



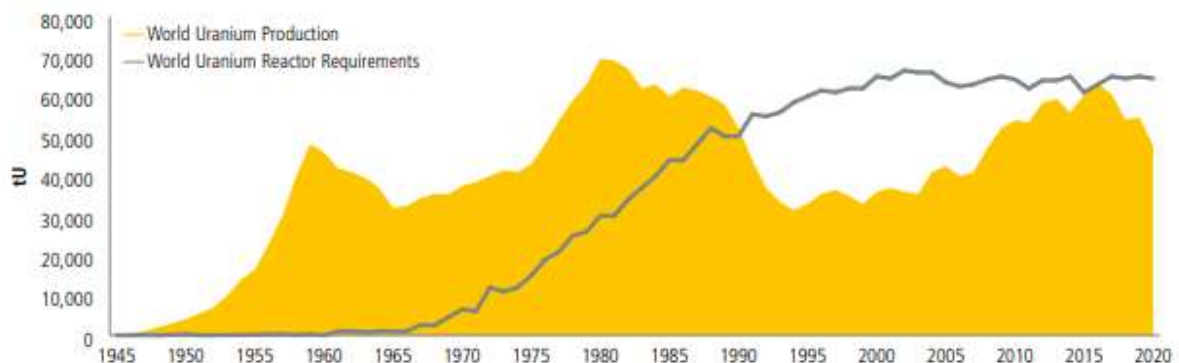
Wahren & Wachsen

Datum	Anlageentscheid	Gewicht	Instrument	Details
31.01.2023	KAUF	2 %	Sprott Uranium Miners ETF Ticker: URNM ISIN US85208P3038	Börse: NYSE Kurs: \$37.4 TER: 0.85%

Investment Thesis

- Der Sprott Uranium Miners ETF fokussiert auf Uranproduzenten und physisches Uran. Im ETF sind ca. 15% physisches Uran via Sprott Physical Uranium Trust enthalten.
- Die grösste Position besteht im kanadischen Produzenten Cameco Gewicht 15%.
- Mit Ausnahme einzelner europäischer Länder, namentlich die Schweiz und Deutschland, wird global weiter und vermehrt auf die Nuklearenergie gesetzt, insbesondere weil diese Form der Energiegewinnung CO2 neutral ist.
- 2022 hat die EU Atomenergie als nachhaltig deklariert.
- Angebot und Nachfrage sind im Ungleichgewicht, gleichzeitig erwartet die World Nuclear Association eine steigende Nachfrage von 27% bis im Jahr 2030 und für die nachfolgende Dekade um 38%.

World Uranium Production is Not Meeting Nuclear Reactor Requirements



Source: OECD-NEA/IAEA, World Nuclear Association as of 12/31/2020. Included for illustrative purposes only. **Past**

- Annahme: die wachsende globale Stromnachfrage muss in den nächsten Jahrzehnten zwingend auch mit Atomenergie befriedigt werden, um die CO2 Reduktionsziele nur annähernd zu erfüllen.
- Weltweit sind zur Zeit 440 Reaktoren in Betrieb, 60 Kraftwerke sind in 15 Ländern im Bau, rund 100 Projekte in der Planungsphase (Quelle: World Nuclear Association)



Wahren & Wachsen

Kursentwicklung



Der ETF ist erst kurze Zeit an der Börse, weshalb für die Preisperspektive der Blick auf die Aktienkursentwicklung von Cameco dienlich ist:



Investment Horizont: Langfristig >2 Jahre