

Kommentar Juni 2026

Die Korrekturphase bei den Edelmetallpreisen hat sich im Berichtsmonat beschleunigt. Der Goldpreis schloss erstmals seit November 2025 wieder unter der Marke von USD 4'000 je Unze. Seit dem Allzeithoch vom 28. Januar 2026 bei USD 5'596 verzeichnet der Goldpreis nun eine Korrektur von knapp 30 %. Die Entwicklung des Silberpreises fiel seit seinem Rekordhoch von Ende Januar 2026 bei USD 121.60 mit einem Rückgang von 54 % noch deutlich stärker aus.

Die Aktien der Edelmetallproduzenten verloren seit ihrem Jahreshöchststand 37 %. Trotz dieser markanten Preiskorrekturen und der dadurch entstandenen attraktiven Bewertungen sind die Anleger (noch) nicht bereit, in den Edelmetallsektor zu investieren. Die Gewinnmargen der Produzenten werden sich in diesem Jahr weiter deutlich verbessern. Dies ist nicht nur auf den gegenüber dem Vorjahr um USD 600 bis 900 höheren durchschnittlichen Goldverkaufspreis zurückzuführen, sondern auch darauf, dass die Managementteams ihre Produktionskosten weiterhin gut im Griff haben. Zusätzlich werden durch Aktienrückkaufprogramme die Gewinne je Aktie weiter gesteigert.

Zurzeit sind es vor allem charttechnische Signale, welche die Investoren von Käufen im Edelmetallsektor abhalten. So wird das Unterschreiten der 200Tage-Durchschnittslinie durch den Goldpreis («Death Cross») als negatives Signal gewertet, obwohl diese weiterhin klar ansteigt.

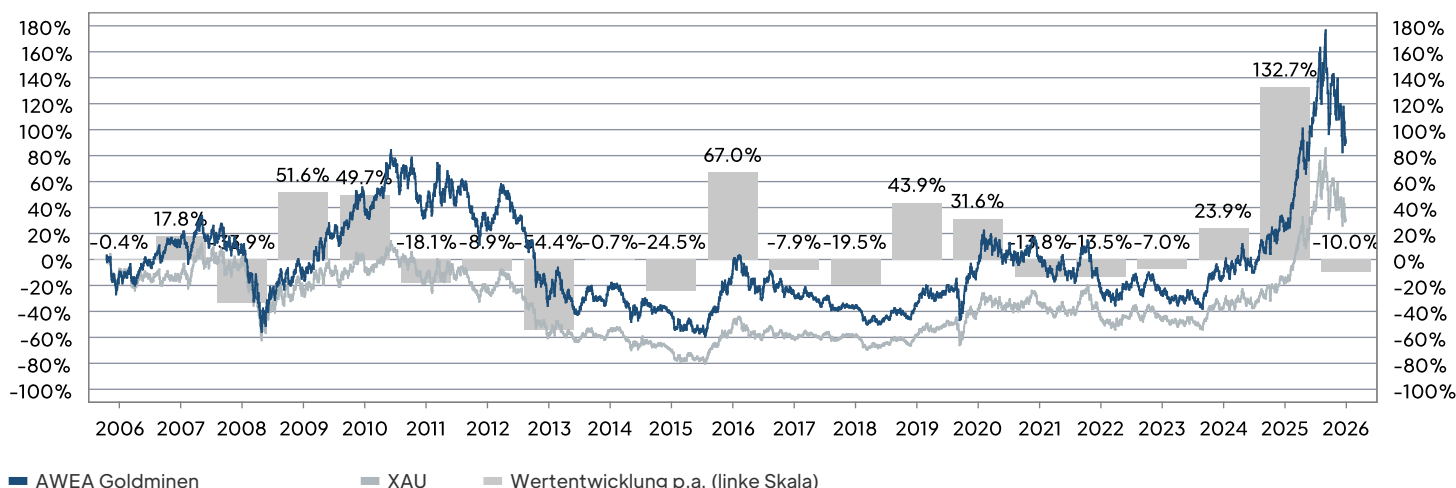
Alamos Gold (AGI) informierte über zwei seismische Ereignisse in der Young-Davidson-Mine in Ontario, Kanada. Aufgrund dieser Erdbeben rechnet das Management nun mit einer tieferen Jahresproduktion. Die konsolidierte Jahresproduktion des Unternehmens dürfte damit unter der bisherigen Prognose von 570'000 bis 650'000 Unzen liegen. Die Young Davidson-Mine trägt rund 25 % zur Gesamtproduktion des Unternehmens bei. Der Aktienkurs verlor nach der Bekanntgabe der Ereignisse knapp 20 %.

Der AWEA Goldminen Fonds hält dennoch an seiner Position in Alamos Gold fest. Dies umso mehr, als die zweite Mine im Island Gold District ihre Expansion planmässig vorantreibt und damit das Wachstum des Unternehmens in den kommenden Jahren signifikant stärken wird.

Top-10 Positionen

Barrick Mining	8.4%
Anglogold Ashanti	5.7%
Newmont Mining	5.1%
Gold Fields	4.9%
Kinross Gold	4.3%
IAMGOLD	4.2%
Buenaventura	3.6%
Eldorado Gold	3.6%
Pan American Silver	3.6%
Harmony Gold Mining	3.4%

Performance seit Lancierung Tranche A



Aktuelle Fondsdaten per 30. Juni 2026

Innerer Wert Tranche A	CHF 227.92
Total Fondsvermögen	CHF 111.0 Mio.

