

GAMAX FUNDS FCP

In conformità alla legge del Lussemburgo (F.C.P.)

R.C.S. Luxembourg K 293

Relazione semestrale non certificata
al 30 giugno 2026

Non si possono accettare sottoscrizioni sulla base della presente relazione. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo sulla base dell'ultima versione del documento di offerta congiuntamente all'ultimo modulo di sottoscrizione e all'ultima relazione annuale comprensiva del bilancio certificato.

GAMAX FUNDS FCP

Indice

Organizzazione e amministrazione	3
Stato patrimoniale consolidato al 30/06/26	6
Conto economico consolidato e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30/06/26	7
Comparti:	8
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	8
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	18
GAMAX FUNDS - JUNIOR	27
Note integrative al bilancio - Tabella degli strumenti derivati	38
Altre note integrative al bilancio	42
Informazioni ai Sottoscrittori	50

GAMAX FUNDS FCP

Organizzazione e amministrazione

Società di Gestione (sede legale e amministrativa)

Mediolanum International Funds Limited
3 Dublin Landings
North Wall Quay
Dublin 1
Irlanda

Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Karen Zachary
Amministratore indipendente

Membri del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Martin Nolan (ha rassegnato le dimissioni il 30 giugno 2026)
Amministratore indipendente

Michael Hodson
Amministratore indipendente

Carin Bryans
Amministratore indipendente

Fiona Frick
Amministratore indipendente

Christophe Jaubert
Amministratore esecutivo
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi
Amministratore Delegato
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca
Amministratore non esecutivo

Edoardo Fontana Rava
Amministratore non esecutivo
Banca Mediolanum S.p.A.

Investment Manager e Cash Manager

Mediolanum International Funds Limited
3 Dublin Landings
North Wall Quay
Dublin 1
Irlanda

Investment Manager Delegati

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

Ninety One UK Limited
55 Gresham Street, EC2V 7EL
Londra, Regno Unito
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC)

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
25 Bank Street
Canary Wharf, E14 5JP
Londra, Regno Unito
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC)

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

FIL (Luxembourg) S.A. (fino al 29 aprile 2026)
2a Rue Albert Borschette
L-1246 Lussemburgo
(GAMAX FUNDS - JUNIOR)

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

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

Banca fiduciaria, Banca depositaria, Agente di amministrazione centrale e Agente pagatore principale

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

GAMAX FUNDS FCP

Organizzazione e amministrazione

Agente di trasferimento e di registrazione

Moventum S.C.A.
rue Eugène Ruppert L-
2453 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Granducato di Lussemburgo

Consulente legale

Arendt & Medernach S.A.
41 A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Rappresentante in Svizzera

ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050
Zürich
Svizzera

Ufficio per i pagamenti in Germania

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

Ufficio per i pagamenti in Austria

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Vienna

Ufficio per i pagamenti in Svizzera

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

Ufficio per i pagamenti in Italia

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

Ufficio vendite in Italia

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

Ufficio vendite in Spagna

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

Società di marketing, vendite e distribuzione/

Ufficio Informazioni in Germania

Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
D-65201 Wiesbaden
Germania

Ufficio informazioni in Austria Jung, DMS & Cie. GmbH

Krugerstraße 13/4. OG
A-1010 Vienna
Austria

GAMAX FUNDS FCP
Bilancio consolidato

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale consolidato al 30/06/26

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivi		2.302.161.057
Portafoglio titoli al valore di mercato	2,2	2.190.039.240
<i>Prezzo di costo</i>		2.028.924.613
Liquidità in banca e disponibilità liquide		97.176.779
Importo esigibile per la vendita di investimenti		2.711.521
Importo esigibile su sottoscrizioni		948.610
Plusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2,7	638.422
Plusvalenza netta non realizzata su future finanziari	2,8	58.241
Dividendi esigibili netti		1.817.597
Interessi esigibili netti		8.702.234
Importo esigibile su cambi, netto		784
Altre attività		67.630
Passività		16.604.648
Scoperti bancari		1.761.743
Importo dovuto sull'acquisto di investimenti		3.425.053
Importo dovuto su rimborsi		1.711.423
Minusvalenza netta non realizzata su future finanziari	2,8	1.697.484
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2,9	887.250
Commissioni di gestione e per la gestione degli investimenti dovute	3	1.817.699
Commissioni di performance dovute	4	3.369.516
Interessi dovuti netti		203
Altre passività		1.934.278
Valore patrimoniale netto		2.285.556.409

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico consolidato e variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30/06/26

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		24.391.840
Dividendi su portafoglio titoli, netti		9.373.889
Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti		14.092.981
Interessi bancari su conti di liquidità		904.122
Altri proventi		20.849
Oneri		17.772.603
Commissioni di gestione e per la gestione della liquidità	3	10.755.327
Commissioni di gestione degli investimenti	3	226.346
Commissioni di performance	4	3.636.499
Spese di deposito		146.263
Spese di domiciliazione e amministrazione centrale	5	1.981.270
Spese di revisione		50.500
Spese legali		129.241
Commissioni di transazione	2,11	18.705
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	7	334.843
Interessi pagati sullo scoperto bancario		143.538
Interessi pagati su contratti per differenza (CFD)		233
Altri oneri		349.839
Utile/(perdita) netto/a da investimenti		6.619.237
Profitti/(Perdite) realizzati netti su:		
- vendita di titoli di investimento	2,2, 2,3	72.521.843
- contratti di cambio a termine	2,7	222.276
- future finanziari	2,8	-659.379
- Contratti per differenza		276.151
- cambio	2,4	-16.879.261
Profitti/(Perdite) realizzati netti		62.100.867
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- investimenti	2,2	11.366.017
- contratti di cambio a termine	2,7	900.052
- future finanziari	2,8	-2.287.846
- swap	2,9	-887.250
Aumento/(diminuzione) netto/a del patrimonio netto a seguito di operazioni		71.191.840
Sottoscrizioni di quote		109.886.653
Riscatti di quote		-229.132.461
Aumento/(diminuzione) netto/a del patrimonio netto		-48.053.969
Patrimonio netto all'inizio del periodo		2.333.610.377
Patrimonio netto alla fine del periodo		2.285.556.409

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Stato patrimoniale al 30/06/26

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivi		334.921.514
Portafoglio titoli al valore di mercato	2,2	321.327.942
<i>Prezzo di costo</i>		220.093.195
Liquidità in banca e disponibilità liquide		9.185.926
Importo esigibile per la vendita di investimenti		2.711.521
Importo esigibile su sottoscrizioni		404.617
Plusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2,7	183.698
Plusvalenza netta non realizzata su future finanziari	2,8	58.241
Dividendi esigibili netti		1.036.903
Interessi esigibili netti		11.882
Importo esigibile su cambi, netto		784
Passività		9.737.418
Scoperti bancari		1.760.153
Importo dovuto sull'acquisto di investimenti		2.674.651
Importo dovuto su rimborsi		586.167
Minusvalenza netta non realizzata su swap	2,9	887.250
Commissioni di gestione e per la gestione degli investimenti dovute	3	260.414
Commissioni di performance dovute	4	3.365.457
Interessi dovuti netti		7
Altre passività		203.318
Valore patrimoniale netto		325.184.096

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Conto economico e variazioni del patrimonio netto dal 01/01/26 al 30/06/26

