
GAMAX FUNDS FCP

**Con arreglo a la legislación
luxemburguesa (F.C.P.)**

**Informe semestral sin auditar a
30 de junio de 2022**

R.C.S. K 293

GAMAX FUNDS FCP

Índice

| | Página |
|---|---------------|
| Gestión y administración | 3 |
| Estado combinado del patrimonio neto | 5 |
| Estado combinado de resultados y variaciones del patrimonio neto | 6 |
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | |
| Estado del patrimonio neto | 7 |
| Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto | 8 |
| Estadísticas | 9 |
| Estado de variaciones en el número de participaciones | 10 |
| Composición de la cartera | 11 |
| GAMAX FUNDS - MAXI-BOND | |
| Estado del patrimonio neto | 13 |
| Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto | 14 |
| Estadísticas | 15 |
| Estado de variaciones en el número de participaciones | 16 |
| Composición de la cartera | 17 |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | |
| Estado del patrimonio neto | 19 |
| Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto | 20 |
| Estadísticas | 21 |
| Estado de variaciones en el número de participaciones | 22 |
| Composición de la cartera | 23 |
| Notas a los estados financieros | 27 |
| Información para los Partícipes | 35 |
| Información para inversores en Suiza | 40 |

GAMAX FUNDS FCP

Gestión y administración

Sociedad Gestora (Domicilio social y oficina administrativa)

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

Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Karen Zachary
Administradores independientes.

Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Martin Nolan
Administradores independientes.

Paul O'Faherty
Administradores independientes.

Michael Hodson
Administradores independientes.

John Corrigan
Administradores independientes.

Christophe Jaubert
Administrador ejecutivo
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi
Consejero Delegado
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca
Administrador no ejecutivo
Banca Mediolanum S.p.A.

Gianmarco Gessi (hasta el 24 de febrero 2022)
Administrador no ejecutivo
Banca Mediolanum S.p.A.

Edoardo Fontana Rava (con efecto el 24 de febrero de 2022),
Administrador no ejecutivo
Banca Mediolanum S.p.A.

Gestor de Inversiones y Gestora de Tesorería

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

Gestores Delegados de Inversiones

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach
Munich, Alemania
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR)

FIL (Luxembourg) S.A.
2a Rue Albert Borschette
L-1246 Luxemburgo
(GAMAX FUNDS - JUNIOR)

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

Administrador Fiduciario, Entidad Depositaria, Agente de Administración Central y Agente de Pagos Principal

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Gran Ducado de Luxemburgo

Registrador y Agente de Transmisiones

Moventum S.C.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor

PricewaterhouseCoopers
Société Coopérative,
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Grand-Duchy of Luxembourg

Asesor Jurídico

Arendt & Medernach S.A.
41 A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Representante en Suiza

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zúrich
Suiza

Oficina de Pagos en Alemania

Marcard Stein & Co. AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburgo
Alemania

Oficina de Pagos en Austria

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Viena
Austria

Oficina de Pagos en Suiza

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

GAMAX FUNDS FCP

Gestión y administración (cont.)

Oficina de Pagos en Italia

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

Oficina de Venta en Italia

Banca Mediolanum S.p.A.
Via Francesco Sforza 15,
20079 Basiglio - Milano 3 - (MI)
Italia

Oficina de Venta en España

Banco Mediolanum S.A.
c/Roger de Lauria 19, 2º,
46002 Valencia
España

Empresa de Comercialización, Venta y Distribución/

Oficina de Información en Alemania

Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
D-65201 Wiesbaden
Alemania

Oficina de Información en Austria

Jung, DMS & Cie. GmbH
Krugerstraße 13/4. OG
A-1010 Viena
Austria

Agente de Préstamo de Valores

Goldman Sachs International Bank
Peterborough Court
133 Fleet Street
Londres
EC4A 2BB
Reino Unido

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 31 de diciembre de 2022

COMBINADO

| EUR | Notas | 30 de junio de 2022 |
|--|---------|----------------------|
| ACTIVO | | |
| Inversiones en valores al valor de mercado | (2) | 1.801.383.240 |
| Efectivo en bancos | (2) | 73.350.522 |
| Importes a cobrar por la enajenación de inversiones | | 2.834.425 |
| Importes a cobrar por suscripciones de participaciones | | 2.272.055 |
| Intereses y dividendos a cobrar, netos | | 7.576.560 |
| TOTAL ACTIVO | | 1.887.416.802 |
| PASIVO | | |
| Importes a pagar por compras de activos financieros | | 6.378.735 |
| Importes a pagar por reembolsos de participaciones | | 1.333.396 |
| Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas | (10, 2) | 21 |
| Minusvalía latente neta en contratos de futuros | (11) | 252.400 |
| Comisiones de gestión e inversión a pagar | (6) | 1.604.442 |
| Comisiones de rentabilidad a pagar | (7) | 5.612 |
| Impuestos y otros gastos a pagar | | 2.045.141 |
| TOTAL PASIVO | | 11.619.747 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 1.875.797.055 |

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2022

COMBINADO

| EUR | Notas | 30 de junio de 2022 |
|---|-------|----------------------|
| PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO | | 2.048.951.057 |
| INGRESOS | | |
| Dividendos netos | (2) | 12.775.635 |
| Intereses de bonos netos | (2) | 6.429.953 |
| Intereses bancarios | (2) | 38.564 |
| Ingresos por préstamo de valores | (13) | 8.764 |
| Otros ingresos | | 2.265 |
| INGRESOS TOTALES | | 19.255.181 |
| GASTOS | | |
| Comisión de gestión de inversiones | (6) | 194.282 |
| Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar | (6) | 11.232.698 |
| Comisión de rentabilidad | (7) | 7.510 |
| Honorarios de la Entidad Depositaria | (12) | 242.273 |
| Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones | (12) | 462.337 |
| Gastos de auditoría, impresión y publicación | | 30.000 |
| Impuesto sobre las suscripciones | (4) | 272.203 |
| Cargos bancarios | | 150.012 |
| Comisiones por transacciones | | 2.291 |
| Otros gastos | | 150.492 |
| GASTOS TOTALES | | 12.744.098 |
| INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES | | 6.511.083 |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones | (2) | (27.871.391) |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas | (2) | (238.909) |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros | (2) | 1.685.695 |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas | (2) | 758.148 |
| PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA | | (19.155.374) |
| Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones | | (253.186.522) |
| Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo | (2) | (1.056) |
| Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros | | (252.400) |
| INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES | | (272.595.352) |
| EVOLUCIÓN DEL CAPITAL | | |
| Suscripciones de participaciones | | 191.940.787 |
| Reembolsos de participaciones | | (92.499.437) |
| PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO | | 1.875.797.055 |

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 31 de diciembre de 2022

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

| EUR | Notas | 30 de junio de 2022 |
|--|-------|---------------------|
| ACTIVO | | |
| Inversiones en valores al valor de mercado | (2) | 231.182.118 |
| Efectivo en bancos | (2) | 9.399.547 |
| Importes a cobrar por suscripciones de participaciones | | 584.990 |
| Intereses y dividendos a cobrar, netos | | 3.412.420 |
| TOTAL ACTIVO | | 244.579.075 |
| PASIVO | | |
| Importes a pagar por compras de activos financieros | | 3.473.786 |
| Importes a pagar por reembolsos de participaciones | | 364.388 |
| Comisiones de gestión e inversión a pagar | (6) | 220.813 |
| Comisiones de rentabilidad a pagar | (7) | 3.187 |
| Impuestos y otros gastos a pagar | | 248.156 |
| TOTAL PASIVO | | 4.310.330 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 240.268.745 |
| Valor liquidativo de la participación | | |
| Clase A | | 21,04 |
| Clase I | | 19,15 |
| Número de participaciones en circulación | | |
| Clase A | | 2.487.993 |
| Clase I | | 9.811.119 |

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2022

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

| EUR | Notas | 30 de junio de 2022 |
|---|-------|---------------------|
| PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO | | 234.561.173 |
| INGRESOS | | |
| Dividendos netos | (2) | 5.323.507 |
| Intereses bancarios | (2) | 1.017 |
| Ingresos por préstamo de valores | (13) | 6.661 |
| INGRESOS TOTALES | | 5.331.185 |
| GASTOS | | |
| Comisión de gestión de inversiones | (6) | 23.922 |
| Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar | (6) | 1.392.418 |
| Comisión de rentabilidad | (7) | 6.917 |
| Honorarios de la Entidad Depositaria | (12) | 31.509 |
| Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones | (12) | 63.793 |
| Gastos de auditoría, impresión y publicación | | 3.695 |
| Impuesto sobre las suscripciones | (4) | 23.095 |
| Cargos bancarios | | 17.426 |
| Comisiones por transacciones | | 1.366 |
| Otros gastos | | 17.782 |
| GASTOS TOTALES | | 1.581.923 |
| INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES | | 3.749.262 |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones | (2) | (6.559.548) |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas | (2) | (215.069) |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros | (2) | 1.633.695 |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas | (2) | (615.444) |
| PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA | | (2.007.104) |
| Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones | | (18.351.960) |
| INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES | | (20.359.064) |
| EVOLUCIÓN DEL CAPITAL | | |
| Suscripciones de participaciones | | 39.387.855 |
| Reembolsos de participaciones | | (13.321.219) |
| PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO | | 240.268.745 |

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

| | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2022 |
|--|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Patrimonio neto | 190.716.908 | 234.561.173 | 240.268.745 |
| Valor liquidativo de la participación | | | |
| Clase A | 22,74 | 22,99 | 21,04 |
| Clase I | 20,44 | 20,83 | 19,15 |

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones
correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

30 de junio de 2022

| Clase A | |
|--|-----------|
| Número de participaciones en circulación al comienzo del período | 2.520.505 |
| Número de participaciones emitidas | 169.459 |
| Número de participaciones reembolsadas | (201.971) |
| Número de participaciones en circulación al cierre del período | 2.487.993 |
| Clase I | |
| Número de participaciones en circulación al comienzo del período | 8.480.402 |
| Número de participaciones emitidas | 1.767.971 |
| Número de participaciones reembolsadas | (437.254) |
| Número de participaciones en circulación al cierre del período | 9.811.119 |

