
GAMAX FUNDS FCP

Nach luxemburgischem Recht (F.C.P.)

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

R.C.S. K 293

GAMAX FUNDS FCP

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	5
Konsolidierte Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	6
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Nettovermögensaufstellung	7
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	8
Statistik	9
Veränderung in der Anteilsanzahl	10
Verzeichnis der Vermögensanlagen	11
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	
Nettovermögensaufstellung	16
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	17
Statistik	18
Veränderung in der Anteilsanzahl	19
Verzeichnis der Vermögensanlagen	20
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Nettovermögensaufstellung	23
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	24
Statistik	25
Veränderung in der Anteilsanzahl	26
Verzeichnis der Vermögensanlagen	27
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	33
Informationen für Anteilinhaber	42
Informationen für Anleger in der Schweiz	44

GAMAX FUNDS FCP

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft (Geschäfts- und Verwaltungssitz)

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor
The Exchange
George's
Dock
IFSC
D01 P2V6 Dublin 1
Irland

Präsident(in) des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Karen Zachary
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Martin Nolan
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
4th Floor
The Exchange
George's
Dock
IFSC
D01 P2V6 Dublin 1
Irland

Delegierte Anlagemanager

Robeco Institutional Asset Management BV
(Seit 7. April 2025)*
WEENA 850
Rotterdam, NL-ZH
3014DA
Niederlande
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC)

Ninety One UK Limited (seit 17. April 2025)*
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 - ASIA PACIFIC)

FIL (Luxembourg) S.A.
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

Transfer- und Registerstelle

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

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

* Siehe Erläuterung 16 für weitere Einzelheiten.

GAMAX FUNDS FCP

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Rechtsberater

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

Schweizer Vertretungsstelle

Acolin Fund Services AG, Maintower,
Thurgauerstrasse 36/38
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
Österreich

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
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

Wertpapierleihstelle

Brown Brothers Harriman & Co.
140 Broadway New York,
NY, 10005
USA

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

KONSOLIDIERT

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2025
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	2.252.356.193
Bankguthaben	(2)	45.731.169
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.592.808
Ausstehende Zeichnungsbeträge		3.698.390
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		9.175.668
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(11, 2)	273.360
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swap-Kontrakten	(12)	194.907
Sonstige Vermögenswerte		38.439
SUMME AKTIVA		2.317.060.934
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9.763.053
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		1.581.921
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	645.884
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	3.877.650
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	(7)	30.279
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		2.181.537
SUMME PASSIVA		18.080.324
GESAMTNETTOVERMÖGEN		2.298.980.610

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den zum 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

KONSOLIDIERT

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2025
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		2.315.946.286
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	10.748.014
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	11.536.022
Zinsen auf Swaps, netto		6.895
Bankzinsen	(2)	533.842
Erträge aus der Wertpapierleihe	(14, 2)	46.058
Sonstige Erträge		12.262
ERTRÄGE INSGESAMT		22.883.093
AUFWENDUNGEN		
Anlageverwaltungsgebühren	(6)	229.081
Verwaltungsgebühren und Liquiditätsmanagement-Gebühren	(6)	13.044.386
Wertentwicklungsgebühren	(7)	282.125
Verwahrstellengebühren	(13)	233.571
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(13)	302.829
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		55.563
Zeichnungssteuer	(4)	329.485
Bankgebühren		49.249
Transaktionsgebühren		7.771
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		6.692
Sonstige Aufwendungen		168.323
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		14.709.075
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ANLAGEN		8.174.018
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	47.640.943
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	(2.105.313)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	(3.990.265)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(2)	(1.865.614)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		47.853.769
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen		(118.121.726)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2)	(1.357.925)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten		2.848.088
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swap-Kontrakten		194.907
NETTOERHÖHUNG/(-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		(68.582.887)
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		167.482.971
Rücknahme von Anteilen		(115.865.760)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		2.298.980.610

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2025
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	236.868.302
Bankguthaben	(2)	7.925.447
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		445.415
Ausstehende Zeichnungsbeträge		101.163
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		838.042
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(11, 2)	129.183
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swap-Kontrakten	(12)	194.907
SUMME AKTIVA		246.502.459
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		389.347
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		280.537
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	117.471
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	435.004
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	(7)	30.279
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		165.453
SUMME PASSIVA		1.418.091
GESAMTNETTOVERMÖGEN		245.084.368
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		20,79
Klasse I		19,49
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		2.038.973
Klasse I		10.399.978

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den zum 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2025
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		256.155.758
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	2.538.294
Zinsen auf Swaps, netto		6.895
Bankzinsen	(2)	82.705
Erträge aus der Wertpapierleihe	(14, 2)	613
ERTRÄGE INSGESAMT		2.628.507
AUFWENDUNGEN		
Anlageverwaltungsgebühren	(6)	24.353
Verwaltungsgebühren und Liquiditätsmanagement-Gebühren	(6)	1.356.174
Wertentwicklungsgebühren	(7)	111.185
Verwahrstellengebühren	(13)	27.285
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(13)	23.382
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5.905
Zeichnungssteuer	(4)	20.686
Bankgebühren		7.731
Transaktionsgebühren		2.200
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps		6.692
Sonstige Aufwendungen		17.746
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		1.603.339
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ANLAGEN		1.025.168
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	11.722.980
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	(517.088)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	187.271
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(2)	(679.831)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		11.738.500
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen		(13.953.770)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2)	(314.798)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten		371.498
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swap-Kontrakten		194.907
NETTOERHÖHUNG/(-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		(1.963.663)
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		15.926.658
Rücknahme von Anteilen		(25.034.385)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		245.084.368

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2024	30. Juni 2025
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	249.012.145	256.155.758	245.084.368
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	18,59	21,06	20,79
Klasse I	17,17	19,65	19,49

GAMAX FUNDS FCP

Veränderung in der Anteilsanzahl
Für den zum 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	30. Juni 2025
Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	2.155.323
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22.730
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(139.080)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	2.038.973
Klasse I	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	10.725.208
Anzahl der ausgegebenen Anteile	821.793
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(1.147.023)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	10.399.978

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Australien					
Anz Group Holdings Ltd	152.917	AUD	2.490.959	2.487.512	1,01
Aristocrat Leisure Limited	16.949	AUD	586.723	607.697	0,25
Asx Limited	16.437	AUD	655.495	636.589	0,26
Bhp Group Ltd	147.267	AUD	3.689.726	3.079.007	1,25
Brambles Ltd	109.017	AUD	990.338	1.419.925	0,58
Coles Group Ltd	76.569	AUD	883.898	888.097	0,36
Commonwealth Bank Of Australia	4.868	AUD	415.847	502.682	0,21
Csl Ltd	6.314	AUD	827.651	824.285	0,34
Downer Edi Ltd	129.468	AUD	417.087	455.112	0,18
Insurance Australia Group Ltd	155.485	AUD	634.072	769.180	0,31
Judo Cap Hldg Rg	277.220	AUD	272.138	239.377	0,10
Medibank Private Ltd	325.598	AUD	735.955	903.312	0,37
Northern Star Resources Ltd	85.539	AUD	998.407	873.481	0,36
Rio Tinto Limited	12.351	AUD	806.414	749.783	0,31
Telix Pharmaceuticals Ltd	15.593	AUD	224.853	212.304	0,09
Telstra Grp Registered Shs	431.268	AUD	1.081.310	1.158.033	0,47
Treasury Wine Estates	100.759	AUD	532.418	438.391	0,18
Woolworths Group Ltd	35.411	AUD	625.115	614.304	0,25
Worley Ltd	167.821	AUD	1.392.203	1.222.871	0,50
Australien, insgesamt			18.260.609	18.081.942	7,38
Kaimaninseln					
Aac Technologie Shs	54.500	HKD	226.260	241.733	0,10
Alibaba Group Holding Limited	783.700	HKD	8.966.748	9.550.671	3,90
China Hongqiao Group	194.000	HKD	293.348	377.514	0,16
Ck Hutchison Holdings Ltd	158.500	HKD	828.026	839.144	0,34
Cn Res Mixc	67.000	HKD	275.656	276.781	0,11
Ke Hldg Rg-A	137.369	HKD	900.068	722.044	0,30
Ke Holdings Inc /Sadr	21.766	USD	409.761	344.378	0,14
Meituan	16.000	HKD	261.439	225.078	0,09
Netease Rg	114.000	HKD	2.180.340	2.575.306	1,05
Sands China /Ipo	218.000	HKD	409.654	392.460	0,16
Sea Ltd /Adr	18.786	USD	2.038.105	2.554.017	1,04
Tencent Holdings Limited	159.600	HKD	6.680.543	8.900.793	3,63
Trip Com Rg-S	22.600	HKD	874.086	1.128.207	0,46
Xiaomi Corporation	355.800	HKD	2.071.122	2.280.175	0,93
Kaimaninseln, insgesamt			26.415.156	30.408.301	12,41
China					
Anhui Conch Cement Co Ltd -A-	93.772	CNH	289.914	239.330	0,10
Bj Huafeng Rg-A	20.942	CNH	382.637	354.775	0,14
China Communicat.Services -H-	1.460.000	HKD	731.150	679.321	0,28
China Construction Bank Co -H-	2.965.000	HKD	2.333.824	2.588.324	1,06
Contemp /H	18.500	HKD	624.207	657.654	0,27
Eastroc Bev Rg-A	12.499	CNH	400.998	470.802	0,19
Hongfa Technology Co Ltd	278.320	CNH	663.220	728.897	0,30
Huatai Securities Co Ltd	877.400	HKD	1.259.927	1.514.700	0,62
Naura Technology Group Co Ltd	6.269	CNH	346.171	324.263	0,13
Ping An Insur.(Grp)Co -H-	472.000	HKD	2.652.241	2.586.134	1,05
S F Holding Co Ltd -A-	68.850	CNH	350.070	399.064	0,16
Shanxi Xing Hua Cun Wine -A-	13.900	CNH	374.417	291.985	0,12
Weichai Power Co Ltd -H-	338.000	HKD	638.246	594.530	0,24