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		3.057.088
Dividendi su portafoglio titoli, netti		2.956.665
Interessi bancari su conti di liquidità		100.423
Oneri		5.393.924
Commissioni di gestione e per la gestione della liquidità	3	1.478.298
Commissioni di gestione degli investimenti	3	29.459
Commissioni di performance	4	3.632.441
Spese di deposito		19.034
Spese di domiciliazione e amministrazione centrale	5	103.643
Spese di revisione		6.575
Spese legali		16.826
Commissioni di transazione	2,11	2.665
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	7	25.018
Interessi pagati sullo scoperto bancario		6.204
Altri oneri		73.759
Utile/(perdita) netto/a da investimenti		-2.336.836
Profitti/(Perdite) realizzati netti su:		
- vendita di titoli di investimento	2.2, 2.3	26.330.759
- contratti di cambio a termine	2,7	59.319
- future finanziari	2,8	897.907
- cambio	2,4	-4.595.654
Profitti/(Perdite) realizzati netti		20.355.495
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- investimenti	2,2	52.107.861
- contratti di cambio a termine	2,7	240.814
- future finanziari	2,8	39.541
- swap	2,9	-887.250
Aumento/(diminuzione) netto/a del patrimonio netto a seguito di operazioni		71.856.462
Sottoscrizioni di quote		23.990.097
Riscatti di quote		-35.643.886
Aumento/(diminuzione) netto/a del patrimonio netto		60.202.672
Patrimonio netto all'inizio del periodo		264.981.424
Patrimonio netto alla fine del periodo		325.184.096

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Statistiche

		30/06/2026	31/12/2025	31/12/2024
Totale patrimonio netto	EUR	325.184.096	264.981.424	256.155.758
Quote di Classe A				
Numero di quote		1.859.706	1.947.577	2.155.323
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	30,06	23,64	21,06
Quote di Classe I				
Numero di quote		9.551.320	9.913.150	10.725.208
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	28,19	22,09	19,65

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Variazione del numero di quote in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Quote in circolazione al 01/01/2026	Quote emesse	Quote riscattate	Quote in circolazione al 30/06/2026
Quote di Classe A	1.947.577	24.722	112.593	1.859.706
Quote di Classe I	9.913.150	925.572	1.287.403	9.551.320

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Portafoglio titoli al 30/06/26

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

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Portafoglio titoli al 30/06/26

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

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Portafoglio titoli al 30/06/26

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

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Portafoglio titoli al 30/06/26

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

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Valuta	Quantità/ Nozionale	Prezzo di costo (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% attività nette
Stati Uniti d'America			1.183.231	1.923.146	0,59
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	35.400	560.132	689.531	0,21
NEWMONT CORP-CDI	AUD	14.894	623.099	1.233.615	0,38
Organismi di Investimento Collettivo			22.173.689	31.896.470	9,81
Azioni/Quote di fondi di investimento			22.173.689	31.896.470	9,81
Lussemburgo			22.173.689	31.896.470	9,81
ALMA CAPITAL INVESTMENT FUNDS - ALMA	EUR	123.238	22.173.689	31.896.470	9,81
EIKOH JAPAN LARGE CAP					
Totale portafoglio titoli			220.093.195	321.327.942	98,81
Liquidità in banca/(passività bancarie)				7.425.773	2,28
Altre attività/(passività) nette				-3.569.619	-1,10
Totale				325.184.096	100,00

* Questo titolo è insolvente e il suo valore equo è 0.

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Stato patrimoniale al 30/06/26

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivi		963.303.062
Portafoglio titoli al valore di mercato	2,2	921.685.110
<i>Prezzo di costo</i>		934.756.000
Liquidità in banca e disponibilità liquide		33.083.981
Importo esigibile su sottoscrizioni		184.815
Interessi esigibili netti		8.349.155
Passività		2.242.535
Importo dovuto su rimborsi		365.884
Commissioni di gestione e per la gestione degli investimenti dovute	3	728.673
Commissioni di performance dovute	4	4.059
Altre passività		1.143.919
Valore patrimoniale netto		961.060.527

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Conto economico e variazioni del patrimonio netto dal 01/01/26 al 30/06/26

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		13.887.398
Interessi su obbligazioni e strumenti del mercato monetario, netti		13.760.413
Interessi bancari su conti di liquidità		126.985
Oneri		6.586.828
Commissioni di gestione e per la gestione della liquidità	3	4.264.648
Commissioni di gestione degli investimenti	3	94.770
Commissioni di performance	4	4.059
Spese di deposito		61.248
Spese di domiciliazione e amministrazione centrale	5	1.606.631
Spese di revisione		21.143
Spese legali		54.111
Commissioni di transazione	2,11	1.128
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	7	237.459
Altri oneri		241.630
Utile/(perdita) netto/a da investimenti		7.300.570
Profitti/(Perdite) realizzati netti su:		
- vendita di titoli di investimento	2.2, 2.3	-322.335
- future finanziari	2.8	-94.000
- cambio	2.4	0
Profitti/(Perdite) realizzati netti		6.884.235
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- investimenti	2.2	-4.584.128
Aumento/(diminuzione) netto/a del patrimonio netto a seguito di operazioni		2.300.107
Sottoscrizioni di quote		36.903.376
Riscatti di quote		-25.874.300
Aumento/(diminuzione) netto/a del patrimonio netto		13.329.183
Patrimonio netto all'inizio del periodo		947.731.344
Patrimonio netto alla fine del periodo		961.060.527

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Statistiche

		30/06/2026	31/12/2025	31/12/2024
Totale patrimonio netto	EUR	961.060.527	947.731.344	848.970.610
Quote di Classe A				
Numero di quote		157.622.726	155.805.747	141.816.670
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	6,10	6,08	5,99

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Variazione del numero di quote in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Quote in circolazione al 01/01/2026	Quote emesse	Quote riscattate	Quote in circolazione al 30/06/2026
Quote di Classe A	155.805.747	6.075.188	4.258.210	157.622.726

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Valuta	Quantità/ Nozionale	Prezzo di costo (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% attività nette
Valori mobiliari ammessi a una borsa valori ufficiale e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			934.756.000	921.685.110	95,90
obbligazioni			897.799.750	884.364.947	92,02
Belgio			2.935.628	2.895.185	0,30
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.4% 22-06-53	EUR	2.800.000	1.547.672	1.532.412	0,16
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.15% 22-06-66	EUR	2.300.000	1.387.956	1.362.773	0,14
Finlandia			972.850	1.003.090	0,10
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-33	EUR	1.000.000	972.850	1.003.090	0,10
Francia			76.282.313	76.408.096	7,95
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	1.750.000	1.349.285	1.461.233	0,15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-36	EUR	1.030.000	835.145	831.704	0,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	1.500.000	1.363.425	1.401.255	0,15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	1.000.000	650.110	586.620	0,06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	1.550.000	1.291.212	1.222.625	0,13
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	2.700.000	2.506.005	2.519.694	0,26
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-28	EUR	10.000.000	10.037.000	9.931.600	1,03
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-29	EUR	25.000.000	24.685.806	24.693.750	2,57
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	EUR	4.500.000	4.410.495	4.442.490	0,46
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-10-27	EUR	10.500.000	10.576.002	10.512.075	1,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	700.000	680.862	689.941	0,07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-11-33	EUR	3.000.000	3.022.966	3.039.360	0,32
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.7% 25-11-36	EUR	15.000.000	14.874.000	15.075.750	1,57
Germania			3.122.653	3.106.613	0,32
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	2.000.000	1.689.920	1.803.200	0,19
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 04-07-44	EUR	600.000	608.994	535.674	0,06
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.0% 04-01-37	EUR	700.000	823.739	767.739	0,08
Italia			771.360.857	757.245.193	78,79
ACQUIRENTE UNI 3.5% 11-02-33	EUR	2.500.000	2.491.750	2.481.600	0,26
AMCO AM COMPANY 2.75% 15-03-29	EUR	10.000.000	9.977.190	9.896.800	1,03
AMCO AM COMPANY 3.25% 02-04-30	EUR	5.000.000	4.972.350	5.002.400	0,52
CASSA DEP 3.5% 19-09-27 EMTN	EUR	5.000.000	4.985.600	5.034.350	0,52
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	6.000.000	6.151.425	6.108.420	0,64
CDP RETI 5.875% 25-10-27	EUR	1.000.000	1.065.200	1.028.450	0,11
INVITALIA 3.125% 18-07-30	EUR	2.000.000	2.004.440	1.982.780	0,21
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO 3.5% 29-01-30	EUR	8.512.000	8.654.175	8.560.774	0,89

