

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Jun-26

Marktkommentar

► Der globale Aktienmarkt legte um 15,8 % zu – für einige wichtige Indizes war dies das Quartalsergebnis mit der besten Performance seit sechs Jahren. Auslöser für die Rallye war ein Abkommen zur Beendigung des Krieges zwischen den USA und dem Iran.

► Der globale Technologiesektor führte den Aufschwung an (+35 %), getrieben von starken Gewinnen und einem fallenden Ölpreis, der wiederum zu gedämpften Erwartungen im Hinblick auf mögliche Zinsanhebungen führte.

► Regionen, in denen die weltweit führenden Technologieunternehmen ansässig sind, erzielten die höchsten Renditen: So legte der Pazifikraum ohne Japan um 25,7 % zu, während die US-Märkte im Berichtszeitraum um 16,5 % stiegen.

Performance Analyse

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung, zu der sämtliche Strategien ihren Beitrag leisteten.

► Größter Gewinner war der delegierte Manager JPMorgan Asia Pacific, der innerhalb des Portfolios den Faktor qualitatives Wachstum abdeckt und dabei insbesondere von seinem Engagement in Taiwan und Südkorea profitierte. Nach dem Kursrückgang im März, in dem sich die Angst vor den Folgen des Nahostkonflikts niederschlug, setzten sich die zuvor favorisierten Titel wieder an die Spitze der anschließenden Erholung.

► Zweiter Gewinner war der delegierte Value-Manager Robeco Asia Pacific, der insbesondere den Aspekt des Gewinnmomentums im Blick hat und seit langem den japanischen Markt präferiert. Als Nettoenergieimporteur reagiert Japan besonders empfindlich auf Spannungen im Nahen Osten, sodass die positiven Signale von dort für Titel wie den Werkstoffkonzern Resonac und den Elektrogerätehersteller Mitsubishi Electric erhebliches Erholungspotenzial freisetzen.

Portfolioaktivität

► Der delegierte Manager Robeco hielt an seiner Präferenz für Japan und asiatische Halbleiter fest, da die Auswirkungen des Nahostkonflikts seiner Meinung nach nur von kurzer Dauer sein und das Wachstum oder die Aktienmärkte in Asien nicht wesentlich beeinträchtigen werden.

► JPMorgan nahm Gewinne bei den stark gelaufenen Aktien der südkoreanischen bzw. japanischen Elektronikkonzerne Samsung und Panasonic mit und schloss die Position in dem chinesischen E-Commerce-Konzern Alibaba, der die ursprünglichen Anlageerwartungen aus Sicht des Managers nicht mehr erfüllte. Stattdessen baute der Manager eine Position in dem japanischen Komponentenhersteller Murata Manufacturing auf, um die Gewichtung von zyklischen japanischen Aktien zu erhöhen und sich die günstigen Wachstumsaussichten des Unternehmens zunutze zu machen.

Anlageklasse	Portfoliogewichtung
Equity	101.98%
Cash	1.41%
Other	-3.39%

Sektorallokation				
nothing here	Mar-26	Jun-26	Schwankung	
Information Technology	26.18%	38.79%	↑	12.61%
Financials	21.14%	18.90%	↓	-2.24%
Industrials	14.35%	14.13%	→	-0.23%
Consumer Discretionary	11.31%	8.82%	↓	-2.49%
Communication Services	8.17%	5.97%	↓	-2.20%
	15.02%	11.97%	↓	-3.05%

Geographische Allokation				
Region	Mar-26	Jun-26	Schwankung	
Emerging Markets	49.89%	55.16%	↑	5.26%
Pacific	47.55%	45.50%	↓	-2.06%
Non-euro Area	0.62%	0.73%	→	0.11%
North America	0.75%	0.59%	→	-0.15%
Other	-2.64%	-3.39%	→	-0.75%

Sonstiges: Summe aller nicht in der Tabelle aufgeführten Werte.