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
China (Fortsetzung)					
Xiamen Faratronic Co Ltd	17.304	CNH	206.894	220.738	0,09
Zj Commodities Cty -A-	143.450	CNH	369.967	334.358	0,14
China, insgesamt			11.623.883	11.984.875	4,89
Hongkong					
Aia Group	382.400	HKD	2.899.612	2.976.524	1,21
China Overseas Land+Investment	409.000	HKD	649.771	608.258	0,25
Citic Pacific Ltd	320.000	HKD	316.091	384.754	0,16
Cn Res	1.412.000	HKD	868.365	796.674	0,32
H.K.Exchanges And Clearing Limited	74.200	HKD	2.656.310	3.397.588	1,39
Hongkong, insgesamt			7.390.149	8.163.798	3,33
Indien					
Axis Bank Ltd	61.350	INR	729.693	750.316	0,31
Axis Sp Gdr Reg-S/ Sgdr	8.303	USD	486.758	505.209	0,21
Bharti Airtel Ltd/Demat	62.798	INR	1.168.769	1.270.806	0,52
Cholamandalam Financial Hld Ltd	20.795	INR	423.071	428.061	0,18
Cipla Ltd /Demat.	29.927	INR	449.837	448.856	0,18
Eicher Motors Rg	5.482	INR	300.218	309.752	0,13
Hcl Technologies /Demat.	113.742	INR	1.838.213	1.956.771	0,80
Hdfc Bank Ltd	116.632	INR	1.840.895	2.346.007	0,96
Hindustan Aeron Rg	12.687	INR	590.749	620.336	0,25
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	14.636	USD	913.197	962.119	0,39
Icici Bank Ltd	74.168	INR	980.347	1.082.633	0,44
Icici Bk /Sadr	59.834	USD	1.735.651	1.729.457	0,70
Infosys --- Shs	53.397	INR	988.278	857.158	0,35
Kotak Mahind	73.654	INR	1.550.035	1.623.431	0,66
Macrotech Dev Rg 144A Reg S	31.462	INR	391.983	446.689	0,18
Mahindra & Mahindra	43.438	INR	922.453	1.389.074	0,57
Maruti Suzuki India Ltd	6.434	INR	786.539	811.998	0,33
Max Hlthc Inst Rg	39.962	INR	447.873	510.361	0,21
Pb Fintech Rg 144A Reg S	15.476	INR	244.612	281.167	0,11
Power Grid Corp Of India Ltd	145.672	INR	454.622	435.179	0,18
Reliance Indus./Demat	74.844	INR	1.001.762	1.132.250	0,46
State Bank Of India	50.869	INR	417.585	409.000	0,17
Varun Beverages Rg	83.843	INR	468.612	386.359	0,16
Zomat Rg 144A Reg S	350.826	INR	921.824	917.105	0,37
Indien, insgesamt			20.053.576	21.610.094	8,82
Indonesien					
Pt Bank Central Asia Tbk	4.205.764	IDR	2.321.885	1.915.857	0,78
Pt Bank Mandiri Persero Tbk	5.770.200	IDR	1.649.948	1.526.964	0,63
Pt Ciputra Development Tbk	5.024.500	IDR	226.105	252.696	0,10
Indonesien, insgesamt			4.197.938	3.695.517	1,51
Japan					
Asahi Glass Co. Ltd	11.300	JPY	314.981	280.477	0,12
Azbil Corp	110.300	JPY	863.116	877.716	0,36
Bridgestone Corp	33.400	JPY	1.234.105	1.156.377	0,47
Cosmos Pharmaceutical Corp	20.900	JPY	973.247	1.124.672	0,46
Credit Saison Co Ltd	54.100	JPY	1.156.684	1.227.140	0,50
Daiichi Sankyo Co Ltd	99.300	JPY	2.848.044	1.928.375	0,79
Disco Corp.	4.100	JPY	907.110	1.014.760	0,41
Ebara Corp.	52.400	JPY	717.225	835.648	0,34
Eneos Hldgs	152.300	JPY	726.707	636.556	0,26
Fujifilm Holdings Corp	49.200	JPY	878.775	909.661	0,37
Fujitsu Ltd	129.000	JPY	2.379.216	2.630.511	1,07

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Japan (Fortsetzung)					
Hitachi Ltd	200.100	JPY	3.579.070	5.044.454	2,06
Hoshizaki Corp	31.700	JPY	1.088.488	932.835	0,38
Hoya Corp	20.900	JPY	2.163.796	2.087.216	0,85
Ihi Corp	35.000	JPY	2.324.825	3.285.061	1,34
Japan Exchange Group Inc	101.500	JPY	875.263	883.019	0,36
Keyence Corp	4.600	JPY	1.735.724	1.583.132	0,65
Kobe Bussan Co Ltd	30.200	JPY	678.643	793.706	0,33
Ly Corp Registered Shs	318.900	JPY	945.955	970.171	0,40
Mitsubishi Electric Corp	98.600	JPY	1.658.513	1.814.309	0,74
Mitsubishi Estate Co.	166.500	JPY	2.492.333	2.639.072	1,08
Mitsubishi Heavy Industries	41.900	JPY	664.988	899.323	0,37
Mitsui Fudosan Co	197.000	JPY	1.732.089	1.608.247	0,65
Mizuho Financial Groupinc	110.300	JPY	2.491.269	2.581.825	1,06
Murata Manufactur Co Ltd	63.400	JPY	924.631	807.922	0,33
Nintendo Company	14.400	JPY	659.615	1.156.064	0,47
Nip Sanso Rg Registered Shs	31.400	JPY	880.176	1.002.796	0,41
Nippon Tel&Tel	1.040.100	JPY	947.699	925.072	0,38
Nomura Holdings Inc	189.500	JPY	1.063.696	1.054.228	0,43
Obayashi Corp.	63.700	JPY	786.393	815.497	0,33
Persol Holdings Co. Ltd.	564.000	JPY	868.105	937.807	0,38
Rakuten Bank Rg	38.700	JPY	615.727	1.498.753	0,61
Recruit Holdings Company Limited	11.700	JPY	383.498	581.499	0,24
Renesas Electronics Corp	87.300	JPY	1.077.759	907.575	0,37
Resona Holdings Inc	173.500	JPY	1.324.637	1.377.567	0,56
Resonac Hldgs	47.200	JPY	876.959	926.062	0,38
Seven & I Holdings Co Ltd	154.300	JPY	2.033.067	2.087.160	0,85
Shin-Etsu Chemical Co	45.100	JPY	1.444.765	1.258.621	0,51
Sony Group Registered Shs	181.600	JPY	3.162.360	4.053.950	1,65
T&D Holdings Inc Tokyo	62.400	JPY	1.212.539	1.158.862	0,47
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	47.900	JPY	1.311.225	1.231.807	0,50
Terumo Corp.	59.500	JPY	866.005	948.874	0,39
Toyota Industries Corp	8.200	JPY	645.971	790.894	0,32
Japan, insgesamt			56.514.993	61.265.273	25,00
Malaysia					
Cimb Group Holdings Bhd	396.100	MYR	527.087	543.530	0,22
Tenaga Nasional	184.400	MYR	487.971	530.628	0,22
Malaysia, insgesamt			1.015.058	1.074.158	0,44
Mauritius					
Makemytrip Limited	2.758	USD	238.495	234.941	0,09
Mauritius, insgesamt			238.495	234.941	0,09
Neuseeland					
Spark New Shs	510.820	NZD	578.440	639.033	0,26
Xero Ltd	13.642	AUD	1.107.086	1.390.695	0,57
Neuseeland, insgesamt			1.685.526	2.029.728	0,83
Philippinen					
Bk Of The Philippines Islands	570.210	PHP	1.214.231	1.145.956	0,47
Philippinen, insgesamt			1.214.231	1.145.956	0,47
Singapur					
Dbs Group Holdings Limited	82.770	SGD	1.777.675	2.483.002	1,01