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Portafoglio titoli al 30/06/26

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

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Portafoglio titoli al 30/06/26

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

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Valuta	Quantità/ Nozionale	Prezzo di costo (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% attività nette
MEDIOCREDITO CENTRALE BANCA DEL MEZZO 3.25% 04-03-30	EUR	17.390.000	17.435.995	17.298.355	1,80
POSTE ITALIANE 3.0% 03-12-30	EUR	4.250.000	4.241.245	4.184.763	0,44
Paesi Bassi			1.322.460	1.306.031	0,14
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-35	EUR	1.350.000	1.322.460	1.306.031	0,14
Portogallo			11.383.990	11.682.630	1,22
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.65% 16-07-32	EUR	5.000.000	4.408.850	4.672.600	0,49
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	2.000.000	2.001.800	1.981.980	0,21
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.25% 13-06-36	EUR	3.000.000	2.983.800	3.002.070	0,31
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15-06-46	EUR	2.000.000	1.989.540	2.025.980	0,21
Spagna			30.419.000	30.718.109	3,20
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 31-10-50	EUR	3.000.000	1.629.110	1.635.630	0,17
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	2.250.000	1.894.448	2.012.670	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	1.500.000	1.025.520	998.310	0,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	2.000.000	1.840.240	1.941.960	0,20
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.4% 31-05-28	EUR	10.000.000	10.044.000	9.961.200	1,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.6% 31-05-31	EUR	6.000.000	5.896.500	5.942.940	0,62
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-01-30	EUR	2.000.000	1.993.780	1.998.920	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	5.000.000	4.954.630	5.045.750	0,53
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31-01-37	EUR	1.100.000	1.140.772	1.180.729	0,12
Note sul tasso variabile			36.956.250	37.320.164	3,88
Italia			36.956.250	37.320.164	3,88
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.8% 15-04-35	EUR	18.450.000	18.219.375	18.566.789	1,93
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.8% 15-04-36	EUR	18.750.000	18.736.875	18.753.375	1,95
Totale portafoglio titoli			934.756.000	921.685.110	95,90
Liquidità in banca/(passività bancarie)				33.083.981	3,44
Altre attività/(passività) nette				6.291.435	0,65
Totale				961.060.527	100,00

GAMAX FUNDS - JUNIOR

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Stato patrimoniale al 30/06/26

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivi		1.003.936.481
Portafoglio titoli al valore di mercato	2,2	947.026.187
<i>Prezzo di costo</i>		<i>874.075.418</i>
Liquidità in banca e disponibilità liquide		54.906.872
Importo esigibile su sottoscrizioni		359.178
Plusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine	2,7	454.724
Dividendi esigibili netti		780.694
Interessi esigibili netti		341.197
Altre attività		67.630
Passività		4.624.696
Scoperti bancari		1.589
Importo dovuto sull'acquisto di investimenti		750.402
Importo dovuto su rimborsi		759.372
Minusvalenza netta non realizzata su future finanziari	2,8	1.697.484
Commissioni di gestione e per la gestione degli investimenti dovute	3	828.612
Interessi dovuti netti		195
Altre passività		587.041
Valore patrimoniale netto		999.311.786

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Conto economico e variazioni del patrimonio netto dal 01/01/26 al 30/06/26

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		7.447.354
Dividendi su portafoglio titoli, netti		6.417.224
Interessi su obbligazioni, netti		332.567
Interessi bancari su conti di liquidità		676.714
Altri proventi		20.849
Oneri		5.791.851
Commissioni di gestione e per la gestione della liquidità	3	5.012.381
Commissioni di gestione degli investimenti	3	102.117
Spese di deposito		65.981
Spese di domiciliazione e amministrazione centrale	5	270.995
Spese di revisione		22.782
Spese legali		58.304
Commissioni di transazione	2,11	14.912
Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")	7	72.365
Interessi pagati sullo scoperto bancario		137.333
Interessi pagati su contratti per differenza (CFD)		233
Altri oneri		34.449
Utile/(perdita) netto/a da investimenti		1.655.503
Profitti/(Perdite) realizzati netti su:		
- vendita di titoli di investimento	2,2, 2,3	46.513.419
- contratti di cambio a termine	2,7	162.957
- future finanziari	2,8	-1.463.286
- Contratti per differenza		276.151
- cambio	2,4	-12.283.607
Profitti/(Perdite) realizzati netti		34.861.137
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:		
- investimenti	2,2	-36.157.716
- contratti di cambio a termine	2,7	659.239
- future finanziari	2,8	-2.327.388
Aumento/(diminuzione) netto/a del patrimonio netto a seguito di operazioni		-2.964.729
Sottoscrizioni di quote		48.993.180
Riscatti di quote		-167.614.275
Aumento/(diminuzione) netto/a del patrimonio netto		-121.585.824
Patrimonio netto all'inizio del periodo		1.120.897.610
Patrimonio netto alla fine del periodo		999.311.786

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Statistiche

		30/06/2026	31/12/2025	31/12/2024
Totale patrimonio netto	EUR	999.311.786	1.120.897.610	1.210.819.918
Quote di Classe A				
Numero di quote		5.410.542	5.639.990	6.092.485
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	22,36	22,53	23,74
Quote di Classe I				
Numero di quote		28.825.211	32.521.022	33.439.115
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	30,47	30,56	31,88

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Variazione del numero di quote in circolazione dal 01/01/26 al 30/06/26

	Quote in circolazione al 01/01/2026	Quote emesse	Quote riscattate	Quote in circolazione al 30/06/2026
Quote di Classe A	5.639.990	68.234	297.682	5.410.542
Quote di Classe I	32.521.022	1.583.041	5.278.852	28.825.211

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Valuta	Quantità/ Nozionale	Prezzo di costo (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% attività nette
Valori mobiliari ammessi a una borsa valori ufficiale e/o negoziati in un altro mercato regolamentato			824.700.803	898.980.779	89,96
azioni			740.996.602	813.074.190	81,36
Australia			1.535.540	1.829.338	0,18
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	26.315	783.704	959.172	0,10
WESFARMERS LTD	AUD	11.304	540.859	618.210	0,06
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	10.315	210.977	251.957	0,03
Belgio			10.541.671	12.399.413	1,24
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	150.407	9.229.651	11.057.923	1,11
D'ETEREN GROUP	EUR	6.899	1.164.260	1.168.691	0,12
LOTUS BAKERIES	EUR	15	147.760	172.800	0,02
Brasile			2.423.059	2.760.594	0,28
AMBEV SA-ADR	USD	991.600	2.423.059	2.760.594	0,28
Canada			8.013.494	8.174.539	0,82
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	18.914	915.100	1.066.185	0,11
DOLLARAMA INC	CAD	27.289	2.803.483	3.214.763	0,32
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	8.023	466.586	362.300	0,04
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	8.054	1.636.567	805.858	0,08
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	31.756	1.426.774	1.801.437	0,18
SAPUTO INC	CAD	35.166	764.984	923.996	0,09
Cina			1.330.496	1.382.370	0,14
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	29.200	322.848	232.232	0,02
NETEASE INC	HKD	24.700	494.164	549.765	0,06
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12.800	513.484	600.373	0,06
Danimarca			2.180.361	1.949.919	0,20
CARLSBERG AS-B	DKK	3.919	516.863	458.471	0,05
PANDORA A/S	DKK	14.820	1.663.498	1.491.448	0,15
Francia			40.285.805	38.287.594	3,83
CARREFOUR SA	EUR	77.508	1.123.387	1.272.294	0,13
DANONE	EUR	38.399	2.651.270	2.766.264	0,28
HERMES INTERNATIONAL	EUR	5.537	9.709.881	8.945.024	0,90
KERING	EUR	5.161	1.470.964	1.371.020	0,14
L'OREAL	EUR	27.640	10.171.758	10.698.062	1,07
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	17.517	10.319.063	8.623.619	0,86
ORANGE	EUR	274.810	4.839.480	4.611.312	0,46
Germania			9.734.124	10.670.315	1,07
ADIDAS AG	EUR	22.896	3.973.732	4.141.886	0,41
ALLIANZ SE-REG	EUR	7.341	1.647.965	3.001.001	0,30
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	14.857	907.637	748.793	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	17.047	548.082	423.107	0,04
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	42.002	2.209.589	1.809.446	0,18
ZALANDO SE	EUR	21.713	447.119	546.082	0,05
Hong Kong			5.344.110	4.780.419	0,48
AIA GROUP LTD	HKD	239.000	2.074.440	1.926.150	0,19
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	89.000	1.270.148	923.906	0,09
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	202.578	856.243	674.303	0,07
WH GROUP LTD	HKD	1.325.402	1.143.278	1.256.060	0,13

