

GAMAX FUNDS FCP

Nach luxemburgischem Recht (F.C.P.)

R.C.S. Luxemburg K 293

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2026

Es dürfen keine Zeichnungen auf Grundlage dieses Berichts angenommen werden. Zeichnungen sind ausschließlich auf Grundlage des aktuellen Angebotsdokuments in Verbindung mit dem aktuellen Zeichnungsformular und dem letzten Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, anzunehmen.

GAMAX FUNDS FCP

Inhaltsverzeichnis

Organisation und Verwaltung	3
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2026	6
Konsolidierte Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Berichtszeitraum zum 30.06.2026	7
Teilfonds:	8
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	8
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	18
GAMAX FUNDS - JUNIOR	27
Erläuterungen zum Abschluss - Verzeichnis derivativer Instrumente	38
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	42
Informationen für Anteilshaber	50

GAMAX FUNDS FCP

Organisation und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft (Geschäfts- und Verwaltungssitz)

Mediolanum International Funds Limited
3 Dublin Landings
North Wall Quay,
Dublin 1
Irland

Präsident(in) des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Karen Zachary
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Martin Nolan (am 30. Juni 2026 zurückgetreten)
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Michael Hodson
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Carin Bryans
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Fiona Frick
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Christophe Jaubert
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied (Managing Director)
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca
Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Edoardo Fontana Rava
Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Banca Mediolanum S.p.A.

Anlagemanager und Liquiditätsmanager

Mediolanum International Funds Limited
3 Dublin Landings
North Wall Quay,
Dublin 1
Irland

Delegierte Anlagemanager

Robeco Institutional Asset Management BV
WEENA 850
Rotterdam, NL-ZH
3014DA
Niederlande
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC)

Ninety One UK Limited
55 Gresham Street, EC2V 7EL
London, Vereinigtes Königreich
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC)

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
25 Bank Street
Canary Wharf, E14 5JP
London, Vereinigtes Königreich
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC)

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach
München, Deutschland
(GAMAX FUNDS - JUNIOR)

FIL (Luxembourg) S.A. (bis 29. April 2026)
2a Rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburg
(GAMAX FUNDS - JUNIOR)

Wellington Management International Limited
Cardinal Place
80, Victoria Street
SW1E 5JL London
Vereinigtes Königreich
(GAMAX FUNDS - JUNIOR)

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.
Palazzo Meucci
Via Ennio Doris
20079, Basiglio
Mailand 3, MI
(GAMAX FUNDS - MAXI-BOND)

Treuhänder, Depotbank, Zentrale Verwaltungs- und Hauptzahlstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

GAMAX FUNDS FCP

Organisation und Verwaltung

Transfer- und Registerstelle

Moventum S.C.A
rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A.
41 A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Schweizer Vertretungsstelle

ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050
Zürich
Schweiz

Zahlstelle in Deutschland

Marcard Stein & Co. AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg
Deutschland

Zahlstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Wien

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue P.O.Box
CH-8024 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in Italien

State Street Bank International GmbH Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
20125 Mailand
Italien

Vertriebsstelle in Italien

Banca Mediolanum S.p.A.
Via Ennio Doris
20079 Basiglio - Milano Tre (MI)
Italien

Vertriebsstelle in Spanien

Banco Mediolanum S.A.
Av. Diagonal 668-670
08034 Barcelona
Spanien

Marketing- und Vertriebsgesellschaft/

Informationsstelle in Deutschland

Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
D-65201 Wiesbaden
Deutschland

Informationsstelle in Österreich Jung, DMS & Cie. GmbH

Krugerstraße 13/4. OG
A-1010 Wien
Österreich

GAMAX FUNDS FCP

Konsolidierter Abschluss

GAMAX FUNDS FCP

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2026

	<i>Erläuterung</i>	<i>Angaben in EUR</i>
Aktiva		2.302.161.057
Wertpapierportfolio zum Marktwert	2.2	2.190.039.240
<i>Anschaffungswert</i>		2.028.924.613
Bankguthaben und liquide Mittel		97.176.779
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.711.521
Forderungen aus Anteilszeichnungen		948.610
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	2.7	638.422
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Finanzterminkontrakten	2.8	58.241
Dividendenforderungen, netto		1.817.597
Zinsforderungen, netto		8.702.234
Netto-Forderungen aus Devisengeschäften		784
Sonstige Vermögenswerte		67.630
Passiva		16.604.648
Überziehungskredite		1.761.743
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.425.053
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1.711.423
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Finanzterminkontrakten	2.8	1.697.484
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Swaps	2.9	887.250
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	3	1.817.699
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	4	3.369.516
Zinsverbindlichkeiten, netto		203
Sonstige Verbindlichkeiten		1.934.278
Nettoinventarwert		2.285.556.409

GAMAX FUNDS FCP

Konsolidierte Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Berichtszeitraum mit Ende 30.06.2026

	<i>Erläuterung</i>	<i>Angaben in EUR</i>
Erträge		24.391.840
Dividenden auf Portfoliowertpapiere, netto		9.373.889
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		14.092.981
Bankzinsen auf Geldkonten		904.122
Sonstige Erträge		20.849
Aufwendungen		17.772.603
Verwaltungsgebühren und Liquiditätsmanagement-Gebühren	3	10.755.327
Anlageverwaltungsgebühren	3	226.346
Wertentwicklungsgebühren	4	3.636.499
Verwahrstellengebühren		146.263
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren	5	1.981.270
Honorar der Wirtschaftsprüfer		50.500
Rechtskosten		129.241
Transaktionsgebühren	2.11	18.705
Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“)	7	334.843
Auf Überziehungskredite gezahlte Zinsen		143.538
Auf Differenzkontrakte gezahlte Zinsen		233
Sonstige Aufwendungen		349.839
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen		6.619.237
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Verkäufen von Anlagepapieren	2.2.2.3	72.521.843
- Devisentermingeschäften	2.7	222.276
- Finanzterminkontrakten	2.8	-659.379
- Differenzkontrakte		276.151
- Devisen	2.4	-16.879.261
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		62.100.867
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:		
- Investitionen	2.2	11.366.017
- Devisentermingeschäften	2.7	900.052
- Finanzterminkontrakten	2.8	-2.287.846
- Swaps	2.9	-887.250
Nettoerhöhung/(-verminderung) des Nettovermögens durch Geschäftstätigkeiten		71.191.840
Zeichnung von Anteilen		109.886.653
Rücknahme von Anteilen		-229.132.461
Nettoerhöhung/(-verminderung) des Nettovermögens		-48.053.969
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.333.610.377
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		2.285.556.409

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2026

	<i>Erläuterung</i>	<i>Angaben in EUR</i>
Aktiva		334.921.514
Wertpapierportfolio zum Marktwert	2.2	321.327.942
<i>Anschaffungswert</i>		220.093.195
Bankguthaben und liquide Mittel		9.185.926
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.711.521
Forderungen aus Anteilszeichnungen		404.617
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	2.7	183.698
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Finanzterminkontrakten	2.8	58.241
Dividendenforderungen, netto		1.036.903
Zinsforderungen, netto		11.882
Netto-Forderungen aus Devisengeschäften		784
Passiva		9.737.418
Überziehungskredite		1.760.153
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.674.651
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		586.167
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Swaps	2.9	887.250
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	3	260.414
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	4	3.365.457
Zinsverbindlichkeiten, netto		7
Sonstige Verbindlichkeiten		203.318
Nettoinventarwert		325.184.096

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

	<i>Erläuterung</i>	<i>Angaben in EUR</i>
Erträge		3.057.088
Dividenden auf Portfoliowertpapiere, netto		2.956.665
Bankzinsen auf Geldkonten		100.423
Aufwendungen		5.393.924
Verwaltungsgebühren und Liquiditätsmanagement-Gebühren	3	1.478.298
Anlageverwaltungsgebühren	3	29.459
Wertentwicklungsgebühren	4	3.632.441
Verwahrstellengebühren		19.034
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren	5	103.643
Honorar der Wirtschaftsprüfer		6.575
Rechtskosten		16.826
Transaktionsgebühren	2.11	2.665
Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“)	7	25.018
Auf Überziehungskredite gezahlte Zinsen		6.204
Sonstige Aufwendungen		73.759
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen		-2.336.836
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Verkäufen von Anlagepapieren	2.2.2.3	26.330.759
- Devisentermingeschäften	2.7	59.319
- Finanzterminkontrakten	2.8	897.907
- Devisen	2.4	-4.595.654
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		20.355.495
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:		
- Investitionen	2.2	52.107.861
- Devisentermingeschäften	2.7	240.814
- Finanzterminkontrakten	2.8	39.541
- Swaps	2.9	-887.250
Nettoerhöhung/(-verminderung) des Nettovermögens durch Geschäftstätigkeiten		71.856.462
Zeichnung von Anteilen		23.990.097
Rücknahme von Anteilen		-35.643.886
Nettoerhöhung/(-verminderung) des Nettovermögens		60.202.672
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		264.981.424
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		325.184.096

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Statistik

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Gesamtnettovermögen	EUR	325.184.096	264.981.424	256.155.758
Anteile der Klasse A				
Anzahl der Anteile		1.859.706	1.947.577	2.155.323
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	30,06	23,64	21,06
Anteile der Klasse I				
Anzahl der Anteile		9.551.320	9.913.150	10.725.208
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	28,19	22,09	19,65

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Entwicklung der Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

	Im Umlauf befindliche Anteile zum 01.01.2026	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile zum 30.06.2026
Anteile der Klasse A	1.947.577	24.722	112.593	1.859.706
Anteile der Klasse I	9.913.150	925.572	1.287.403	9.551.320