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Singapur (Fortsetzung)					
Singapore Exchange Ltd	95.600	SGD	635.032	941.045	0,38
Singapore Telec/Board Lot 1000	368.400	SGD	891.889	946.010	0,39
Singapur, insgesamt			3.304.596	4.370.057	1,78
Südkorea					
Hd Hyundai Electric	4.834	KRW	1.130.601	1.482.161	0,61
Hyundai Motor /Pfd	7.408	KRW	679.723	745.012	0,30
Kb Financial Group Inc	17.421	KRW	883.979	1.211.831	0,49
Kia Corp. Rg Registered Shs	5.924	KRW	344.588	364.019	0,15
Korea Electric Power Corp.	28.899	KRW	410.602	713.406	0,29
Kt Corporation /Sadr	117.189	USD	1.864.095	2.030.156	0,83
Ls Corp	1.476	KRW	167.179	172.947	0,07
Naver Corp - Shs	8.177	KRW	1.134.874	1.324.296	0,54
Samsung C&T Shs	7.237	KRW	508.630	722.808	0,29
Samsung E A Co. Ltd.	21.607	KRW	255.550	298.972	0,12
Samsung Electronics Company Limited	191.946	KRW	8.588.962	7.340.010	3,00
Samsung Life Insurance Co Ltd	2.121	KRW	170.407	168.484	0,07
Sk Hynix Inc	24.981	KRW	2.471.116	4.462.129	1,82
Südkorea, insgesamt			18.610.306	21.036.231	8,58
Taiwan					
Accton Technology Corp	38.000	TWD	566.551	821.021	0,33
Ase Technology Holding Co Ltd	181.000	TWD	678.269	801.363	0,33
Asustek Computer Inc	37.000	TWD	515.685	698.942	0,29
Delta Electronic Industrial	93.000	TWD	902.293	1.163.880	0,48
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	213.000	TWD	903.140	1.037.344	0,42
Media Tek Incorporation	52.000	TWD	1.790.503	1.972.268	0,80
Taiwan Semiconductor Manufact.	513.000	TWD	8.378.925	16.353.116	6,67
Taiwan, insgesamt			13.735.366	22.847.934	9,32
Thailand					
Adv.Info Serv.Pub./For.Rg	65.700	THB	490.510	464.108	0,19
Bangkok Bank Public /Foreign	68.300	THB	251.036	251.066	0,10
Bgk D Medic	419.700	THB	255.497	224.006	0,09
C.P.All --- Shs Foreign Regist	185.700	THB	248.523	211.345	0,09
Kasikornbank Plc /For Reg	195.000	THB	858.548	785.680	0,32
Thailand, insgesamt			2.104.114	1.936.205	0,79
Vereinigtes Königreich					
Hsbc Holdings Plc	59.200	HKD	511.053	611.397	0,25
Vereinigtes Königreich, insgesamt			511.053	611.397	0,25
Vereinigte Staaten					
Coupang Rg-A	11.345	USD	218.108	298.293	0,12
Newmont Corporation /Chess	16.608	AUD	694.805	818.355	0,34
Yum China Holdings Inc	28.900	HKD	1.400.659	1.085.800	0,44
Vereinigte Staaten, insgesamt			2.313.572	2.202.448	0,90
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Aktien			189.188.621	212.698.855	86,79
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			189.188.621	212.698.855	86,79

* Siehe Erläuterung 2

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere, die an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden					
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Kaimaninseln					
Beone Medicines N	36.000	HKD	560.787	576.871	0,24
Kaimaninseln, insgesamt			560.787	576.871	0,24
Südkorea					
Hugel. Inc.	1.193	KRW	248.154	276.873	0,11
Südkorea, insgesamt			248.154	276.873	0,11
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Aktien			808.941	853.744	0,35
Sonstige übertragbare Wertpapiere, die an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, insgesamt			808.941	853.744	0,35
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Sonstige Wertpapiere: Aktien					
Thailand					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
Thailand, insgesamt			-	-	-
China					
Midea Group Co Ltd /H	85.900	HKD	948.933	699.912	0,29
China, insgesamt			948.933	699.912	0,29
Indien					
Bajaj Finance Temp Dm2	71.370	INR	688.370	674.720	0,27
Indien, insgesamt			688.370	674.720	0,27
Sonstige Wertpapiere, insgesamt: Aktien			1.637.303	1.374.632	0,56
Investmentfonds					
Luxemburg					
Alm Cif Ejlcq -I- Eur/Dis	123.334	EUR	21.965.830	21.941.071	8,95
Luxemburg, insgesamt			21.965.830	21.941.071	8,95
Investmentfonds, insgesamt			21.965.830	21.941.071	8,95
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			23.603.133	23.315.703	9,51
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			213.600.695	236.868.302	96,65
Zahlungsmittel				7.925.447	3,23
Sonstiges Nettovermögen				290.619	0,12
Gesamt				245.084.368	100,00

* Siehe Erläuterung 2

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

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2025
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	918.507.959
Bankguthaben	(2)	12.578.687
Ausstehende Zeichnungsbeträge		379.545
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		7.239.183
SUMME AKTIVA		938.705.374
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		481.591
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	1.489.496
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		1.332.401
SUMME PASSIVA		3.303.488
GESAMTNETTOVERMÖGEN		935.401.886
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		6,07
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		154.189.669

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens Für den zum 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2025
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		848.970.610
ERTRÄGE		
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	11.536.022
Bankzinsen	(2)	161.575
Sonstige Erträge		6.658
ERTRÄGE INSGESAMT		11.704.255
AUFWENDUNGEN		
Anlageverwaltungsgebühren	(6)	89.711
Verwaltungsgebühren und Liquiditätsmanagement-Gebühren	(6)	5.584.507
Verwahrstellengebühren	(13)	86.715
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(13)	177.653
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		21.783
Zeichnungssteuer	(4)	228.519
Transaktionsgebühren		2.770
Sonstige Aufwendungen		66.178
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		6.257.836
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ANLAGEN		5.446.419
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	5.407.644
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	(963.160)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		9.890.903
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen		1.676.791
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten		812.140
NETTOERHÖHUNG/(-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		12.379.834
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		86.956.768
Rücknahme von Anteilen		(12.905.326)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		935.401.886

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2024	30. Juni 2025
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	684.623.921	848.970.610	935.401.886
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	5,85	5,99	6,07

GAMAX FUNDS FCP

Veränderung in der Anteilsanzahl
Für den zum 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	30. Juni 2025
Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	141.816.670
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14.518.877
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(2.145.878)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	154.189.669

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Notierte Wertpapiere: Anleihen					
Finnland					
Finland 3.0% 23-15.09.33 144A	1.000.000	EUR	972.850	1.012.400	0,11
Finnland, insgesamt			972.850	1.012.400	0,11
Frankreich					
France 1.25% 15-25.05.36 /Oat	1.030.000	EUR	835.145	833.023	0,09
France 1.5% 15-25.05.31 /Oat	1.500.000	EUR	1.363.425	1.403.475	0,15
France 1.5% 18-25.05.50 /Oat	1.355.000	EUR	880.899	839.490	0,09
France 1.75% 16-25.06.39 Oat	1.550.000	EUR	1.291.212	1.246.247	0,13
France 2.5% 13-25.05.30 Oat Regs	4.500.000	EUR	4.410.495	4.493.250	0,48
France 2.75% 25.10.27 Oat Regs	8.450.000	EUR	8.509.540	8.577.933	0,92
France 3.25% 12-25.05.45 Oat	900.000	EUR	906.129	834.129	0,09
France O.A. 0% 25.05.32/Oat	1.750.000	EUR	1.349.285	1.439.812	0,15
France O.A. 2.0% 25.11.32 /Oat	2.700.000	EUR	2.506.005	2.534.004	0,27
France O.A. 2.40% 24-24.09.28 /Oat	15.000.000	EUR	15.055.500	15.060.150	1,61
France O.A. 3.0% 22-25.05.33 /Oat	700.000	EUR	680.862	699.433	0,08
France O.A. 3.5% 22-25.11.33 /Oat	1.300.000	EUR	1.313.650	1.339.975	0,14
Frankreich, insgesamt			39.102.147	39.300.921	4,20
Deutschland					
Bundesobl-1 0.0% 20-15.08.30	2.000.000	EUR	1.689.920	1.793.060	0,19
Germany 2.5% 12-04.07.44	1.600.000	EUR	1.623.984	1.491.472	0,16
Germany 4% 05-04.01.37	700.000	EUR	823.739	787.150	0,09
Deutschland, insgesamt			4.137.643	4.071.682	0,44
Italien					
Amco 3.25% 25-02.04.30	5.000.000	EUR	4.972.350	5.053.400	0,54
Bdm Mcc 3.25% 25-04.03.30	17.390.000	EUR	17.435.996	17.370.349	1,86
Btps 1.65% 15-01.03.32 /Btp	10.500.000	EUR	9.231.798	9.691.395	1,04
Btps 3.35% 18-01.03.35 /Btp	18.000.000	EUR	18.507.022	18.009.540	1,93
Btps 3.5% 14-01.03.30 /Btp	4.000.000	EUR	3.934.136	4.172.360	0,45
Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	2.000.000	EUR	2.980.870	1.920.820	0,21
Cassa Depo 3.50% 22-19.09.27	5.000.000	EUR	4.985.600	5.114.250	0,55
Cassa Depo Frn 19-28.06.26	2.000.000	EUR	2.056.000	2.028.440	0,22
Cdp Reti Sr 3.875% 24-04.09.31	6.000.000	EUR	6.151.425	6.155.160	0,66
Cdp Reti Sr 5.875% 22-25.10.27	1.000.000	EUR	1.065.200	1.061.870	0,11
Ics 3.5% 25-29.01.30	5.912.000	EUR	6.000.875	6.019.303	0,64
Italy 0.0% 21-01.04.26 /Btp	4.500.000	EUR	4.195.306	4.434.435	0,47
Italy 0.0% 21-01.08.26 /Btp	2.160.000	EUR	2.008.584	2.116.714	0,23
Italy 0.50% 20-01.02.26 /Btp	3.500.000	EUR	3.280.138	3.471.020	0,37
Italy 0.95% 21-01.03.37 /Btp	1.250.000	EUR	828.438	939.763	0,10
Italy 0.95% 21-01.06.32 /Btp	11.460.000	EUR	9.750.168	10.019.593	1,07
Italy 1.15% St-Up 14.07.30 /Btp	1.000.000	EUR	1.038.180	938.510	0,10
Italy 1.50% 20-30.04.45 /Btp	5.500.000	EUR	3.527.465	3.661.405	0,39
Italy 1.65% 20-01.12.30 /Btp	5.000.000	EUR	4.986.829	4.729.600	0,51
Italy 1.70% 20-01.09.51 /Btp	3.700.000	EUR	3.334.133	2.308.985	0,25
Italy 1.80% 20-01.03.41 /Btp	3.900.000	EUR	2.700.984	2.957.019	0,32
Italy 2% 18-01.02.28 /Btp	30.000.000	EUR	29.520.288	29.918.400	3,20
Italy 2.05% 17-01.08.27 /Btp	15.000.000	EUR	14.768.790	15.002.700	1,60
Italy 2.1% 19-15.07.26 /Btp	25.000.000	EUR	24.437.587	25.041.750	2,68
Italy 2.1% 25-26.08.27 /Btp	44.565.000	EUR	44.560.543	44.522.663	4,76
Italy 2.15% 21-01.03.72 /Btp	500.000	EUR	496.435	300.550	0,03
Italy 2.15% 22-01.09.52 /Btp	15.050.000	EUR	9.809.023	10.207.060	1,09
Italy 2.2% 17-01.06.27 /Btp	39.220.000	EUR	38.688.767	39.374.135	4,21
Italy 2.25% 16-01.09.36 /Btp	2.370.000	EUR	1.931.387	2.097.379	0,22