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Portafoglio titoli al 30/06/26

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

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Valuta	Quantità/ Nozionale	Prezzo di costo (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% attività nette
Singapore			3.939.280	2.452.941	0,25
SEA LTD-ADR	USD	22.011	3.335.923	1.791.134	0,18
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	266.400	603.357	661.807	0,07
Corea del Sud			4.736.775	7.793.264	0,78
KT CORP-SP ADR	USD	181.648	3.498.198	2.773.422	0,28
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1.121	1.238.577	5.019.842	0,50
Spagna			8.359.909	10.805.339	1,08
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	27.651	1.694.279	1.431.216	0,14
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	169.208	6.665.630	9.374.123	0,94
Svezia			2.954.640	2.538.801	0,25
EVOLUTION AB	SEK	23.019	1.851.718	1.405.589	0,14
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	2.800	1.102.923	1.133.213	0,11
Svizzera			24.373.957	27.663.634	2,77
AVOLTA AG	CHF	12.366	561.262	734.382	0,07
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	953	1.229.692	1.174.225	0,12
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	98	1.101.006	1.009.604	0,10
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	40.452	5.753.565	8.317.275	0,83
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	8.789	479.243	502.898	0,05
GALDERMA GROUP AG	CHF	2.125	338.787	427.485	0,04
GARMIN LTD	USD	3.924	824.018	803.042	0,08
NESTLE SA-REG	CHF	160.997	14.086.384	14.694.724	1,47
Regno Unito			41.218.600	47.913.845	4,79
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	USD	13.113	470.898	498.346	0,05
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	255.955	10.034.754	14.001.389	1,40
BT GROUP PLC	GBP	1.811.679	4.572.414	4.122.132	0,41
COMPASS GROUP PLC	USD	93.301	2.762.066	2.636.687	0,26
DIAGEO PLC	GBP	18.720	324.556	340.077	0,03
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	65.569	1.913.378	2.114.663	0,21
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	USD	18.729	2.003.625	2.832.510	0,28
KINGFISHER PLC	GBP	231.512	809.951	772.960	0,08
NEXT PLC	GBP	12.740	1.531.362	2.154.852	0,22
PEARSON PLC	GBP	47.684	572.103	653.906	0,07
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	20.249	1.302.926	1.160.507	0,12
TESCO PLC	GBP	2.016.574	8.981.438	10.780.942	1,08
UNILEVER PLC	GBP	42.074	2.236.430	2.234.709	0,22
UNILEVER PLC	EUR	67.873	3.702.700	3.610.165	0,36
Stati Uniti d'America			492.491.921	551.075.677	55,15
AIRBNB INC-CLASS A	USD	26.841	3.302.720	3.458.253	0,35
ALPHABET INC-CL A	USD	27.286	3.271.839	8.447.970	0,85
ALPHABET INC-CL C	USD	1.197	330.449	368.117	0,04
ALTRIA GROUP INC	USD	83.438	4.049.444	5.409.135	0,54
AMAZON.COM INC	USD	253.806	43.672.456	53.358.698	5,34
APPLE INC	USD	15.217	3.298.222	3.753.327	0,38
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	28.080	1.634.531	1.889.700	0,19
AT&T INC	USD	11.087	263.113	211.791	0,02
AUTOZONE INC	USD	1.525	3.823.269	4.210.348	0,42
BEST BUY CO INC	USD	22.376	1.299.523	1.520.922	0,15
BOOKING HOLDINGS INC	USD	59.789	9.395.004	9.547.920	0,96
BURLINGTON STORES INC	USD	21.851	5.544.581	6.012.110	0,60

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Portafoglio titoli al 30/06/26

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

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Portafoglio titoli al 30/06/26

Denominazione	Valuta	Quantità/ Nozionale	Prezzo di costo (in EUR)	Valore di mercato (in EUR)	% attività nette
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	4.345	265.977	278.656	0,03
ROSS STORES INC	USD	76.743	11.540.895	14.030.414	1,40
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	14.372	3.509.610	4.044.417	0,40
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	40.653	6.568.898	8.098.925	0,81
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	USD	43.089	3.173.086	2.948.046	0,30
STARBUCKS CORP	USD	106.141	8.847.181	9.669.540	0,97
SYSCO CORP	USD	39.383	2.716.166	2.875.502	0,29
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	31.561	4.643.896	6.828.891	0,68
TAPESTRY INC	USD	32.814	3.673.327	4.210.304	0,42
TARGET CORP	USD	64.032	6.732.588	7.507.258	0,75
TESLA INC	USD	80.090	25.399.710	28.876.573	2,89
TJX COMPANIES INC	USD	108.070	10.806.698	14.308.099	1,43
T-MOBILE US INC	USD	1.428	262.572	217.491	0,02
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	8.356	233.401	228.240	0,02
ULTA BEAUTY INC	USD	2.139	987.188	859.757	0,09
URBAN OUTFITTERS INC	USD	74.053	4.669.183	4.632.810	0,46
US FOODS HOLDING CORP	USD	112.639	7.914.814	10.101.763	1,01
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7.519	315.979	290.294	0,03
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5.658	1.594.724	1.692.323	0,17
VITA COCO CO INC/THE	USD	3.383	231.422	214.812	0,02
WALMART INC	USD	270.950	20.655.955	27.183.953	2,72
WALT DISNEY CO/THE	USD	17.800	1.798.799	1.536.979	0,15
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	6.293	953.855	1.323.169	0,13
YUM! BRANDS INC	USD	109.421	13.733.042	15.158.485	1,52
Uruguay			6.533.308	5.855.775	0,59
MERCADOLIBRE INC	USD	3.974	6.533.308	5.855.775	0,59
obbligazioni			41.967.380	42.727.242	4,28
Stati Uniti d'America			41.967.380	42.727.242	4,28
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 30-04-28	USD	49.348.800	41.967.380	42.727.242	4,28
Azioni/Quote di fondi di investimento			41.736.820	43.179.347	4,32
Irlanda			41.736.820	43.179.347	4,32
XTRACKERS MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF 1C	EUR	730.615	41.736.820	43.179.347	4,32
Altri valori mobiliari			1.131	0,00	0,00
azioni			1.131	0,00	0,00
Giappone			1.131	0,00	0,00
SPIBER INC*	JPY	7.229	1.131	0,00	0,00
Organismi di Investimento Collettivo			49.373.485	48.045.409	4,81
Azioni/Quote di fondi di investimento			49.373.485	48.045.409	4,81
Irlanda			49.373.485	48.045.409	4,81
XTRACKERS MSCI WORLD COMMUNICATION SERVICES UCITS ETF 1C	EUR	1.722.984	49.373.485	48.045.409	4,81
Totale portafoglio titoli			874.075.418	947.026.187	94,77

* Questo titolo è insolvente e il suo valore equo è 0.