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden			197.919.506	289.431.472	89,01
Aktien			197.919.506	289.431.472	89,01
Australien			17.601.674	20.851.108	6,41
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	145.447	2.380.640	3.083.992	0,95
BHP GROUP LTD	AUD	189.933	4.897.750	6.844.041	2,10
BRAMBLES LTD	AUD	76.811	707.898	915.662	0,28
COLES GROUP LTD	AUD	151.133	1.855.876	2.217.698	0,68
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	20.349	2.044.995	2.005.482	0,62
DOWNER EDI LTD	AUD	119.102	383.692	586.865	0,18
JUDO CAPITAL HOLDINGS LTD	AUD	173.586	166.846	95.153	0,03
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	11.899	395.875	445.469	0,14
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	64.436	757.843	780.948	0,24
RIO TINTO LTD	AUD	9.717	645.332	1.019.053	0,31
TELIX PHARMACEUTICALS LTD	AUD	15.451	218.432	150.499	0,05
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	100.759	532.418	293.762	0,09
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	56.888	1.326.368	1.389.560	0,43
WORLEY LTD	AUD	155.225	1.287.710	1.022.927	0,31
China			35.799.352	40.583.099	12,48
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	53.500	223.299	254.281	0,08
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	CNY	30.397	566.155	1.789.057	0,55
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	114.000	1.020.289	906.661	0,28
BAIDU INC-CLASS A	HKD	105.300	1.390.844	1.225.936	0,38
BEIJING HUAFENG TEST & CON-A	CNY	28.889	524.730	1.977.709	0,61
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	1.280.000	641.008	564.368	0,17
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	2.493.000	1.957.979	2.293.002	0,71
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	148.000	376.137	340.978	0,10
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	330.000	616.299	619.577	0,19
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	66.400	275.487	275.867	0,08
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	HKD	519.500	319.487	255.729	0,08
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	CNY	570.591	464.920	468.421	0,14
CMOC GROUP LTD-H	HKD	201.000	370.590	345.295	0,11
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	26.700	1.448.422	1.350.106	0,42
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	23.700	1.087.398	1.838.604	0,57
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	55.915	415.581	375.798	0,12
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	565.200	811.614	1.054.226	0,32
HWATSING TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	43.051	666.642	1.755.019	0,54
JL MAG RARE-EARTH CO LTD -H	HKD	200.000	440.720	359.874	0,11
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	21.766	409.761	277.256	0,09
LENOVO GROUP LTD	HKD	296.000	759.743	703.102	0,22
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	37.812	357.173	376.541	0,12
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-H	HKD	8.800	472.426	439.671	0,14
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	8.011	358.491	888.082	0,27
NETEASE INC	HKD	31.700	733.040	705.569	0,22
PETROCHINA CO LTD-H	HKD	878.000	833.131	861.467	0,26
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	665.000	4.048.105	3.852.512	1,18
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	164.067	401.783	381.020	0,12
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-H	HKD	329.800	785.518	686.201	0,21
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	CNY	115.800	408.098	361.605	0,11
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	CNY	13.083	328.484	293.193	0,09
SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	99.000	458.360	427.884	0,13

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	152.500	6.968.804	7.152.879	2,20
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	176.000	332.341	662.453	0,20
WUXI APPTec CO LTD-A	CNY	49.877	656.881	811.014	0,25
WUXI APPTec CO LTD-H	HKD	46.200	547.232	788.505	0,24
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	CNY	52.100	1.159.302	1.271.714	0,39
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	340.000	1.556.163	1.050.510	0,32
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	HKD	28.200	606.916	541.418	0,17
Hongkong			13.462.346	13.243.264	4,07
AIA GROUP LTD	HKD	438.000	3.380.997	3.529.932	1,09
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	366.300	4.430.637	3.802.549	1,17
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	364.000	578.280	495.697	0,15
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	136.500	406.113	334.291	0,10
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	188.000	1.129.273	1.406.008	0,43
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	151.000	403.256	285.189	0,09
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	155.000	521.358	441.191	0,14
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	61.000	2.268.238	2.498.912	0,77
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	HKD	43.300	344.195	449.496	0,14
Indien			21.274.063	20.716.560	6,37
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	5.025	361.462	402.763	0,12
AXIS BANK LTD	INR	51.548	613.109	647.700	0,20
AXIS BANK LTD- GDR REG S	USD	8.303	486.758	518.279	0,16
BAJAJ FINANCE LTD	INR	176.681	1.619.497	1.606.829	0,49
BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	303.069	1.208.913	1.155.216	0,36
BHARTI AIRTEL LTD	INR	45.858	858.515	781.877	0,24
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	11.010	606.232	520.204	0,16
DELHIVERY LTD	INR	120.195	536.592	515.976	0,16
EICHER MOTORS LTD	INR	18.958	1.140.296	1.303.748	0,40
GMR AIRPORTS LTD	INR	205.820	206.494	208.560	0,06
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	81.273	1.328.417	829.720	0,26
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	19.388	486.997	468.008	0,14
HDFC BANK LIMITED	INR	25.013	242.605	185.057	0,06
ICICI BANK LTD	INR	73.507	969.609	944.581	0,29
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	87.129	2.421.436	2.239.534	0,69
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	11.624	590.518	572.165	0,18
LAURUS LABS LTD	INR	26.427	325.000	367.174	0,11
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	3.642	467.206	452.355	0,14
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	80.842	819.505	860.881	0,26
MUTHOOT FINANCE LTD	INR	11.626	352.922	325.279	0,10
NTPC LTD	INR	156.686	532.521	516.712	0,16
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	84.569	1.153.643	1.018.907	0,31
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	INR	882.457	1.105.306	1.230.409	0,38
STATE BANK OF INDIA	INR	47.183	387.326	452.724	0,14
TRENT LTD	INR	16.107	490.623	486.018	0,15
VARUN BEVERAGES LTD	INR	289.194	1.410.356	1.350.057	0,42
VEDANTA ALUMINIUM METAL LTD	INR	64.779	65.895	271.210	0,08
VEDANTA LTD	INR	183.905	486.311	484.617	0,15
Indonesien			1.621.132	1.295.171	0,40
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	5.984.500	1.395.027	1.157.092	0,36
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	IDR	5.024.500	226.105	138.078	0,04

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
Japan			64.091.978	78.290.452	24,08
AGC INC	JPY	24.700	834.850	923.261	0,28
AMADA CO LTD	JPY	35.600	560.604	563.437	0,17
CREDIT SAISON CO LTD	JPY	50.500	1.084.374	1.173.154	0,36
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	40.400	1.203.337	570.933	0,18
DISCO CORP	JPY	2.100	640.546	903.145	0,28
EBARA CORP	JPY	21.900	299.756	729.802	0,22
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	105.700	504.353	685.732	0,21
FANUC CORP	JPY	29.600	1.069.562	1.128.341	0,35
FAST RETAILING CO LTD	JPY	4.700	1.438.675	2.144.053	0,66
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	63.600	1.139.293	1.207.907	0,37
FUJITSU LIMITED	JPY	45.800	836.957	812.895	0,25
HITACHI LTD	JPY	82.500	1.443.228	2.000.835	0,62
HOSHIZAKI CORP	JPY	29.300	1.006.078	839.540	0,26
HOYA CORP	JPY	7.800	930.733	1.088.170	0,33
IBIDEN CO LTD	JPY	5.100	218.737	653.456	0,20
IHI CORP	JPY	107.600	1.021.025	1.556.088	0,48
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	109.800	1.255.846	1.278.040	0,39
KINDEN CORP	JPY	17.500	697.936	759.717	0,23
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	2.500	1.158.077	1.195.463	0,37
LY CORP	JPY	318.900	945.955	730.140	0,22
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	165.000	3.675.113	5.227.327	1,61
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	125.600	1.880.102	2.828.152	0,87
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	70.600	1.694.494	1.393.525	0,43
MITSUI & CO LTD	JPY	71.900	2.172.846	1.754.253	0,54
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	94.400	2.132.147	3.905.216	1,20
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	103.300	2.826.390	5.997.948	1,84
NINTENDO CO LTD	JPY	15.800	911.372	592.382	0,18
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	170.500	962.096	1.304.304	0,40
NTT INC	JPY	980.700	893.576	774.082	0,24
OBAYASHI CORP	JPY	45.800	565.413	810.171	0,25
OLYMPUS CORP	JPY	52.600	456.275	490.254	0,15
ORIX CORP	JPY	28.300	907.076	939.099	0,29
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	95.400	1.065.373	2.265.728	0,70
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	602.900	915.598	807.364	0,25
RAKUTEN BANK LTD	JPY	26.800	884.549	738.495	0,23
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	16.400	1.000.169	1.001.448	0,31
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	91.800	1.264.461	2.387.184	0,73
RESONAC HOLDINGS CORP	JPY	33.200	616.844	3.206.559	0,99
RESONA HOLDINGS INC	JPY	64.900	495.498	738.400	0,23
SANRIO CO LTD	JPY	248.900	1.471.788	1.515.843	0,47
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	135.900	1.790.628	1.435.261	0,44
SKY PERFECT JSAT CORP	JPY	128.600	2.267.407	1.802.775	0,55
SMC CORP	JPY	1.500	584.697	571.308	0,18
SONY GROUP CORP	JPY	200.400	3.586.023	3.574.194	1,10
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	95.200	1.285.820	1.489.734	0,46
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	51.100	831.732	1.032.662	0,32
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	56.800	585.479	605.401	0,19
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	44.400	1.215.415	1.242.440	0,38
TOHO CO LTD	JPY	109.800	961.744	771.098	0,24
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	51.000	2.075.738	1.998.419	0,61

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	5.600	1.511.458	2.261.553	0,70
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	125.700	2.314.734	1.883.765	0,58
Malaysia			1.775.716	1.850.977	0,57
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	261.200	348.461	418.473	0,13
MALAYAN BANKING BHD	MYR	381.100	954.638	885.116	0,27
TENAGA NASIONAL BHD	MYR	178.500	472.617	547.388	0,17
Neuseeland			537.956	438.998	0,13
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	475.069	537.956	438.998	0,13
Philippinen			1.124.603	748.226	0,23
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	528.120	1.124.603	748.226	0,23
Singapur			3.135.978	5.825.219	1,79
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	75.770	1.781.935	3.386.647	1,04
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	92.900	617.097	1.523.703	0,47
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	304.400	736.947	914.869	0,28
Südkorea			17.044.872	58.720.972	18,06
APR CORP/KOREA	KRW	2.840	389.302	621.238	0,19
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	1.365	492.012	457.938	0,14
HYOSUNG HEAVY I -REGISTERED SHS	KRW	251	471.437	465.699	0,14
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	7.946	176.397	156.254	0,05
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	6.787	622.743	832.699	0,26
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	15.079	765.141	1.313.406	0,40
KIA CORP	KRW	5.301	330.701	422.373	0,13
KIWOOM SECURITIES CO LTD	KRW	6.554	1.127.260	1.229.382	0,38
KT CORP-SP ADR	USD	83.056	1.334.572	1.268.108	0,39
LS CORP	KRW	3.227	384.377	655.603	0,20
SAMSUNG C&T CORP	KRW	2.680	197.641	715.333	0,22
SAMSUNG E&A CO LTD	KRW	12.066	166.399	325.821	0,10
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	130.654	6.262.885	23.915.405	7,35
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	7.665	640.025	1.774.421	0,55
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	14.204	656.081	775.962	0,24
SK HYNIX INC	KRW	15.975	3.027.899	23.791.331	7,32
Taiwan			16.503.309	41.316.906	12,71
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	49.000	1.594.131	3.147.082	0,97
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	38.000	687.129	653.954	0,20
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	65.000	1.129.737	3.398.635	1,05
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	274.000	1.373.874	1.853.803	0,57
HON PRECISION INC	TWD	4.000	540.991	702.096	0,22
MEDIATEK INC	TWD	71.000	3.997.491	7.619.583	2,34
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	357.409	6.782.553	23.249.304	7,15
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	121.000	397.403	692.449	0,21
Thailand			2.246.711	2.665.198	0,82
ADVANCED INFO SERVICE-FOREIG	THB	63.500	474.178	596.210	0,18
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	495.900	634.435	599.942	0,18
FINANCE ONE PUB CO LTD-FORGN*	THB	63.500	0,00	0,00	0,00
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	259.800	1.138.099	1.469.045	0,45
Vereinigtes Königreich			516.584	962.175	0,30
HSBC HOLDINGS PLC	HKD	58.400	516.584	962.175	0,30

