MONATSKOMMENTAR
ZUM AAC MULTI STYLE

ENTWICKLUNG DER AKTIENINDIZES SOWIE DES AAC

Monatskommentar für Juni 2026

Der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten setzte sich im Juni scheinbar in ruhigeren Bahnen fort, unter der Oberfläche kam es jedoch zu deutlichen Rotationen. Während die zuvor stark gestiegenen Technologiewerte eine Verschnaufpause einlegten, drehten Standardwerte und Nebenwerte auf neue Rekordstände. Entlastung für diese zinssensitiveren Marktsegmente kam von der Rohstoffseite: Mit zunehmender Hoffnung auf einen Waffenstillstand zwischen den USA und dem Iran brach der Ölpreis um mehr als 20% ein, womit auch die zuvor aufgekommenen Inflationssorgen spürbar nachließen.

Die US-Indizes entwickelten sich im Juni uneinheitlich: Nasdaq Composite -2,8%, S&P 500 -1,1% und Dow Jones +2,5%. Die US-Small-Caps zeigten sich weiter fest, der Russell 2000 gewann +3,0%. In Europa legte der DAX leicht um +0,7% zu, der Eurostoxx 50 stieg um +3,3%. Die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) tendierten nach einem starken Vormonat mit -0,3% leicht abwärts.

Auf Branchenebene waren die Entwicklungen sehr unterschiedlich. Nach dem herausragenden Mai kam es im Juni zu deutlichen Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, insbesondere die Halbleiterwerte korrigierten nach einem Anstieg von über 80% im ersten Halbjahr zum Monatsende zweistellig. Ebenfalls schwach tendierte der Energiesektor infolge des Ölpreisverfalls. Auf der Gegenseite profitierten Finanz-, Industrie-, Versorgeraktien und die Branchen Pharma/Biotech von den Umschichtungen der Marktteilnehmer.

Der AAC-Fonds gewann im Juni +0,81% und notiert per Monatsende sehr nahe an seinem Allzeithoch.

In einem Monat mit korrigierenden Technologiewerten zahlte sich die breitere Aufstellung des Fonds aus: Die neu aufgebauten Gesundheits- und Biotech-Positionen entwickelten sich positiv, auch der schwächere Euro stützte die Performance des Fonds, da das Währungsrisiko im Juni nicht abgesichert war.

Im ersten Halbjahr 2026 legte der Fonds-Anteilspreis um 10,4% zu, und auf laufender 12-Monatsbasis- d.h. von Juni 2025 bis Juni 2026 - lag der Anstieg bei 17,2%.

An den **Zinsmärkten** entspannte sich die Lage im Juni deutlich. Mit dem Rückgang des Ölpreises auf Vorkriegsniveau fiel die zehnjährige US-Treasury-Rendite unter die Marke von 4,5 %, die dreißigjährige Rendite pendelte sich leicht unter 5,0 % ein. Die Fed hielt auf der ersten Sitzung unter dem neuen

Quelle: Bloomberg, Stand 01.07.2026

BESTE PERFORMANCE		seit Kauf	im Juni
1.	AT&S Austria	131,6 %	49,6 %
2.	SanDisk Corp.	68,4 %	34,1 %
3.	Applied Materials	55,9 %	60,6 %
4.	Dell Technologies	42,6 %	2,5 %
5.	Hinge Health	38,9 %	47,7 %

GRÖSSTE POSITIONEN		seit Kauf	im Juni
3,21 %	Applied Materials	55,9 %	60,6 %
2,39 %	Hinge Health	38,9 %	47,7 %
2,05 %	ABB Ltd.	5,8 %	4,7 %
2,01 %	Caterpillar	20,6 %	21,6 %
1,98 %	Kulicke & Soffa	25,1 %	31,3 %

P-TRANCHE WKN A2JJ1B
I-TRANCHE WKN A2JJ1C

AAC ALPHA GmbH
Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.
info@aac-alpha.de
www.aac-alpha.de

ENTWICKLUNG DER AKTIENINDIZES SOWIE DES AAC

Vorsitzenden Kevin Warsh die Zinsen konstant, die EZB hingegen erhöhte am 11. Juni wegen der gestiegenen Inflationsraten die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 2,25 %. Die zehnjährige Bundrendite notierte zum Monatsende um 2,9 %.

An den Rohstoffmärkten dominierte der Ölpreis das Geschehen: Brent fiel im Zuge der Waffenstillstands-hoffnungen um rund -21 % auf etwa 73 US-Dollar je Barrel und damit auf das Niveau von vor dem Konflikt.

Kupfer konsolidierte nach einer starken Rally in den Vormonaten und gab im Juni um gut 3% nach. Gold verlor rund 11 % und verzeichnete damit im zweiten Quartal 2026 das schwächste Quartal seit 13 Jahren.