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Portafoglio titoli al 30/06/26

Liquidità in banca/(passività bancarie)	54.905.282	5,49
Altre attività/(passività) nette	-2.619.684	-0,26
Totale	999.311.786	100,00

* Questo titolo è insolvente e il suo valore equo è 0.

GAMAX FUNDS FCP

Note integrative al bilancio - Tabella degli strumenti derivati

GAMAX FUNDS FCP

Note integrative al bilancio - Tabella degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Al 30 giugno 2026 erano in essere i seguenti contratti di cambio a termine:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
USD	2.880.000	EUR	2.485.805	10/09/2026	28.192	J.P. Morgan AG
USD	9.100.000	EUR	7.788.221	10/09/2026	155.507	Société Générale SA
					183.698	

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Valuta acquistata	Quantità acquistata	Valuta venduta	Quantità venduta	Data di scadenza	Non realizzato (in EUR)	Controparte
USD	26.497.500	EUR	22.675.934	10/09/2026	454.724	Société Générale SA
					454.724	

GAMAX FUNDS FCP

Note integrative al bilancio - Tabella degli strumenti derivati

Future finanziari

Al 30 giugno 2026 erano in essere i seguenti contratti future:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Quantità Acquisto/(Vendita)	Denominazione	Valuta	Importo (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Broker
Future sull'indice					
237	MSCI AC Asia Pacific 09/26	USD	10.925.135	58.241	Goldman Sachs Intl Ldn
				58.241	

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Quantità Acquisto/(Vendita)	Denominazione	Valuta	Importo (in EUR) (in valore assoluto)	Non realizzato (in EUR)	Broker
Future sull'indice					
552	MSCI World Co 09/26	USD	15.967.136	-514.378	Goldman Sachs Intl Ldn
422	MSCI World Cons 09/26	USD	20.304.952	-43.964	Goldman Sachs Intl Ldn
942	MSCI WORLD CONSUMER 09/26	USD	56.447.592	-1.139.142	Goldman Sachs Intl Ldn
				-1.697.484	

GAMAX FUNDS FCP

Note integrative al bilancio - Tabella degli strumenti derivati

Total Return Swap ("TRS")

Al 30 giugno 2026 erano in essere i seguenti total return swap ("TRS"):

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Nominale	Valuta	Data di scadenza	Esposizione sottostante	Plusvalenza/Minusvalenza non realizzata (in EUR)
4.100.432.700	KRW	10/09/2026	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	-887.250

GAMAX FUNDS FCP

Altre note integrative al bilancio

GAMAX FUNDS FCP

Altre note integrative al bilancio

1 - Informazioni generali

GAMAX FUNDS FCP (il "Fondo") è costituito in forma di fondo comune d'investimento ("fonds commun de placement") secondo la Legge del Granducato di Lussemburgo ed è autorizzato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") ai sensi delle disposizioni della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche (la "Legge del 2010").

Il Fondo è gestito da Mediolanum International Funds Limited (la "Società di Gestione"), in regime di libera prestazione di servizi conformemente all'art. 119 della Legge del 2010. La Società di Gestione è stata costituita il 27 marzo 1997 in forma di "private company limited by shares" (società per azioni a responsabilità) di diritto irlandese con sede legale all'indirizzo 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda. Ha un capitale sociale autorizzato di 6.250.000 EUR e capitale assegnato, richiamato e interamente versato di 165.203 EUR. In caso di nomina di uno o più gestori degli investimenti e/o investment manager delegati e/o cash manager, la Società di Gestione assicurerà il coordinamento delle attività di tali gestori.

Al 30 giugno 2026 i seguenti tre Comparti sono aperti alla sottoscrizione:

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

2 - Principali criteri contabili

2.1 - Presentazione del bilancio

Il bilancio del Fondo è redatto in conformità con i principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo e con i regolamenti lussemburghesi in materia di OICVM in base al criterio contabile della continuità aziendale.

2.2 - valutazione del portafoglio

Il valore patrimoniale netto è calcolato conformemente ai seguenti principi:

- Il valore del denaro in cassa o in deposito, degli effetti e delle note a vista e dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi dichiarati o maturati come sopra e non ancora incassati sarà considerato l'intero importo, a meno che in ogni caso non sia improbabile che lo stesso venga pagato o ricevuto per intero, nel qual caso il valore dello stesso viene calcolato dopo aver effettuato lo sconto che può essere considerato appropriato in tal caso per riflettere il valore reale dello stesso.
- Il valore delle attività quotate o negoziate su qualsiasi borsa valori si basa sul prezzo di chiusura del giorno lavorativo precedente nella borsa che costituisce normalmente il mercato principale per tali attività. Se un'attività è quotata su più borse valori o mercati regolamentati, viene utilizzato il prezzo di chiusura della borsa valori o del mercato regolamentato che costituisce il mercato principale per tale attività.
- Il valore delle attività negoziate su qualsiasi altro mercato regolamentato si basa sul prezzo di chiusura del giorno lavorativo bancario precedente la data di valutazione.
- Nel caso in cui un'attività non sia quotata o scambiata in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato o se il prezzo determinato ai sensi del paragrafo precedente non è rappresentativo del valore equo di mercato dell'attività corrispondente, il valore di tale attività è determinato sulla base del prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile determinato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione.
- Il valore degli strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato con una scadenza residua inferiore a 12 mesi e superiore a 90 giorni è pari al valore nominale corrente aumentato degli interessi maturati. Gli strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 90 giorni e non negoziati su alcun mercato sono valutati con il metodo del costo ammortizzato, che si avvicina al valore di mercato.
- Tutte le altre attività sono stimate al valore equo di mercato.

La Società di Gestione, a sua discrezione, può consentire l'uso di altri metodi di valutazione se ritiene che determinino un'equa valutazione di un'attività dei Comparti.

Il valore patrimoniale netto di questi Comparti è fissato al 30 giugno 2026, con punto di valutazione per questo bilancio annuale al 29 giugno 2026. Se il valore patrimoniale netto fosse stato calcolato utilizzando i prezzi di chiusura al 30 giugno 2026, il NAV dei seguenti Comparti sarebbe aumentato/diminuito nel modo seguente:

Impatto sul Comparto (% del NAV)

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Quote di classe A	0,77%
Quote di classe I	0,74%

GAMAX FUNDS FCP

Altre note integrative al bilancio

2 - Principali criteri contabili

2.2 -valutazione del portafoglio

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,00%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Quote di classe A	- 0,58%
Quote di classe I	- 0,59%

2.3 - Profitti o perdite netti/e realizzati/e da vendita di investimenti

Gli investimenti sono inizialmente rilevati al costo, cioè l'importo pagato per l'acquisto di titoli, comprensivo dei costi di transazione. Gli utili o le perdite netti/e derivanti dalla cessione di investimenti sono determinati sulla base del costo medio degli investimenti venduti e sono rilevati nel prospetto di Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

2.4 -Conversione valutaria

La contabilità e il bilancio del Fondo sono espressi in euro (EUR). Il valore patrimoniale netto, come anche il valore di mercato degli investimenti in titoli espressi in valute diverse dall'EUR, è convertito in EUR al tasso di cambio vigente alla data di chiusura. Proventi e oneri espressi in valute diverse dall'EUR sono convertiti in EUR al tasso di cambio vigente alla data dell'operazione. Le perdite o gli utili netti realizzati su cambi sono inclusi nel prospetto di Conto economico e variazioni del patrimonio netto. Il costo dei titoli denominati in valute diverse dall'EUR è convertito al tasso di cambio vigente alla data di acquisizione.