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Composición de la cartera a 30 de junio de 2022 (expresado en EUR)

| Descripción | Número | Divisa | Coste | Valor de mercado* | % del patrimonio neto |
|---|------------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial | | | | | |
| Valores cotizados: Acciones | | | | | |
| Australia | | | | | |
| Newcrest Mining | 149.223 | AUD | 2.632.029 | 2.104.612 | 0,88 |
| Total Australia | | | 2.632.029 | 2.104.612 | 0,88 |
| Bermudas | | | | | |
| Great Eagle Holdings Limited | 300.000 | HKD | 693.921 | 643.641 | 0,27 |
| Total Bermudas | | | 693.921 | 643.641 | 0,27 |
| Islas Caimán | | | | | |
| Alibaba Group Holding Limited | 1.353.098 | HKD | 19.345.920 | 18.843.363 | 7,84 |
| Anta Sports Products Limited | 709.800 | HKD | 8.023.699 | 8.041.601 | 3,35 |
| Ck Hutchison Holdings Limited | 2.113.000 | HKD | 12.923.573 | 13.710.636 | 5,70 |
| Cn Feihe Rg | 1.795.000 | HKD | 1.864.194 | 1.940.841 | 0,81 |
| Kingboard Chemicals Holdings | 2.121.600 | HKD | 5.953.392 | 7.896.027 | 3,29 |
| Kingboard Laminates Holdings Limited | 5.705.000 | HKD | 2.986.044 | 6.876.271 | 2,86 |
| Sino Biopharma Limited | 1.016.999 | HKD | 243.605 | 580.119 | 0,24 |
| Tencent Holdings Limited | 50.400 | HKD | 2.298.963 | 2.237.418 | 0,93 |
| Vinda International Holdings | 1.247.972 | HKD | 2.327.888 | 3.043.287 | 1,27 |
| Total Islas Caimán | | | 55.967.278 | 63.169.563 | 26,29 |
| China | | | | | |
| Bank of China Limited -H- | 5.589.000 | HKD | 2.101.956 | 2.127.660 | 0,89 |
| Petrochina Company Limited -H- | 17.267.000 | HKD | 7.869.188 | 7.938.389 | 3,30 |
| Picc Property and Casualty H | 8.765.500 | HKD | 7.818.822 | 8.784.713 | 3,66 |
| Ping An Insur. (Grp) Co -H- | 718.000 | HKD | 4.555.147 | 4.698.188 | 1,95 |
| Xinjiang Goldwind -H- | 3.600.855 | HKD | 3.657.702 | 6.253.995 | 2,60 |
| Zhejiang Expressway Company Limited -H- | 8.748.000 | HKD | 6.255.849 | 7.724.477 | 3,22 |
| Total China | | | 32.258.664 | 37.527.422 | 15,62 |
| Hong Kong | | | | | |
| Aia Group | 1.125.460 | HKD | 10.559.857 | 11.717.299 | 4,88 |
| China Merchants Holdings | 3.132.000 | HKD | 3.901.060 | 5.058.753 | 2,11 |
| Guangdong Investment Limited | 8.700.000 | HKD | 10.772.340 | 8.973.023 | 3,73 |
| Techtronic Industries Company Limited | 37.000 | HKD | 374.882 | 367.436 | 0,15 |
| Total Hong Kong | | | 25.608.139 | 26.116.511 | 10,87 |
| India | | | | | |
| Housing Devt Fin Corporation | 357.400 | INR | 8.798.601 | 9.404.045 | 3,91 |
| Total India | | | 8.798.601 | 9.404.045 | 3,91 |
| Japón | | | | | |
| Asahi Group Holdings | 40.300 | JPY | 1.635.132 | 1.264.517 | 0,53 |
| Astellas Pharma Inc | 506.700 | JPY | 7.520.720 | 7.603.190 | 3,16 |
| Kddi Corporation. | 213.000 | JPY | 6.065.450 | 6.416.030 | 2,67 |
| Kubota Corporation | 391.000 | JPY | 7.153.836 | 5.612.104 | 2,34 |
| Nintendo Company | 13.600 | JPY | 5.803.730 | 5.593.371 | 2,33 |
| Shimano Inc. | 51.000 | JPY | 9.246.844 | 8.095.544 | 3,37 |
| Suntory B & F | 296.503 | JPY | 10.487.417 | 10.691.120 | 4,45 |
| Takeda Pharmaceutical Company Limited | 283.000 | JPY | 7.760.727 | 7.498.239 | 3,12 |
| Technopro Holdings. Inc. | 114.200 | JPY | 2.238.253 | 2.165.603 | 0,90 |
| Tokyo Electron Company Limited | 17.700 | JPY | 6.764.391 | 5.703.203 | 2,37 |
| Total Japón | | | 64.676.500 | 60.642.921 | 25,24 |

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Composición de la cartera (cont.)
a 30 de junio de 2022
(expresado en EUR)

| Descripción | Número | Divisa | Coste | Valor de mercado* | % del patrimonio neto |
|--|---------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Singapur | | | | | |
| Dbx Group Holdings Limited | 345.200 | SGD | 6.491.986 | 7.100.687 | 2,95 |
| Total Singapur | | | 6.491.986 | 7.100.687 | 2,95 |
| Corea del Sur | | | | | |
| Samsung Electronics Company Limited | 97.600 | KRW | 5.078.683 | 4.159.771 | 1,73 |
| Samsung Sdi Company Limited | 16.220 | KRW | 5.664.188 | 6.793.871 | 2,83 |
| Total Corea del Sur | | | 10.742.871 | 10.953.642 | 4,56 |
| Taiwán | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufact. | 849.434 | TWD | 11.727.463 | 13.413.096 | 5,58 |
| Total Taiwán | | | 11.727.463 | 13.413.096 | 5,58 |
| Total valores cotizados: Acciones | | | 219.597.452 | 231.076.140 | 96,17 |
| Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial | | | 219.597.452 | 231.076.140 | 96,17 |
| Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | | | |
| Otros valores mobiliarios: Acciones | | | | | |
| Islas Caimán | | | | | |
| Jd.Com Rg-A | 3.466 | HKD | 120.768 | 105.978 | 0,05 |
| Total Islas Caimán | | | 120.768 | 105.978 | 0,05 |
| Tailandia | | | | | |
| Finance One Public /For. Reg** | 63.500 | THB | - | - | - |
| Total Tailandia | | | - | - | - |
| Total otros valores mobiliarios Acciones | | | 120.768 | 105.978 | 0,05 |
| Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | 120.768 | 105.978 | 0,05 |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | | | 219.718.220 | 231.182.118 | 96,22 |
| Efectivo | | | | 9.399.547 | 3,91 |
| Otros pasivos netos | | | | (312.920) | (0,13) |
| Total | | | | 240.268.745 | 100,00 |

* Véase la Nota 2

** Este valor ha incurrido en impago y su valor razonable es de cero.

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 31 de diciembre de 2022

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

| EUR | Notas | 30 de junio de 2022 |
|---|-------|---------------------|
| ACTIVO | | |
| Inversiones en valores al valor de mercado | (2) | 652.114.924 |
| Efectivo en bancos | (2) | 1.185.404 |
| Intereses y dividendos a cobrar, netos | | 3.595.705 |
| TOTAL ACTIVO | | 656.896.033 |
| PASIVO | | |
| Minusvalía latente neta en contratos de futuros | (11) | 252.400 |
| Comisiones de gestión e inversión a pagar | (6) | 526.936 |
| Impuestos y otros gastos a pagar | | 897.208 |
| TOTAL PASIVO | | 1.676.544 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 655.219.489 |
| Valor liquidativo de la participación | | |
| Clase A | | 5,83 |
| Número de participaciones en circulación | | |
| Clase A | | 112.443.079 |

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2022

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

| EUR | Notas | 30 de junio de 2022 |
|---|-------|---------------------|
| PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO | | 689.667.924 |
| INGRESOS | | |
| Intereses de bonos netos | (2) | 6.429.953 |
| Otros ingresos | | 1.538 |
| INGRESOS TOTALES | | 6.431.491 |
| GASTOS | | |
| Comisión de gestión de inversiones | (6) | 67.529 |
| Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar | (6) | 4.203.672 |
| Honorarios de la Entidad Depositaria | (12) | 81.353 |
| Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones | (12) | 153.825 |
| Gastos de auditoría, impresión y publicación | | 10.437 |
| Impuesto sobre las suscripciones | (4) | 166.605 |
| Cargos bancarios | | 29.761 |
| Comisiones por transacciones | | 925 |
| Otros gastos | | 56.380 |
| GASTOS TOTALES | | 4.770.487 |
| INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES | | 1.661.004 |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones | (2) | (1.782.715) |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros | (2) | 52.000 |
| PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA | | (69.711) |
| Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones | | (33.335.273) |
| Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros | | (252.400) |
| INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES | | (33.657.384) |
| EVOLUCIÓN DEL CAPITAL | | |
| Suscripciones de participaciones | | 8.835.911 |
| Reembolsos de participaciones | | (9.626.962) |
| PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO | | 655.219.489 |

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

| | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2022 |
|--|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Patrimonio neto | 568.188.751 | 689.667.924 | 655.219.489 |
| Valor liquidativo de la participación | | | |
| Clase A | 6,35 | 6,13 | 5,83 |

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones
correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

30 de junio de 2022

| Clase A | |
|--|-------------|
| Número de participaciones en circulación al comienzo del período | 112.594.258 |
| Número de participaciones emitidas | 1.461.892 |
| Número de participaciones reembolsadas | (1.613.071) |
| Número de participaciones en circulación al cierre del período | 112.443.079 |

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Composición de la cartera a 30 de junio de 2022

(expresado en EUR)