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
Vereinigte Staaten von Amerika			1.183.231	1.923.146	0,59
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	35.400	560.132	689.531	0,21
NEWMONT CORP-CDI	AUD	14.894	623.099	1.233.615	0,38
Organismen für gemeinsame Anlagen			22.173.689	31.896.470	9,81
Anteile/Beteiligungen an Investmentfonds			22.173.689	31.896.470	9,81
Luxemburg			22.173.689	31.896.470	9,81
ALMA CAPITAL INVESTMENT FUNDS - ALMA	EUR	123.238	22.173.689	31.896.470	9,81
EIKOH JAPAN LARGE CAP					
Wertpapierportfolio insgesamt			220.093.195	321.327.942	98,81
Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)				7.425.773	2,28
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				-3.569.619	-1,10
Gesamt				325.184.096	100,00

*Dieses Wertpapier ist ausgefallen und wird mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2026

	<i>Erläuterung</i>	<i>Angaben in EUR</i>
Aktiva		963.303.062
Wertpapierportfolio zum Marktwert	2.2	921.685.110
<i>Anschaffungswert</i>		934.756.000
Bankguthaben und liquide Mittel		33.083.981
Forderungen aus Anteilszeichnungen		184.815
Zinsforderungen, netto		8.349.155
Passiva		2.242.535
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		365.884
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	3	728.673
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	4	4.059
Sonstige Verbindlichkeiten		1.143.919
Nettoinventarwert		961.060.527

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

	<i>Erläuterung</i>	<i>Angaben in EUR</i>
Erträge		13.887.398
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		13.760.413
Bankzinsen auf Geldkonten		126.985
Aufwendungen		6.586.828
Verwaltungsgebühren und Liquiditätsmanagement-Gebühren	3	4.264.648
Anlageverwaltungsgebühren	3	94.770
Wertentwicklungsgebühren	4	4.059
Verwahrstellengebühren		61.248
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren	5	1.606.631
Honorar der Wirtschaftsprüfer		21.143
Rechtskosten		54.111
Transaktionsgebühren	2.11	1.128
Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“)	7	237.459
Sonstige Aufwendungen		241.630
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen		7.300.570
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Verkäufen von Anlagepapieren	2.2.2.3	-322.335
- Finanzterminkontrakten	2.8	-94.000
- Devisen	2.4	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		6.884.235
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:		
- Investitionen	2.2	-4.584.128
Nettoerhöhung/(-verminderung) des Nettovermögens durch Geschäftstätigkeiten		2.300.107
Zeichnung von Anteilen		36.903.376
Rücknahme von Anteilen		-25.874.300
Nettoerhöhung/(-verminderung) des Nettovermögens		13.329.183
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		947.731.344
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		961.060.527

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Statistik

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Gesamtnettovermögen	EUR	961.060.527	947.731.344	848.970.610
Anteile der Klasse A				
Anzahl der Anteile		157.622.726	155.805.747	141.816.670
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	6,10	6,08	5,99

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Entwicklung der Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

	Im Umlauf befindliche Anteile zum 01.01.2026	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile zum 30.06.2026
Anteile der Klasse A	155.805.747	6.075.188	4.258.210	157.622.726

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden			934.756.000	921.685.110	95,90
Anleihen			897.799.750	884.364.947	92,02
Belgien			2.935.628	2.895.185	0,30
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.4% 22-06-53	EUR	2.800.000	1.547.672	1.532.412	0,16
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.15% 22-06-66	EUR	2.300.000	1.387.956	1.362.773	0,14
Finnland			972.850	1.003.090	0,10
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-33	EUR	1.000.000	972.850	1.003.090	0,10
Frankreich			76.282.313	76.408.096	7,95
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	1.750.000	1.349.285	1.461.233	0,15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-36	EUR	1.030.000	835.145	831.704	0,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	1.500.000	1.363.425	1.401.255	0,15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	1.000.000	650.110	586.620	0,06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	1.550.000	1.291.212	1.222.625	0,13
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	2.700.000	2.506.005	2.519.694	0,26
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-28	EUR	10.000.000	10.037.000	9.931.600	1,03
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-29	EUR	25.000.000	24.685.806	24.693.750	2,57
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	EUR	4.500.000	4.410.495	4.442.490	0,46
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-10-27	EUR	10.500.000	10.576.002	10.512.075	1,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	700.000	680.862	689.941	0,07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-11-33	EUR	3.000.000	3.022.966	3.039.360	0,32
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.7% 25-11-36	EUR	15.000.000	14.874.000	15.075.750	1,57
Deutschland			3.122.653	3.106.613	0,32
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	2.000.000	1.689.920	1.803.200	0,19
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 04-07-44	EUR	600.000	608.994	535.674	0,06
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.0% 04-01-37	EUR	700.000	823.739	767.739	0,08
Italien			771.360.857	757.245.193	78,79
ACQUIRENTE UNI 3.5% 11-02-33	EUR	2.500.000	2.491.750	2.481.600	0,26
AMCO AM COMPANY 2.75% 15-03-29	EUR	10.000.000	9.977.190	9.896.800	1,03
AMCO AM COMPANY 3.25% 02-04-30	EUR	5.000.000	4.972.350	5.002.400	0,52
CASSA DEP 3.5% 19-09-27 EMTN	EUR	5.000.000	4.985.600	5.034.350	0,52
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	6.000.000	6.151.425	6.108.420	0,64
CDP RETI 5.875% 25-10-27	EUR	1.000.000	1.065.200	1.028.450	0,11
INVITALIA 3.125% 18-07-30	EUR	2.000.000	2.004.440	1.982.780	0,21
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO 3.5% 29-01-30	EUR	8.512.000	8.654.175	8.560.774	0,89

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-37	EUR	1.250.000	828.438	954.450	0,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.3% 14- 07-30	EUR	1.000.000	1.038.180	936.700	0,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30- 04-45	EUR	5.500.000	3.527.465	3.615.920	0,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.7% 01- 09-51	EUR	3.700.000	3.334.133	2.229.546	0,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 01- 03-41	EUR	3.900.000	2.700.984	2.971.371	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01- 03-72	EUR	500.000	496.435	298.510	0,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01- 09-52	EUR	12.000.000	7.821.148	7.959.600	0,83
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01- 06-27	EUR	6.000.000	5.918.730	5.981.520	0,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.25% 01- 09-36	EUR	2.370.000	1.931.387	2.102.854	0,22
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.35% 15- 01-29	EUR	15.000.000	14.956.891	14.851.050	1,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15- 03-29	EUR	25.000.000	24.955.000	24.762.250	2,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01- 09-50	EUR	4.600.000	4.004.933	3.339.186	0,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01- 12-32	EUR	5.500.000	5.205.128	5.291.110	0,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01- 12-27	EUR	27.000.000	27.313.040	27.001.080	2,81
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15- 06-28	EUR	50.000.000	50.037.587	49.955.500	5,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 01- 03-47	EUR	3.400.000	2.572.729	2.705.754	0,28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15- 10-27	EUR	35.000.000	35.315.399	35.015.050	3,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01- 03-67	EUR	2.750.000	2.703.953	1.962.675	0,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01- 12-28	EUR	55.000.000	55.346.055	55.152.350	5,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 15- 06-29	EUR	20.000.000	19.449.339	20.012.000	2,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.85% 01- 02-31	EUR	20.000.000	19.932.000	19.892.000	2,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01- 07-30	EUR	35.000.000	35.013.691	35.058.100	3,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01- 09-38	EUR	6.090.000	5.310.960	5.613.518	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 15- 02-27	EUR	25.000.000	24.821.809	25.056.500	2,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01- 08-29	EUR	12.000.000	12.244.200	12.083.040	1,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01- 10-29	EUR	30.000.000	29.978.854	30.156.900	3,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 15- 09-29	EUR	33.750.000	33.736.500	33.922.800	3,53
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01- 03-40	EUR	4.400.000	3.816.648	4.042.280	0,42

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 01-06-31	EUR	30.000.000	29.874.000	30.181.800	3,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-03-33	EUR	15.000.000	15.144.000	14.926.050	1,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	EUR	18.000.000	17.663.070	18.084.060	1,88
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-09-46	EUR	7.000.000	6.820.325	6.121.430	0,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	EUR	3.000.000	3.010.307	3.016.770	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.3% 15- 06-33	EUR	25.000.000	24.715.000	25.052.500	2,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	EUR	9.000.000	9.253.511	8.948.970	0,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-02-36	EUR	20.000.000	20.038.000	19.837.600	2,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	2.200.000	1.941.764	1.964.798	0,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-27	EUR	30.000.000	30.098.700	30.249.000	3,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01- 03-30	EUR	6.000.000	6.012.476	6.139.440	0,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.6% 01- 10-35	EUR	10.000.000	10.009.243	10.064.200	1,05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.7% 15- 06-30	EUR	1.000.000	1.011.600	1.029.520	0,11
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01- 08-28	EUR	35.500.000	36.927.770	36.283.840	3,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	5.000.000	4.982.900	5.162.800	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	2.000.000	2.980.870	1.887.240	0,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-10-40	EUR	4.000.000	3.842.960	3.964.760	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01- 02-37	EUR	3.000.000	3.325.885	3.104.730	0,32
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	2.000.000	2.013.220	2.060.660	0,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01- 10-53	EUR	1.500.000	1.583.001	1.536.855	0,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-28	EUR	5.000.000	6.651.310	5.215.050	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-44	EUR	3.000.000	3.606.870	3.255.630	0,34
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01- 08-34	EUR	3.000.000	4.380.030	3.343.230	0,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01- 08-39	EUR	3.500.000	5.641.598	3.922.870	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01- 09-40	EUR	5.000.000	7.522.806	5.601.950	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.75% 01-02-33	EUR	3.000.000	4.684.735	3.450.570	0,36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01- 05-31	EUR	6.000.000	9.262.035	6.813.060	0,71
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.25% 01-11-26	EUR	1.500.000	2.071.885	1.523.505	0,16