An den Währungsmärkten setzte der US-Dollar seine Aufwertung fort. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar rund 2,1 % nach und schloss den Monat bei 1,143.

RÜCKBLICK UND AUSBLICK

Die Makro-Modelle präsentieren sich im mittel- und langfristigen Bereich weiterhin klar positiv, im kurzfristigen Bereich haben sich die Indikatoren nach dem starken Vormonat leicht eingetrübt.

In Summe bleibt das Bild konstruktiv, sodass eine offensive Positionierung beibehalten wird. Der Euro wird von den Währungsmodellen unverändert negativ indiziert.

P–TRANCHE WKN A2JJ1B

I–TRANCHE WKN A2JJ1C

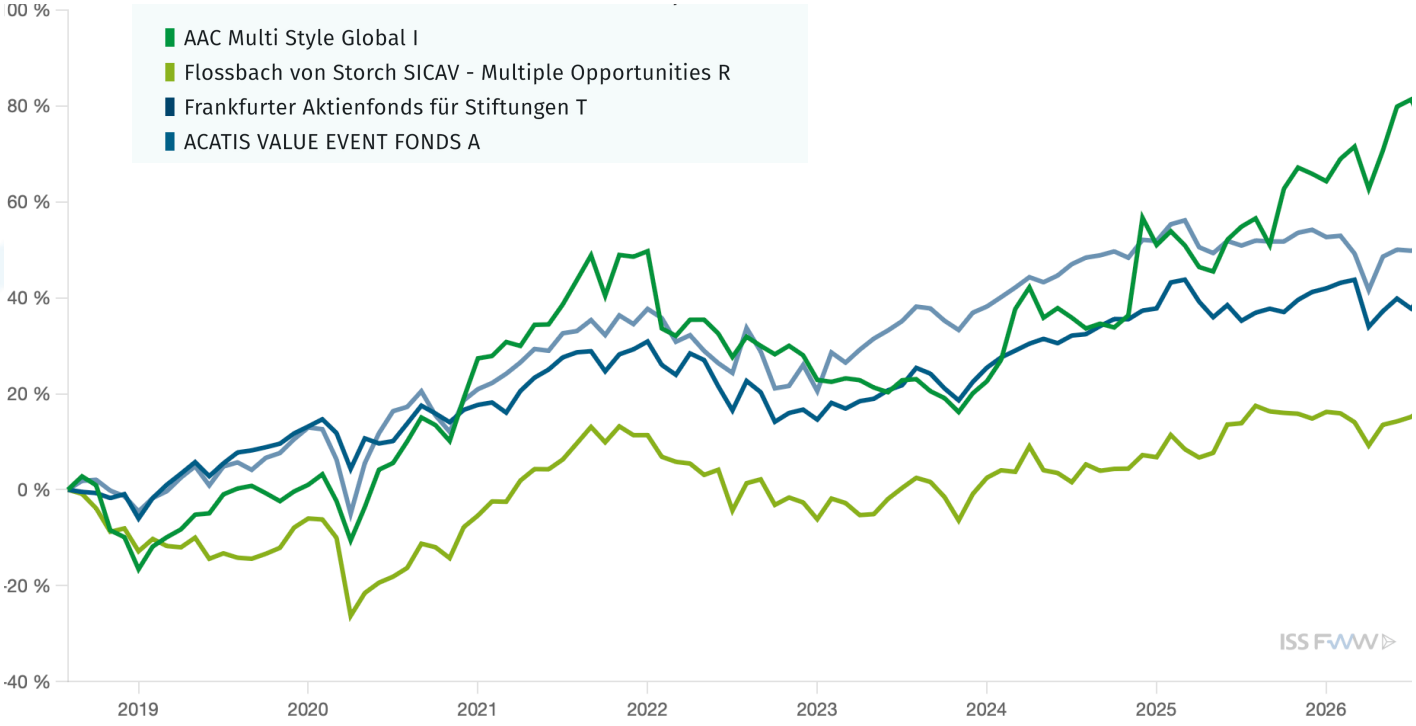
AAC ALPHA GmbH

Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.

info@aac-alpha.de

www.aac-alpha.de

ENTWICKLUNG DES AAC MULTI STYLE GLOBAL I



Quelle: Das Investment

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

ENTWICKLUNG ÜBER DEN GENANNTEN ZEITRAUM

lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
10,37 %	17,12 %	47,64 %	30,32 %		78,49 %

Quelle: Axxion, Stand 30.06.2026

AAC ALPHA GmbH
Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.
info@aac-alpha.de
www.aac-alpha.de