| Descripción | Número | Divisa | Coste | Valor de mercado* | % del patrimonio neto |
|---|------------|--------|------------|-------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial | | | | | |
| Valores cotizados: Bonos | | | | | |
| Italia | | | | | |
| Btps 1.65% 15-01.03.32 /Btp | 4.000.000 | EUR | 4.294.560 | 3.455.760 | 0,53 |
| Btps 3% 19-01.08.29 /Btp Regs | 5.000.000 | EUR | 5.905.750 | 5.013.300 | 0,77 |
| Btps 3.35% 18-01.03.35 /Btp | 5.000.000 | EUR | 6.483.450 | 4.911.550 | 0,75 |
| Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp | 2.000.000 | EUR | 2.980.870 | 2.049.400 | 0,31 |
| Italy 0.0% 20-15.01.24 /Btp | 30.000.000 | EUR | 30.098.700 | 29.393.100 | 4,49 |
| Italy 0.0% 21-15.04.24 /Btp | 30.000.000 | EUR | 30.179.200 | 29.229.600 | 4,46 |
| Italy 0.0% 21-15.08.24 /Btp | 8.000.000 | EUR | 7.698.640 | 7.734.000 | 1,18 |
| Italy 0.0% 21-15.12.24 /Btp | 15.000.000 | EUR | 14.470.200 | 14.342.100 | 2,19 |
| Italy 0.0% 22-29.11.23 /Btp | 36.000.000 | EUR | 35.699.050 | 35.377.920 | 5,40 |
| Italy 0.30% 20-15.08.23 /Btp | 42.000.000 | EUR | 42.416.845 | 41.721.960 | 6,37 |
| Italy 0.35% 19-01.02.25 /Btp | 11.000.000 | EUR | 10.936.740 | 10.592.120 | 1,62 |
| Italy 0.50% 20-01.02.26 /Btp | 7.000.000 | EUR | 7.148.000 | 6.593.160 | 1,01 |
| Italy 0.60% 20-15.06.23 /Btp | 42.550.000 | EUR | 43.143.151 | 42.531.704 | 6,49 |
| Italy 0.65% 16-15.10.23 /Btp | 46.000.000 | EUR | 46.876.560 | 45.766.320 | 6,98 |
| Italy 0.85% 19-15.01.27 /Btp | 1.000.000 | EUR | 1.031.770 | 931.990 | 0,14 |
| Italy 0.95% 16-15.03.23 /Btp | 5.000.000 | EUR | 5.131.000 | 5.013.250 | 0,77 |
| Italy 0.95% 18-01.03.23 /Btp | 1.000.000 | EUR | 1.024.252 | 1.002.870 | 0,15 |
| Italy 1.15% ST-UP 14.07.30 /Btp | 1.000.000 | EUR | 1.038.180 | 871.790 | 0,13 |
| Italy 1.45% 17-15.11.24 /Btp | 35.000.000 | EUR | 36.644.650 | 34.753.950 | 5,30 |
| Italy 1.65% 20-01.12.30 /Btp | 3.500.000 | EUR | 3.826.012 | 3.101.490 | 0,47 |
| Italy 1.70% 20-01.09.51 /Btp | 2.500.000 | EUR | 2.659.325 | 1.640.775 | 0,25 |
| Italy 1.75% 19-01.07.24 /Btp | 35.000.000 | EUR | 37.059.827 | 35.128.450 | 5,36 |
| Italy 1.85% 17-15.05.24 /Btp | 40.000.000 | EUR | 42.082.570 | 40.234.800 | 6,14 |
| Italy 2.05% 17-01.08.27 /Btp | 5.000.000 | EUR | 5.642.500 | 4.877.700 | 0,74 |
| Italy 2.15% 21-01.03.72 /Btp | 500.000 | EUR | 496.435 | 326.475 | 0,05 |
| Italy 2.45% 18-01.10.23 /Btp | 30.000.000 | EUR | 31.747.614 | 30.500.700 | 4,66 |
| Italy 2.45% 20-01.09.50 /Btp Regs | 1.500.000 | EUR | 1.754.505 | 1.175.655 | 0,18 |
| Italy 2.5% 14-01.12.24 /Btp | 25.000.000 | EUR | 27.007.030 | 25.418.500 | 3,88 |
| Italy 2.5% 18-15.11.25 /Btp | 3.000.000 | EUR | 3.257.278 | 3.039.960 | 0,46 |
| Italy 2.8% 16-01.03.67 /Btp | 2.000.000 | EUR | 2.163.522 | 1.578.560 | 0,24 |
| Italy 2.8% 18-01.12.28 /Btp | 5.000.000 | EUR | 5.884.061 | 4.998.350 | 0,76 |
| Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp | 2.000.000 | EUR | 2.717.267 | 1.879.520 | 0,29 |
| Italy 3.75% 14-01.09.24 /Btp | 10.000.000 | EUR | 10.391.400 | 10.454.400 | 1,60 |
| Italy 4% 05-01.02.37 Btp | 1.000.000 | EUR | 1.363.525 | 1.052.050 | 0,16 |
| Italy 4.5% 10-01.03.26 Btp | 2.000.000 | EUR | 2.375.100 | 2.165.040 | 0,33 |
| Italy 4.5% 13-01.03.24 | 30.000.000 | EUR | 34.254.900 | 31.578.300 | 4,82 |
| Italy 4.5% 13-01.05.23 Btp | 20.000.000 | EUR | 21.859.780 | 20.633.200 | 3,15 |
| Italy 4.75% 08-01.08.23 | 30.000.000 | EUR | 33.662.460 | 31.234.500 | 4,77 |
| Italy 4.75% 13-01.09.28 | 5.000.000 | EUR | 6.651.310 | 5.546.500 | 0,85 |
| Italy 4.75% 13-01.09.44 Btp | 3.000.000 | EUR | 3.606.870 | 3.488.850 | 0,53 |
| Italy 5% 03-01.08.34 Btp | 3.000.000 | EUR | 4.380.030 | 3.443.880 | 0,53 |
| Italy 5% 07-01.08.39 Btp | 3.500.000 | EUR | 5.641.598 | 4.122.055 | 0,63 |
| Italy 5% 09-01.03.25 Btp | 35.000.000 | EUR | 40.816.025 | 37.902.200 | 5,78 |
| Italy 5% 09-01.09.40 Btp | 5.000.000 | EUR | 7.522.806 | 5.909.750 | 0,90 |
| Italy 5.75% 02-01.02.33 Btp | 3.000.000 | EUR | 4.684.735 | 3.611.820 | 0,55 |
| Italy 6% 00-01.05.31 Btp | 6.000.000 | EUR | 9.262.035 | 7.284.180 | 1,11 |

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Composición de la cartera (cont.)
a 30 de junio de 2022
(expresado en EUR)

| Descripción | Número | Divisa | Coste | Valor de mercado* | % del patrimonio neto |
|--|-----------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Italia (cont.) | | | | | |
| Italy 7.25% 96-26 Btp | 3.000.000 | EUR | 4.143.770 | 3.618.270 | 0,55 |
| Italy Frn 21-15.10.30 | 5.000.000 | EUR | 4.966.500 | 4.883.150 | 0,75 |
| Total Italia | | | 695.082.358 | 652.114.924 | 99,53 |
| Total valores cotizados: Bonos | | | 695.082.358 | 652.114.924 | 99,53 |
| Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial | | | 695.082.358 | 652.114.924 | 99,53 |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | | | 695.082.358 | 652.114.924 | 99,53 |
| Efectivo | | | | 1.185.404 | 0,18 |
| Otros activos netos | | | | 1.919.161 | 0,29 |
| Total | | | | 655.219.489 | 100,00 |

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 31 de diciembre de 2022

GAMAX FUNDS - JUNIOR

| EUR | Notas | 30 de junio de 2022 |
|--|---------|---------------------|
| ACTIVO | | |
| Inversiones en valores al valor de mercado | (2) | 918.086.198 |
| Efectivo en bancos | (2) | 62.765.571 |
| Importes a cobrar por la enajenación de inversiones | | 2.834.425 |
| Importes a cobrar por suscripciones de participaciones | | 1.687.065 |
| Intereses y dividendos a cobrar, netos | | 568.435 |
| TOTAL ACTIVO | | 985.941.694 |
| PASIVO | | |
| Importes a pagar por compras de activos financieros | | 2.904.949 |
| Importes a pagar por reembolsos de participaciones | | 969.008 |
| Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas | (10, 2) | 21 |
| Comisiones de gestión e inversión a pagar | (6) | 856.693 |
| Comisiones de rentabilidad a pagar | (7) | 2.425 |
| Impuestos y otros gastos a pagar | | 899.777 |
| TOTAL PASIVO | | 5.632.873 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 980.308.821 |
| Valor liquidativo de la participación | | |
| Clase A | | 17,95 |
| Clase I | | 23,62 |
| Número de participaciones en circulación | | |
| Clase A | | 7.099.905 |
| Clase I | | 36.104.128 |

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2022

GAMAX FUNDS - JUNIOR

| EUR | Notas | 30 de junio de 2022 |
|---|-------|----------------------|
| PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO | | 1.124.721.960 |
| INGRESOS | | |
| Dividendos netos | (2) | 7.452.128 |
| Intereses bancarios | (2) | 37.547 |
| Ingresos por préstamo de valores | (13) | 2.103 |
| Otros ingresos | | 727 |
| INGRESOS TOTALES | | 7.492.505 |
| GASTOS | | |
| Comisión de gestión de inversiones | (6) | 102.831 |
| Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar | (6) | 5.636.608 |
| Comisión de rentabilidad | (7) | 593 |
| Honorarios de la Entidad Depositaria | (12) | 129.411 |
| Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones | (12) | 244.719 |
| Gastos de auditoría, impresión y publicación | | 15.868 |
| Impuesto sobre las suscripciones | (4) | 82.503 |
| Cargos bancarios | | 102.825 |
| Otros gastos | | 76.330 |
| GASTOS TOTALES | | 6.391.688 |
| INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES | | 1.100.817 |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones | (2) | (19.529.128) |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas | (2) | (23.840) |
| Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas | (2) | 1.373.592 |
| PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA | | (17.078.559) |
| Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones | | (201.499.289) |
| Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo | (2) | (1.056) |
| INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES | | (218.578.904) |
| EVOLUCIÓN DEL CAPITAL | | |
| Suscripciones de participaciones | | 143.717.021 |
| Reembolsos de participaciones | | (69.551.256) |
| PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO | | 980.308.821 |

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - JUNIOR

| | 31 de diciembre de 2020 | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Patrimonio neto | 592.723.883 | 1.124.721.960 | 980.308.821 |
| Valor liquidativo de la participación | | | |
| Clase A | 19,60 | 22,25 | 17,95 |
| Clase I | 25,57 | 29,13 | 23,62 |

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones
correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2022

GAMAX FUNDS - JUNIOR

30 de junio de 2022

| Clase A | |
|--|-------------|
| Número de participaciones en circulación al comienzo del período | 8.927.294 |
| Número de participaciones emitidas | 234.035 |
| Número de participaciones reembolsadas | (2.061.424) |
| <hr/> | |
| Número de participaciones en circulación al cierre del período | 7.099.905 |
| Clase I | |
| Número de participaciones en circulación al comienzo del período | 31.794.749 |
| Número de participaciones emitidas | 5.433.630 |
| Número de participaciones reembolsadas | (1.124.251) |
| <hr/> | |
| Número de participaciones en circulación al cierre del período | 36.104.128 |

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Composición de la cartera a 30 de junio de 2022 (expresado en EUR)

| Descripción | Número | Divisa | Coste | Valor de mercado* | % del patrimonio neto |
|---|-----------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial | | | | | |
| Valores cotizados: Acciones | | | | | |
| Bélgica | | | | | |
| Anheuser-Busch Inbev Sa /Nv | 102.520 | EUR | 5.926.129 | 5.311.560 | 0,54 |
| Total Bélgica | | | 5.926.129 | 5.311.560 | 0,54 |
| Islas Vírgenes Británicas | | | | | |
| Nomad Foods Limited | 229.100 | USD | 4.999.842 | 4.320.290 | 0,44 |
| Total Islas Vírgenes Británicas | | | 4.999.842 | 4.320.290 | 0,44 |
| Canadá | | | | | |
| Intact Fin | 39.300 | CAD | 3.751.178 | 5.256.842 | 0,54 |
| Total Canadá | | | 3.751.178 | 5.256.842 | 0,54 |
| Islas Caimán | | | | | |
| Alibaba Group Holding Limited /Adr | 38.903 | USD | 6.186.799 | 4.307.787 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding Limited /Adr | 396.600 | HKD | 6.590.089 | 5.523.087 | 0,56 |
| Anta Sports Products Limited | 383.000 | HKD | 4.341.312 | 4.339.157 | 0,44 |
| China Mengniu Dairy Company Limited | 392.000 | HKD | 1.877.803 | 1.823.649 | 0,19 |
| Huazhu Grp Rg | 445.600 | HKD | 1.488.866 | 1.661.113 | 0,17 |
| Jiumaojiu International Rg | 1.152.000 | HKD | 3.316.570 | 2.949.363 | 0,30 |
| Li Ning Company Limited | 241.000 | HKD | 2.434.284 | 2.069.405 | 0,21 |
| Tencent Holdings Limited | 97.700 | HKD | 3.963.810 | 4.337.217 | 0,44 |
| Trip Com Rg-S | 45.400 | HKD | 1.045.810 | 1.214.793 | 0,13 |
| Total Islas Caimán | | | 31.245.343 | 28.225.571 | 2,88 |
| Dinamarca | | | | | |
| Gn Great Nordic Limited | 32.094 | DKK | 1.694.029 | 1.078.450 | 0,11 |
| Total Dinamarca | | | 1.694.029 | 1.078.450 | 0,11 |
| Finlandia | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 639.400 | SEK | 6.064.769 | 5.493.151 | 0,56 |
| Sampo Plc -A- | 91.589 | EUR | 3.664.517 | 3.811.018 | 0,39 |
| Total Finlandia | | | 9.729.286 | 9.304.169 | 0,95 |
| Francia | | | | | |
| Carbios Sa | 16.014 | EUR | 604.332 | 454.477 | 0,05 |
| Carrefour S.A. | 259.160 | EUR | 4.901.492 | 4.430.340 | 0,45 |
| Danone | 214.564 | EUR | 12.139.884 | 11.378.329 | 1,16 |
| Essilorluxott --- Act. | 118.476 | EUR | 19.229.050 | 16.924.297 | 1,73 |
| Hermes International | 12.288 | EUR | 12.901.701 | 13.221.888 | 1,35 |
| Kering Sa | 5.929 | EUR | 4.045.616 | 2.968.058 | 0,30 |
| L'Oreal | 64.379 | EUR | 21.934.395 | 21.293.354 | 2,17 |
| Lvmh Moet Hennessy | 63.220 | EUR | 41.162.779 | 37.236.580 | 3,80 |
| Pernod-Ricard | 105.977 | EUR | 19.901.596 | 18.662.550 | 1,90 |
| Remy Cointreau Sa | 17.644 | EUR | 3.157.521 | 2.928.904 | 0,30 |
| Ubisoft Entertainment | 65.150 | EUR | 2.951.159 | 2.804.707 | 0,29 |
| Total Francia | | | 142.929.525 | 132.303.484 | 13,50 |
| Alemania | | | | | |
| Allianz Ag | 33.100 | EUR | 6.676.397 | 6.081.132 | 0,62 |
| Deutsche Telekom | 313.400 | EUR | 4.957.501 | 5.965.256 | 0,61 |
| Infineon Technologies /Nam. | 48.214 | EUR | 1.553.266 | 1.152.556 | 0,12 |