Performance Tranche A

Dauer	Fonds	XAU
1 Monat	-13.5%	-11.9%
3 Monate	-16.5%	-14.8%
12 Monate	52.5%	56.6%
3 Jahre p.a.	36.8%	33.6%
5 Jahre p.a.	13.5%	14.5%
seit Auflage (18.04.2006) p.a.	3.2%	1.3%
Jahr		
2026	-10.0%	-5.5%
2025	132.7%	118.1%
2024	23.9%	17.5%
2023	-7.0%	-5.4%
2022	-13.5%	-7.3%
seit Auflage (18.04.2006)	89.9%	30.0%

Kennzahlen (über die letzten 3 Jahre rollierend)

Historische Volatilität (p.a.)	38.9%
Sharpe ratio (0.76% risikofreier Zinssatz)	0.92
Beta (vs. XAU)	1.03

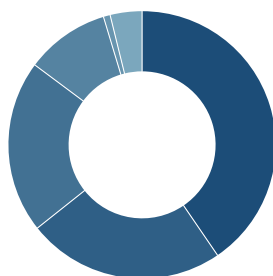
Engagement

Longposition	97.6%
Liquidität	2.8%

Top-3 / Poor-3 Performer im Juni 2026

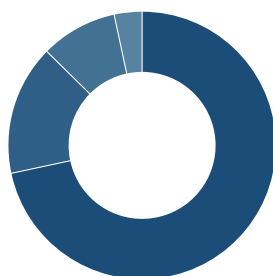
Gesellschaft	Perf.
Silver Tiger Metals	1.3%
Northern Star Resources	0.7%
AuMega Metals	0.0%
Novagold Resources	-30.3%
Sibanye-Stillwater	-28.8%
Equinox Gold	-28.2%

Branchenallokation



■ Seniors	40.5%	■ Explorers	10.1%
■ Intermediates	23.9%	■ Juniors	0.8%
■ Silberaktien	20.9%	■ Liquidität	3.8%

Währungsallokation



■ USD	71.7%	■ AUD	9.3%
■ CAD	15.7%	■ CHF	3.4%

Anlagephilosophie

Der Aktienfonds investiert grösstenteils in Goldminengesellschaften, eine Selektion von Silberminenunternehmen ergänzt die Fondskomposition. Der Aktienfonds wird aktiv entlang der Marktzyklen im Gold und im Silber bewirtschaftet. Basis dafür bildet die eigene fundamentale und technische Analyse. Aus dem Top-down-Ansatz resultiert ein konzentriertes Portfolio von qualitativ überzeugenden Minengesellschaften.

Fondsfakten

Domizil	Schweiz
Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds
Anlageuniversum	Edelmetall-Aktien global
Vermögensverwalter	AWEA Fonds AG
Fondsleitung	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Depotbank	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Lancierungsdatum	18.04.2006
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre
Referenzwährung	CHF
ISIN / Bloomberg-Ticker (jeweilige Tranche)	A: CH0024686773 / AMGGMMF SW C: CH0197484386 / AMGGMMC SW H (FX-hedged): CH0420487941 / AMGGMMH SW U: CH1135984792 / AMGGMMU SW
Erfolgsverwendung	ausschüttend (Dividenden & Kapitalgewinn)
Zeichnungen und Rücknahmen	täglich (cut-off 13.00 CET)
Gewinnbeteiligung	8% über 5% Hürde, mit Hochwassermarkte
Hochwassermarkte inkl. Hürde	CHF 286.22 (Kl. C) CHF 284.55 (Kl. H) USD 317.49 (Kl. U)
Steuertransparenz	CH, AT
Steuerstatus Deutschland	Aktienfonds gemäss InvStG mit TFS
Vertriebszulassung	CH, DE

Gebührenstruktur

Ausgabe- und Rücknahmekommission	keine
Vermögensverwaltungsgebühr p.a.	Tranche A: 1.50% Tranche C: 1.00% Tranche H (FX-hedged): 1.00% Tranche U: 1.00%
Kostenbelastung p.a. (per 31.12.2025; TER, vor Gewinnbeteiligung)	Tranche A: 1.75% Tranche C: 1.25% Tranche H (FX-hedged): 1.24% Tranche U: 1.75%

Portfolio Management



Bernhard Graf
graf@awea.ch



Patrick Hofer
hofer@awea.ch

AWEA Fonds AG
Grabenstrasse 27
CH-6340 Baar
+41 (0)41 726 71 71
www.awea.ch

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung dar, Anlagefonds zu kaufen oder zu verkaufen. Für allfällige fehlerhafte Angaben wird keinerlei Haftung übernommen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für laufende und zukünftige Entwicklungen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Preis eines Anteils kann sowohl steigen als auch sinken. Für Anleger in der Schweiz sind die rechtlichen Fondsdokumente unentgeltlich bei der AWEA Fonds AG unter www.awea.ch erhältlich. Für deutsche Anleger fungiert als Einrichtung für die Wahrnehmung der Aufgaben nach § 306a KAGB die Fondsleitung LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich. Zudem sind alle massgeblichen Dokumente auch elektronisch unter www.fundinfo.com verfügbar.