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2025

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Italien (Fortsetzung)					
Italy 2.45% 16-01.09.33 /Btp	10.000.000	EUR	9.067.958	9.502.200	1,02
Italy 2.45% 20-01.09.50 /Btp Regs	4.600.000	EUR	4.004.933	3.406.392	0,36
Italy 2.50% 22-01.12.32 /Btp	3.200.000	EUR	2.986.272	3.082.784	0,33
Italy 2.55% 25-25.02.27 /Btp	26.500.000	EUR	26.495.473	26.697.160	2,85
Italy 2.65% 22-01.12.27 /Btp	21.500.000	EUR	21.766.720	21.764.020	2,33
Italy 2.65% 25-15.06.28 /Btp	59.000.000	EUR	59.044.353	59.646.050	6,38
Italy 2.7% 16-01.03.47 /Btp	3.400.000	EUR	2.572.729	2.749.172	0,29
Italy 2.7% 24-15.10.27 /Btp	54.000.000	EUR	54.486.220	54.668.520	5,84
Italy 2.8% 16-01.03.67 /Btp	2.000.000	EUR	2.163.522	1.446.180	0,15
Italy 2.8% 18-01.12.28 /Btp	35.000.000	EUR	35.409.855	35.627.900	3,81
Italy 2.80% 22-15.06.29 /Btp	15.000.000	EUR	14.487.489	15.211.950	1,63
Italy 2.95% 17-01.09.38 /Btp	6.090.000	EUR	5.310.960	5.628.682	0,60
Italy 2.95% 24-15.02.27 /Btp	50.000.000	EUR	49.643.618	50.708.500	5,42
Italy 2.95% 25-01.07.30 /Btp	40.000.000	EUR	39.980.105	40.480.000	4,33
Italy 3% 24-01.10.29 /Btp	41.000.000	EUR	40.971.100	41.764.240	4,47
Italy 3.1% 19-01.03.40 /Btp	4.400.000	EUR	3.816.648	4.056.316	0,43
Italy 3.15% 24-15.11.31 /Btp	18.000.000	EUR	17.663.070	18.210.420	1,95
Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp	3.600.000	EUR	4.029.507	3.198.996	0,34
Italy 3.25% 25-15.07.32 /Btp	23.000.000	EUR	23.079.020	23.269.330	2,49
Italy 3.35% 24-01.07.29 /Btp	12.000.000	EUR	11.982.570	12.392.760	1,32
Italy 3.45% 17-01.03.48 /Btp	2.200.000	EUR	1.941.764	1.997.930	0,21
Italy 3.45% 24-15.07.27 /Btp Regs	25.000.000	EUR	25.008.400	25.669.250	2,74
Italy 3.50% 22-15.01.26 /Btp	10.000.000	EUR	9.968.282	10.078.700	1,08
Italy 3.6% 25-01.10.35 /Btp	32.500.000	EUR	32.529.250	32.862.050	3,51
Italy 3.7% 23-15.06.30 /Btp	1.000.000	EUR	1.011.600	1.047.420	0,11
Italy 3.8% 23-15.04.26 /Btp	9.500.000	EUR	9.628.250	9.630.625	1,03
Italy 3.85% 24-01.07.34 /Btp	5.000.000	EUR	4.982.900	5.212.850	0,56
Italy 3.85% 25-01.10.40 /Bt	2.000.000	EUR	1.907.900	1.991.100	0,21
Italy 4% 05-01.02.37 /Btp	3.000.000	EUR	3.325.885	3.135.060	0,34
Italy 4.5% 10-01.03.26 /Btp	7.000.000	EUR	7.550.700	7.115.220	0,76
Italy 4.50% 01.10.53 /Btp 144A	1.500.000	EUR	1.583.001	1.560.150	0,17
Italy 4.75% 13-01.09.28	5.000.000	EUR	6.651.310	5.377.850	0,57
Italy 4.75% 13-01.09.44 /Btp	3.000.000	EUR	3.606.870	3.308.520	0,35
Italy 5% 03-01.08.34 /Btp	3.000.000	EUR	4.380.030	3.403.560	0,36
Italy 5% 07-01.08.39 /Btp	3.500.000	EUR	5.641.597	3.981.075	0,43
Italy 5% 09-01.09.40 /Btp	5.000.000	EUR	7.522.806	5.668.500	0,61
Italy 5.75% 02-01.02.33 /Btp	3.000.000	EUR	4.684.735	3.531.900	0,38
Italy 6% 00-01.05.31 /Btp	6.000.000	EUR	9.262.035	7.042.680	0,75
Italy 7.25% 96-26 /Btp	1.500.000	EUR	2.071.885	1.604.805	0,17
Italien, insgesamt			849.405.639	846.369.385	90,49
Luxemburg					
Efsf 3% 13-04.09.34	500.000	EUR	483.345	503.565	0,05
Luxemburg, insgesamt			483.345	503.565	0,05
Niederlande					
Netherlands 2.5% 25-15.07.35	1.350.000	EUR	1.322.460	1.315.238	0,14
Niederlande, insgesamt			1.322.460	1.315.238	0,14
Portugal					
Portugal 1.65% 22-16.07.32	5.000.000	EUR	4.408.850	4.675.850	0,50
Portugal, insgesamt			4.408.850	4.675.850	0,50
Spanien					
Spain 1.95% 16-30.04.26	3.500.000	EUR	3.392.805	3.498.740	0,37
Spain 4.2% 05-31.01.37	1.100.000	EUR	1.140.772	1.190.772	0,13
Spanish 3.25% 24-30.04.34 144A	3.000.000	EUR	2.958.390	3.044.820	0,32

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Spanien (Fortsetzung)					
Spanish Gov 1.0% 20-31.10.50 144A	3.720.000	EUR	2.020.097	2.021.894	0,22
Spanish Gov 1.85% 19-30.07.35	2.250.000	EUR	1.894.447	1.996.290	0,21
Spanish Gov 1.90% 22-31.10.52	1.500.000	EUR	1.025.520	995.295	0,11
Spanish Gov 1.95% 15-30.07.30	6.000.000	EUR	5.520.720	5.843.580	0,62
Spanish Gov 2.15% 15-31.10.25	1.000.000	EUR	974.070	1.000.320	0,11
Spanish Gov 2.55% 22-31.10.32	1.700.000	EUR	1.595.501	1.667.207	0,18
Spanien, insgesamt			20.522.322	21.258.918	2,27
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Anleihen			920.355.256	918.507.959	98,20
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			920.355.256	918.507.959	98,20
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			920.355.256	918.507.959	98,19
Zahlungsmittel				12.578.687	1,34
Sonstiges Nettovermögen				4.315.240	0,47
Gesamt				935.401.886	100,00

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2025
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	1.096.979.932
Bankguthaben	(2)	25.227.035
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.147.393
Ausstehende Zeichnungsbeträge		3.217.682
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		1.098.443
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(11, 2)	144.177
Sonstige Vermögenswerte		38.439
SUMME AKTIVA		1.131.853.101
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9.373.706
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		819.793
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	528.413
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	1.953.150
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		683.683
SUMME PASSIVA		13.358.745
GESAMTNETTOVERMÖGEN		1.118.494.356
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		22,06
Klasse I		29,78
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		5.834.606
Klasse I		33.235.326

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens Für den zum 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2025
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		1.210.819.918
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	8.209.720
Bankzinsen	(2)	289.562
Erträge aus der Wertpapierleihe	(14, 2)	45.445
Sonstige Erträge		5.604
ERTRÄGE INSGESAMT		8.550.331
AUFWENDUNGEN		
Anlageverwaltungsgebühren	(6)	115.017
Verwaltungsgebühren und Liquiditätsmanagement-Gebühren	(6)	6.103.705
Wertentwicklungsgebühren	(7)	170.940
Verwahrstellengebühren	(13)	119.571
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(13)	101.794
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		27.875
Zeichnungssteuer	(4)	80.280
Bankgebühren		41.518
Transaktionsgebühren		2.801
Sonstige Aufwendungen		84.399
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		6.847.900
NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ANLAGEN		1.702.431
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	30.510.319
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	(1.588.225)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	(3.214.376)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(2)	(1.185.783)
REALISierter NETTOGEWINN/(-VERLUST)		26.224.366
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen		(105.844.747)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2)	(1.043.127)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten		1.664.450
NETTOERHÖHUNG/(-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		(78.999.058)
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		64.599.545
Rücknahme von Anteilen		(77.926.049)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		1.118.494.356