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Composición de la cartera (cont.)

a 30 de junio de 2022

(expresado en EUR)

| Descripción | Número | Divisa | Coste | Valor de mercado* | % del patrimonio neto |
|---------------------------------|-----------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Alemania (cont.) | | | | | |
| Porsche Automobil Holding /Pref | 79.300 | EUR | 6.445.456 | 5.219.526 | 0,53 |
| Volkswagen Ag /Vorzug. | 10.260 | EUR | 1.920.909 | 1.379.559 | 0,14 |
| Total Alemania | | | 21.553.529 | 19.798.029 | 2,02 |
| Hong Kong | | | | | |
| Aia Group | 917.000 | HKD | 8.039.879 | 9.546.997 | 0,97 |
| Total Hong Kong | | | 8.039.879 | 9.546.997 | 0,97 |
| Italia | | | | | |
| Brunello Cucinelli Spa | 32.474 | EUR | 1.656.254 | 1.436.000 | 0,15 |
| Dav Cam Mil Rg | 1.300.435 | EUR | 14.388.779 | 13.069.372 | 1,33 |
| Prada Shs | 1.048.000 | HKD | 5.491.544 | 5.799.578 | 0,59 |
| Salvatore Ferragamo Spa | 91.956 | EUR | 1.624.694 | 1.384.857 | 0,14 |
| Total Italia | | | 23.161.271 | 21.689.807 | 2,21 |
| Japón | | | | | |
| Asahi Group Holdings | 74.000 | JPY | 2.786.975 | 2.321.942 | 0,24 |
| Ito En Limited | 32.000 | JPY | 1.849.802 | 1.323.452 | 0,13 |
| Kaneka Corporation | 30.100 | JPY | 1.015.440 | 703.258 | 0,07 |
| Kirin Holdings Co Ltd | 612.000 | JPY | 9.014.092 | 9.210.993 | 0,94 |
| Shimano Inc. | 9.000 | JPY | 1.544.623 | 1.428.625 | 0,14 |
| Shiseido Company Limited | 211.700 | JPY | 11.519.739 | 8.089.576 | 0,83 |
| Sony Group Registered Shs | 124.900 | JPY | 11.447.937 | 10.004.538 | 1,02 |
| Suntory B & F | 59.000 | JPY | 2.175.399 | 2.127.385 | 0,22 |
| Toyota Motor Corporation | 586.800 | JPY | 9.339.875 | 8.708.940 | 0,89 |
| Total Japón | | | 50.693.882 | 43.918.709 | 4,48 |
| Luxemburgo | | | | | |
| Samsonite International | 330.300 | HKD | 670.381 | 639.551 | 0,07 |
| Total Luxemburgo | | | 670.381 | 639.551 | 0,07 |
| Países Bajos | | | | | |
| Erm Zegna | 174.984 | USD | 1.609.510 | 1.699.993 | 0,17 |
| Ferrari N.V. | 26.200 | EUR | 4.207.516 | 4.595.480 | 0,47 |
| Nxp Semiconductor | 10.980 | USD | 1.880.299 | 1.571.999 | 0,16 |
| Univ Mu Gr Br Rg | 138.984 | EUR | 3.142.851 | 2.707.408 | 0,28 |
| Total Países Bajos | | | 10.840.176 | 10.574.880 | 1,08 |
| Noruega | | | | | |
| Mowi Asa | 239.500 | NOK | 5.980.721 | 5.302.008 | 0,54 |
| Total Noruega | | | 5.980.721 | 5.302.008 | 0,54 |
| Corea del Sur | | | | | |
| Samsung El. /Sp. Gdr Regs 144A | 1.300 | USD | 1.889.034 | 1.379.587 | 0,14 |
| Total Corea del Sur | | | 1.889.034 | 1.379.587 | 0,14 |
| España | | | | | |
| Inditex | 193.300 | EUR | 5.399.378 | 4.235.203 | 0,43 |
| Total España | | | 5.399.378 | 4.235.203 | 0,43 |
| Suecia | | | | | |
| Oatly Group Ab /Sadr | 97.941 | USD | 1.520.421 | 329.009 | 0,03 |
| Re: Newcell Rg | 29.881 | SEK | 532.293 | 280.389 | 0,03 |
| Skandinav. Ensk. Banken -A- | 102.105 | SEK | 1.239.099 | 979.596 | 0,10 |
| Total Suecia | | | 3.291.813 | 1.588.994 | 0,16 |

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Composición de la cartera (cont.) a 30 de junio de 2022 (expresado en EUR)

| Descripción | Número | Divisa | Coste | Valor de mercado* | % del patrimonio neto |
|---------------------------------|-----------|--------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Suiza | | | | | |
| Cie Financi 22.11.23 Cw | 184.000 | CHF | - | 95.834 | 0,01 |
| Cie Financiere Rlichemont Sa | 144.502 | CHF | 14.906.840 | 14.878.735 | 1,52 |
| Nestle Sa | 492.185 | CHF | 51.706.349 | 55.410.713 | 5,65 |
| Sonova Holding Ag /Nom. | 13.446 | CHF | 4.380.293 | 4.098.209 | 0,42 |
| Swisscom /Nam. | 6.500 | CHF | 3.606.331 | 3.394.560 | 0,34 |
| Te Connectivity /Reg Shs | 12.829 | USD | 1.791.180 | 1.382.131 | 0,14 |
| Total Suiza | | | 76.390.993 | 79.260.182 | 8,08 |
| Reino Unido | | | | | |
| Ass. British Foods Plc | 207.500 | GBP | 5.447.640 | 3.934.343 | 0,40 |
| British American Tobacco (25P) | 148.218 | GBP | 5.760.340 | 6.218.187 | 0,64 |
| Diageo Plc | 216.660 | GBP | 8.832.319 | 8.959.199 | 0,91 |
| Fevertree Drinks Plc | 43.400 | GBP | 1.282.525 | 649.680 | 0,07 |
| Future Plc | 66.192 | GBP | 2.329.837 | 1.308.648 | 0,13 |
| Kingfisher Plc | 311.630 | GBP | 1.314.569 | 885.767 | 0,09 |
| Pearson Plc | 250.124 | GBP | 2.404.144 | 2.158.007 | 0,22 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 98.200 | GBP | 7.380.835 | 7.054.695 | 0,72 |
| S4 Cap --- Registered Shs | 220.233 | GBP | 1.612.264 | 603.818 | 0,06 |
| Vodafone Group Plc | 1.770.000 | GBP | 2.662.685 | 2.590.234 | 0,27 |
| Total Reino Unido | | | 39.027.158 | 34.362.578 | 3,51 |
| Estados Unidos | | | | | |
| Activision Blizzard Inc. | 90.460 | USD | 5.397.767 | 6.730.221 | 0,69 |
| Adobe Inc | 5.663 | USD | 2.191.415 | 1.991.521 | 0,20 |
| Airbnb Rg-A | 105.604 | USD | 12.914.513 | 9.466.416 | 0,96 |
| Align Technology Inc | 7.365 | USD | 3.488.434 | 1.701.994 | 0,17 |
| Allbirds Rg-A | 55.143 | USD | 456.960 | 202.080 | 0,02 |
| Alphabet Inc -A- | 9.757 | USD | 15.228.711 | 20.802.052 | 2,12 |
| Amazon Com Inc | 657.435 | USD | 88.675.353 | 68.337.854 | 6,97 |
| Apple Inc. | 78.253 | USD | 7.975.469 | 10.397.638 | 1,06 |
| Autozone Inc | 1.548 | USD | 3.015.365 | 3.161.445 | 0,32 |
| Blackrock Inc | 2.937 | USD | 2.175.567 | 1.732.069 | 0,18 |
| Booking Holdings Inc | 9.312 | USD | 17.740.291 | 16.087.983 | 1,64 |
| Brwn-Frman Corp. -B- /Non-Vot | 50.868 | USD | 3.270.079 | 3.442.820 | 0,35 |
| Burlington Stores Inc | 25.271 | USD | 6.051.810 | 3.448.731 | 0,35 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 3.226 | USD | 4.349.070 | 3.965.962 | 0,40 |
| Coca - Cola Enterprise | 165.013 | USD | 9.095.092 | 9.878.576 | 1,01 |
| Colgate-Palmolive Company | 70.400 | USD | 5.180.028 | 5.352.644 | 0,55 |
| Coty Inc-Cl A | 688.825 | USD | 5.160.824 | 5.160.353 | 0,53 |
| Dave & Bust | 57.900 | USD | 1.656.813 | 1.865.995 | 0,19 |
| Dollar Tree Inc | 106.252 | USD | 14.842.387 | 15.843.245 | 1,62 |
| Ebay Inc. | 330.396 | USD | 16.808.810 | 13.454.213 | 1,37 |
| Estee Lauder Co -A- | 31.292 | USD | 8.630.010 | 7.674.506 | 0,78 |
| Etsy Inc | 49.878 | USD | 6.192.728 | 3.560.504 | 0,36 |
| General Mills Inc | 66.700 | USD | 4.459.755 | 4.756.238 | 0,48 |
| Hasbro Inc. | 58.000 | USD | 4.608.287 | 4.643.432 | 0,47 |
| Hilton Inc | 33.225 | USD | 4.450.756 | 3.584.882 | 0,37 |
| Hyatt Hotels Corp -A- | 64.426 | USD | 5.203.165 | 4.627.900 | 0,47 |
| Insulet Corporation | 9.874 | USD | 2.458.379 | 2.091.364 | 0,21 |
| Johnson & Johnson | 44.000 | USD | 6.350.876 | 7.431.942 | 0,76 |
| JP Morgan Chase & Company | 25.920 | USD | 3.363.740 | 2.852.103 | 0,29 |
| Lululemon Athletica Inc | 17.613 | USD | 5.616.135 | 4.756.527 | 0,49 |
| Marriott International Inc. -A- | 74.011 | USD | 10.075.376 | 9.728.048 | 0,99 |
| Match Group Rg | 25.500 | USD | 1.537.291 | 1.730.014 | 0,18 |
| Mattel Inc. | 310.000 | USD | 5.238.948 | 6.789.617 | 0,69 |
| Mc-Cormick & Co/N. Voting | 11.600 | USD | 1.106.370 | 947.949 | 0,10 |
| Mcdonald S Corporation. | 95.856 | USD | 19.261.947 | 22.662.944 | 2,31 |
| Microsoft Corporation. | 45.734 | USD | 11.126.287 | 11.359.193 | 1,16 |