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
MEDIO CREDITO CENTRALE BANCA DEL MEZZO 3.25% 04-03-30	EUR	17.390.000	17.435.995	17.298.355	1,80
POSTE ITALIANE 3.0% 03-12-30	EUR	4.250.000	4.241.245	4.184.763	0,44
Niederlande			1.322.460	1.306.031	0,14
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-35	EUR	1.350.000	1.322.460	1.306.031	0,14
Portugal			11.383.990	11.682.630	1,22
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.65% 16-07-32	EUR	5.000.000	4.408.850	4.672.600	0,49
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	2.000.000	2.001.800	1.981.980	0,21
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.25% 13-06-36	EUR	3.000.000	2.983.800	3.002.070	0,31
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15-06-46	EUR	2.000.000	1.989.540	2.025.980	0,21
Spanien			30.419.000	30.718.109	3,20
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 31-10-50	EUR	3.000.000	1.629.110	1.635.630	0,17
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	2.250.000	1.894.448	2.012.670	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	1.500.000	1.025.520	998.310	0,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	2.000.000	1.840.240	1.941.960	0,20
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.4% 31-05-28	EUR	10.000.000	10.044.000	9.961.200	1,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.6% 31-05-31	EUR	6.000.000	5.896.500	5.942.940	0,62
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-01-30	EUR	2.000.000	1.993.780	1.998.920	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	5.000.000	4.954.630	5.045.750	0,53
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31-01-37	EUR	1.100.000	1.140.772	1.180.729	0,12
Variabel verzinsliche Schuldtitel			36.956.250	37.320.164	3,88
Italien			36.956.250	37.320.164	3,88
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.8% 15-04-35	EUR	18.450.000	18.219.375	18.566.789	1,93
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.8% 15-04-36	EUR	18.750.000	18.736.875	18.753.375	1,95
Wertpapierportfolio insgesamt			934.756.000	921.685.110	95,90
Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)				33.083.981	3,44
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)				6.291.435	0,65
Gesamt				961.060.527	100,00

GAMAX FUNDS - JUNIOR

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2026

	<i>Erläuterung</i>	<i>Angaben in EUR</i>
Aktiva		1.003.936.481
Wertpapierportfolio zum Marktwert	2.2	947.026.187
<i>Anschaffungswert</i>		874.075.418
Bankguthaben und liquide Mittel		54.906.872
Forderungen aus Anteilszeichnungen		359.178
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	2.7	454.724
Dividendenforderungen, netto		780.694
Zinsforderungen, netto		341.197
Sonstige Vermögenswerte		67.630
Passiva		4.624.696
Überziehungskredite		1.589
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		750.402
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		759.372
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Finanzterminkontrakten	2.8	1.697.484
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	3	828.612
Zinsverbindlichkeiten, netto		195
Sonstige Verbindlichkeiten		587.041
Nettoinventarwert		999.311.786

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

	<i>Erläuterung</i>	<i>Angaben in EUR</i>
Erträge		7.447.354
Dividenden auf Portfoliowertpapiere, netto		6.417.224
Zinsen auf Anleihen, netto		332.567
Bankzinsen auf Geldkonten		676.714
Sonstige Erträge		20.849
Aufwendungen		5.791.851
Verwaltungsgebühren und Liquiditätsmanagement-Gebühren	3	5.012.381
Anlageverwaltungsgebühren	3	102.117
Verwahrstellengebühren		65.981
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren	5	270.995
Honorar der Wirtschaftsprüfer		22.782
Rechtskosten		58.304
Transaktionsgebühren	2.11	14.912
Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“)	7	72.365
Auf Überziehungskredite gezahlte Zinsen		137.333
Auf Differenzkontrakte gezahlte Zinsen		233
Sonstige Aufwendungen		34.449
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen		1.655.503
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:		
- Verkäufen von Anlagepapieren	2.2.2.3	46.513.419
- Devisentermingeschäften	2.7	162.957
- Finanzterminkontrakten	2.8	-1.463.286
- Differenzkontrakte		276.151
- Devisen	2.4	-12.283.607
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		34.861.137
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:		
- Investitionen	2.2	-36.157.716
- Devisentermingeschäften	2.7	659.239
- Finanzterminkontrakten	2.8	-2.327.388
Nettoerhöhung/(-verminderung) des Nettovermögens durch Geschäftstätigkeiten		-2.964.729
Zeichnung von Anteilen		48.993.180
Rücknahme von Anteilen		-167.614.275
Nettoerhöhung/(-verminderung) des Nettovermögens		-121.585.824
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1.120.897.610
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		999.311.786

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Statistik

		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Gesamtnettovermögen	EUR	999.311.786	1.120.897.610	1.210.819.918
Anteile der Klasse A				
Anzahl der Anteile		5.410.542	5.639.990	6.092.485
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	22,36	22,53	23,74
Anteile der Klasse I				
Anzahl der Anteile		28.825.211	32.521.022	33.439.115
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	30,47	30,56	31,88

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Entwicklung der Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

	Im Umlauf befindliche Anteile zum 01.01.2026	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile zum 30.06.2026
Anteile der Klasse A	5.639.990	68.234	297.682	5.410.542
Anteile der Klasse I	32.521.022	1.583.041	5.278.852	28.825.211

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Nettover- mögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden			824.700.803	898.980.779	89,96
Aktien			740.996.602	813.074.190	81,36
Australien			1.535.540	1.829.338	0,18
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	26.315	783.704	959.172	0,10
WESFARMERS LTD	AUD	11.304	540.859	618.210	0,06
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	10.315	210.977	251.957	0,03
Belgien			10.541.671	12.399.413	1,24
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	150.407	9.229.651	11.057.923	1,11
D'IETEREN GROUP	EUR	6.899	1.164.260	1.168.691	0,12
LOTUS BAKERIES	EUR	15	147.760	172.800	0,02
Brasilien			2.423.059	2.760.594	0,28
AMBEV SA-ADR	USD	991.600	2.423.059	2.760.594	0,28
Kanada			8.013.494	8.174.539	0,82
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	18.914	915.100	1.066.185	0,11
DOLLARAMA INC	CAD	27.289	2.803.483	3.214.763	0,32
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	8.023	466.586	362.300	0,04
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	8.054	1.636.567	805.858	0,08
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	31.756	1.426.774	1.801.437	0,18
SAPUTO INC	CAD	35.166	764.984	923.996	0,09
China			1.330.496	1.382.370	0,14
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	29.200	322.848	232.232	0,02
NETEASE INC	HKD	24.700	494.164	549.765	0,06
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12.800	513.484	600.373	0,06
Dänemark			2.180.361	1.949.919	0,20
CARLSBERG AS-B	DKK	3.919	516.863	458.471	0,05
PANDORA A/S	DKK	14.820	1.663.498	1.491.448	0,15
Frankreich			40.285.805	38.287.594	3,83
CARREFOUR SA	EUR	77.508	1.123.387	1.272.294	0,13
DANONE	EUR	38.399	2.651.270	2.766.264	0,28
HERMES INTERNATIONAL	EUR	5.537	9.709.881	8.945.024	0,90
KERING	EUR	5.161	1.470.964	1.371.020	0,14
L'OREAL	EUR	27.640	10.171.758	10.698.062	1,07
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	17.517	10.319.063	8.623.619	0,86
ORANGE	EUR	274.810	4.839.480	4.611.312	0,46
Deutschland			9.734.124	10.670.315	1,07
ADIDAS AG	EUR	22.896	3.973.732	4.141.886	0,41
ALLIANZ SE-REG	EUR	7.341	1.647.965	3.001.001	0,30
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	14.857	907.637	748.793	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	17.047	548.082	423.107	0,04
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	42.002	2.209.589	1.809.446	0,18
ZALANDO SE	EUR	21.713	447.119	546.082	0,05
Hongkong			5.344.110	4.780.419	0,48
AIA GROUP LTD	HKD	239.000	2.074.440	1.926.150	0,19
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	89.000	1.270.148	923.906	0,09
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	202.578	856.243	674.303	0,07
WH GROUP LTD	HKD	1.325.402	1.143.278	1.256.060	0,13

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
Irland			1.274.031	1.315.333	0,13
APTIV PLC	USD	3.553	193.285	184.237	0,02
GLANBIA PLC	EUR	13.318	282.965	319.632	0,03
KERRY GROUP PLC-A	EUR	6.742	535.565	545.428	0,05
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	9.806	262.216	266.037	0,03
Italien			15.596.075	15.869.798	1,59
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	14.276	1.379.927	1.178.912	0,12
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	254.398	2.048.340	1.392.575	0,14
FERRARI NV	EUR	32.584	8.952.262	10.555.587	1,06
MONCLER SPA	EUR	10.107	535.211	516.670	0,05
PRADA S.P.A.	HKD	503.600	2.680.335	2.226.055	0,22
Japan			52.598.415	52.333.224	5,24
AEON CO LTD	JPY	67.800	490.445	502.900	0,05
ASIN CORP	JPY	47.200	643.611	557.560	0,06
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	121.500	1.052.870	1.033.573	0,10
ASICS CORP	JPY	219.800	5.373.355	5.331.899	0,53
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	72.100	2.038.198	1.494.464	0,15
BRIDGESTONE CORP	JPY	70.600	1.289.131	1.306.883	0,13
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	JPY	43.700	682.504	1.041.645	0,10
DENSO CORP	JPY	117.200	1.525.127	1.196.266	0,12
FAST RETAILING CO LTD	JPY	15.200	4.726.420	6.933.958	0,69
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	75.700	940.762	1.704.547	0,17
JAPAN TOBACCO INC	JPY	19.600	639.207	638.533	0,06
KIKKOMAN CORP	JPY	20.800	166.795	185.543	0,02
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	142.400	2.065.029	2.180.995	0,22
NINTENDO CO LTD	JPY	31.800	1.576.692	1.192.262	0,12
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	46.600	839.376	625.422	0,06
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	70.900	1.594.574	957.687	0,10
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	31.800	572.336	755.243	0,08
RAKUTEN GROUP INC	JPY	187.700	847.005	725.044	0,07
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	25.700	1.185.061	1.569.342	0,16
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	71.100	555.133	1.381.484	0,14
SANRIO CO LTD	JPY	139.500	1.032.812	849.579	0,09
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	105.200	1.154.764	1.111.034	0,11
SHISEIDO CO LTD	JPY	45.700	780.978	649.909	0,07
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	6.300	216.493	200.747	0,02
SONY GROUP CORP	JPY	355.200	7.068.560	6.335.099	0,63
SUBARU CORP	JPY	75.200	1.341.954	976.334	0,10
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	157.600	1.807.927	2.466.198	0,25
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	195.800	2.264.894	2.086.929	0,21
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	340.300	6.423.654	5.099.802	0,51
UNICHARM CORP	JPY	243.300	1.702.747	1.242.345	0,12
Niederlande			4.799.909	4.573.369	0,46
HEINEKEN NV	EUR	2.259	153.033	166.759	0,02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	67.217	2.105.964	2.374.777	0,24
PROSUS NV	EUR	52.933	2.540.912	2.031.833	0,20
Portugal			731.124	648.689	0,06
JERONIMO MARTINS	EUR	37.281	731.124	648.689	0,06