I tassi di cambio al 30 giugno 2026 utilizzati per convertire in euro le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

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

2.5 - Bilancio consolidato

Il bilancio consolidato è espresso in EUR. Lo stato patrimoniale consolidato è pari alla somma delle voci corrispondenti nel bilancio di ciascun Comparto.

2.6 - Valutazione dei contratti su opzioni

Le opzioni sono valutate in base all'ultimo prezzo di mercato noto alla data di chiusura. Alla fine dell'esercizio non risultano opzioni in essere.

2.7 - Valutazione dei contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine in essere sono valutati al tasso a termine applicabile alla data di chiusura per il periodo residuo fino alla scadenza. A fine anno sono in essere contratti di cambio a termine. Il profitto/(la perdita) netto/a su contratti di cambio a termine e la variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine sono presentati nel prospetto di Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

Il profitto/(la perdita) netto/a su contratti di cambio a termine e la variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine sono presentati nel prospetto di Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

2.8 -Valutazione dei contratti future

I contratti future in essere sono valutati con riferimento all'ultimo prezzo di regolamento disponibile sul mercato di riferimento. Alla sottoscrizione di un contratto future, il Comparto è tenuto a depositare, presso l'Intermediario, liquidità per un importo pari a una certa percentuale dell'importo del contratto, denominato "Conto a margine". I successivi pagamenti sono effettuati e ricevuti dal Comparto con frequenza periodica e si basano sulle variazioni del valore di mercato dei contratti aperti.

Per dettagli sui contratti future in essere, fare riferimento alla sezione "Note integrative al bilancio - Tabella degli strumenti derivati.

Altre note integrative al bilancio

2 - principali criteri contabili

2.9 - Valutazione di swap

Un total return swap è un contratto derivato OTC in cui il soggetto pagatore del rendimento totale trasferisce al beneficiario la performance economica complessiva, inclusi gli interessi, i ricavi da commissioni, le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalle variazioni di prezzo e le perdite su crediti subite dall'obbligazione sottostante. In cambio, il beneficiario del rendimento totale effettua un pagamento iniziale a favore del pagatore oppure versa pagamenti periodici con rate che possono essere fisse o variabili.

Gli swap sono valutati al rispettivo valore di mercato, tenendo conto dell'andamento dei tassi di interesse applicabili.

Per dettagli sui contratti swap in essere, fare riferimento alla sezione "Note integrative al bilancio - Tabella degli strumenti derivati".

2.10 - Proventi da interessi e dividendi

I proventi da dividendi sono contabilizzati ex dividendo, al netto delle ritenute d'acconto. Gli interessi attivi sono rilevati in base al criterio della competenza.

I Comparti possono effettuare operazioni di prestito titoli. Tutti i proventi derivanti da operazioni di prestito titoli, al netto dei costi operativi diretti e indiretti e delle commissioni, saranno retrocessi al rispettivo Comparto.

2.11 - Commissioni di transazione

Le commissioni di transazione relative all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari o di altre attività idonee e i costi di intermediazione sono inclusi nell'importo indicato nella sezione "Commissioni di transazione" del Conto economico e variazione del patrimonio netto, ad eccezione dei derivati obbligazionari e degli strumenti derivati.

Inoltre, in conformità alle prassi dei mercati degli strumenti monetari, alle operazioni di acquisto o di vendita di titoli viene applicato uno spread denaro/lettera. Secondo questo principio, i prezzi di vendita e di acquisto applicati dall'intermediario ad una data transazione non sono identici e la differenza tra loro costituisce la remunerazione dell'intermediario.

3 - Commissioni di gestione

Commissioni di gestione

La Società di Gestione ha diritto a ricevere, a valere sul patrimonio dei Comparti, la commissione di gestione di seguito indicata, pagabile mensilmente in via posticipata:

	Classe A (fino a)	Classe I
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	1,50%	0,90%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	1,20%	0,65%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	1,50%	0,90%

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2026, la Società di Gestione ha addebitato una commissione di gestione pari allo 0,90% per la Classe A di GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2026, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari all'1,50% per la Classe A e allo 0,90% per la Classe I di GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2026, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari all'1,50% per la Classe A e allo 0,90% per la Classe I di GAMAX FUNDS - JUNIOR.

In cambio della gestione dei Comparti, la Società di Gestione ha diritto a ricevere, a valere sul patrimonio dei Comparti, una commissione di rappresentanza pari allo 0,30% (solo per la Classe A) all'anno del valore patrimoniale netto dei Comparti, pagabile mensilmente in via posticipata.

Nei casi in cui la Società di Gestione abbia negoziato un rimborso della commissione di gestione relativa a investimenti in altri fondi, questo rimborso sarà pagato direttamente al Comparto Gamax FCP di riferimento.

Commissioni di gestione degli investimenti

L'Investment Manager ha diritto a ricevere, a valere sul patrimonio dei Comparti, una commissione dello 0,02% (più l'eventuale IVA applicabile) all'anno del valore patrimoniale netto dei Comparti.

Commissioni per la gestione della liquidità

Il Cash Manager ha diritto a ricevere, a valere sul patrimonio dei Comparti, una commissione dello 0,01% annuo (più l'eventuale IVA applicabile) del valore patrimoniale netto dei Comparti, pagabile mensilmente in via posticipata.

GAMAX FUNDS FCP

Altre note integrative al bilancio

3 - Commissioni di gestione

Commissioni per la gestione della liquidità

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2026, la Società di gestione non ha addebitato alcuna commissione per la gestione della liquidità per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

4 - Commissione di performance

La Società di Gestione avrà diritto a ricevere una commissione di performance in relazione a ogni Classe di quote emessa nel Giorno di Valutazione precedente la Data di Calcolo pari a una percentuale dell'importo del valore patrimoniale netto per Quota di ciascuna Classe di quote (prima della decurtazione della commissione di performance applicabile e della correzione per eventuali distribuzioni) eccedente il Valore Obiettivo della Performance nel Giorno di Valutazione che precede la Data di Calcolo. Tale eventuale commissione di performance, ove esigibile, sarà soggetta a un limite massimo pari all'1% del valore patrimoniale netto della Classe di quote pertinente al termine del Periodo di Calcolo di riferimento. In ogni dato Periodo di Calcolo, il **Valore Obiettivo della Performance** di ciascuna Classe di Quote si intende pari all'high-water mark (l'“HWM”) aumentato dall'hurdle rate di riferimento (l'“Hurdle Rate”) esclusivamente per tale specifico Periodo di Calcolo.

Nel calcolo del Valore Obiettivo della Performance, saranno effettuate delle modifiche anche per sottoscrizioni e rimborsi. Le modifiche sono necessarie a far sì che la commissione di performance costituisca un compenso per la Società di Gestione per gli utili guadagnati dal Comparto imputabili alla Classe di quote pertinente (ovvero il valore assoluto effettivo) nel periodo di calcolo pertinente, senza aumenti artificiosi della commissione di performance dovuti semplicemente a un valore patrimoniale netto più elevato derivante da nuove sottoscrizioni (ovvero tali incrementi non dovrebbero essere presi in considerazione). Tali aumenti artificiosi della commissione di performance avvengono soprattutto poco dopo il lancio di un nuovo Comparto, quando la dimensione degli afflussi è determinante in merito al valore patrimoniale netto del Comparto imputabile alla Classe di quote pertinente. Qualsiasi modifica richiesta verrebbe effettuata rispetto alla commissione di performance maturata al momento delle sottoscrizioni pertinenti. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che la commissione di performance è calcolata a livello di Classe di quote e non a livello del singolo investitore (in base al valore per quota).

L'HWM è indicato di seguito e le percentuali pertinenti e gli Hurdle Rate applicabili a ciascun tipo di Comparto corrispondono a quanto indicato nella tabella alla pagina seguente.