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Composición de la cartera (cont.)

a 30 de junio de 2022

(expresado en EUR)

| Descripción | Número | Divisa | Coste | Valor de mercado* | % del patrimonio neto |
|--|---------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Estados Unidos (cont.) | | | | | |
| Mondelez International Inc Wi | 266.062 | USD | 14.256.753 | 15.755.258 | 1,61 |
| Monster Beverage Corporation | 99.249 | USD | 8.261.941 | 8.841.814 | 0,90 |
| Morgan Stanley | 51.030 | USD | 4.025.992 | 3.807.831 | 0,39 |
| Netflix Inc | 10.181 | USD | 4.557.182 | 1.732.961 | 0,18 |
| Nike Inc -B- | 260.105 | USD | 31.996.064 | 25.629.471 | 2,62 |
| Nvidia Corporation. | 30.992 | USD | 5.598.457 | 4.596.819 | 0,47 |
| O Reilly Automotive Inc | 5.414 | USD | 3.242.783 | 3.291.904 | 0,33 |
| Paypal Holdings Inc. | 22.800 | USD | 2.465.037 | 1.555.104 | 0,16 |
| Pepsico Inc | 80.700 | USD | 11.498.362 | 12.840.684 | 1,31 |
| Philip Morris Int. | 97.920 | USD | 8.229.901 | 9.426.149 | 0,96 |
| Phillips-Van Heusen Corporation | 46.384 | USD | 3.681.036 | 2.581.143 | 0,26 |
| Procter & Gamble Company | 52.800 | USD | 5.938.750 | 7.165.300 | 0,73 |
| Salesforce Com Inc | 19.245 | USD | 4.284.749 | 3.133.454 | 0,32 |
| Starbucks Corporation. | 254.258 | USD | 23.016.960 | 18.545.535 | 1,89 |
| Sysco Corporation. | 111.726 | USD | 7.226.351 | 9.095.031 | 0,93 |
| Tesla Inc | 13.275 | USD | 8.411.184 | 8.684.081 | 0,89 |
| The Hershey Company | 71.629 | USD | 10.084.543 | 14.964.264 | 1,53 |
| The Kraft Heinz Company | 138.400 | USD | 4.618.633 | 5.016.397 | 0,51 |
| Thredup Rg-A | 1.765 | USD | 36.015 | 4.312 | - |
| Tjx Companies Inc | 94.391 | USD | 5.606.756 | 5.142.704 | 0,53 |
| Ulta Beauty Inc | 17.272 | USD | 5.107.725 | 6.455.510 | 0,66 |
| Vf Corporation | 46.400 | USD | 2.859.606 | 1.998.851 | 0,20 |
| Walmart Inc | 84.975 | USD | 11.344.665 | 9.887.056 | 1,01 |
| Walt Disney /Disney Ser. | 53.293 | USD | 6.870.804 | 4.864.699 | 0,50 |
| Yum Brands | 91.000 | USD | 9.065.313 | 9.885.508 | 1,01 |
| Yum China Holdings Inc | 57.400 | USD | 2.847.159 | 2.608.020 | 0,27 |
| Total Estados Unidos | | | 530.487.529 | 499.730.835 | 50,98 |
| Total valores cotizados: Acciones | | | 977.701.076 | 917.827.726 | 93,63 |
| Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial | | | 977.701.076 | 917.827.726 | 93,63 |
| Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | | | |
| Otros valores mobiliarios: Acciones | | | | | |
| Japón | | | | | |
| Spiber Inc | 11.674 | JPY | 335.583 | 258.472 | 0,02 |
| Total Japón | | | 335.583 | 258.472 | 0,02 |
| Total otros valores mobiliarios Acciones | | | 335.583 | 258.472 | 0,02 |
| Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario | | | 335.583 | 258.472 | 0,02 |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES | | | 978.036.659 | 918.086.198 | 93,65 |
| Efectivo | | | | 62.765.571 | 6,40 |
| Otros pasivos netos | | | | (542.948) | (0,05) |
| Total | | | | 980.308.821 | 100,00 |

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros
a 30 de junio de 2022

Nota 1 – Información general

GAMAX FUNDS FCP (el «Fondo»), constituido como fondo paraguas, es un fondo de inversión colectiva en valores («fonds commun de placement») sujeto a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. El Fondo cumple las disposiciones de la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 en su versión modificada (la «Ley de 2010») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»).

A 30 de junio de 2022, los Subfondos siguientes están abiertos y pueden recibir suscripciones:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND y GAMAX FUNDS - JUNIOR (conjuntamente, los «Subfondos»).

Clases de participaciones de inversión:

- participaciones A y participaciones I.
- Las participaciones I no están abiertas para suscripciones en el Subfondo GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

El Fondo está gestionado por Mediolanum International Funds Limited (la «Sociedad Gestora»), que está facultada para prestar servicios de conformidad con el art. 119 de la Ley de 2010. Se constituyó el 27 de marzo de 1997 como sociedad de responsabilidad limitada (private company limited by shares) con arreglo a la legislación irlandesa y tiene su domicilio social en 4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublín 1, Irlanda. Tiene un capital social autorizado de 6.250.000 EUR y un capital asignado y desembolsado de 165.203 EUR. En el caso de que se nombren uno o varios gestores de inversiones, gestores delegados de inversiones o gestores de efectivo, la Sociedad Gestora velará por la coordinación de las actividades de estos gestores.

Nota 2 – Principales normas de contabilidad

Los estados financieros del Fondo se elaboran de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo y la normativa luxemburguesa en materia de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios conforme al principio contable de gestión continuada.

(a) Moneda extranjera

La contabilidad y los estados financieros del Fondo se expresan en euros (EUR). Tanto los activos netos como el valor de mercado de las inversiones en valores expresados en monedas distintas del euro se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre. Los ingresos y gastos expresados en monedas distintas del EUR se convierten a EUR al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. La plusvalía o minusvalía materializada neta de divisas se incluye en el Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto. El coste de valores denominados en monedas distintas del EUR se convierte al tipo de cambio vigente en la fecha de adquisición.

(b) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas vigentes

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran al tipo a plazo aplicable en la fecha de cierre para el periodo pendiente hasta el vencimiento. Al cierre del período existen contratos a plazo sobre divisas pendientes. La plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas se presentan en el Estado de resultados y variación del patrimonio neto.

(c) Valoración de contratos de futuros vigentes

Los contratos de futuros vigentes se valoran por referencia al último precio de liquidación disponible en el mercado correspondiente. Al celebrar un contrato de futuros, el Subfondo está obligado a depositar con la agencia de valores efectivo por un importe equivalente a un determinado porcentaje del importe del contrato («cuenta de margen»). Posteriormente, el Subfondo realiza y recibe pagos periódicamente en función de las variaciones del valor de mercado de los contratos abiertos.

(d) Valoración de contratos de opciones vigentes

Las opciones se valoran al último precio de mercado conocido en la fecha de cierre. Al cierre del período no hay contratos de opciones vigentes.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2022

Nota 2 – Principales normas de contabilidad (cont.)

(e) Valoración de activos

El patrimonio neto se calcula aplicando los siguientes principios:

- El valor de los fondos en efectivo o en depósito, las letras y los pagarés a la vista y las cuentas por cobrar, los gastos anticipados, los dividendos en efectivo y los intereses declarados o devengados y no recibidos se consideran como su importe total, salvo que no sea probable que vayan a pagarse o recibirse en su totalidad, en cuyo caso su valor se obtiene de aplicar el descuento que se considere adecuado en tales circunstancias para reflejar su valor real.

- El valor de los activos cotizados o negociados en cualquier bolsa se basa en el precio de cierre del día hábil anterior en la bolsa que normalmente constituya su mercado principal. Si un activo cotiza o se negocia en varias bolsas o mercados regulados, se utiliza el precio de cierre de la bolsa o mercado que constituya el mercado principal para ese activo.

- El valor de los activos que coticen o se negocien en cualquier otro mercado regulado se basa en el precio de cierre del día hábil a efectos bancarios anterior a la fecha de valoración pertinente.

- En el caso de que un activo no cotice ni se negocie en una bolsa u otro mercado regulado o si el precio calculado según lo previsto en el párrafo anterior no es representativo del valor razonable de mercado del activo en cuestión, el valor de ese activo se basa en el precio de venta previsible razonablemente que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora calcule con prudencia y de buena fe.

- El valor de los instrumentos del mercado monetario que no coticen o se negocien en una bolsa de valores u otro mercado regulado, con vencimiento residual inferior a 12 meses y superior a 90 días, será el que resulte de sumar el valor nominal vigente y los intereses devengados. Los instrumentos del mercado monetario con vencimiento residual inferior a 90 días que no se negocien en ningún mercado, se valoran mediante el método del coste amortizado, que permite estimar de forma aproximada el valor de mercado.

- El resto de los activos se valora al valor razonable de mercado.

La Sociedad Gestora podrá, conforme a su criterio, permitir que se utilicen otros métodos de valoración si considera que dicha valoración permite calcular con mayor precisión el valor razonable de cualquiera de los activos de los Subfondos.

El valor liquidativo de la participación de estos Subfondos determina a fecha 30 de junio de 2022, situándose el momento de valoración de los presentes estados financieros semestrales a 29 de junio de 2022. Si el valor liquidativo se hubiera calculado utilizando los precios de cierre a 30 de junio de 2022, el patrimonio neto de los siguientes subfondos se habría incrementado o reducido de la siguiente manera:

| Subfondo | Impacto (% del patrimonio neto) |
|----------------------------|---------------------------------|
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | (0,38%) |
| GAMAX FUNDS - MAXI-BOND | 0,32% |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | (1,38%) |

(f) Adquisición de inversiones y plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones

Las inversiones se contabilizan inicialmente al coste, que es el importe abonado para la adquisición de valores, incluidas las comisiones por transacciones. Las plusvalías o minusvalías materializadas netas derivadas de enajenaciones de inversiones se calculan en función del coste medio de la inversión vendida y se reconocen en el Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto.

(g) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos por dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones fiscales. Los ingresos por intereses se contabilizan con arreglo al criterio del devengo.

Los Subfondos pueden participar en operaciones de préstamo de valores. Todos los ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores se devolverán al correspondiente subfondo una vez deducidos los costes y comisiones operativos directos e indirectos. En la Nota 13 se exponen los pormenores de las operaciones de préstamo de valores.

(h) Estados financieros combinados

Los estados financieros combinados se expresan en EUR. Los estados combinados de situación muestran la suma de las partidas correspondientes de los estados financieros de cada uno de los Subfondos.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2022

Nota 3 – Participaciones

(a) Emisión

En el caso de las participaciones A del Subfondo GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND y GAMAX FUNDS - JUNIOR se podrá cobrar una prima de emisión de hasta el 3,00% del importe suscrito.

No existen primas de emisión para las participaciones I de los Subfondos GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND y GAMAX FUNDS - JUNIOR.

(b) Reembolso

El reembolso de participaciones A y participaciones I se realiza al valor liquidativo por participación de la clase correspondiente.