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
Singapur			3.939.280	2.452.941	0,25
SEA LTD-ADR	USD	22.011	3.335.923	1.791.134	0,18
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	266.400	603.357	661.807	0,07
Südkorea			4.736.775	7.793.264	0,78
KT CORP-SP ADR	USD	181.648	3.498.198	2.773.422	0,28
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1.121	1.238.577	5.019.842	0,50
Spanien			8.359.909	10.805.339	1,08
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	27.651	1.694.279	1.431.216	0,14
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	169.208	6.665.630	9.374.123	0,94
Schweden			2.954.640	2.538.801	0,25
EVOLUTION AB	SEK	23.019	1.851.718	1.405.589	0,14
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	2.800	1.102.923	1.133.213	0,11
Schweiz			24.373.957	27.663.634	2,77
AVOLTA AG	CHF	12.366	561.262	734.382	0,07
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	953	1.229.692	1.174.225	0,12
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	98	1.101.006	1.009.604	0,10
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	40.452	5.753.565	8.317.275	0,83
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	8.789	479.243	502.898	0,05
GALDERMA GROUP AG	CHF	2.125	338.787	427.485	0,04
GARMIN LTD	USD	3.924	824.018	803.042	0,08
NESTLE SA-REG	CHF	160.997	14.086.384	14.694.724	1,47
Vereinigtes Königreich			41.218.600	47.913.845	4,79
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	USD	13.113	470.898	498.346	0,05
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	255.955	10.034.754	14.001.389	1,40
BT GROUP PLC	GBP	1.811.679	4.572.414	4.122.132	0,41
COMPASS GROUP PLC	USD	93.301	2.762.066	2.636.687	0,26
DIAGEO PLC	GBP	18.720	324.556	340.077	0,03
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	65.569	1.913.378	2.114.663	0,21
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	USD	18.729	2.003.625	2.832.510	0,28
KINGFISHER PLC	GBP	231.512	809.951	772.960	0,08
NEXT PLC	GBP	12.740	1.531.362	2.154.852	0,22
PEARSON PLC	GBP	47.684	572.103	653.906	0,07
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	20.249	1.302.926	1.160.507	0,12
TESCO PLC	GBP	2.016.574	8.981.438	10.780.942	1,08
UNILEVER PLC	GBP	42.074	2.236.430	2.234.709	0,22
UNILEVER PLC	EUR	67.873	3.702.700	3.610.165	0,36
Vereinigte Staaten von Amerika			492.491.921	551.075.677	55,15
AIRBNB INC-CLASS A	USD	26.841	3.302.720	3.458.253	0,35
ALPHABET INC-CL A	USD	27.286	3.271.839	8.447.970	0,85
ALPHABET INC-CL C	USD	1.197	330.449	368.117	0,04
ALTRIA GROUP INC	USD	83.438	4.049.444	5.409.135	0,54
AMAZON.COM INC	USD	253.806	43.672.456	53.358.698	5,34
APPLE INC	USD	15.217	3.298.222	3.753.327	0,38
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	28.080	1.634.531	1.889.700	0,19
AT&T INC	USD	11.087	263.113	211.791	0,02
AUTOZONE INC	USD	1.525	3.823.269	4.210.348	0,42
BEST BUY CO INC	USD	22.376	1.299.523	1.520.922	0,15
BOOKING HOLDINGS INC	USD	59.789	9.395.004	9.547.920	0,96
BURLINGTON STORES INC	USD	21.851	5.544.581	6.012.110	0,60

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
CARNIVAL CORP LTD	USD	59.235	1.422.303	1.513.740	0,15
CARVANA CO	USD	37.668	2.111.168	2.101.296	0,21
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	3.901	2.265.421	2.664.667	0,27
CAVA GROUP INC	USD	69.616	5.052.622	4.989.680	0,50
CELSIUS HOLDINGS INC	USD	35.292	999.635	920.419	0,09
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	82.039	3.548.322	2.367.981	0,24
COCA-COLA CO/THE	USD	213.966	13.060.225	15.481.978	1,55
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	97.577	7.473.705	7.893.294	0,79
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	11.896	1.639.699	1.454.494	0,15
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	30.010	24.556.925	24.871.847	2,49
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	25.098	4.431.205	4.519.727	0,45
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	14.885	1.660.637	1.319.810	0,13
DELTA AIR LINES INC	USD	80.095	3.257.086	6.533.115	0,65
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	10.625	2.145.469	2.161.184	0,22
DOLLAR GENERAL CORP	USD	8.140	1.024.356	837.481	0,08
DOLLAR TREE INC	USD	5.694	472.707	611.248	0,06
DOMINO'S PIZZA INC	USD	5.046	1.873.783	1.298.994	0,13
DOORDASH INC - A	USD	19.634	3.255.781	3.176.849	0,32
DR HORTON INC	USD	17.082	2.409.361	2.456.010	0,25
EBAY INC	USD	119.931	8.361.620	11.633.491	1,16
ETSY INC	USD	14.647	1.034.447	1.021.475	0,10
EXPEDIA GROUP INC	USD	7.272	1.238.030	1.688.874	0,17
FIVE BELOW	USD	48.943	6.634.715	7.636.779	0,76
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	USD	1.768	164.981	161.159	0,02
FORD MOTOR CO	USD	106.352	1.505.857	1.305.367	0,13
GENERAL MOTORS CO	USD	148.204	9.478.694	10.034.666	1,00
HASBRO INC	USD	22.469	1.530.155	1.661.004	0,17
HERSHEY CO/THE	USD	31.247	5.029.386	4.967.240	0,50
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	49.547	8.282.469	14.424.477	1,44
HOME DEPOT INC	USD	42.122	14.574.167	12.936.589	1,29
KENVUE INC	USD	12.954	209.931	216.269	0,02
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	30.884	3.296.283	2.971.732	0,30
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	50.976	1.017.023	1.079.544	0,11
KROGER CO	USD	37.860	2.074.372	1.853.143	0,19
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	29.977	1.293.046	1.216.926	0,12
LOWE'S COS INC	USD	29.832	6.676.938	5.736.572	0,57
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	25.111	7.715.941	8.241.288	0,82
MCDONALD'S CORP	USD	48.975	12.200.186	11.455.584	1,15
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	2.794	1.392.265	1.376.147	0,14
MICROSOFT CORP	USD	1.834	632.274	591.777	0,06
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	121.608	7.006.926	6.403.783	0,64
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	232.759	13.716.144	19.896.335	1,99
NETFLIX INC	USD	67.068	5.901.185	4.332.044	0,43
NIKE INC -CL B	USD	72.895	5.882.043	2.647.130	0,26
NVIDIA CORP	USD	12.190	2.168.007	2.080.704	0,21
NVR INC	USD	235	1.712.399	1.403.320	0,14
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	74.844	5.000.458	5.907.582	0,59
PEPSICO INC	USD	107.928	15.047.913	13.103.484	1,31
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	102.031	13.844.635	16.334.786	1,63
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	114.523	15.948.609	14.883.729	1,49
PULTEGROUP INC	USD	10.004	1.108.706	1.208.100	0,12
RALPH LAUREN CORP	USD	23.516	7.037.587	8.185.771	0,82

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- wert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- ver- mögens
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	4.345	265.977	278.656	0,03
ROSS STORES INC	USD	76.743	11.540.895	14.030.414	1,40
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	14.372	3.509.610	4.044.417	0,40
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	40.653	6.568.898	8.098.925	0,81
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	USD	43.089	3.173.086	2.948.046	0,30
STARBUCKS CORP	USD	106.141	8.847.181	9.669.540	0,97
SYSCO CORP	USD	39.383	2.716.166	2.875.502	0,29
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	31.561	4.643.896	6.828.891	0,68
TAPESTRY INC	USD	32.814	3.673.327	4.210.304	0,42
TARGET CORP	USD	64.032	6.732.588	7.507.258	0,75
TESLA INC	USD	80.090	25.399.710	28.876.573	2,89
TJX COMPANIES INC	USD	108.070	10.806.698	14.308.099	1,43
T-MOBILE US INC	USD	1.428	262.572	217.491	0,02
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	8.356	233.401	228.240	0,02
ULTA BEAUTY INC	USD	2.139	987.188	859.757	0,09
URBAN OUTFITTERS INC	USD	74.053	4.669.183	4.632.810	0,46
US FOODS HOLDING CORP	USD	112.639	7.914.814	10.101.763	1,01
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7.519	315.979	290.294	0,03
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5.658	1.594.724	1.692.323	0,17
VITA COCO CO INC/THE	USD	3.383	231.422	214.812	0,02
WALMART INC	USD	270.950	20.655.955	27.183.953	2,72
WALT DISNEY CO/THE	USD	17.800	1.798.799	1.536.979	0,15
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	6.293	953.855	1.323.169	0,13
YUM! BRANDS INC	USD	109.421	13.733.042	15.158.485	1,52
Uruguay			6.533.308	5.855.775	0,59
MERCADOLIBRE INC	USD	3.974	6.533.308	5.855.775	0,59
Anleihen			41.967.380	42.727.242	4,28
Vereinigte Staaten von Amerika			41.967.380	42.727.242	4,28
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 30-04-28	USD	49.348.800	41.967.380	42.727.242	4,28
Anteile/Beteiligungen an Investmentfonds			41.736.820	43.179.347	4,32
Irland			41.736.820	43.179.347	4,32
XTRACKERS MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF 1C	EUR	730.615	41.736.820	43.179.347	4,32
Sonstige Wertpapiere			1.131	0,00	0,00
Aktien			1.131	0,00	0,00
Japan			1.131	0,00	0,00
SPIBER INC*	JPY	7.229	1.131	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen			49.373.485	48.045.409	4,81
Anteile/Beteiligungen an Investmentfonds			49.373.485	48.045.409	4,81
Irland			49.373.485	48.045.409	4,81
XTRACKERS MSCI WORLD COMMUNICATION SERVICES UCITS ETF 1C	EUR	1.722.984	49.373.485	48.045.409	4,81
Wertpapierportfolio insgesamt			874.075.418	947.026.187	94,77

*Dieses Wertpapier ist ausgefallen und wird mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Wertpapierportfolio zum 30.06.2026

Bankguthaben/(Bankverbindlichkeiten)	54.905.282	5,49
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	-2.619.684	-0,26
Gesamt	999.311.786	100,00