DISPOSITIONEN

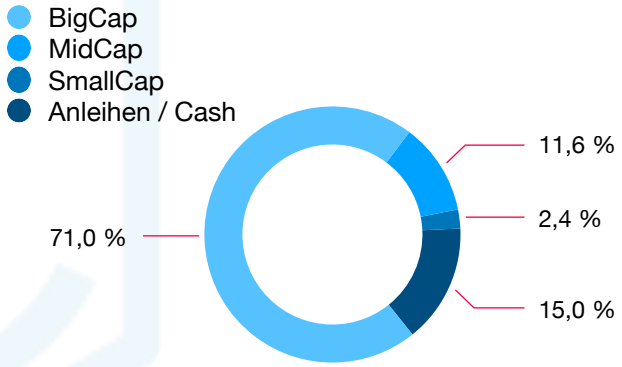
Der Investitionsgrad im Fonds bleibt mit einer Aktienquote von rund 85 % hoch. Die Portfoliozusammensetzung wurde im Juni an die weiter oben geschilderten Branchenrotationen angepasst.

Heiß gelaufene Technologiewerte wurden selektiv reduziert, während der Gesundheitsbereich ausgebaut wurde. Zudem wurden erste kleinere Positionen im Cybersecurity-Bereich sowie bei Industrie- und Finanzwerten aufgebaut.

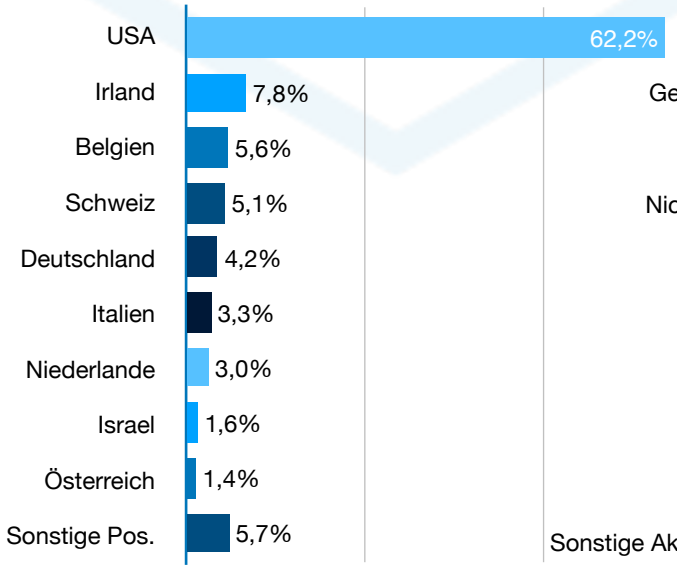
Da der Euro von den Währungsmodellen weiterhin negativ indiziert wird, bleibt die USD-Absicherung unverändert bei 0 %.

Neu- & Nachkäufe	Total- & Teilverkäufe
Eli Lilly	Hochtief AG
Inficon AG	Glencore Plc
Novartis AG	Aurubis
Argenx SE	PVA Tepla AG
Amphenol Corp	Applied Materials

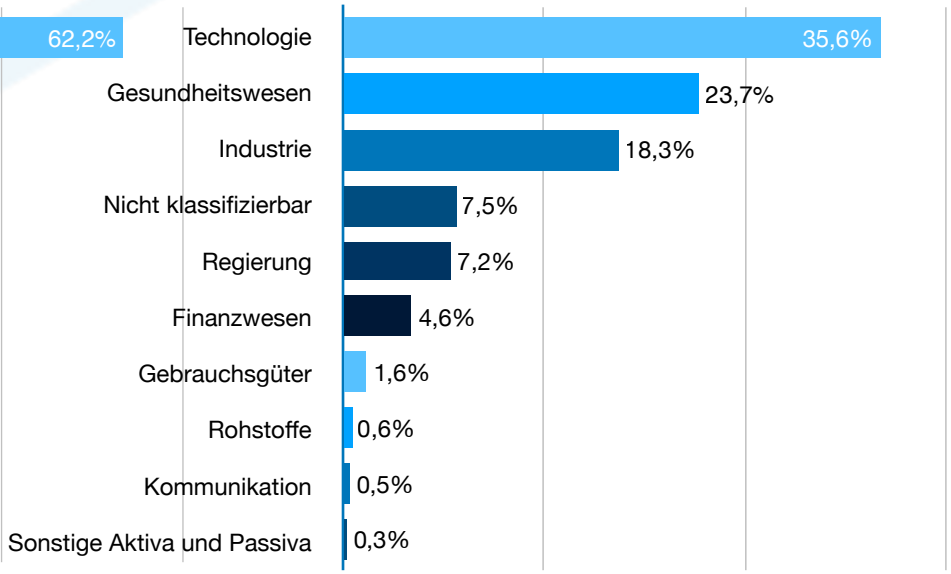
Cap Sizes



Länder



Branchen



Quelle: Axxion, Stand 30.06.2026

AAC ALPHA GmbH
Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.
info@aac-alpha.de
www.aac-alpha.de