Nota 4 – Impuestos

El Fondo está sujeto en el Gran Ducado de Luxemburgo a un impuesto sobre las suscripciones (*taxe d'abonnement*), que asciende al 0,05% anual (clase A) y al 0,01% anual (clase I) del patrimonio neto de los Subfondos comunicado al final del trimestre correspondiente y que debe abonarse con periodicidad trimestral. No será necesario abonar dicho impuesto respecto de la parte de los activos de cada uno de los Subfondos invertida en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo que ya estén sujetos a este impuesto. De conformidad con la legislación y las prácticas actuales, los Subfondos no están sujetos a ningún impuesto sobre la renta o sobre plusvalías de Luxemburgo, ni tampoco estarán sujetos a ninguna retención en origen de Luxemburgo los dividendos pagados por los Subfondos. Los intereses, dividendos y plusvalías de los valores podrán estar sujetos a retenciones y a impuestos sobre las plusvalías en determinados países.

Nota 5 – Pasivos contingentes

En la fecha de cierre de 30 de junio de 2022 no se registraban pasivos contingentes.

Nota 6 – Comisiones de gestión, gestión de inversiones y gestión de tesorería

(a) Comisiones de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, con cargo a los activos de los Subfondos, una comisión de gestión que se indica a continuación, pagadera a mes vencido:

| | Clase A (hasta) | Clase I |
|----------------------------|-----------------|---------|
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | 1,50% | 0,90% |
| GAMAX FUNDS - MAXI-BOND | 1,20% | 0,65% |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | 1,50% | 0,90% |

La Sociedad Gestora aplicó una comisión de gestión del 0,90% por el GAMAX FUNDS - MAXI-BOND correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2022.

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, con cargo a los activos de los Subfondos, una comisión de representación equivalente al 0,30% (solo para la clase A) anual del patrimonio neto de los Subfondos, pagadera a mes vencido.

(b) Comisión de gestión de inversiones

El Gestor de Inversiones tiene derecho a percibir, con cargo a los activos de los Subfondos, una comisión equivalente al 0,02% anual (más el IVA aplicable) del patrimonio neto de los Subfondos.

(c) Comisiones de gestión de tesorería

La Gestora de Tesorería tiene derecho a percibir, con cargo a los activos de los Subfondos, una comisión equivalente al 0,01% anual (más el IVA aplicable) del patrimonio neto de los Subfondos, pagadera a mes vencido.

La Sociedad Gestora no aplicó ninguna comisión de gestión de tesorería por el GAMAX FUNDS - MAXI-BOND para el período finalizado el 30 de junio de 2022.

Nota 7 – Comisiones de rentabilidad

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad por cada Clase de participaciones en circulación el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo que equivaldrá a un porcentaje del importe del Valor Liquidativo por Participación de dichas clases (antes de la deducción de la comisión de rentabilidad aplicable y de los ajustes por distribuciones) que supere el Valor Objetivo de Rentabilidad en el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2022

Nota 7 – Comisiones de rentabilidad (cont.)

Toda comisión de rentabilidad de este tipo, en caso de que sea pagadera, estará limitada a un máximo del 1% del Valor Liquidativo de la Clase de Participaciones correspondiente al cierre del Periodo de Cálculo correspondiente. En cualquier Periodo de Cálculo dado, el **Valor Objetivo de Rentabilidad** de cada Clase de participaciones es equivalente a la cota máxima (en lo sucesivo, la “**CM**”) sumada a la tasa crítica de rentabilidad (en lo sucesivo “**Tasa Crítica de Rentabilidad**”) de ese Periodo de Cálculo.

Cuando se calcule el Valor Objetivo de Rentabilidad también podrán realizarse ajustes por suscripciones y reembolsos. Los ajustes son necesarios para que la comisión de rentabilidad remunere a la Sociedad Gestora por los beneficios obtenidos por el Subfondo atribuibles a la Clase de Participaciones pertinente (es decir, por el valor absoluto real) en el Periodo de Cálculo correspondiente, en lugar de aplicarse incrementos artificiales a la comisión de rentabilidad simplemente por un Valor Liquidativo mayor debido a nuevas suscripciones (es decir, dichos incrementos no deberían tenerse en cuenta). Esos incrementos artificiales de la comisión de rentabilidad suelen producirse poco después del lanzamiento de un nuevo Subfondo, cuando el volumen de las entradas de capital es sustancial en relación con el Patrimonio neto del Fondo atribuible a la Clase de Participaciones pertinente. Todo ajuste requerido se hará sobre la comisión de rentabilidad devengada en el momento de realizarse las suscripciones pertinentes. Los inversores deben tener presente que la comisión de rentabilidad se calcula para la Clase de Participaciones y no para los inversores de manera particular (en función de cada Participación).

La Marca Máxima se describe a continuación, y los porcentajes y las Tasas Críticas de Rentabilidad aplicables a cada tipo de Subfondo se indican en la tabla de la página siguiente.

La CM de una Clase de participaciones se fijará inicialmente en el precio de oferta inicial de la Clase de participaciones en el momento de su creación. La Cota Máxima inicial no variará hasta el momento en el que se materialice y sea pagadera una comisión de rentabilidad al cierre de un Periodo de Cálculo posterior. Cuando dicha comisión de rentabilidad se materialice y se abone, la CM se ajustará al alza (en la medida en que se supere el Valor Objetivo de Rentabilidad). La MM ajustada será equivalente al Valor Liquidativo por Participación de la Clase de Participaciones en cuestión al cierre del Periodo de Cálculo en virtud del cual se materializó y se abonó una comisión de rentabilidad. Si el Valor Liquidativo por Participación no supera el Valor Objetivo de Rentabilidad en el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo, no será pagadera comisión de rentabilidad alguna (ni siquiera si el Valor Liquidativo por Participación superó el Valor Objetivo de Rentabilidad en algún momento durante el Periodo de Cálculo) y la Cota Máxima no variará respecto al cierre del Periodo de Cálculo previo.

La comisión de rentabilidad se calcula el primer Día de negociación de enero de cada año (en lo sucesivo, la “**Fecha de Cálculo**”). El Periodo de Cálculo es el periodo de 12 meses inmediatamente precedente a la Fecha de Cálculo (el «**Periodo de Cálculo**»). Se utilizará el precio de oferta inicial de la Clase de Participaciones en el momento de su creación como cota máxima (CM) a efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad en el primer Periodo de Cálculo para una Clase de Participaciones. En el caso de Clases de Participaciones nuevas, el primer Periodo de Cálculo comenzará el último día del periodo de oferta inicial y concluirá al cierre del primer Periodo de Cálculo. La comisión de rentabilidad se devengará diariamente y se materializará, será pagadera y se abonará a la Sociedad Gestora anualmente a periodos vencidos al cierre de cada Periodo de Cálculo. Para calcular la comisión de rentabilidad se tiene en cuenta el Valor Liquidativo de cada Clase de Participaciones en circulación del Subfondo correspondiente.

El Valor Liquidativo por participación de una Clase de participaciones empleado con fines de suscripción o reembolso puede incluir, en su caso, una asignación para el devengo de la comisión de rentabilidad. Para determinar los devengos, llegado el caso, el Periodo de Cálculo se define como el periodo hasta la fecha de valoración desde la Fecha de Cálculo previa.

En caso de que un Partícipe solicite el reembolso en medio de un Periodo de Cálculo, toda comisión de rentabilidad devengada hasta el momento del reembolso se abonará de forma prorrateada. Para calcular dicha comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad establecida en la tabla siguiente se aplicará de forma prorrateada hasta el momento del reembolso durante el Periodo de Cálculo.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2022

Nota 7 – Comisiones de rentabilidad (cont.)

| Tipo de Subfondo | Tasa Crítica de Rentabilidad* | Porcentaje aplicable sobre el importe en que el Valor Liquidativo por Participación supere al Valor Objetivo de Rentabilidad. |
|------------------|-------------------------------|---|
| Renta variable | 5% | 20% |
| Renta fija | 1% | 20% |

*En caso de que al cierre de un Período de Cálculo no sea pagadera una comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad para el siguiente Período de Cálculo se aplicará según los tipos establecidos en la tabla anterior y no se acumulará, lo que también incluye al Período de Cálculo anterior en el que no hubo comisión de rentabilidad. Por ejemplo, si al cierre del primer Período de Cálculo de un Subfondo de renta variable no es pagadera una comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad del siguiente Período de Cálculo seguirá siendo del 5% para GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, y del 1% para GAMAX FUNDS - MAXI-BOND de manera prorrateada, sin acumularse a la del primer y segundo Períodos de Cálculo (10% para GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, y 2% para GAMAX FUNDS -MAXI-BOND).

El Valor Liquidativo de una Clase de Participaciones utilizado para calcular la comisión de rentabilidad es una vez descontados todos los costes y gastos en los que incurre el Subfondo pertinente que se atribuyan a esa Clase, pero se calculará sin deducir la propia comisión de rentabilidad devengada, siempre que ello redunde en el interés de los Partícipes.

La Sociedad Gestora puede renunciar, permanente o temporalmente, a parte o a la totalidad de la comisión de rentabilidad devengada sobre parte o sobre todos los activos gestionados atribuibles a la Clase o Clases de Participaciones pertinentes.

La comisión de rentabilidad la calculará el Agente Administrativo (sujeta a comprobación del Administrador Fiduciario) y será pagadera tras 10 días hábiles a partir de la Fecha de Cálculo.

La Sociedad Gestora tiene derecho a cobrar una comisión de rentabilidad solo si la diferencia porcentual entre el Valor Liquidativo por participación y el valor objetivo de rentabilidad es una cifra positiva en el día de valoración del cierre del Período de Cálculo.

En el cálculo de esta comisión se incluyen las plusvalías y minusvalías, materializadas y latentes, netas del día de negociación correspondiente al cierre del Período de Cálculo correspondiente. Como consecuencia de ello, es posible que se paguen comisiones en función de resultados sobre plusvalías latentes que posteriormente nunca se materialicen.

La referencia a Subfondos «de renta variable» en la tabla anterior es aplicable a GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX

FUNDS - JUNIOR. La referencia a Subfondos «de renta fija» en la tabla anterior es aplicable a GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Las comisiones de rentabilidad devengadas a 30 de junio de 2022 ascendieron a 5.612 EUR. No obstante, el importe pagadero a la Sociedad Gestora será solo el devengado a la fecha de reembolso o a 31 de diciembre de 2022.

Las comisiones de rentabilidad no se calculan utilizando un método de igualación ni un método de contabilidad en series. Como consecuencia, la repercusión de la comisión de rentabilidad para un Partícipe será distinta de la que experimentaría si las comisiones de rentabilidad se calcularan individualmente para cada Partícipe en función de la rentabilidad de la inversión de ese Partícipe. Que esto favorezca o perjudique a un Partícipe dependerá del momento en que realicen las inversiones y de la rentabilidad de la Clase de Acciones correspondiente.