*Dieses Wertpapier ist ausgefallen und wird mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Abschluss - Verzeichnis derivativer Instrumente

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Abschluss - Verzeichnis derivativer Instrumente

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 waren die folgenden Devisentermingeschäfte offen:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Gekaufte Währung	Anzahl gekauft	Verkaufte Währung	Anzahl verkauft	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Gegenpartei
USD	2.880.000	EUR	2.485.805	10.09.2026	28.192	J.P. Morgan AG
USD	9.100.000	EUR	7.788.221	10.09.2026	155.507	Société Générale SA
					183.698	

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Gekaufte Währung	Anzahl gekauft	Verkaufte Währung	Anzahl verkauft	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert (in EUR)	Gegenpartei
USD	26.497.500	EUR	22.675.934	10.09.2026	454.724	Société Générale SA
					454.724	

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Abschluss - Verzeichnis derivativer Instrumente

Finanzterminkontrakte

Zum 30. Juni 2026 waren die folgenden Terminkontrakte offen:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (absoluter Wert)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Terminkontrakte					
237	MSCI AC Asia Pacific 09/26	USD	10.925.135	58.241	Goldman Sachs Intl Ldn
				58.241	

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Anzahl Kauf/(Verkauf)	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (absoluter Wert)	Nicht realisiert (in EUR)	Broker
Index-Terminkontrakte					
552	MSCI World Co 09/26	USD	15.967.136	-514.378	Goldman Sachs Intl Ldn
422	MSCI World Cons 09/26	USD	20.304.952	-43.964	Goldman Sachs Intl Ldn
942	MSCI WORLD CONSUMER 09/26	USD	56.447.592	-1.139.142	Goldman Sachs Intl Ldn
				-1.697.484	

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Abschluss - Verzeichnis derivativer Instrumente

Total Return Swaps („TRS“)

Zum 30. Juni 2026 standen folgende Total Return Swaps („TRS“) aus:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Nominal	Währung	Fälligkeitsdatum	Basiswert	Nicht realisierte Wertsteigerung/Wertminderung (in EUR)
4.100.432.700	KRW	10.09.2026	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	-887.250

GAMAX FUNDS FCP

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

1 - Allgemeine Informationen

GAMAX FUNDS FCP (der „Fonds“) wurde als Investmentfonds („fonds commun de placement“) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet und ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier als Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, in seiner jeweils geltenden Fassung, (das „Gesetz von 2010“) zugelassen.

Der Fonds wird von der Mediolanum International Funds Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) im Rahmen des freien Dienstleistungsverkehrs gemäß Artikel 119 des Gesetzes von 2010 verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 27. März 1997 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung (private company limited by shares) nach irischem Recht gegründet und hat ihren Geschäftssitz in 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Sie hat ein Grundkapital von 6.250.000 EUR und ein zugeteiltes, aufgerufenes und eingezahltes Kapital von 165.203 EUR. Im Fall der Ernennung eines oder mehrerer Anlagemanager und/oder delegierten Anlagemanager und/oder Liquiditätsmanager wird die Verwaltungsgesellschaft die Koordinierung der Tätigkeiten dieser Manager sicherstellen.

Zum 30. Juni 2026 können drei Teilfonds gezeichnet werden:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND
GAMAX FUNDS - JUNIOR

2 - Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

2.1 - Darstellung des Abschlusses

Die Abschlüsse des Fonds werden gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für OGAW auf der Bilanzierungsgrundlage der Geschäftsführung erstellt.

2.2 - Portfoliobewertung

Der Nettoinventarwert wird unter Berücksichtigung der folgenden Grundsätze berechnet:

- Der Wert von Barmitteln und Bankguthaben, Schuldscheinen und Wechseln und Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschrieben beschlossen oder fällig sind, aber noch nicht vereinnahmt wurden, wird in voller Höhe eingerechnet, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass diese Beträge in voller Höhe gezahlt werden oder eingehen. Sollte dies hingegen unwahrscheinlich sein, wird der Wert durch Abzug eines Betrags ermittelt, der für angemessen erachtet wird, um dem tatsächlichen Wert Rechnung zu tragen.

- Der Wert von Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf dem Schlusskurs des vorangegangenen Geschäftstages an der Börse, die für gewöhnlich den Hauptmarkt für Vermögenswerte dieser Art darstellt. Ist ein Vermögenswert an mehreren Börsen oder geregelten Märkten notiert, dann wird der Schlusskurs der Börse oder des geregelten Marktes herangezogen, die/der den Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier darstellt.

- Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses des dem betreffenden Bewertungstages vorhergehenden Bankgeschäftstages bewertet.

- Falls ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder falls der gemäß dem vorstehenden Absatz ermittelte Kurs den tatsächlichen Marktwert des entsprechenden Vermögenswerts nicht angemessen widerspiegelt, wird der Wert eines solchen Vermögenswerts auf der Grundlage des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises ermittelt, der vorsichtig und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird.

- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notieren oder gehandelt werden und deren Restlaufzeit weniger als 12 Monate und mehr als 90 Tage beträgt, entspricht dem aktuellen Nennwert zuzüglich anfallender Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 90 Tagen, die nicht an einem Markt gehandelt werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, die dem ungefähren Marktwert entsprechen.

- Alle anderen Vermögenswerte werden zu ihrem üblichen Marktwert bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen auch eine andere Bewertungsmethode zulassen, wenn sie dies im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswerts der Teilfonds für angebracht hält.

Der Stichtag für den Nettoinventarwert dieser Teilfonds ist der 30. Juni 2026, der Bewertungszeitpunkt für diesen Halbjahresabschluss ist der 29. Juni 2026. Wenn der Nettoinventarwert unter Verwendung der Schlusskurse zum 30. Juni 2026 berechnet worden wäre, hätte sich der NIW der folgenden Teilfonds wie folgt erhöht/verringert:

Auswirkung auf den Teilfonds (% des NIW)

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Anteile der Klasse A	0,77 %
Anteile der Klasse I	0,74 %

GAMAX FUNDS FCP

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

2 - Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

2.2 - Portfoliobewertung

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,00 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Anteile der Klasse A	- 0,58 %
Anteile der Klasse I	- 0,59 %

2.3 - Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Wertpapierverkäufen

Anlagen werden beim erstmaligen Ansatz zu Anschaffungskosten erfasst. Dies ist der Betrag, der für den Kauf der Wertpapiere gezahlt wurde, einschließlich Transaktionskosten. Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Anlagen bewertet und in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst.

2.4 - Fremdwährungsumrechnung

Die Rechnungslegungs- und Berichtswährung des Fonds ist der Euro (EUR). Das Nettovermögen sowie der Marktwert von Wertpapierbeständen in anderen Währungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Kurs in EUR umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die nicht in EUR angegeben sind, werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Kurs in EUR umgerechnet. Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Transaktionen in Fremdwährungen werden in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst. Die Kosten für Wertpapiere, die in anderen Währungen als EUR angegeben sind, werden zu dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

Die nachstehend aufgeführten am 30. Juni 2026 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

1 EUR =	1,6601	AUD	1 EUR =	1,6232	CAD	1 EUR =	0,9236	CHF
1 EUR =	7,7594	CNY	1 EUR =	7,47435	DKK	1 EUR =	0,8623	GBP
1 EUR =	8,9587	HKD	1 EUR =	20.377,74075	IDR	1 EUR =	107,9826	INR
1 EUR =	184,97025	JPY	1 EUR =	1.764,60495	KRW	1 EUR =	4,6501	MYR
1 EUR =	11,3355	NOK	1 EUR =	2,02365	NZD	1 EUR =	69,87715	PHP
1 EUR =	11,11	SEK	1 EUR =	1,4773	SGD	1 EUR =	38,02265	THB
1 EUR =	36,43375	TWD	1 EUR =	1,14225	USD	1 EUR =	30.025,755	VND
1 EUR =	18,7786	ZAR						

2.5 - Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss wird in EUR erstellt. Die konsolidierten Nettovermögensaufstellungen entsprechen der Summe der entsprechenden Posten in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds.

2.6 - Bewertung von Optionskontrakten

Optionen werden anhand des letzten bekannten Marktkurses am Bilanzstichtag bewertet. Zum Jahresende gibt es keine ausstehenden Optionskontrakte.

2.7 - Bewertung von Devisentermingeschäften

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden zu dem Kurs bewertet, der am Bilanzstichtag für die verbleibende Vertragslaufzeit gilt. Zum Ende des Berichtszeitraums gibt es ausstehende Devisentermingeschäfte. Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisentermingeschäften und Veränderungen der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Devisentermingeschäften werden in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst.

Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisentermingeschäften und Veränderungen der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-wertminderung) aus Devisentermingeschäften werden in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst.

2.8 - Bewertung von Terminkontrakten

Offene Terminkontrakte werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Abrechnungskurses am relevanten Markt bewertet. Bei Abschluss eines Terminkontrakts sind für den Teilfonds beim Broker liquide Mittel in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktwerts zu hinterlegen. Dies wird als „Marginkonto“ oder „Einschusskonto“ bezeichnet. Anschließend erhält und tätigt der Teilfonds regelmäßig Zahlungen, die sich aus den Marktwertveränderungen der offenen Kontrakte ergeben.

Einzelheiten zu offenen Terminkontrakten sind dem Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss - Verzeichnis derivativer Instrumente“ zu entnehmen.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

2 - Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

2.9 - Bewertung von Swaps

Ein Total Return Swap ist ein außerbörslicher Derivatkontrakt, bei dem der Sicherungsnehmer (Total Return Payer) die gesamte wirtschaftliche Wertentwicklung an den Sicherungsgeber (Total Return Receiver) überträgt, inklusive Zins- und Gebühreneinnahmen, Gewinnen und Verlusten aus Kursschwankungen sowie Kreditausfällen, die bei der Referenzschuld entstehen. Im Gegenzug leistet der Sicherungsgeber entweder eine Vorauszahlung an den Sicherungsnehmer oder erbringt regelmäßige Zahlungen, deren Raten fest oder variabel sein können.

Swaps werden zu ihrem jeweiligen Marktwert unter Berücksichtigung der aktuellen Zinsentwicklungen bewertet.

Einzelheiten zu offenen Swaps sind dem Abschnitt „Erläuterungen zum Abschluss - Verzeichnis derivativer Instrumente“ zu entnehmen.

2.10 - Dividenden- und Zinserträge

Dividendenerträge werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuern verbucht. Zinserträge werden periodengerecht erfasst.

Die Teilfonds können Wertpapierleihgeschäfte durchführen. Alle Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden abzüglich direkter und indirekter Betriebskosten und Gebühren an den jeweiligen Teilfonds zurückgegeben.