WESENTLICHE ANGABEN

ISIN (P-Tranche)	DE000A2JJ1B9
WKN	A2JJ1B
Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	5
Erstausgabepreis	100,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungs-betrag	Keiner
Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwaltungsgebühren	bis zu 2,00% p.a.
Erfolgshonorar	10 % der absolut positiven Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 10 % des Durchschnittswertes des Fonds in der Abrechnungs-periode. Nach jedem Geschäfts-jahresende bildet der höchste Anteilwert der letzten 5 Geschäftsjahresenden die Highwater-Mark.
Vertriebsländer	Deutschland

ISIN (I-Tranche)	DE000A2JJ1C7
WKN	A2JJ1C
Fondskategorie	Mischfonds
Ertragsverwendung	ausschüttend
SRRI	5
Erstausgabepreis	1000,00 EUR am 16.07.2018
Ausgabeaufschlag	0 %
Rücknahmeabschlag	keiner
Mindestzeichnungs-betrag	200.000,-€
Berechnung NAV	Börsentäglich
Geschäftsjahresende	30.06.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwaltungsgebühren	bis zu 1,55% p.a.
Erfolgshonorar	10 % der absolut positiven Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 10 % des Durchschnittswertes des Fonds in der Abrechnungs-periode. Nach jedem Geschäfts-jahresende bildet der höchste Anteilwert der letzten 5 Geschäftsjahresenden die Highwater-Mark.
Vertriebsländer	Deutschland

ANLAGESTRATEGIE

Der AAC Multi Style Global Fonds ist ein auf die „multidimensionale“ Diversifikation spezialisierter offensiver Mischfonds.

Der Fonds investiert Global in verschiedene Länder und Regionen, sowie hauptsächlich in nicht zyklische, stabile Branchen. Dabei werden durch den Erwerb von Value Titeln, High Quality und Stability Unternehmen, Growth Aktien, Special Situations Aktien und Turnaround Werten auch unterschiedliche Anlagestile gemischt.

Mindestens 25% des Sondervermögens werden direkt bzw. indirekt in Kapitalbeteiligungen investiert. Um hohe Draw Downs zu vermeiden, betreibt der Fonds aktive Absicherungsstrategien im Aktienbereich, bei Währungsrisiken und im Bondbereich.

Derivate können zur Absicherung und Renditeoptimierung eingesetzt werden. Investitionen in Investmentfonds sind auf 10% des Sondervermögens begrenzt.

AAC ALPHA GmbH
HRB 21554 Amtsgericht Osnabrück
Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.
info@aac-alpha.de
www.aac-alpha.de

ANLEGERPROFIL

Der Fonds ist für private und institutionelle Anleger konzipiert und eignet sich für Investoren, die von den Wachstumsperspektiven der internationalen Finanzmärkte profitieren möchten. Die Anlage in den AAC Multi Style Global ist nur für erfahrene Anleger geeignet, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Anlagehorizont sollte bei mindestens 5 Jahren liegen.

Die internationale Ausrichtung ermöglicht eine breite Streuung der Investments. Das aktive Portfoliomanagement und die flexible Ausrichtung bieten ein attraktives Chancen-/Risikoprofil. Der Einsatz von Derivaten kann helfen, das Portfolio bei negativen Marktentwicklungen abzusichern. Ebenso können durch Hebelwirkungen überproportionale Wertsteigerungen erreicht werden.

Investitionen in Wertpapiere bringen im Allgemeinen Kurs-, Zins-, Währungs- und Emittentenrisiken mit sich. Insbesondere die Werte von Aktien können stark schwanken und es sind auch deutliche Verluste möglich. Investitionen in Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen bergen unter Umständen erhöhte Liquiditätsrisiken Durch die breite Streuung der Investments kann es zu einer begrenzten Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen kommen.

Bei einem aktiven Portfoliomanagement können Fehlentscheidungen hinsichtlich Auswahl und Zeitpunkt der Investition nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Durch Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten (zur Absicherung, Spekulation und Renditeoptimierung) können aufgrund der Hebelwirkung deutlich erhöhte Risiken entstehen.

WICHTIGE HINWEISE

Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen.

Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A. urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Wir beraten als Advisor unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH den AAC Multi Style Global Fonds.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweis zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Performance: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Die AAC Alpha GmbH ist im Rahmen der Anlageberatung gem. § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg tätig. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

AAC ALPHA GmbH
HRB 21554 Amtsgericht Osnabrück
Pilgerweg 14a
49170 Hagen a.T.W.
info@aac-alpha.de
www.aac-alpha.de