Durante el período cerrado el 30 de junio de 2022 se devengaron comisiones de rentabilidad en los siguientes Subfondos:

| | | |
|----------------------------|-------|-----|
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | 6.917 | EUR |
| GAMAX FUNDS - MAXI-BOND | - | EUR |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | 593 | EUR |

Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 se cobraron comisiones de rentabilidad en las siguientes Clases de Acciones de los Subfondos:

| Subfondo | Clase | Comisión de rentabilidad soportada (en EUR) | Porcentaje basado en el VL de la clase de acciones |
|----------------------------|-------|---|--|
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | A | 1.419 | 0,00 |
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | I | 5.498 | 0,00 |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | A | 68 | 0,00 |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | I | 525 | 0,00 |

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2022

Nota 8 – Conversión monetaria

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2022 que se emplearon para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

| | | | | | |
|---------|---------------|-----|---------|--------------|-----|
| 1 EUR = | 1,523702 | AUD | 1 EUR = | 1.360,844156 | KRW |
| = | 1,349263 | CAD | = | 4,610271 | MYR |
| = | 0,998392 | CHF | = | 10,335253 | NOK |
| = | 7,017385 | CNY | = | 57,710525 | PHP |
| = | 7,439844 | DKK | = | 10,688966 | SEK |
| = | 0,864420 | GBP | = | 1,458450 | SGD |
| = | 8,221978 | HKD | = | 36,881842 | THB |
| = | 15.560,588061 | IDR | = | 31,094394 | TWD |
| = | 82,742419 | INR | = | 1,047850 | USD |
| = | 143,382589 | JPY | = | 17,018288 | ZAR |

Nota 9 – Variaciones en la cartera de valores

La información sobre los cambios en la composición de la cartera de valores durante el período cerrado el 30 de junio de 2022 puede solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria, los Agentes de Pagos y los Distribuidores.

Nota 10 – Contratos a plazo sobre divisas

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

A 30 de junio de 2022, el Fondo había celebrado los siguientes contratos a plazo sobre divisas que se encontraban vigentes.

| Compra de | | Venta de | | Fecha de vencimiento | Divisa | (Minusvalía) latente EUR |
|-----------|--------|----------|---------|----------------------|------------|--------------------------|
| USD | 98.822 | HKD | 775.516 | 05/07/2022 | EUR | (21) |
| | | | | | EUR | (21) |

Nota 11 – Futuros

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND:

A 30 de junio de 2022, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

| Descripción | Número de contratos comprados/ (vendidos) | Divisa | Compromisos | Plusvalía / (minusvalía) latente EUR |
|-----------------------------|---|--------|--------------|--------------------------------------|
| SHORT EURO BTP ITALIAN BOND | (130) | EUR | (13.189.800) | (341.900) EUR |
| 10Y BTP ITALIAN BOND | 50 | EUR | 4.538.500 | 89.500 EUR |
| | | | | (252.400) EUR |

Nota 12 - Comisiones de la Entidad Depositaria y Agente de Administración Central

La comisión abonada a la Entidad Depositaria y Agente de Administración Central (la «Comisión de Servicios») puede ascender a hasta el 0,5% anual del patrimonio neto del Subfondo en cuestión, con una comisión mínima de 31.000 euros anuales para cada Subfondo y de 93.000 euros anuales al nivel de la sociedad GAMAX FUNDS FCP.

Esta Comisión de Servicios es pagadera mensualmente y no incluye comisiones por transacciones ni comisiones de subdepositarios u otros proveedores de servicios similares. Cualquier pago en efectivo o costes de proyectos en que incurra la Entidad Depositaria en relación con GAMAX FUNDS FCP y que no estén incluidos en la citada Comisión de Servicios podrán abonarse o reembolsarse a la Entidad Depositaria y Agente de Administración Central con cargo a los activos del Subfondo pertinente.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2022

Nota 13 – Préstamo de valores

Goldman Sachs International Bank realiza las funciones de Agente de Préstamo de Valores de la Sociedad Gestora.

El Agente de Préstamo de Valores actúa como intermediario entre los Subfondos y terceros en préstamos de valores. El Subfondo GAMAX FUNDS - MAXI-BOND no está incluido en el ámbito de aplicación de este contrato.

Los Subfondos relacionados a continuación han realizado operaciones de préstamo de valores con terceros, con entrega de garantías distintas del efectivo.

| Subfondo | Contrapartes | Valor total de los valores prestados a 30 de junio de 2022 (expresado en EUR) | Valor total de la garantía a 30 de junio de 2022 (expresado en EUR) |
|----------------------------|---|---|---|
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | Barclays Capital Securities Limited London | 6.355.814 | 7.007.701 |
| | UBS AG | 6.234.231 | 6.547.809 |
| | | 12.590.045 | 13.555.510 |

| Subfondo | Contrapartes | Valor total de los valores prestados a 30 de junio de 2022 (expresado en EUR) | Valor total de la garantía a 30 de junio de 2022 (expresado en EUR) |
|----------------------|---|---|---|
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | Barclays Capital Securities Limited London | 2.170.069 | 2.394.000 |
| | UBS AG | 1.438.669 | 2.749.401 |
| | | 3.608.738 | 5.143.401 |

Las garantías reales solo pueden constituirse en forma de títulos de deuda pública de Canadá, Suecia, Suiza, Estados Unidos, el Reino Unido o la zona euro, o de efectivo que no puede ser reinvertido, de conformidad con la legislación vigente y el contrato.

Los ingresos netos obtenidos con el programa de préstamo de valores se reflejan, previa deducción de los costes, en el Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto, en la partida «Otros ingresos».

El coste incluye principalmente los costes relativos al Agente de Préstamo de Valores Goldman Sachs International Bank por la remuneración de sus servicios. En la siguiente tabla se recoge un desglose por cada subfondo correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2022:

| Subfondo | (expresado en EUR) | | |
|----------------------------|--------------------|------------|----------------|
| | Ingresos brutos | Costes | Ingresos netos |
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | 7.401 | 740 | 6.661 |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | 2.337 | 234 | 2.103 |
| Total | 9.738 | 934 | 8.764 |

Nota 14 – Distribuciones de resultados

Durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2022 no se produjo ninguna distribución.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2022

Nota 15 - Acontecimientos ocurridos durante el período

Nombramiento/dimisión de Administradores

Gianmarco Gessi dimitió como Administrador de la Sociedad Gestora con efecto a partir del 24 de febrero de 2022.

Edoardo Fontana Rava fue nombrado Administrador de la Sociedad Gestora con efecto a partir del 24 de febrero de

2022. Cambios en el Folleto

En abril de 2022 se actualizó el Folleto con la introducción de varios cambios no sustanciales, incluida una modificación en la sección sobre metodología del cálculo de la comisión de rentabilidad (en la que la principal actualización fue la introducción de un ejemplo ilustrativo). Las restantes actualizaciones no sustanciales fueron:

- La actualización de la sección sobre Operaciones de financiación de valores
- La introducción de la información prevista por el Reglamento sobre taxonomía
- La reducción de la prima de emisión al 3%
- La aclaración relativa a que la Sociedad puede renunciar de forma total o parcial a cualquiera de las comisiones que le debe el fondo.

Efecto de la COVID-19 y la guerra en Ucrania

El efecto de la COVID-19 y la invasión rusa de Ucrania continúan perjudicando a la economía mundial. Debido a la naturaleza intermitente de la recuperación y en especial a la política «cero COVID» impuesta por China, que mantiene cerrados algunos segmentos de la economía, una parte importante de la cadena de suministro mundial sigue sufriendo desequilibrios y la oferta es incapaz de atender la demanda en sectores muy diversos.

Paralelamente, la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha agravado las tensiones geopolíticas y elevado el precio de todas las materias primas, sobre todo del petróleo y el gas. Esto ejerce una presión al alza sobre los precios de distintos productos y servicios, y la inflación se ha convertido en una de las mayores amenazas para la recuperación. El fuerte repunte de los precios de las materias como consecuencia de la guerra en Ucrania ha deteriorado sustancialmente las perspectivas de crecimiento mundial. Esta circunstancia ha hecho que se dispare la volatilidad en los mercados de renta variable y renta fija desde comienzos de año.

La guerra de Ucrania, junto con las fluctuaciones de los precios de las materias primas, puede tener repercusiones adversas en todas las economías del mundo y ha provocado un fuerte aumento de la volatilidad en los mercados tanto de renta variable como de renta fija desde comienzos de año.

La inflación se mantiene en todo el mundo en sus niveles máximos registrados desde 1970 y como consecuencia los bancos centrales ya han empezado a subir los tipos de interés con el fin de ralentizar la demanda y tratar de controlar la inflación. El riesgo consiste en que la combinación de una inflación elevada con las subidas de tipos de interés modere demasiado el gasto de los consumidores y se corra el riesgo de abocar la economía mundial a una recesión, lo cual intensificaría las pérdidas de los mercados.

Sin embargo, en última instancia, el avance de la recuperación todavía depende en gran medida de la capacidad para controlar la inflación. En caso de que la inflación repunte nuevamente, podría provocar la contracción de la economía mundial y a su vez desencadenar otro período de elevada volatilidad para los inversores.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que se trata de hechos posteriores al final del ejercicio sobre el que se informa que no implican ajustes para el Fondo y sus Subfondos. Si bien la gestión continuada y las operaciones del Fondo o sus Subfondos no se han visto afectadas de manera significativa por los hechos antes descritos hasta la fecha de este informe, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora sigue vigilando la evolución de la situación y su impacto en la posición financiera del Fondo y sus Subfondos.

En el actual entorno, esta circunstancia podría tener una incidencia negativa en el valor de las inversiones del Fondo y en la capacidad de la Sociedad Gestora para acceder a los mercados o poner en práctica la política de inversión del Fondo de la forma prevista. Las intervenciones de gobiernos u otras restricciones o prohibiciones introducidas por las autoridades reguladoras o las bolsas y plataformas de negociación como medidas temporales ante la significativa volatilidad del mercado también pueden menoscabar la capacidad de la Sociedad Gestora para aplicar la política de inversión del Fondo. En el apartado «Composición de las carteras» de cada Subfondo se indican las acciones rusas sujetas a sanción cuyo valor ha rebajado la Sociedad Gestora. El acceso a liquidez del Fondo también podría verse mermado en circunstancias en las que puede aumentar considerablemente la necesidad de liquidez para dar curso a solicitudes de reembolso.

Nota 16 – Hechos posteriores

No hubo hechos relevantes posteriores a la fecha de cierre del período financiero.

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes

El valor de las participaciones de los Subfondos y el importe de los ingresos obtenidos pueden variar y no pueden garantizarse. Es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido, especialmente si reembolsan sus participaciones tras un periodo breve de tiempo.

Como ocurre con cualquier inversión en valores y activos similares, las inversiones en fondos de inversión también conllevan un riesgo de pérdidas de precio y de divisas. Los resultados históricos no son necesariamente indicativos de los ingresos y los resultados futuros.

Las compras de participaciones se basan en el folleto vigente, junto con el informe anual más reciente, incluidos los estados financieros auditados y, si fuera más reciente, el informe semestral no auditado. Estos documentos pueden obtenerse de manera gratuita en los domicilios sociales de la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria, los Agentes de Pagos y los Distribuidores.

Previa petición dirigida al domicilio social de la Sociedad Gestora, se puede recibir de forma gratuita un ejemplar de los estados de cambios en los estados de inversiones correspondientes al período cerrado a 30 de junio de 2022 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021.

Reglamento sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»)

Los Subfondos no promueven características medioambientales o sociales y no tienen como objetivo la inversión sostenible (según lo dispuesto en los artículos 8 o 9 del SFDR). Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Divulgación de la información prevista por el Reglamento sobre taxonomía

Salvo que un Subfondo promueva características medioambientales o sociales, o tenga como objetivo la inversión sostenible, las inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Si un Subfondo promueve características medioambientales o sociales, o tiene como objetivo la inversión sostenible, puede invertir/obtener exposición a emisores que participen en actividades económicas que contribuyan a la mitigación/adaptación al cambio climático en virtud del Reglamento de Taxonomía.