2.11 - Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Vermögenswerten und die Maklerkosten sind, mit Ausnahme von Anleihederivaten und derivativen Instrumente, in dem unter „Transaktionsgebühren“ in der Betriebsergebnisrechnung und der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen Betrag enthalten.

Darüber hinaus wird im Einklang mit der Praxis der Märkte für Geldinstrumente ein Bid-Offer-Spread für Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren angewendet. Nach diesem Prinzip sind die von einem Makler für eine bestimmte Transaktion angewendeten Verkaufs- und Kaufpreise nicht identisch und die Differenz zwischen dem Angebots- und Nachfragepreis stellt die Vergütung des Maklers dar.

3 - Verwaltungsgebühren

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen der Teilfonds folgende Verwaltungsgebühr, die monatlich nachträglich zu zahlen ist:

	Klasse A (bis zu)	Klasse I
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	1,50 %	0,90 %
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	1,20 %	0,65 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	1,50 %	0,90 %

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 berechnete die Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr von 0,90 % für die Klasse A für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 berechnete die Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr von 1,50 % für die Klasse A und 0,90 % für die Klasse I des GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 berechnete die Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr von 1,50 % für die Klasse A und 0,90 % für die Klasse I des GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Im Austausch für die Verwaltung der Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Vermögen der Teilfonds eine Repräsentationsgebühr von 0,30 % p. a. (nur für die Klasse A) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die monatlich nachträglich zu zahlen ist.

Der Preisnachlass, den die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls in Bezug auf die Verwaltungsgebühren, die bei ihrer Anlage in andere Fonds anfallen, ausgehandelt hat, direkt an den betreffenden Gamax FCP-Teilfonds gezahlt wird.

Anlageverwaltungsgebühren

Der Anlagemanager erhält aus dem Vermögen der Teilfonds eine Gebühr von 0,02 % p. a. (zuzüglich eventuell anfallender MwSt.) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds.

Gebühren des Liquiditätsmanagers

Der Liquiditätsmanager erhält aus dem Vermögen der Teilfonds eine Gebühr von 0,01 % p. a. (zzgl. eventuell anfallender MwSt.) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die monatlich nachträglich zu zahlen ist.

GAMAX FUNDS FCP

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

3 - Verwaltungsgebühren

Gebühren des Liquiditätsmanagers

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2026 berechnete die Verwaltungsgesellschaft keine Gebühren des Liquiditätsmanagers für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

4 - Wertentwicklungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Wertentwicklungsgebühr für die einzelnen am Bewertungstag vor dem Berechnungstag ausgegebenen Anteilsklassen in Höhe eines Prozentsatzes des Betrags, um den der Nettoinventarwert pro Anteil der einzelnen Anteilsklassen (vor Abzug der geltenden Wertentwicklungsgebühr und Anpassung um Ausschüttungen) das Wertentwicklungsziel am Bewertungstag vor dem Berechnungstag übersteigt. Sofern zahlbar, unterliegt eine solche Wertentwicklungsgebühr einer Obergrenze von 1 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilsklasse am Ende des maßgeblichen Berechnungszeitraums. In einem Berechnungszeitraum wird das **Wertentwicklungsziel** für die einzelnen Anteilsklassen festgelegt als dem historischen Höchststand (High-Water Mark, „HWM“) entsprechend, erhöht durch die maßgebliche Mindestrendite („Hurdle Rate“), und zwar nur für den vorliegenden Berechnungszeitraum.

Bei der Berechnung des Wertentwicklungsziels können ebenfalls Anpassungen für Zeichnungen und Rücknahmen vorgenommen werden. Die Anpassungen sind erforderlich, damit die Wertentwicklungsgebühr die Verwaltungsgesellschaft für durch den Teilfonds erwirtschaftete Gewinne belohnt, wie sie der jeweiligen Anteilsklasse im jeweiligen Berechnungszeitraum zuzurechnen sind (d. h. der tatsächliche absolute Wert), im Unterschied zu künstlichen Erhöhungen der Wertentwicklungsgebühr schlicht aufgrund eines höheren Nettoinventarwerts, der sich aus Neuzeichnungen ergibt (d. h. solche Erhöhungen sollten nicht berücksichtigt werden). Zu solchen künstlichen Erhöhungen der Wertentwicklungsgebühr kommt es insbesondere kurz nach der Auflegung eines neuen Teilfonds, wenn die Zuflüsse im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Teilfonds, der der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch ihre Größenordnung ins Gewicht fallen. Erforderliche Anpassungen würden an der angefallenen Wertentwicklungsgebühr zum Zeitpunkt der jeweiligen Zeichnungen vorgenommen werden. Anleger sollten beachten, dass die Wertentwicklungsgebühr auf Anteilsklassenebene, nicht auf der Ebene des einzelnen Anlegers (auf Anteilsbasis) berechnet wird.

Die HWM ist nachstehend beschrieben, und die maßgeblichen Prozentsätze und die für die einzelnen Teilfondsgattungen geltenden Hurdle Rates sind auf der folgenden Seite angegeben.

Die HWM einer Anteilsklasse wird eingangs als Erstausgabepreis einer Anteilsklasse bei der Auflegung dieser Anteilsklasse bestimmt. Die anfängliche HWM bleibt unverändert, bis eine Wertentwicklungsgebühr anfällt, und wird am Ende des anschließenden Berechnungszeitraums zahlbar. Nach Anfall und Zahlung einer Wertentwicklungsgebühr wird die HWM nach oben angepasst (d. h. bei einer Überrendite über das Wertentwicklungsziel). Die angepasste HWM entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilsklasse am Ende des Berechnungszeitraums, für den eine Wertentwicklungsgebühr angefallen ist und zahlbar war. Übersteigt der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel am Bewertungstag vor dem Berechnungstag nicht, ist keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar (selbst wenn der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel im Verlauf des Berichtszeitraums überstieg) und die HWM bleibt unverändert wie am Ende des vorausgegangenen Berechnungszeitraums.

Die Wertentwicklungsgebühr wird am ersten Handelstag im Januar jedes Jahres berechnet (der „**Berechnungstag**“). Der Berechnungszeitraum ist der dem Berechnungstag unmittelbar vorausgehende Zwölfmonatszeitraum (der „**Berechnungszeitraum**“). Der Erstausgabepreis einer Anteilsklasse wird bei der Auflegung dieser Anteilsklasse als HWM zur Berechnung der Wertentwicklungsgebühr für eine Anteilsklasse im ersten Berechnungszeitraum herangezogen. Für eine neue Anteilsklasse beginnt der erste Berechnungszeitraum am letzten Tag des Erstausgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endet am Ende des ersten Berechnungszeitraums. Die Wertentwicklungsgebühr wird täglich abgegrenzt und jährlich rückwirkend am Ende eines jeden Berechnungszeitraums fällig, zahlbar und der Verwaltungsgesellschaft gutgeschrieben. Für die Berechnung der Wertentwicklungsgebühr wird der gesamte Nettoinventarwert der einzelnen ausgegebenen Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds berücksichtigt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilsklasse, der für Zeichnungs- oder Rücknahmезwecke herangezogen wird, kann gegebenenfalls eine Berichtigung um aufgelaufene Wertentwicklungsgebühren beinhalten. Für ihre Bestimmung wird der Berechnungszeitraum gegebenenfalls als der Zeitraum vom vorausgegangenen Berechnungstag bis zum Bewertungstag definiert.

Gibt der Anteilsinhaber während eines Berechnungszeitraums Anteile zurück, ist eine bis zur Rücknahme aufgelaufene Wertentwicklungsgebühr anteilig zahlbar. Für die Berechnung einer solchen Wertentwicklungsgebühr wird die in nachstehender Tabelle angegebene Hurdle Rate anteilig angewendet bis zum Rücknahmezeitpunkt im Berechnungszeitraum.

Art des Teilfonds	Hurdle Rate*	Auf den Betrag anzuwendender Prozentsatz, um den der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel übersteigt
Aktien	5 %	20 %
Festverzinsliche Wertpapiere	3 %	20 %

*Ist am Ende eines Berechnungszeitraums keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar, gilt für den folgenden Berechnungszeitraum die Hurdle Rate lediglich zu den in vorstehender Tabelle angegebenen Sätzen und nicht zu einem kumulierten Satz, der den vorangegangenen Berechnungszeitraum einschließt, in dem keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar war. Ist beispielsweise am Ende des ersten Berechnungszeitraums für einen Aktien-Teilfonds keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar, so bleibt die Hurdle Rate für den anschließenden Berechnungszeitraum anteilig bei 5 % für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und den GAMAX FUNDS - JUNIOR sowie 3 % für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, und wird nicht für den ersten und zweiten Berechnungszeitraum kumuliert (10 % für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und den GAMAX FUNDS - JUNIOR bzw. 6 % für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND).

Der Nettoinventarwert einer Anteilsklasse, der zur Berechnung der Wertentwicklungsgebühr herangezogen wird, versteht sich abzüglich aller Kosten und Gebühren, die dem betreffenden Teilfonds entstanden sind und die dieser Klasse zugerechnet werden können. Der Nettoinventarwert wird jedoch ohne Abzug der abgegrenzten Wertentwicklungsgebühr selbst berechnet, falls dies im besten Interesse der Anteilsinhaber ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dauerhaft oder vorübergehend auf einen Teil oder die gesamte Wertentwicklungsgebühr für einen Teil oder das gesamte verwaltete Vermögen verzichten, das der/den betreffenden Anteilsklasse(n) zuzurechnen ist.

GAMAX FUNDS FCP

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

4 - Wertentwicklungsgebühren

Die Wertentwicklungsgebühr wird vom Verwalter berechnet (vorbehaltlich der Überprüfung durch den Treuhänder) und ist zehn Geschäftstage nach dem Berechnungstag fällig und zahlbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat nur Anspruch auf und erhält nur dann eine Wertentwicklungsgebühr, wenn der prozentuale Unterschied zwischen dem Nettoinventarwert pro Anteil und dem Wertentwicklungsziel am betreffenden Bewertungstag am Ende des jeweiligen Berechnungszeitraums einen positiven Wert hat.

In diese Berechnung sind der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalerträge sowie der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste bis zu dem relevanten Handelstag am Ende des maßgeblichen Berechnungszeitraums einzubeziehen. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

Verweise auf „Aktien“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und den

GAMAX FUNDS - JUNIOR. Verweise auf „Renten“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den GAMAX

FUNDS - MAXI-BOND.

Die zum 30. Juni 2026 aufgelaufenen Wertentwicklungsgebühren betrugen 3.636.499 EUR.