OBargeld ist in der sektoralen und geografischen Aufgliederung nicht enthalten.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieses Marketingmaterial wurde herausgegeben von oder im Namen der Mediolanum International Funds Ltd („MIFL“), dem Manager von Gamax FCP (der „Umbrellafonds“), einem offenen OGAW IV Umbrellafonds mit Domizil in Luxemburg, der von der Commission de Surveillance du Sector Financier (CSSF) zugelassen ist. MIFL ist von der irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – Cbol) als OGAW-Verwaltungsgesellschaft und Manager von alternativen Investmentfonds zugelassen. MIFL ist von der irischen Zentralbank als Investmentunternehmen gemäß den MiFID-Vorschriften (European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations) 2007 zugelassen.

Der Inhalt dieser Publikation stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar. Der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen enthalten weitere Angaben zu den mit Ihrer Anlage verbundenen Kosten, Aufwendungen und Risiken und sind in englischer, italienischer, deutscher, spanischer und katalanischer Sprache auf www.mifl.ie abrufbar.

Der Umbrella-Fonds ist derzeit in Italien, Deutschland und Spanien zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Anleger in diesen Hoheitsgebieten. Sie stellt kein Angebot von Produkten oder Dienstleistungen dar und ist nicht als Angebot zum Verkauf oder als Aufforderung zum Kauf an Personen auszulegen, denen der Bezug solcher Informationen nach dem im Hoheitsgebiet ihrer Staatsbürgerschaft, ihres Geschäfts- oder Wohnsitzes geltenden Recht untersagt ist. Fondsanteile stehen nicht zum Verkauf an „US-Personen“ oder in anderen Hoheitsgebieten zur Verfügung, in denen der Verkauf von Anteilen am Umbrella-Fonds oder die Aufforderung zu einem Kaufangebot für diese Anteile unzulässig sind. Die Angaben zur Wertentwicklung sind repräsentativ für die nicht ausschüttende, nicht abgesicherte Anteilsklasse A und verstehen sich abzüglich Gebühren. Sie sollten im Hinblick auf Ihre spezifischen finanziellen Umstände einen professionellen Berater konsultieren und sich nicht auf den Inhalt dieser Publikation oder Medien verlassen.

Gegebenenfalls gezahlte Erträge können der Marktsituation und den steuerlichen Gegebenheiten entsprechend schwanken. Der Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds kann aufgrund seiner Portfoliozusammensetzung oder der eingesetzten Portfoliomanagementmethoden zeitweilig eine hohe Volatilität aufweisen. Aufgrund des jeweiligen Differenzbetrags zwischen dem Verkaufs- und Rücknahmepreis von Anteilen im Umbrella-Fonds ist die Anlage als mittel- bis langfristig zu betrachten. Es besteht keine Gewähr dafür, dass eine in dieser Publikation erwähnte Anlage zum Anlagezeitpunkt im Umbrella-Fonds gehalten wird. Die Angaben berücksichtigen weder die persönlichen Umstände eines Anlegers noch stellen sie eine Anlageberatung dar oder sind in irgendeiner Hinsicht als steuerliche, buchhalterische, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Beratung ausulegen. MIFL ist nicht dazu verpflichtet, die in dieser Publikation enthaltenen Angaben oder Ansichten zu aktualisieren oder zu ändern. Für deren Richtigkeit besteht keine Gewähr. Keinesfalls haftet MIFL unmittelbar oder mittelbar für Schäden oder Verluste, die tatsächlich oder angeblich im Zusammenhang mit dem Vertrauen auf von dieser Publikation herausgegebenen Publikationen oder Medien entstanden sind.

Der Inhalt dieser Publikation umfasst geistige Eigentumsrechte, Logos und Marken, die Eigentum von MIFL (oder anderen Dritten) sind. Sie dürfen das Material nur für Ihren persönlichen Gebrauch nutzen und als Ausdruck reproduzieren. Das Material darf anderweitig ohne schriftliche Zustimmung von MIFL (oder gegebenenfalls der Zustimmung von Dritten, die Eigentumsrechte haben) nicht vervielfältigt, weitergegeben, gespeichert oder übertragen werden.

Eingetragene Adresse: No. 3 Dublin Landings, North Wall Quay, D01 C4E0, Dublin 1.

Zulassungsnummer: 264023.