En la fecha del presente informe anual y cuentas anuales no existen datos suficientes, oportunos y verificables para poder evaluar las inversiones aplicando los criterios técnicos de selección relacionados con la taxonomía, y si bien el Subfondo podría tener inversiones relacionadas con actividades económicas que contribuyen a un objetivo medioambiental y cumplen los requisitos para ser evaluadas con arreglo a dichos criterios, la Sociedad Gestora no está actualmente en condiciones de indicar (a) en qué medida las inversiones del Subfondo participan en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles y están alineadas con el Reglamento de Taxonomía; (b) la proporción, como porcentaje de la cartera del Subfondo, de las inversiones que participan en actividades económicas medioambientalmente sostenibles que están alineadas con el Reglamento de Taxonomía; o (c) la proporción, como porcentaje de la cartera de los Subfondos, de actividades facilitadoras y de transición (según se describen en el Reglamento de Taxonomía).

Por consiguiente, la proporción mínima de inversiones en actividades económicas medioambientalmente sostenibles alineadas con la Taxonomía, incluidas aquellas en actividades facilitadoras y de transición, se considera que es del 0%.

La Sociedad Gestora revisa constantemente la situación y, cuando se disponga de suficientes datos fiables, oportunos y verificables sobre las inversiones del Subfondo, proporcionará las descripciones antes señaladas, en cuyo caso se actualizará el correspondiente Folleto.

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización

Con arreglo al Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2015, sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, únicamente las operaciones de préstamo de valores estaban sujetas a dicho Reglamento a 30 de junio de 2022.

Datos globales en (EUR)

| Subfondo | Importe de los activos comprometidos | (%) de los activos | (%) activos susceptibles de prestarse |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | 12.590.045 | 5,24% | 5,64% |
| Total | 12.590.045 | | |

Datos sobre concentración en (EUR)

| Principales emisores de garantías | Importe de la garantía |
|--|------------------------|
| Barclays Capital Securities Limited London | 7.007.701 |
| UBS AG | 6.547.809 |
| Total | 13.555.510 |

| Contrapartes principales | Valoración global |
|--|-------------------|
| Barclays Capital Securities Limited London | 6.355.814 |
| UBS AG | 6.234.231 |
| Total | 12.590.045 |

Datos agregados de transacciones para cada tipo de operación de financiación de valores (STF) desglosados con arreglo a las categorías siguientes en (EUR)

| Tipo de garantía | Importe de la garantía |
|------------------|------------------------|
| BONOS | - |
| RENTA VARIABLE | 13.555.510 |
| EFFECTIVO | - |
| Total | 13.555.510 |

| Calidad de la garantía |
|---|
| Las garantías reales recibidas en el marco del programa de préstamo de valores son bonos de alta calidad del universo autorizado, que es un subconjunto de países del G-10. Dichos países son los siguientes: Francia, Reino Unido y Estados Unidos |

| Plazo de vencimiento de la garantía real | Importe de la garantía |
|--|------------------------|
| Menos de un día | - |
| De un día a una semana | - |
| De una semana a un mes | - |
| De un mes a tres meses | - |
| De tres meses a un año | - |
| Más de un año | - |
| Vencimiento abierto | 13.555.510 |
| Total | 13.555.510 |

| Monedas de las garantías en efectivo | Importe de la garantía |
|--------------------------------------|------------------------|
| O/S | - |

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (cont.)

| Monedas de las garantías en forma de valores | Importe de la garantía |
|--|------------------------|
| O/S | - |
| Total | - |

| Plazo de vencimiento de las operaciones de financiación de valores | Valoración global |
|--|-------------------|
| Menos de un día | - |
| De un día a una semana | - |
| De una semana a un mes | - |
| De un mes a tres meses | - |
| De tres meses a un año | - |
| Más de un año | - |
| Vencimiento abierto | 12.590.045 |
| Total | 12.590.045 |

| Países de constitución de las contrapartes | Valoración global |
|--|-------------------|
| Reino Unido | 6.355.814 |
| Suiza | 6.234.231 |
| Total | 12.590.045 |

| Compensación y liquidación | Importe de la garantía |
|----------------------------|------------------------|
| Bilateral | 13.555.510 |
| Total | 13.555.510 |

Datos sobre reutilización de la garantía

| | |
|---|---------|
| Porcentaje de la garantía recibida que se reutiliza | Ninguno |
|---|---------|

| | |
|--|---------|
| Rentabilidad de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva | Ninguno |
|--|---------|

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva en operaciones de financiación de valores en (EUR)

| Nombres de los depositarios | Importe de activos como garantía bajo custodia |
|---------------------------------|--|
| RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A. | 13.555.510 |

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva en operaciones de financiación de valores en (EUR)

| Tipo de cuentas |
|------------------------|
| Cuentas independientes |

Datos de rentabilidad y coste de cada tipo de operación de financiación de valores en (EUR)

| Subfondo | Ingresos brutos | Costes | Ingresos netos |
|----------------------------|-----------------|------------|----------------|
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | 7.401 | 740 | 6.661 |
| Total | 7.401 | 740 | 6.661 |

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (cont.)

Con arreglo al Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2015, sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, únicamente las operaciones de préstamo de valores estaban sujetas a dicho Reglamento a 30 de junio de 2022.

Datos globales en (EUR)

| Subfondo | Importe de los activos comprometidos | (%) de los activos | (%) activos susceptibles de prestarse |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | 3.608.738 | 0,37% | 0,52% |
| Total | 3.608.738 | | |

Datos sobre concentración en (EUR)

| Principales emisores de garantías | Importe de la garantía |
|--|------------------------|
| Barclays Capital Securities Limited London | 2.394.400 |
| UBS AG | 2.749.401 |
| Total | 5.143.801 |

| Contrapartes principales | Valoración global |
|--|-------------------|
| Barclays Capital Securities Limited London | 2.170.069 |
| UBS AG | 1.438.669 |
| Total | 3.608.738 |

Datos agregados de transacciones para cada tipo de operación de financiación de valores (STF) desglosados con arreglo a las categorías siguientes en (EUR)

| Tipo de garantía | Importe de la garantía |
|------------------|------------------------|
| BONOS | - |
| RENTA VARIABLE | 5.143.401 |
| EFFECTIVO | - |
| Total | 5.143.401 |

| Plazo de vencimiento de la garantía real | Importe de la garantía |
|--|------------------------|
| Menos de un día | - |
| De un día a una semana | - |
| De una semana a un mes | - |
| De un mes a tres meses | - |
| De tres meses a un año | - |
| Más de un año | - |
| Vencimiento abierto | 5.143.401 |
| Total | 5.143.401 |

| Monedas de las garantías en efectivo | Importe de la garantía |
|--------------------------------------|------------------------|
| EUR | - |

| Monedas de las garantías en forma de valores | Importe de la garantía |
|--|------------------------|
| EUR | - |
| Total | - |

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización (cont.)

| Plazo de vencimiento de las operaciones de financiación de valores | Valoración global |
|--|-------------------|
| Menos de un día | - |
| De un día a una semana | - |
| De una semana a un mes | - |
| De un mes a tres meses | - |
| De tres meses a un año | - |
| Más de un año | - |
| Vencimiento abierto | 3.608.738 |
| Total | 3.608.738 |

| Países de constitución de las contrapartes | Valoración global |
|--|-------------------|
| Reino Unido | 2.170.069 |
| Suiza | 1.438.669 |
| Total | 3.608.738 |

| Compensación y liquidación | Importe de la garantía |
|----------------------------|------------------------|
| Bilateral | 5.143.401 |
| Total | 5.143.401 |

Datos sobre reutilización de la garantía

| | |
|---|---------|
| Porcentaje de la garantía recibida que se reutiliza | Ninguno |
|---|---------|

| | |
|--|---------|
| Rentabilidad de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva | Ninguno |
|--|---------|

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva en operaciones de financiación de valores en (EUR)

| Nombres de los depositarios | Importe de activos como garantía bajo custodia |
|---------------------------------|--|
| RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A. | 5.143.401 |

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva en operaciones de financiación de valores en (EUR)

| Tipo de cuentas |
|------------------------|
| Cuentas independientes |

Datos de rentabilidad y coste de cada tipo de operación de financiación de valores en (euros)

| Subfondo | Ingresos brutos | Costes | Ingresos netos |
|----------------------|-----------------|------------|----------------|
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | 2.337 | 234 | 2.103 |
| Total | 2.337 | 234 | 2.103 |

GAMAX FUNDS FCP

Información para inversores en Suiza

Ratio de gastos totales (TER)

El TER se calcula con arreglo a la versión de 20 de abril de 2015 de las directrices «Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes» de la asociación suiza de gestión de fondos y activos (SFAMA). La Plataforma suiza de gestión de activos (Asset Management Platform (AMP)) y la Asociación suiza de gestión de fondos y activos (Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)) aunaron esfuerzos para crear la Asociación suiza de gestión de activos (Asset Management Association Switzerland (AMAS)).

El TER se calcula para los 12 meses previos a la fecha de cierre.

Los ratios de gastos totales correspondientes al período finalizado el 30 de junio de 2022 son los siguientes:

| GAMAX FUNDS FCP | Clase | TER (excluidas las comisiones de rentabilidad) | TER (incluidas las comisiones de rentabilidad) |
|----------------------------|-------|--|--|
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | A | 2,13% | 2,13% |
| GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC | I | 1,08% | 1,08% |
| GAMAX FUNDS - MAXI-BOND | A | 1,41% | 1,41% |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | A | 2,07% | 3,07% |
| GAMAX FUNDS - JUNIOR | I | 1,06% | 2,02% |

Ratio de gastos totales (TER) = (gastos de explotación / patrimonio neto medio) x 100

Los gastos de explotación incluyen todos los costes y comisiones asociados con el Subfondo. Los costes subsidiarios en que incurre el Subfondo al comprar y vender inversiones no están incluidos en los gastos de explotación.

Si un Subfondo invierte como mínimo el 10% de su patrimonio neto en otros Subfondos que publican un TER según lo dispuesto en las directrices aplicables de la SFAMA, se deberá calcular un TER resumido (sintético) del Fondo paraguas en la fecha de cierre de los estados financieros anuales o semestrales. Este será igual a la suma del TER prorrateado de los diferentes Subfondos objetivo, ponderado en función de su correspondiente porcentaje en el patrimonio neto del Subfondo en la fecha de cierre, las comisiones de emisión y reembolso de los Subfondos objetivo que se hayan abonado y el TER del Subfondo paraguas, menos los reembolsos de Subfondos objetivo recibidos durante el ejercicio. El TER sintético se calcula en función de la información disponible en la fecha en la que se elabora el presente documento.

Al final del período financiero no era necesario indicar el TER sintético puesto que no se cumplían las condiciones antes citadas.

Con respecto a las participaciones ofertadas en Suiza y desde dicho país, el lugar de actividad y jurisdicción se encuentra en el domicilio social del representante.

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados actuales o futuros y los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos en los que se incurra al proceder a la emisión y al reembolso de participaciones.

El informe anual, incluidos los estados financieros auditados, el informe semestral no auditado, el informe sobre cambios en la cartera de valores correspondiente al ejercicio, los Estatutos Sociales, el Folleto (versión para Suiza) y los Documentos de datos fundamentales para el inversor pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a las oficinas del Representante en Suiza:

Representante en Suiza

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstrasse 50

CH-8050 Zürich

Suiza

Tel.: +41 44 396 96 96

Fax: +41 44 396 96 99

Página de inicio: www.acolin.ch

E-Mail: info@acolin.ch

Agente de Pagos en Suiza

NPB Neue Privat Bank AG

Limmatquai 1/am Bellevue

P.O.Box

CH-8024 Zürich