



31. August 2026

Anlageziel & Anlagepolitik

Der Fund eignet sich für den langfristig orientierten Investor, der an den interessanten Perspektiven des Uransektors partizipieren will. Das Vermögen wird vorwiegend und nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Unternehmen investiert, die einen direkten Bezug zum Uransektor haben. Die Anlagestrategie des Fonds hat einen absoluten Wertzuwachs zum Ziel. Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Fund ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Wertentwicklung Anteilsklasse A in EUR (26.02.2020 – 31.08.2026)



Managementkommentar

Nach einer schwachen Entwicklung in den Sommermonaten erholte sich der Uransektor im August deutlich. Der Uran-Spotpreis stieg von USD 86.48 auf USD 89.53 je Pfund U_3O_8 (MoM: +3.5%), während die langfristigen Vertragspreise mit USD 96.50 je Pfund ein neues Mehrjahreshoch erreichten. Besonders bemerkenswert ist die Entwicklung entlang der langfristigen Preisstruktur: Die von UxC gemeldeten Drei- und Fünfjahrespreise stiegen zuletzt auf USD 104 beziehungsweise USD 111 je Pfund und signalisieren damit eine zunehmende Bereitschaft der Versorger, den Bedarf für die 2030er Jahre frühzeitig abzusichern. Gleichzeitig legten Uranaktien deutlich stärker zu als der physische Uranpreis. Die führenden Uran-ETFs verzeichneten im August Kursanstiege von rund 15 %.

Die jüngste Kurserholung kam nicht ganz überraschend. Bei anderer Gelegenheit hatten wir an dieser Stelle bereits auf die ausgeprägte Saisonalität des Uransektors hingewiesen. Häufig beginnt Mitte August eine überdurchschnittlich starke Marktphase, wenn die Aktivität der Versorger nach der Sommerpause wieder zunimmt und sich der Fokus mit der Konferenz der World Nuclear Association auf den Abschluss langfristiger Lieferverträge richtet. Die Entwicklung im Berichtsmonat entsprach diesem Muster nahezu lehrbuchartig. Gleichzeitig bleibt festzuhalten, dass die Aufwärtsbewegung nicht primär durch den Spotmarkt, sondern durch die weiter steigenden langfristigen Vertragspreise und die Verbesserung der Stimmung innerhalb des Sektors getragen wurde.

Einen wichtigen Impuls lieferten zudem die Halbjahresergebnisse von Kazatomprom und Cameco. Während Cameco an seiner Produktionsprognose festhielt und von einer zunehmenden Vertragsaktivität berichtete, standen bei Kazatomprom vor allem die Kostenentwicklung im Mittelpunkt. Die Cash-Kosten des weltweit grössten Uranproduzenten stiegen im ersten Halbjahr um 37%, die All-in-Sustaining-Costs (AISC) um 25%. Hauptursachen waren höhere Bergbausteueren, ein stärkerer kasachischer Tenge sowie deutlich gestiegene Preise für Schwefelsäure, einem entscheidenden Einsatzstoff für die In-situ-Gewinnung von Uran in Kasachstan. Gleichzeitig verzögert sich die Inbetriebnahme einer neuen Schwefelsäure-Produktionsanlage um sechs bis zwölf Monate. Diese Entwicklungen haben eine weitreichende Bedeutung für den gesamten Uranmarkt. Über viele Jahre galt Kasachstan als der mit Abstand günstigste Produzent weltweit. Die jüngsten Zahlen zeigen jedoch, dass auch dort die Zeit extrem niedriger Produktionskosten zu Ende geht. Neue Uranminen erfordern zunehmend höhere Investitionen und höhere Uranpreise, um wirtschaftlich attraktiv zu sein. Entsprechend steigen die notwendigen Anreizpreise für neue Projekte. Gleichzeitig nimmt das Angebot weiterhin langsamer zu als die Nachfrage. Die steigenden Kosten bei den etablierten Produzenten sind daher ein weiterer Hinweis darauf, weshalb das strukturelle Angebotsdefizit der kommenden Jahre bisher nicht geschlossen werden konnte.

Die Entwicklung neuer Produktionskapazitäten bleibt ein zentrales Thema für die langfristige Versorgung des Marktes. Viele der heute produzierenden Minen werden in den 2030er Jahren rückläufige Fördermengen aufweisen oder das Ende ihrer Lebensdauer erreichen. Entsprechend wichtig ist die rechtzeitige Entwicklung neuer Projekte. Zwei im Portfolio des Fonds hoch gewichtete Beteiligungen lieferten hierzu im August wichtige Fortschrittsberichte. NexGen Energy bestätigte die laufenden Bauvorbereitungen für das Rook-I-Projekt in Saskatchewan, das nach Inbetriebnahme zu den weltweit bedeutendsten Uranminen zählen dürfte. Gleichzeitig berichtete Denison Mines über planmässig fortschreitende Bauarbeiten beim Phoenix-Projekt, das als erste kommerzielle ISR-Mine im Athabasca-Becken eine wichtige technologische Vorreiterrolle einnehmen soll. Diese Fortschritte verdeutlichen, dass die Qualität unseres Portfolios mit fortschreitender Zeit weiter zunimmt. Zahlreiche Beteiligungen entwickeln sich derzeit von Explorations- und Entwicklungsunternehmen hin zu künftigen Produzenten. Dadurch wächst nicht nur die Visibilität zukünftiger Cashflows, sondern auch der erwartete Produktionsbeitrag des Portfolios in den kommenden Jahren. Vor dem Hintergrund eines strukturell angespannten Uranmarktes und eines absehbar steigenden Bedarfs an neuen Produktionsquellen sehen wir das Portfolio des uranium resources fund weiterhin gut positioniert.

