |

Top 10 Positionen

| | | |
|----|-------------------------------|------|
| 1 | Denison Mines | 7.9% |
| 2 | NexGen Energy | 7.9% |
| 3 | Paladin Energy | 7.0% |
| 4 | Boss Energy | 5.6% |
| 5 | ISO Energy | 4.9% |
| 6 | Sprott Physical Uranium Trust | 4.8% |
| 7 | enCore Energy | 4.7% |
| 8 | Lotus Resources | 4.6% |
| 9 | Cameco | 4.6% |
| 10 | Yellow Cake | 4.6% |

Währungsaufteilung



Performance-Übersicht

| | NAV | 1 Monat | 3 Monate | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|--------|---------|----------|--------|--------|---------|---------|
| uranium resources fund Anteilsklasse A CHF | 19.31 | -12.3% | -24.3% | -24.3% | -41.4% | -35.7% | +106.5% |
| uranium resources fund Anteilsklasse A EUR | 185.91 | -13.6% | -25.2% | -25.2% | -39.1% | -30.8% | n.a. |

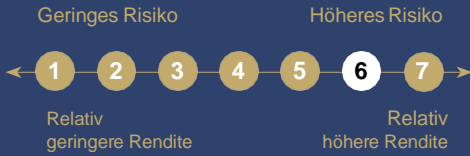
Quelle: Incrementum AG

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 Halbjahresberichts 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.

Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen

| | |
|--|-------|
| Annualisierte Volatilität seit Auflage | 33.2% |
| Annualisierte Volatilität (3 Jahre) | 38.8% |
| Annualisierte Volatilität (1 Jahr) | 31.8% |

Rechtliche Struktur

| | |
|------------------|-----------------------------------|
| Fondsdomizil | Liechtenstein |
| Fondsleitung | LLB Fund Services |
| Depotbank | LLB Liechtensteinische Landesbank |
| Revision | PWC PriceWaterhouseCoopers |
| Management | www.incrementum.li |
| Portfoliomanager | Dr. Christian Schärer |
| Stellvertreter | Hans G. Schiefen |
| Mail | cs@incrementum.li |
| Telefon | +423 237 26 66 |
| KIID & Prospekt | www.lafv.li |
| Homepage | www.uraniumresourcesfund.li |

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter/

Incrementum AG
Im alten Riet 153
9494 – Schaan
Fürstentum Liechtenstein
+423 237 26 66
urf-info@incrementum.li
www.incrementum.li
www.uraniumresourcesfund.li

Marketingmitteilung:
^Dieses Dokument ist zu
Marketingzwecken bestimmt.