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2024	30. Juni 2025
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	1.147.065.402	1.210.819.918	1.118.494.356
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	19,98	23,74	22,06
Klasse I	26,67	31,88	29,78

GAMAX FUNDS FCP

Veränderung in der Anteilsanzahl
Für den zum 30. Juni 2025 abgelaufenen Berichtszeitraum

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	30. Juni 2025
Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	6.092.485
Anzahl der ausgegebenen Anteile	158.439
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(416.318)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	5.834.606
Klasse I	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	33.439.115
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.024.592
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(2.228.381)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	33.235.326

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2025 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Investmentfonds					
Irland					
Ishs S&P Con Usd-Ac	2.237.049	EUR	23.979.795	29.166.645	2,61
Xtra Msci Stepl -1C- Usd	1.347.311	EUR	57.069.729	59.200.845	5,29
Irland, insgesamt			81.049.524	88.367.490	7,90
Investmentfonds, insgesamt			81.049.524	88.367.490	7,90
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Australien					
Aristocrat Leisure Limited	8.190	AUD	295.249	293.648	0,03
Wesfarmers - Shs	6.179	AUD	281.718	289.598	0,02
Woolworths Group Ltd	17.424	AUD	318.542	302.268	0,03
Australien, insgesamt			895.509	885.514	0,08
Belgien					
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	28.091	EUR	1.453.971	1.650.627	0,15
Sa D Ieteren Nv	4.272	EUR	780.925	765.543	0,07
Belgien, insgesamt			2.234.896	2.416.170	0,22
Kanada					
Alim Couche-Tard Rg	7.815	CAD	409.230	330.275	0,03
Dollarama Inc	17.436	CAD	1.499.174	2.071.945	0,19
Gildan Activewear	9.233	CAD	404.284	385.703	0,03
Intact Fin	22.056	CAD	2.809.319	4.304.255	0,38
Loblaw Companies Ltd	5.250	CAD	564.116	733.391	0,07
Magna International Inc	7.159	CAD	228.252	235.591	0,02
Shopify Inc	29.423	CAD	2.579.181	2.862.878	0,26
Kanada, insgesamt			8.493.556	10.924.038	0,98
Kaimaninseln					
Alibaba Group Holding Limited /Adr	213.100	HKD	3.013.991	2.596.973	0,23
Anta Sports Products Limited	129.000	HKD	1.426.987	1.321.751	0,12
Meituan	43.870	HKD	816.271	617.135	0,06
Netease Rg	69.300	HKD	1.282.904	1.565.515	0,14
Pdd Holdings Inc/Adr	12.067	USD	1.357.502	1.082.714	0,10
Sands China /Ipo	343.321	HKD	754.570	618.072	0,05
Sharkninja Corporation	22.827	USD	2.368.182	1.879.848	0,17
Tencent Holdings Limited	82.300	HKD	3.974.520	4.589.820	0,41
Tencent Mus	145.400	USD	1.748.246	2.369.978	0,21
Trip Com Rg-S	47.350	HKD	2.910.799	2.363.743	0,21
Wh Group Ltd	972.149	HKD	725.394	801.089	0,07
Xiaomi Corporation	229.000	HKD	1.323.236	1.467.566	0,13
Kaimaninseln, insgesamt			21.702.602	21.274.204	1,90
China					
Byd Company Limited -H-	78.000	HKD	738.710	1.053.161	0,09
China, insgesamt			738.710	1.053.161	0,09
Dänemark					
Novo Nordisk As -B-	31.246	DKK	3.146.882	1.832.448	0,16
Pandora A/S	6.559	DKK	1.016.953	976.811	0,09
Dänemark, insgesamt			4.163.835	2.809.259	0,25

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Frankreich					
Accor Sa	64.585	EUR	2.347.824	2.841.094	0,26
Bnp Paribas	27.492	EUR	2.094.545	2.114.135	0,19
Carbios Sa	72.851	EUR	2.213.000	551.482	0,05
Carrefour S.A.	63.961	EUR	944.139	756.979	0,07
Danone	57.004	EUR	3.837.801	3.961.778	0,35
Essilorluxott --- Act.	50.480	EUR	8.917.780	11.827.464	1,06
Hermes International	10.284	EUR	16.451.101	23.396.100	2,09
L'Oreal	46.137	EUR	16.575.741	16.385.556	1,46
La Francaise Des Jeux Saem	24.420	EUR	895.686	812.698	0,07
Lvmh Moet Hennessy	22.158	EUR	15.162.166	9.955.589	0,89
Renault Sa	20.859	EUR	880.155	836.237	0,08
Sodexo	4.672	EUR	337.976	247.382	0,02
Frankreich, insgesamt			70.657.914	73.686.494	6,59
Deutschland					
Adidas Ag	14.875	EUR	3.078.774	2.969.050	0,26
Allianz Ag	9.651	EUR	1.984.700	3.318.014	0,30
Beiersdorf A.G.	1.957	EUR	232.485	209.203	0,02
Cts Eventim Akt.	16.500	EUR	946.637	1.722.600	0,15
Deutsche Telekom	29.370	EUR	710.181	914.288	0,08
Di F Porsch /Pfd	47.686	EUR	3.500.157	2.035.715	0,18
Mercedes-Benzgr - Namen-Akt.	27.785	EUR	1.471.442	1.402.865	0,13
Sap Se Npv	9.421	EUR	1.924.750	2.430.618	0,22
Zalando Se	40.108	EUR	1.292.387	1.087.328	0,10
Deutschland, insgesamt			15.141.513	16.089.681	1,44
Hongkong					
Aia Group	353.400	HKD	3.067.394	2.750.794	0,25
Hongkong, insgesamt			3.067.394	2.750.794	0,25
Indien					
Apollo Hosp	3.678	INR	259.094	268.348	0,02
Hdfc Bank Ltd	117.061	INR	2.293.797	2.354.636	0,21
Indian Hotels Co Ltd /Demat.	284.350	INR	2.242.204	2.178.378	0,20
Indien, insgesamt			4.795.095	4.801.362	0,43
Irland					
Flutter Entertainment Plc	30.433	GBP	8.197.731	7.231.010	0,65
Kerry Group -A-	5.964	EUR	496.940	561.809	0,05
Irland, insgesamt			8.694.671	7.792.819	0,70
Italien					
Brunello Cucinelli Spa	53.928	EUR	4.623.281	5.546.495	0,50
Dav Cam Mil Rg	439.194	EUR	4.368.138	2.463.878	0,22
Moncler S.P.A.	105.787	EUR	5.950.276	5.060.850	0,45
Prada Shs	985.200	HKD	5.627.036	5.098.117	0,45
Italien, insgesamt			20.568.731	18.169.340	1,62
Japan					
Asahi Group Holdings	108.300	JPY	1.276.133	1.211.051	0,11
Asics Corp.	61.100	JPY	1.222.298	1.324.379	0,12
Denso Corp	150.800	JPY	2.080.338	1.738.707	0,16
Fast Retailing Co Ltd	12.700	JPY	3.175.316	3.678.132	0,33
Honda Motor Co.Ltd	30.700	JPY	250.895	256.954	0,02
Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	63.400	JPY	729.301	826.407	0,08
Isuzu Motors Ltd	68.500	JPY	858.611	734.320	0,07
Kikkoman Corp.	101.600	JPY	1.060.659	784.549	0,07

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Japan (Fortsetzung)					
Kobe Bussan Co Ltd	26.900	JPY	600.478	706.977	0,06
Matsukiyococokara & Co	25.600	JPY	337.807	448.063	0,04
Nintendo Co.Ltd	21.900	JPY	1.116.754	1.758.180	0,16
Nitori Holdings Co Ltd	5.100	JPY	601.267	412.743	0,04
Oriental Land Co Ltd	139.700	JPY	3.141.629	2.701.411	0,24
Ryohin Keikaku Co Ltd	121.100	JPY	1.891.044	4.958.094	0,44
Sanrio Co Ltd	11.900	JPY	477.992	504.594	0,04
Shimano Inc.	15.200	JPY	2.369.094	1.844.311	0,16
Sony Group Registered Shs	729.400	JPY	13.033.698	16.282.771	1,45
Subaru Shs	57.400	JPY	1.062.524	871.264	0,08
Sumitomo Electric Industries	31.900	JPY	489.049	584.916	0,05
Suntory B & F	18.100	JPY	544.444	488.811	0,05
Suzuki Motor Corp	125.000	JPY	1.270.305	1.289.566	0,11
Toyota Motor Corporation	188.400	JPY	3.742.905	2.804.203	0,25
Unicharm Corp	124.600	JPY	1.085.502	765.833	0,07
Zozo Rg Registered Shs	80.900	JPY	675.153	733.349	0,07
Japan, insgesamt			43.093.196	47.709.585	4,27
Jersey					
Aptiv Holdings Ltd	18.116	USD	977.159	1.063.337	0,10
Birken	45.659	USD	2.082.487	1.926.422	0,17
Jersey, insgesamt			3.059.646	2.989.759	0,27
Liberia					
Royal Caribbean Group	40.951	USD	8.010.135	10.816.474	0,97
Liberia, insgesamt			8.010.135	10.816.474	0,97
Luxemburg					
Allegro.Eu Rg	163.328	PLN	1.301.133	1.304.165	0,12
Spotify Technology S.A	7.308	USD	2.936.693	4.818.365	0,43
Luxemburg, insgesamt			4.237.826	6.122.530	0,55
Niederlande					
Erm Zegna	364.583	USD	3.606.239	2.660.168	0,24
Ferrari N.V.	35.437	EUR	9.515.215	14.883.540	1,33
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	50.766	EUR	1.481.693	1.796.101	0,16
Prosus Bearer Rg Shs -N-	29.053	EUR	1.212.316	1.382.487	0,12
Niederlande, insgesamt			15.815.463	20.722.296	1,85
Norwegen					
Mowi Asa	24.725	NOK	416.843	403.383	0,04
Norwegen, insgesamt			416.843	403.383	0,04
Panama					
Carnival Corp	199.364	USD	4.542.502	4.637.876	0,41
Panama, insgesamt			4.542.502	4.637.876	0,41
Südkorea					
Samsung El. /Sp. Gdr Regs 144A	1.785	USD	2.002.596	1.696.953	0,15
Südkorea, insgesamt			2.002.596	1.696.953	0,15
Spanien					
Amadeus It --- Shs-A-Inditex	10.969	EUR	759.450	769.804	0,07
	377.415	EUR	14.460.869	16.632.679	1,49
Spanien, insgesamt			15.220.319	17.402.483	1,56