L'HWM di una Classe di quote verrà inizialmente fissato al prezzo d'offerta iniziale di una Classe di quote alla creazione di tale Classe di quote. L'HWM iniziale rimarrà invariato fino alla cristallizzazione e al conseguente pagamento di una commissione di performance alla fine del successivo Periodo di Calcolo. Una volta cristallizzata e corrisposta la commissione di performance, l'HWM sarà adeguato verso l'alto (ossia allineato alla sovraperformance del Valore Obiettivo della Performance). L'HWM corretto sarà pari al valore patrimoniale netto per Quota della Classe di quote alla fine del Periodo di Calcolo nel quale una commissione di performance sarà stata fissata e sarà divenuta esigibile. Ove il valore patrimoniale netto per Quota non superi il Valore Obiettivo della Performance nel Giorno di Valutazione precedente la Data di Calcolo, non sarà esigibile alcuna commissione di performance (anche qualora il valore patrimoniale netto per Quota eccedesse il Valore Obiettivo della Performance durante il Periodo di Calcolo) e l'HWM resterà invariato rispetto alla fine del Periodo di Calcolo precedente.

La commissione di performance è calcolata nel primo Giorno di Negoziazione di gennaio di ogni anno (la “**Data di Calcolo**”). Con Periodo di Calcolo si intende il periodo di 12 mesi immediatamente precedente la Data di Calcolo (il “**Periodo di Calcolo**”). Il prezzo di offerta iniziale di una Classe di quote alla creazione della stessa sarà utilizzato in quanto HWM ai fini del calcolo della commissione di performance nel primo Periodo di Calcolo per tale Classe di quote. Per una nuova Classe di quote, il primo Periodo di Calcolo inizierà l'ultimo giorno del periodo di offerta iniziale della pertinente Classe di quote e terminerà alla fine del primo Periodo di Calcolo. La commissione di performance maturerà giornalmente e sarà cristallizzata, corrisposta e accreditata alla Società di Gestione ogni anno in via posticipata al termine di ciascun Periodo di Calcolo. Per il calcolo della commissione di performance, si considera il valore patrimoniale netto totale di ogni Classe di quote in circolazione per il Comparto di riferimento.

Il valore patrimoniale netto per quota di una Classe di quote utilizzato ai fini della sottoscrizione o del rimborso può comprendere un accantonamento per la commissione di performance maturata, ove applicabile. Per stabilire gli importi maturati, ove applicabili, il Periodo di Calcolo è definito come il periodo intercorrente tra la precedente Data di Calcolo e la successiva Data di Valutazione.

Qualora un sottoscrittore di Quote chieda un rimborso nel corso di un Periodo di Calcolo, qualsiasi commissione di performance maturata fino al momento del rimborso sarà dovuta su base proporzionale. Ai fini del calcolo di tale commissione di performance, l'Hurdle Rate stabilito nella tabella successiva verrà applicato su base proporzionale fino al momento del rimborso nel corso del Periodo di Calcolo.

Tipo di Comparto	Hurdle Rate*	Percentuale da applicare alla parte del Valore Patrimoniale Netto per quota che supera il Valore Obiettivo della Performance
Azionario	5%	20%
Reddito fisso	3%	20%

*Laddove al termine di un Periodo di Calcolo non sia esigibile una commissione di performance, l'Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo sarà applicabile per tale Periodo di Calcolo solo ai tassi definiti nella precedente tabella e non costituirà un tasso cumulativo comprendente il precedente Periodo di Calcolo in relazione al quale non era maturata alcuna commissione di performance. Ad esempio, se alla fine del primo Periodo di Calcolo per un Comparto Equity (azionario) non è dovuta alcuna commissione di performance, l'Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo resterà fermo al 5% per GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR e al 3% per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND su base proporzionale, e non sarà cumulativo del primo e del secondo Periodo di Calcolo (10% per GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR e 6% per GAMAX FUNDS -MAXI-BOND).

Il valore patrimoniale netto di una Classe di quote utilizzato nel calcolo della commissione di performance è al netto di tutti i costi e gli oneri sostenuti dal Comparto in oggetto, imputabili a tale Classe, ma verrà calcolato al lordo della stessa commissione di performance maturata, a condizione che questo modo di procedere sia nel miglior interesse dei Sottoscrittori.

La Società di Gestione potrà rinunciare, in via definitiva o temporanea, a una parte o alla totalità delle commissioni di performance maturate con riferimento a una parte o alla totalità delle attività in gestione attribuibili alla/e Classe/i di quote di riferimento.

GAMAX FUNDS FCP

Altre note integrative al bilancio

4 - Commissione di performance

La commissione di performance sarà calcolata dall'Agente Amministrativo (fatta salva la verifica da parte della Banca fiduciaria) e sarà dovuta 10 giorni lavorativi dopo la Data di Calcolo.

La Società di Gestione avrà diritto a ricevere e percepirà una commissione di performance solo se la differenza percentuale fra il valore patrimoniale netto per quota e il Valore Obiettivo della Performance è un numero positivo nel Giorno di Valutazione di riferimento alla fine del pertinente Periodo di Calcolo.

Sono comprese in tale calcolo le plusvalenze nette realizzate e non realizzate, oltre alle minusvalenze nette realizzate e non realizzate così come risultanti nel Giorno di Negoziazione di riferimento al termine del Periodo di Calcolo pertinente. Conseguentemente, le commissioni di performance possono essere pagate su plusvalenze non realizzate e che potrebbero successivamente non essere mai realizzate.

Il riferimento ai Comparti azionari nella tabella che precede è rivolto a GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS

- JUNIOR. Il riferimento ai Comparti obbligazionari nella tabella che precede è rivolto a GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Le commissioni di performance maturate al 30 giugno 2026, ammontavano a 3.636.499 EUR.

Le commissioni di performance non sono calcolate utilizzando una perequazione o una metodologia di calcolo delle serie. Di conseguenza, l'impatto della commissione di performance su di un Sottoscrittore sarà diverso da quello che si avrebbe se le commissioni di performance fossero calcolate singolarmente per ciascun Sottoscrittore in base alla performance dell'investimento di tale Sottoscrittore. L'eventuale conseguente vantaggio o svantaggio per un Sottoscrittore dipenderà dal momento dell'investimento e dalla performance della Classe di quote in questione.

Nel periodo chiuso al 30 giugno 2026, sono state addebitate commissioni di performance nei seguenti Comparti:

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

In applicazione delle Linee guida ESMA sulle commissioni di performance (ESMA34-39-992) e della Circolare CSSF 20/764, la tabella che segue riporta l'importo delle commissioni di performance addebitate da ciascuna Classe di azioni interessata e la percentuale di tali commissioni rispetto al Valore patrimoniale netto ("NAV") della Classe di azioni. Di seguito sono indicate solo le Classi di azioni per le quali le commissioni di performance sono state addebitate al 31 dicembre 2025:

Tali importi sono stati pagati nel 2026.

Comparto	Classe di azioni	Codice ISIN	Valuta del Comparto	Importo delle commissioni di performance al 31/12/2025 (nella valuta del Comparto)	NAV medio della Classe di azioni (nella valuta del Comparto)	% del NAV medio della Classe di azioni
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	Quote di Classe A	LU0039296719	EUR	166.888	44.057.076	0,38
	Quote di Classe I	LU0743995689		2.497.584	207.601.342	1,20
	Totale			2.664.472		
GAMAX FUNDS - JUNIOR	Quote di Classe A	LU0073103748	EUR	9.658	132.566.200	0,01
	Quote di Classe I	LU0743996067		161.282	1.008.843.817	0,02
	Totale			170.940		

Gli importi maturati al 31 dicembre 2026 e riferiti all'esercizio 2026 saranno pagati nel 2027.