Management-Team

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

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

Marketingmitteilung:
Dieses Dokument ist zu
Marketingzwecken bestimmt.

Eckdaten	NAV	MTD	YTD
Anteilsklasse A in CHF	30.42	+18.1%	+4.9%
Anteilsklasse A in EUR	295.84	+17.1%	+3.5%
Anteilsklasse C in CHF	160.93	+18.1%	+4.5%

Fundprofil	
Volumen	CHF 42.7 Mio.
Gesetzlicher Fundtyp	UCITS V
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Zielfondsfähig	ja
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Rechnungswährung	CHF
Bewertungsintervall	täglich
Vertriebszulassung	LI, DE, AT, CH

Handelsinformationen	
ISIN Anteilsklasse A in CHF	LI0122468528
ISIN Anteilsklasse A in EUR	LI0224072749
ISIN Anteilsklasse C in CHF	LI0224073465
Kotierung	nein
Bewertungstag	täglich
Annahmeschluss	spätestens
Anteilsgeschäft	12 Uhr MEZ
Ausgabe-/Rücknahmetag	Täglich
Valuta Ausgabe-/Rücknahmetag	T +2
Mindestanlage	1 Anteil

Kosten	
Ausgabeaufschlag:	
Anteilsklassen A	max. 3%
Anteilsklassen C	0%
Rücknahmeabschlag	0%
Management Fee :	
Anteilsklassen A	1.5% p.a.
Anteilsklassen C	1.2% p.a.
Performance Fee	10%
Hurdle Rate	2%
High Watermark	Ja
TER 1 Anteilsklasse A CHF	1.81%
TER 1 Anteilsklasse A EUR	1.84%
TER 1 Anteilsklasse C CHF	1.53%
TER gültig per	30.06.2026



31. August 2026

Risiko- und Ertragsprofil



Risikokennzahlen

Annualisierte Volatilität seit Auflage	34.7%
Annualisierte Volatilität (3 Jahre)	42.7%
Annualisierte Volatilität (1 Jahr)	49.9%

Rechtliche Struktur

Fondsdomizil	Liechtenstein
Fondsleitung	IFM Independent Fund Management
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

Ausländische Vertretung

Deutschland	IFM Independent Fund Management AG, Schaan
Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Wien
Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich

Newsletteranmeldung

www.incrementum.li/newsletter/
www.uraniumresourcesfund.li/newsletter

Incrementum AG
Im alten Riet 153
FL-9494 – Schaan / Liechtenstein

+423 237 26 66
urf-info@incrementum.li

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

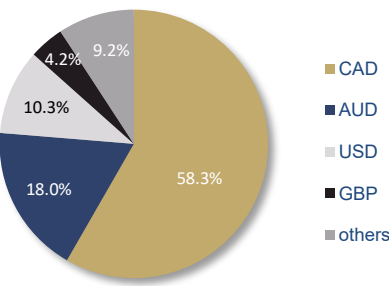
Anlagestrategie

	aktuell	min.	max.
Liquidität	1.0%	0.0%	49.0%
davon Konti LLB	1.0%	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	99.0%	0.0%	100.0%
Uran - physisch & Royalties	15.5%	10.0%	25.0%
Uran - Produzenten	37.5%	10.0%	60.0%
Uran - Projektentwickler	33.6%	0.0%	40.0%
Uran - Explorer	6.4%	0.0%	10.0%
Fuel, Infrastructure, Utilities	5.7%	0.0%	10.0%
andere	0.3%	0.0%	5.0%
Total	100%		

Top 10 Positionen

1	Paladin Energy	8.1%
2	Sprott Physical Uranium Trust	7.9%
3	Energy Fuels	7.8%
4	Denison Mines	7.5%
5	NexGen Energy	7.4%
6	NAC Kazatomprom	4.6%
7	IsoEnergy	4.5%
8	Cameco	4.5%
9	UR-Energy	4.4%
10	Uranium Energy	4.4%

Währungsaufteilung



Performance-Übersicht

	NAV	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
uranium resources fund Anteilsklasse A CHF	30.42	+18.1%	-4.3%	+4.9%	+14.0%	+26.5%	+64.0%
uranium resources fund Anteilsklasse A EUR	295.84	+17.1%	-6.3%	+3.5%	+13.1%	+28.1%	+78.0%
uranium resources fund Anteilsklasse C CHF	160.93	+18.1%	-3.8%	+4.5%	+12.5%	n.a.	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 153, 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, IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan/Liechtenstein (www.ifm.li), der Verwahrstelle, LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz/Liechtenstein und bei der Vertriebsstelle für Liechtenstein, der Incrementum AG, Im alten Riet 153, 9494 Schaan, sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich und einsehbar sind. Der Fonds ist in Liechtenstein domiziliert. In der Schweiz ist der Vertreter die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, 8001 Zürich/Schweiz, und die Zahlstelle die LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach/Schweiz. 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 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.