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Schweden					
Evolution Rg	15.787	SEK	1.500.944	1.058.524	0,09
Schweden, insgesamt			1.500.944	1.058.524	0,09
Schweiz					
Avolta Ag	16.524	CHF	665.947	758.729	0,07
Bunge Global N	12.560	USD	1.139.663	862.200	0,08
Cie Financiere Richemont Sa	115.749	CHF	14.223.943	18.475.862	1,65
Galderma Group N	32.806	CHF	2.526.487	4.149.279	0,37
Lindt & Spruengli /Partiz	234	CHF	2.596.187	3.334.250	0,30
Nestle Sa	237.843	CHF	22.408.918	20.128.427	1,80
On Holding N-A	25.481	USD	843.232	1.141.405	0,10
Ubs Group Ag	112.180	CHF	2.978.013	3.206.469	0,28
Schweiz, insgesamt			47.382.390	52.056.621	4,65
Taiwan					
Taiwan Semicond.Manufact	71.000	TWD	2.178.240	2.263.297	0,20
Taiwan, insgesamt			2.178.240	2.263.297	0,20
Vereinigtes Königreich					
Associated British Foods Plc	44.000	GBP	1.231.504	1.071.724	0,10
British American Tobacco (25P)	337.884	GBP	11.431.932	13.565.003	1,21
Compass Group Plc	62.639	GBP	2.059.297	1.832.918	0,17
Diageo Plc	310.442	GBP	9.603.872	6.665.863	0,59
Haleon Rg	2.870.490	GBP	10.976.604	12.710.146	1,14
Hbx Grp Intl Rg	169.478	EUR	1.941.276	1.823.583	0,16
Imperial Brands	293.267	GBP	8.987.962	9.693.621	0,87
Intercontinental Hotels Group Plc	9.473	GBP	942.364	928.936	0,08
Jd Sports Fsn Rg	292.455	GBP	282.258	300.820	0,03
Marks And Spencer /New	51.427	GBP	237.132	214.951	0,02
Next Plc	9.013	GBP	1.002.215	1.313.400	0,12
Reckitt Benckiser Group Plc	22.252	GBP	1.223.477	1.287.413	0,11
Taylor Wimpey Plc	1.103.827	GBP	1.865.993	1.581.396	0,14
Tesco Rg	2.324.971	GBP	9.301.845	10.909.673	0,97
Unilever Plc	79.480	EUR	3.949.895	4.136.139	0,37
Unilever Plc	231.039	GBP	10.878.761	11.985.142	1,07
Vereinigtes Königreich, insgesamt			75.916.387	80.020.728	7,15
Vereinigte Staaten					
Airbnb Rg-A	52.327	USD	6.593.530	6.007.022	0,54
Albertsons Co Rg-A	135.500	USD	2.508.747	2.450.286	0,22
Align Technology Inc	12.734	USD	3.703.773	2.048.655	0,18
Alphabet Inc -A-	48.686	USD	5.044.829	7.417.573	0,66
Altria Group	59.787	USD	2.590.185	2.997.513	0,27
Amazon Com Inc	388.960	USD	52.958.127	74.120.812	6,63
American Express Co.	17.139	USD	4.277.470	4.639.290	0,41
Apple Inc.	15.690	USD	2.390.878	2.692.392	0,24
Archer-Daniels Midland Co	29.213	USD	1.582.400	1.295.862	0,12
Autozone Inc	2.974	USD	6.935.310	9.160.798	0,82
Bellrng Brnds Rg-Wi	31.600	USD	1.545.009	1.578.652	0,14
Booking Holdings Inc	4.807	USD	13.019.153	23.354.562	2,09
Carvana Co	3.108	USD	678.283	846.783	0,08
Cava Group Rg	25.750	USD	2.167.470	1.711.612	0,15
Chewy Inc -A- Shs	202.036	USD	6.135.395	7.384.538	0,66
Chipotle Mexican Grill Inc	150.672	USD	6.584.664	7.078.421	0,63
Clorox Co *Opa*	2.764	USD	315.614	281.023	0,02
Coca-Cola Co.	281.253	USD	17.366.898	16.880.460	1,51
Colgate-Palmolive Company	75.234	USD	6.026.305	5.695.518	0,51

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)					
Constellation Brand -A-	7.065	USD	1.195.695	972.689	0,08
Copart Inc	146.436	USD	7.145.688	6.020.896	0,54
Costco Wholesale Corp	14.404	USD	10.875.031	12.109.538	1,08
Deckers Outdoor Corp.	10.465	USD	1.557.387	930.579	0,08
Delta Air Lines	156.650	USD	6.177.321	6.629.351	0,59
Dominos Pizza Inc	1.342	USD	574.389	511.227	0,05
Doordash Rg-A	25.758	USD	3.444.683	5.326.463	0,48
Dr Horton Inc	15.414	USD	2.220.324	1.692.804	0,15
Dutch Bros Rg-A	53.592	USD	2.733.994	3.171.249	0,28
Ebay Inc.	106.280	USD	5.235.070	6.689.890	0,60
Estee Lauder Co -A-	35.730	USD	3.501.808	2.442.068	0,22
Etsy Inc	24.700	USD	1.744.510	1.067.424	0,10
Expedia Group Inc	6.105	USD	836.823	889.648	0,08
General Mills Inc	10.796	USD	690.261	465.450	0,04
General Motors Co	27.568	USD	1.232.509	1.168.782	0,10
Hilton Inc	66.071	USD	10.424.751	14.970.004	1,34
Hinge Hlth Rg-A	14.079	USD	434.122	558.811	0,05
Home Depot Inc.	30.085	USD	10.464.301	9.467.096	0,85
Hyatt Hotels Corp -A-	2.050	USD	309.089	243.820	0,02
Jetblue Airways Corp	815.653	USD	5.285.760	2.979.173	0,27
JP Morgan Chase & Company	26.785	USD	4.351.302	6.562.759	0,59
Kimberly Clark Corp	16.458	USD	1.988.872	1.796.223	0,16
Kkr & Co Inc -A-	16.679	USD	1.739.610	1.911.438	0,17
Kroger Co.	142.276	USD	8.650.158	8.671.575	0,77
Las Vegas Sands Corp	34.422	USD	1.376.828	1.296.039	0,12
Lilly (Eli) & Co	1.484	USD	1.069.540	982.051	0,09
Lowe S Companies Inc.	43.939	USD	9.833.130	8.385.457	0,75
Lululemon Athletica Inc	11.018	USD	3.012.387	2.209.806	0,20
Marriott International Inc. -A-	39.723	USD	6.702.922	9.270.395	0,83
Mattel Inc.	61.200	USD	1.055.292	1.034.102	0,09
Mc-Cormick&Co/N.Voting	62.900	USD	4.476.425	4.096.176	0,37
McDonald S Corporation.	44.201	USD	10.535.512	10.997.441	0,98
Mercadolibre Inc	3.677	USD	5.432.620	8.033.200	0,72
Meta Platforms Registerd Shs A	20.273	USD	9.476.479	12.692.337	1,13
Microsoft Corporation.	16.322	USD	4.428.433	6.907.947	0,62
Mondelez International Inc Wi	103.264	USD	6.199.971	5.973.062	0,53
Monster Beverage Corporation	75.297	USD	3.698.595	3.965.334	0,35
Morgan Stanley	37.780	USD	3.287.255	4.535.986	0,41
Netflix Inc	11.529	USD	6.617.546	13.017.794	1,16
Nike Inc -B-	126.171	USD	10.296.380	7.756.749	0,69
Nvidia Corporation.	14.704	USD	509.827	1.979.481	0,18
Nvr Inc	227	USD	1.761.112	1.428.777	0,13
O Reilly Automotive Inc	181.305	USD	10.744.449	13.795.147	1,23
Paypal Holdings Inc.	61.602	USD	4.735.936	3.871.284	0,34
Pepsico Inc	70.153	USD	10.586.091	7.845.067	0,70
Philip Morris Int.	136.634	USD	13.381.336	21.108.426	1,89
Pinterest Inc -A-	72.400	USD	2.203.999	2.221.181	0,20
Polo Ralph Lauren	3.200	USD	847.230	754.668	0,07
Pool Corp	1.032	USD	349.131	257.837	0,02
Procter & Gamble Company	84.092	USD	12.663.393	11.472.049	1,03
Pultegroup Inc	9.799	USD	1.068.296	882.395	0,08
Roblox Rg-A	23.784	USD	1.409.281	2.143.158	0,19
Ross Stores Inc	15.217	USD	2.157.540	1.660.910	0,15
Salesforce Com Inc	10.055	USD	2.351.503	2.346.167	0,21
Starbucks Corporation.	160.727	USD	14.589.474	12.634.037	1,13
Sysco Corp.	28.560	USD	2.032.854	1.828.201	0,16
Take Two Interact. Software	38.100	USD	5.285.579	7.850.200	0,70
Target Corp	12.598	USD	1.579.171	1.066.820	0,09