GAMAX FUNDS FCP

Altre note integrative al bilancio

5 - Commissioni della Banca Depositaria e dell'Amministrazione Centrale

Il pagamento dovuto alla Banca Depositaria e all'Agente di amministrazione centrale ("Commissione di Servizio") può arrivare fino allo 0,5% annuo del patrimonio netto del pertinente Comparto, con una commissione minima di 31.000 EUR annui a livello di Comparto e di 93.000 EUR annui a livello di GAMAX FUNDS FCP.

Tale Commissione di Servizio è pagabile mensilmente e non include alcuna commissione di transazione o addebitata da subdepositari o fornitori di servizi simili. Eventuali pagamenti in contanti o costi di progetto della Banca Depositaria sostenuti da GAMAX FUNDS FCP e non inclusi nella Commissione di Servizio possono essere pagati o rimborsati alla Banca Depositaria e all'Agente di amministrazione centrale dalle attività del pertinente Comparto.

6 Quote

(a) Sottoscrizione

Al 30 giugno 2026 i seguenti Comparti sono aperti alla sottoscrizione:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND e GAMAX FUNDS - JUNIOR (congiuntamente, i "Comparti").

Classi di quote d'investimento:

quote d'investimento A e quote di investimento I; le quote di investimento I non sono aperte alla sottoscrizione nel Comparto GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

(b) Riscatto

Il riscatto delle quote A e delle quote I avviene al valore patrimoniale netto per quota applicabile delle loro classi.

7 - Tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement")

Nel Granducato di Lussemburgo, il Fondo è soggetto a una tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement") annua dello 0,05% per la classe A e dello 0,01% per la Classe I sul valore patrimoniale netto dei Comparti riportato alla fine del trimestre di calendario di riferimento ed è dovuta su base trimestrale. Tale imposta non è dovuta per la parte del patrimonio di ogni Comparto investito in altri organismi d'investimento collettivo lussemburghesi se già soggetti alla stessa. Ai sensi della legge e della prassi corrente, i Comparti non sono soggetti alle imposte lussemburghesi sul reddito o sulle plusvalenze, né i dividendi pagati dal Comparto sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte lussemburghese. Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze su titoli possono essere soggetti a ritenute alla fonte e a imposte sulle plusvalenze in determinati paesi.

8 - Collaterale

Al 31 dicembre 2026, il collaterale ricevuto o pagato, composto da collaterale liquido rilasciato alle o ricevuto dalle controparti al fine di effettuare operazioni in derivati OTC, è il seguente:

Comparti	Valuta dei comparti	Controparte	Tipo di collaterale	Importo del collaterale (nella valuta dei comparti) (ricevuto)/versato
GAMAX JUNIOR	EUR	SOCIETE GENERALE	Liquidità	310.000

9 -Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

Le informazioni relative alle variazioni della composizione del portafoglio titoli nel periodo chiuso al 30 giugno 2026 sono gratuitamente disponibili, su richiesta, presso la sede legale della Società di Gestione, la Banca Depositaria, gli Agenti Pagatori e i Distributori.

10 - Eventi significativi nel corso del periodo

Al 28 febbraio 2026, la sede legale di Mediolanum International Funds Limited è passata da 4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda, a 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, D01 C4E0, Irlanda.

In data 16 aprile 2026, il Prospetto e la versione consolidata del Regolamento del Fondo di investimento sono stati aggiornati al fine di adeguarli ai requisiti in materia di strumenti di gestione della liquidità previsti dalla Direttiva (UE) 2024/927 del Parlamento europeo e del Consiglio (Direttiva Omnibus).

Nomina/Dimissioni di alcuni Amministratori

Martin Nolan ha rassegnato le dimissioni da Amministratore indipendente il 30 giugno 2026.

Copie del Prospetto e del Regolamento più recenti sono disponibili su www.mifl.ie.

Con effetto dal 29 aprile 2026, è cessato il mandato di FIL Investment Management (Luxembourg) S.à.r.l. in qualità di investment manager delegato di GAMAX JUNIOR.

Altre note integrative al bilancio

11 - Eventi successivi

Non si è verificato alcun evento successivo che richieda la comunicazione nel presente bilancio.

Il 30 settembre 2026 il Prospetto sarà aggiornato per recepire la rimozione permanente della commissione di performance di GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, con decorrenza dal 30 settembre 2026.

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori

Informative previste dal Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (SFTR)

Nel rispetto del Regolamento 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli, solo le transazioni sul prestito di titoli e i total return swap erano soggetti a tale Regolamento al 30 giugno 2026. Al 30 giugno 2026 vi sono solo total return swap.

SWAP AZIONARI	GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC
Attività utilizzate	
In termini assoluti	887.250
In % del patrimonio del fondo	0,27
Nozionale	2.323.711
In % del patrimonio del fondo	0,71
Meno di 1 giorno	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-
Da 1 settimana a 1 mese	-
Da 1 mese a 3 mesi	2.323.711
Da 3 mesi a 1 anno	-
Più di un anno	-
Scadenza aperta	-
Controparti in ordine decrescente	
1° nome	SOCIETE GENERALE (SG)
Volumi lordi delle operazioni aperte	2.323.711
1° paese di domicilio	Francia
Transazione per paese	Francia
	2.323.711
Transazione per regolamento	
- bilaterale	2.323.711
- trilaterale	-

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori

Informazioni per gli investitori svizzeri

Il TER è stato calcolato sulla base della versione del 20 aprile 2015 delle "Linee guida sul calcolo e sulla divulgazione del Total Expense Ratio (TER) degli organismi d'investimento collettivo" della Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Asset Management Platform (AMP) Switzerland e SFAMA hanno unito le forze per creare la Asset Management Association Switzerland (AMAS).

I TER sono calcolati per i 12 mesi precedenti la data di chiusura.

I Total Expense Ratio annualizzati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono i seguenti:

GAMAX FUNDS FCP	Classe	TER (escluse le commissioni di performance)	TER (incluse le commissioni di performance)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,07%	2,42%
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,10%	2,10%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,40%	1,40%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,03%	2,03%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,06%	1,06%

Total Expense Ratio (TER) = (spese d'esercizio / patrimonio netto medio) x 100

Le spese d'esercizio comprendono tutte le commissioni e i costi associati al Comparto. Le spese accessorie sostenute dal Comparto per l'acquisto e la vendita di investimenti non sono incluse nelle spese d'esercizio.

Se un Comparto investe almeno il 10% del proprio patrimonio netto in altri Comparti che pubblicano un TER ai sensi della direttiva attualmente in vigore emanata dalla SFAMA, alla data di chiusura del bilancio annuale o semestrale deve essere calcolato un TER riepilogativo (sintetico) del Fondo multicomparto. Esso corrisponderà al totale dei TER pro rata dei singoli Comparti target, ponderato in base alla loro quota del valore patrimoniale netto del Comparto alla data di chiusura, alle commissioni di emissione e di riscatto dei Comparti target effettivamente pagate e al TER del Comparto multicomparto, meno i rimborsi dei Comparti target ricevuti nel corso dell'esercizio. Il TER sintetico è calcolato sulla base delle informazioni disponibili al momento della produzione del presente documento.

Alla fine del periodo non era necessario alcun prospetto del TER sintetico in quanto non sussistevano le suddette condizioni. Per le quote

offerte in e dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro competente è la sede legale del rappresentante.

I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati attuali o futuri e i dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote.

La relazione annuale, comprensiva di bilancio certificato, relazione semestrale non certificata, relazione sulle variazioni nella composizione del portafoglio titoli per l'esercizio, Statuto, Prospetto (versione svizzera) e Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori possono essere ottenuti su semplice richiesta e gratuitamente presso gli uffici del Rappresentante per la Svizzera:

Rappresentante per la Svizzera

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Svizzera
Tel: +41 44 396 96 96
Fax: +41 44 396 96 99
Homepage: www.acolin.ch E-mail: info@acolin.ch

Agente pagatore in Svizzera

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