Die Wertentwicklungsgebühren werden nicht anhand eines Ausgleichs- oder „Series Accounting“-Verfahrens berechnet. Daher sind die Auswirkungen der Wertentwicklungsgebühr auf einen Anteilsinhaber andere, als wenn die Wertentwicklungsgebühren auf der Grundlage der Wertentwicklung der Anlage des betreffenden Anteilsinhabers für jeden Anteilsinhaber gesondert berechnet würden. Ob das für einen Anteilsinhaber ein Nachteil oder ein Vorteil ist, richtet sich nach dem Zeitpunkt, an dem der Anteilsinhaber investiert, sowie nach der Wertentwicklung der jeweiligen Anteilsklasse.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 fielen für folgende Teilfonds Wertentwicklungsgebühren an:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	EUR	3.632.441
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	EUR	-
GAMAX FUNDS - JUNIOR	EUR	4.059

Unter Anwendung der ESMA-Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung (ESMA34-39-992) und des CSSF-Rundschreibens 20/764 zeigt die nachstehende Tabelle den Betrag der Wertentwicklungsgebühren, die von der jeweiligen Anteilsklasse erhoben wurden, sowie den Prozentsatz dieser Gebühren auf Grundlage des Nettoinventarwerts („NIW“) der Anteilsklasse. Nur die Anteilsklassen, für die zum 31. Dezember 2025 Wertentwicklungsgebühren erhoben wurden, sind nachstehend angegeben:

Folgende Beträge wurden 2026 gezahlt.

Teilfonds	Anteilsklasse	ISIN-Code	Währung des Teilfonds	Betrag der Wertentwicklung sgebühren zum 31.12.2025 (in der Währung des Teilfonds)	Durchschnittlicher NIW der Anteilsklasse (in der Währung des Teilfonds)	% am durchschnittlichen NIW der Anteilsklasse
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	Anteile der Klasse A Anteile der Klasse I	LU0039296719 LU0743995689	EUR	166.888	44.057.076	0,38
				2.497.584	207.601.342	1,20
				2.664.472		
GAMAX FUNDS - JUNIOR	Anteile der Klasse A Anteile der Klasse I	LU0073103748 LU0743996067	EUR	9.658	132.566 200	0,01
				161.282	1.008.843.817	0,02
				170.940		

Die zum 31. Dezember 2026 aufgelaufenen und sich auf das Jahr 2026 beziehenden Beträge werden im Jahr 2027 ausgezahlt.

GAMAX FUNDS FCP

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

5 - Depotbank- und Zentralverwaltungsgebühren

Die Vergütung der Depotbank und der zentralen Verwaltungsstelle („Servicegebühr“) kann bis zu 0,5 % des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds betragen. Dabei beträgt der Mindestbetrag 31.000 EUR p. a. auf Teilfondsebene und 93.000 EUR p. a. auf Ebene des GAMAX FUNDS FCP.

Diese Servicegebühr ist monatlich zu zahlen und enthält keine Transaktionsgebühren oder Gebühren von Unter-Verwahrstellen oder ähnlichen Dienstleistern. Jegliche Barzahlungen oder Projektkosten, die der Depotbank bezüglich GAMAX FUNDS FCP entstehen und die nicht in dieser Servicegebühr enthalten sind, können aus dem Vermögen des entsprechenden Teilfonds an die Depotbank und die zentrale Verwaltungsstelle gezahlt werden.

6 - Anteile

(a) Zeichnung

Mit Stand 30. Juni 2026 sind folgende Teilfonds zur Zeichnung aufgelegt:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND und GAMAX FUNDS - JUNIOR (zusammen die „Teilfonds“).

Klassen von Investmentanteilen:

A-Investmentanteile und I-Investmentanteile; I-Investmentanteile stehen im Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND nicht zur Zeichnung zur Verfügung.

(b) Rücknahme

Die Rücknahme von A-Anteilen und I-Anteilen erfolgt zum geltenden Nettoinventarwert pro Anteil der entsprechenden Klasse.

7 - Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“)

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von jährlich 0,05 % für Klasse A bzw. 0,01 % für Klasse I auf den jeweils am Ende des Kalenderquartals ausgewiesenen Nettoinventarwert der jeweiligen Teilfonds besteuert, die vierteljährlich abzuführen ist. Diese Steuer fällt nicht für den Anteil der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds an, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen investiert wurde, wenn er bereits dieser Steuer unterliegt. Nach der derzeit gültigen Gesetzgebung werden die Einkünfte oder Veräußerungsgewinne der Teilfonds in Luxemburg nicht versteuert. Dividenden aus den Teilfonds unterliegen zudem keinen Quellensteuern in Luxemburg. Zins-, Dividenden- und Kursgewinne auf Wertpapiere können in manchen Ländern jedoch Quellen- und Kapitalertragssteuern unterliegen.

8 - Sicherheiten

Zum 30. Juni 2026 setzen sich die erhaltenen oder gezahlten Sicherheiten – Barsicherheiten, die zum Zweck der Abwicklung von OTC-Derivaten an Gegenparteien gewährt oder von diesen erhalten wurden – wie folgt zusammen:

Teilfonds	Währungen der Teilfonds	Gegenpartei	Art der Sicherheiten	Betrag der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds) (erhalten)/gezahlt
GAMAX JUNIOR	EUR	SOCIETE GENERALE	Zahlungsmittel	310.000

9 - Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Die Angaben zu den Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2026 stehen auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen und den Vertriebsgesellschaften kostenfrei zur Verfügung.

10 - Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Am 28. Februar 2026 änderte sich der eingetragene Sitz der Mediolanum International Funds Limited von 4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irland, in 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, D01 C4E0, Irland.

Am 16. April 2026 wurden der „Prospekt“ und die „Konsolidierte Fassung des Fondsreglements des Investmentfonds“ aktualisiert, um den Anforderungen in Bezug auf Liquiditätsmanagement-Instrumente gemäß der Richtlinie (EU) 2024/927 des Europäischen Parlaments und des Rates (Omnibus-Richtlinie) zu entsprechen.

Ernennung/Rücktritt von Verwaltungsratsmitgliedern

Herr Martin Nolan trat am 30. Juni 2026 als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied zurück.

Exemplare des aktuellen Prospekts und Treuhandvertrags sind abrufbar unter www.mifl.ie.

Mit Wirkung vom 29. April 2026 FIL Investment Management (Luxembourg) S.à.r.l. als delegierter Anlagemanager der GAMAX JUNIOR abberufen.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

11 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Darüber hinaus sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die im Abschluss offenzulegen sind.

Am 30. September 2026 wird der Prospekt aktualisiert, um der dauerhaften Abschaffung der Wertentwicklungsgebühr für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND mit Wirkung zum 30. September 2026 Rechnung zu tragen.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilsinhaber

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilsinhaber

Angaben gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR)

Gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften fielen zum 30. Juni 2026 lediglich Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps unter diese Verordnung. Zum 30. Juni 2026 bestanden ausschließlich Total Return Swaps.

AKTIENSWAPS	GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC
Verwendete Vermögenswerte	
In absoluten	887.250
Zahlen	0,27
In % des	2.323.711
Fondsvermögens	0,71
Nennwert	
In % des Fondsvermögens	
Unter 1 Tag	-
Von 1 Tag bis zu 1 Woche	-
Von 1 Woche bis zu 1 Monat	-
Von 1 Monat bis zu 3 Monaten	2.323.711
Von 3 Monaten bis zu 1 Jahr	-
Über 1 Jahr	-
Unbefristet	-
Gegenparteien in absteigender Reihenfolge	
1. Name	SOCIETE GENERALE (SG)
Bruttovolumen an offenen	2.323.711
Positionen	Frankreich
1. Domizilland	
Transaktionen nach Ländern	Frankreich
	2.323.711
Transaktionen nach Art der Abwicklung	
-bilateral	2.323.711
-trilateral	-

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilsinhaber

Informationen für Schweizer Anleger

Die Gesamtkostenquote wurde im Einklang mit den von der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) am 20. April 2015 veröffentlichten „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Gesamtkostenquote (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ ermittelt. Die Asset Management Plattform (AMP) Schweiz und SFAMA haben sich zur Asset Management Association Switzerland (AMAS) zusammengeschlossen.

Die Gesamtkostenquote wurde für die letzten 12 Monate vor dem Berichtsstichtag berechnet.

Die annualisierten Gesamtkostenquoten für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2025 sind wie folgt:

GAMAX FUNDS FCP	Klasse	TER (ausschl. Wertentwicklungsgebühren)	TER (einschl. Wertentwicklungsgebühren)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,07 %	2,42 %
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,10 %	2,10 %
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,40 %	1,40 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,03 %	2,03 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,06 %	1,06 %

Gesamtkostenquote (TER) = (Betriebskosten / durchschnittliches Nettovermögen) x 100

Die Betriebskosten umfassen alle Gebühren und Kosten in Verbindung mit dem Teilfonds. Die Nebenkosten des Teilfonds, die durch den Kauf und Verkauf von Anlagen entstehen, sind nicht in diesen Betriebskosten enthalten.

Wenn ein Teilfonds mindestens 10 % seines Nettovermögens in andere Teilfonds investiert, die eine Gesamtkostenquote (TER) im Sinne der derzeit gültigen, von der SFAMA herausgegebenen Richtlinie veröffentlichen, ist zum Stichtag des Jahres- oder Halbjahresabschlusses eine zusammengefasste (synthetische) Gesamtkostenquote des Umbrella-Fonds zu berechnen. Diese entspricht der Summe der anteiligen Gesamtkostenquote der einzelnen Zielteildfonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettoinventarwert des Teilfonds zum Stichtag, bei tatsächlich bezahlten Ausgabe- und Rücknahmegebühren der Zielteildfonds und der Gesamtkostenquote des Umbrella-Teilfonds, abzüglich der Rückzahlungen von Zielteildfonds, die während des Geschäftsjahres eingegangen sind. Berechnungsgrundlage für die synthetische TER sind die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügbaren Informationen.

Am Ende des Berichtszeitraums war keine Aufstellung der synthetischen Gesamtkostenquote (TER) erforderlich, da die oben angeführten

Bedingungen nicht erfüllt wurden. Für die in und aus der Schweiz angebotenen Anteile ist der eingetragene Sitz der Vertretungsstelle der

Erfüllungsort und Gerichtsstand.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Der Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, der ungeprüfte Halbjahresbericht, der Jahresbericht über Veränderungen der Wertpapier-Portfoliobestände, die Satzung und der Prospekt (Schweizer Version) sowie die wesentlichen Informationen für Anleger („Key Investor Information Documents“) sind auf Anfrage kostenlos über die Geschäftsstellen der Schweizer Vertretungsstelle erhältlich:

Schweizer Vertretungsstelle

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Schweiz

Tel: +41 44 396 96 96

Fax: +41 44 396 96 99

Homepage: www.acolin.ch E-Mail: info@acolin.ch

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O.Box
CH-8024 Zürich