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettover- mögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)					
Tesla Inc	124.760	USD	28.540.233	34.456.459	3,08
The Hershey Company	18.784	USD	3.058.284	2.676.856	0,24
Tjx Companies Inc	194.638	USD	15.239.786	20.493.631	1,83
Twilio Inc -A-	4.976	USD	522.038	521.210	0,05
Ulta Beauty Inc	2.154	USD	827.318	842.391	0,07
Us Foods Holding Corp	64.376	USD	4.367.101	4.245.036	0,38
Vf Corp	126.571	USD	2.203.562	1.278.888	0,12
Viking Holdings Ltd	23.950	USD	1.033.928	1.077.525	0,10
Visa Inc -A	30.817	USD	7.741.102	9.168.044	0,82
Walmart Inc	517.530	USD	31.495.845	42.959.671	3,84
Walt Disney /Disney Ser.	36.900	USD	3.728.972	3.852.488	0,35
Webtoon Entr Rg	49.129	USD	963.134	363.080	0,03
Williams-Sonoma Inc	5.291	USD	747.665	741.499	0,07
Yum Brands	28.347	USD	3.036.011	3.590.185	0,32
Yum China Holdings Inc	14.200	USD	756.064	541.316	0,05
Vereinigte Staaten, insgesamt			515.254.058	597.998.689	53,46
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Aktien			899.784.971	1.008.552.034	90,17
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			980.834.495	1.096.919.524	98,07
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Sonstige Wertpapiere: Aktien					
Japan					
Spiber Inc	7.229	JPY	207.806	60.408	-
Japan, insgesamt			207.806	60.408	-
Sonstige Wertpapiere, insgesamt: Aktien			207.806	60.408	-
Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			207.806	60.408	-
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			981.042.301	1.096.979.932	98,08
Zahlungsmittel				25.227.035	2,26
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(3.712.611)	(0,34)
Gesamt				1.118.494.356	100,00

* Siehe Erläuterung 2

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Jahresabschluss
zum 30. Juni 2025

Erläuterung 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 4th Floor, The Exchange, George's Dock, D01 P2V6, IFSC, 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.

Erläuterung 2– Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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 Geschäftsfortführung erstellt.

(a) Fremdwährungen

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.

(b) Bewertung ausstehender Devisentermingeschäfte

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.

(c) Bewertung ausstehender Terminkontrakte (Futures)

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 regelmäßige Zahlungen, die sich aus den Marktwertveränderungen der offenen Kontrakte ergeben.

(d) Bewertung ausstehender Optionskontrakte

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

(e) Bewertung von Vermögenswerten

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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Bewertung von Vermögenswerten (Fortsetzung)

- 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 2025, der Bewertungszeitpunkt für diesen Halbjahresabschluss ist der 27. Juni 2025. Wenn der Nettoinventarwert unter Verwendung der Schlusskurse zum 30. Juni 2025 berechnet worden wäre, hätte sich der NIW der folgenden Teilfonds wie folgt erhöht/verringert:

Teilfonds	Auswirkung (% des NIW)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	(0,33) %
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,01 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	0,18 %

(f) Kauf von Anlagen und realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen

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.

(g) Ertragserfassung

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. Details zu Wertpapierleihgeschäften sind Erläuterung 13 zu entnehmen.

(h) Konsolidierter Abschluss

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

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025

Erläuterung 3 – Anteile

(a) Zeichnung

Mit Stand 30. Juni 2025 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 sind im Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND nicht zur Zeichnung aufgelegt.

(b) Rücknahme

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

Erläuterung 4 – Steuern

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.

Erläuterung 5 – Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2025 gab es zum Bilanzstichtag keine Eventualverbindlichkeiten.

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren, Anlageverwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers

(a) 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 2025 berechnete die Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr von 0,90 % für die Klasse A für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 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 2025 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.

Die Gebühren jedes delegierten Managers wird von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter getragen (der Anlageverwalter wiederum wird hierfür von der Verwaltungsgesellschaft aus deren eigenen Gebühren entschädigt) und nicht dem Vermögen des einzelnen Fonds belastet.

(b) 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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren, Anlageverwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers

(c) 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.

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2025 berechnete die Verwaltungsgesellschaft keine Gebühren des Liquiditätsmanagers für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Erläuterung 7 – 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 Rücknahmewecke 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.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2025

Erläuterung 7 – Wertentwicklungsgebühren (Fortsetzung)

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.

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 2025 aufgelaufenen Wertentwicklungsgebühren betrugen insgesamt 30.279 EUR. Der an die Verwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2025 zu zahlende Betrag betrug 29.505 EUR und die zum 30. Juni 2025 aufgelaufenen Wertentwicklungsgebühren betrugen 774 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 2025 fielen für folgende Teilfonds Wertentwicklungsgebühren an:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	EUR	111.185
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	EUR	-
GAMAX FUNDS - JUNIOR	EUR	170.940

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2025

Erläuterung 7 – Wertentwicklungsgebühren (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 fielen für die folgenden Anteilklassen der Teilfonds Wertentwicklungsgebühren an:

Teilfonds	Klasse	Erhobene Wertentwicklungsgebühr (in EUR)	Prozentsatz auf der Grundlage des NIW der Anteilsklasse
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	111.185	0,05 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	9.658	0,00 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	161.282	0,11 %

Erläuterung 8 – Fremdwährungsumrechnung

Die nachstehend aufgeführten am 30. Juni 2025 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

1 EUR =	1,795037	AUD	1 EUR =	11,817503	NOK
=	1,600503	CAD	=	1,934461	NZD
=	0,936912	CHF	=	66,278281	PHP
=	8,406629	CNH	=	4,241733	PLN
=	7,460036	DKK	=	11,117014	SEK
=	0,854362	GBP	=	1,495392	SGD
=	9,198596	HKD	=	38,221671	THB
=	18.988,818668	IDR	=	33,879781	TWD
=	100,170969	INR	=	1,171800	USD
=	169,776138	JPY	=	30.577,736026	VND
=	1.589,959294	KRW	=	20,888073	ZAR
=	4,955532	MYR			

Erläuterung 9 – Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Angaben zu den Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 stehen auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen und den Vertriebsgesellschaften kostenfrei zur Verfügung.

Erläuterung 10 – Devisentermingeschäfte

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Zum 30. Juni 2025 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Devisentermingeschäfte abgeschlossen:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	846	JPY	143.287	30.06.2025	EUR	3
EUR	47.273	AUD	84.640	01.07.2025	EUR	123
EUR	27.358	HKD	251.845	02.07.2025	EUR	(24)
USD	5.900.000	EUR	5.128.125	12.09.2025	EUR	(117.573)
					EUR	(117.471)

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2025

Erläuterung 10 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Zum 30. Juni 2025 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Devisentermingeschäfte abgeschlossen:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeitsdatum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR
EUR	13.319	USD	15.599	30.06.2025	EUR	7
USD	500.000	EUR	427.089	30.06.2025	EUR	(395)
EUR	1.395	CAD	2.222	02.07.2025	EUR	7
USD	26.497.500	EUR	23.030.930	12.09.2025	EUR	(528.032)
					EUR	(528.413)

Erläuterung 11 – Terminkontrakte

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Zum 30. Juni 2025 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Terminkontrakte abgeschlossen:

Beschreibung	Anzahl der Kontrakte Kauf/(Verkauf)	Währung	Verpflichtungen	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn EUR
M1AP INDEX - MSCI AC ASIA PAC	184	USD	6.208.120	22.09.2025	129.183
					129.183

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

Zum 30. Juni 2025 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Terminkontrakte abgeschlossen:

Beschreibung	Anzahl der Kontrakte Kauf/(Verkauf)	Währung	Verpflichtungen	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn EUR
IXY - AMEX CONS DISC SELECT IX	60	USD	11.581.971	19.09.2025	249.360
MSCI DAILY NDWUCSTA INDEX	247	USD	11.049.237	22.09.2025	(105.183)
					144.177

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2025

Erläuterung 12 – Swap-Kontrakte

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Zum 30. Juni 2025 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Swap-Kontrakte abgeschlossen:

Teilfonds	Währung	Nominalwert	Fälligkeitsdatum	Marktwert	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	EUR	2.340.008	21.08.2025	24.939	24.939
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	EUR	2.339.998	21.08.2025	169.968	169.968
					194.907

Erläuterung 13 – 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.

Erläuterung 14 – Wertpapierleihe

Brown Brothers Harriman & Co. fungiert als Wertpapierleihstelle der Verwaltungsgesellschaft.

Die Wertpapierleihstelle fungiert als Wertpapierleihvermittler zwischen dem Teilfonds und Dritten. Der Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND ist in dieser Vereinbarung nicht enthalten.

Im März 2025 gab Brown Brothers Harriman seine Absicht bekannt, sein Wertpapierleihgeschäft einzustellen. Im Mai begann die Verwaltungsgesellschaft mit der Rückforderung der Darlehen. Das Programm wird voraussichtlich im dritten Quartal 2025 zum Abschluss kommen. Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Aufforderung zur Angebotsabgabe (Request for Proposal, „RFP“) für einen neuen Kreditvermittler veröffentlicht, dessen Ernennung für das vierte Quartal 2025 erwartet wird.

Der durch das Wertpapierleihprogramm erzielte Nettoertrag wird abzüglich Kosten in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ unter der Überschrift „Erträge aus der Wertpapierleihe“ erfasst.

Die Kosten umfassen in erster Linie die Kosten für die Wertpapierleihstelle Brown Brothers Harriman & Co. als Vergütung für ihre Funktion. Die folgende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung nach Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025:

Teilfonds	(Angaben in EUR)		
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	681	68	613
GAMAX FUNDS - JUNIOR	50.494	5.049	45.445
Gesamt	51.175	5.117	46.058

Erläuterung 15 – Ausschüttungen

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Erläuterung 16 – Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 änderte die Moventum S.C.A., die Transfer- und Registerstelle, ihren Sitz auf 6, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.

Mit Wirkung zum 7. April 2025 wurde Robeco Institutional Asset Management BV zum delegierten Anlagemanager für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC ernannt.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2025

Erläuterung 16 – Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Mit Wirkung zum 17. April 2025 wurde Ninety One UK Limited zum delegierten Anlagemanager für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC ernannt. Exemplare des aktuellen Prospekts und Treuhandvertrags sind abrufbar unter www.mifl.ie.

Erläuterung 17 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Juni 2025 genehmigte die CSSF einen neuen aktualisierten Prospekt. Eine Mitteilung an die Anteilsinhaber zu den Aktualisierungen wurde auf der Website von MIFL veröffentlicht, und der aktualisierte Prospekt wird im August 2025 veröffentlicht.

Mit Wirkung vom August 2025 wird der aktualisierte Prospekt Aktualisierungen zur Organisationsstruktur, zu der Ausschüttungsquote für die Dividenden, zu den Funktionen des UCI-Verwalter und zu weiteren Details zur Transfer- und Registerstelle enthalten. Weitere Aktualisierungen betreffen die Verwendung von Derivaten, den Nettoinventarwert und den Abschnitt zum Datenschutz. Des Weiteren wird ein Anhang mit Hinweisen zum Datenschutz für Anleger hinzugefügt.

Mit Wirkung zum August 2025 enthält der Prospekt zudem Änderungen für jeden Teilfondsanhang, insbesondere für den Gamax Funds – Asia Pacific, Aktualisierungen des Abschnitts zum Anlegerprofil sowie Aktualisierungen der besonderen Risikohinweise und des Abschnitts zum Volatilitätsrisiko. Für den Gamax Funds – Maxi-Bond werden die Anlagerichtlinien und die Ausschüttungspolitik, die Abschnitte zur Besteuerung, zum Zinsrisiko und zur Berechnung der Wertentwicklungsgebühr aktualisiert. Für den Gamax Funds – Junior werden die Abschnitte zum Volatilitätsrisiko und zum Anlegerprofil aktualisiert.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilsinhaber

Der Wert der Teilfondsanteile und die Höhe der Erträge können Schwankungen unterliegen und nicht garantiert werden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger nicht die gesamte angelegte Summe zurückerhalten. Dies gilt insbesondere dann, wenn die Anteile bereits nach kurzer Zeit zurückgegeben werden.

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse lassen nicht notwendigerweise Rückschlüsse auf künftige Erträge und Wertentwicklungen zu.

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der gültige Prospekt mit dem letzten Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses und des ungeprüften Halbjahresabschlusses, sofern dieser jüngeren Datums ist. Diese Unterlagen sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Zahlstellen und der Vertriebsgesellschaften kostenfrei erhältlich.

Auf Anfrage kann eine Kopie der Aufstellungen der Veränderungen im Wertpapierportfolio für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 kostenfrei angefordert werden. Solche Anfragen sind an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft zu richten.

Informationen für Anteilsinhaber (Fortsetzung)

Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung:

Die Mediolanum Group berücksichtigt Nachhaltigkeit als integralen Bestandteil ihrer Kultur und als eines der wesentlichen Elemente ihres Geschäftsmodells. Als Teil der Mediolanum Group ist MIFL überzeugt, dass die Einbeziehung von Nachhaltigkeit in ihr Geschäft zu langfristigem Mehrwert führt und zur Realisierung unserer Vision und Werte beiträgt.

Die SFDR und die Taxonomie-Verordnung wurden von der Europäischen Kommission im Rahmen eines Paketes legislativer Maßnahmen eingeführt und sind auf den Aktionsplan der Europäischen Kommission für ein nachhaltiges Finanzwesen zurückzuführen.

Die SFDR will für Transparenz unter Finanzmarktteilnehmern im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken, die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Investitionsprozessen und die Bereitstellung von nachhaltigkeitsbezogenen Informationen in Bezug auf Finanzprodukte sorgen. Die SFDR schreibt Vermögensverwaltern wie AIF-Verwaltungsgesellschaften und OGAW-Verwaltern vor, Pflicht- und Standardangaben in Bezug darauf zu machen, wie Faktoren im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) auf Unternehmensebene (d. h. die Verwaltungsgesellschaft) sowie auf Produktebene (d. h. die Fonds) einbezogen werden.

Gemäß der SFDR müssen die Fonds die Art und Weise, wie Nachhaltigkeitsrisiken in den Investitionsprozess einbezogen werden, sowie die Ergebnisse der Bewertung der zu erwartenden Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Produkts angeben. Ein „Nachhaltigkeitsrisiko“ ist in der SFDR als ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung definiert, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Investition haben könnte.

Die Verwaltungsgesellschaft bezieht Nachhaltigkeitsaspekte, einschließlich ESG-Faktoren, bei der Verwaltung von Verfahrensweisen in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken und aktive Eigentümerschaft in den Anlageverwaltungsprozess ein. Das Nachhaltigkeitsrisiko ist Bestandteil des gesamten Anlage- und Risikomanagementprozesses und ist einer von vielen Aspekten, die je nach der speziellen Anlagegelegenheit für die Risikobestimmung relevant sein können.

Die Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken ist komplex und erfordert subjektive Beurteilungen, die auf Daten basieren können, die schwierig zu beziehen und unvollständig, geschätzt, nicht mehr aktuell oder anderweitig im Wesentlichen ungenau sind und auf systematische und einheitliche Art und Weise und zu angemessenen Kosten für Anleger schwierig zu beziffern sind. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anlagemanager in der Lage ist, die Auswirkungen gegebenenfalls identifizierter Nachhaltigkeitsrisiken auf die Investitionen des internen Fonds effektiv zu beurteilen. Obwohl die ESG-Praktiken eines Unternehmens, in das investiert wird, dessen langfristigen Wert beeinflussen können, kann es trotz der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken weder eine Garantie bezüglich der Wertentwicklung einzelner Anlagen noch hinsichtlich der Renditen eines internen Fonds als Ganzes geben.

Die Mediolanum Group hat eine Ausschlusspolitik etabliert, die für alle Unternehmen der Gruppe sowie alle Vermögenswerte der Gruppe gilt. Diese Ausschlusspolitik ist auf das am 1. Januar 2023 in Kraft getretene italienische Gesetz Nr. 220 von 2021 ausgerichtet, das ein generelles Verbot bezüglich der Finanzierung von Unternehmen einführt, die mit dem Bau, der Produktion, der Entwicklung, der Montage, der Reparatur, dem Erhalt, der Nutzung, der Lagerung, dem Besitz, der Unterstützung, dem Verkauf, dem Vertrieb, dem Import, dem Export, der Übertragung oder dem Transport von Antipersonenminen, Streumunition und Submunition jeglicher Art oder Zusammensetzung oder Teilen davon beschäftigt sind. Zusätzlich dazu, dass das Gesetz in Italien ansässige Unternehmen zur Beachtung der Anforderungen verpflichtet, sieht es auch vor, dass eine Finanzierung als eine Art finanzieller Unterstützung anzusehen ist, u. a. auch, wenn diese von Tochtergesellschaften in Italien ansässiger Unternehmen abgewickelt wird.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (TER)

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 30. Juni 2025 sind wie folgt:

GAMAX FUNDS FCP	Klasse	TER (ausschl. Wertentwicklungsgebühren)	TER (einschl. Wertentwicklungsgebühren)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,06 %	2,06 %
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,10 %	1,10 %
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,40 %	1,40 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,04 %	2,77 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,07 %	2,07 %

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 Zielteilfonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettoinventarwert des Teilfonds zum Stichtag, bei tatsächlich bezahlten Ausgabe- und Rücknahmegebühren der Zielteilfonds und der Gesamtkostenquote des Umbrella-Teilfonds, abzüglich der Rückzahlungen von Zielteilfonds, 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,
Maintower, Thurgauerstrasse
36/38 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