
GAMAX FUNDS FCP

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

Informe semestral sin auditar

a 30 de junio de 2024

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	15
Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto	16
Estadísticas	17
Estado de variaciones en el número de participaciones	18
Composición de la cartera	19
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Estado del patrimonio neto	22
Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto	23
Estadísticas	24
Estado de variaciones en el número de participaciones	25
Composición de la cartera	26
Notas a los estados financieros	32
Información para los Partícipes	40
Información para inversores en Suiza	44

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
D01 P2V6 Dublín 1
Irlanda

Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Karen Zachary
Administradora independiente

Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Martin Nolan
Administradora independiente

Michael Hodson
Administradora independiente

Carin Bryans
Administradora independiente

Fiona Frick (desde el 21 de febrero de 2024)*
Administradora independiente

Christophe Jaubert
Administrador ejecutivo
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi
Consejero delegado
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca
Administrador no ejecutivo

Edoardo Fontana Rava
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
D01 P2V6 Dublín 1
Irlanda

Gestores Delegados de Inversiones

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

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

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

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

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

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

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
(desde el 1 de junio de 2024)*
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

CACEIS Investor Services Bank S.A. (hasta el 31 de mayo de 2024)*
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 Luxembourg,
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditores

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg,
Gran Ducado de Luxemburgo

* Consulte la Nota 15 para obtener más información.

GAMAX FUNDS FCP

Gestión y administración (cont.)

Asesor Jurídico

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

Representante en Suiza

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Suiza

Oficina de Pagos en Alemania

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

Oficina de Pagos en Austria

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Vienna
Austria

Oficina de Pagos en Suiza

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

Oficina de Pagos en Italia

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

Oficina de Venta en Italia

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

Oficina de Venta en España

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

Agente de Préstamo de Valores

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

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 30 de junio de 2024

COMBINADO

EUR	Notas	30 de junio de 2024
ACTIVOS		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	2.166.320.565
Efectivo en bancos	(2)	40.674.195
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		12.145.746
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		19.546.940
Intereses y dividendos a cobrar, netos		6.714.128
Beneficio latente neto en contratos a plazo sobre divisas	(10, 2)	575.386
Beneficio latente neto en contratos de futuros	(11, 2)	644.350
TOTAL ACTIVO		2.246.621.310
PASIVOS		
Importes a pagar por compras de activos financieros		14.088.305
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		1.649.794
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	1.736.569
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	9.473.456
Impuestos y otros gastos a pagar		3.139.023
TOTAL PASIVOS		30.087.147
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.216.534.163

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 2024

COMBINADO

EUR	Notas	30 de junio de 2024
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO		2.080.701.468
INGRESOS		
Dividendos netos	(2)	9.910.774
Intereses de bonos netos	(2)	7.798.975
Intereses bancarios	(2)	1.074.249
Ingresos por préstamo de valores	(13, 2)	15.436
Otros ingresos		2.009
INGRESOS TOTALES		18.801.443
GASTOS		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	213.839
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	12.059.001
Comisión de rentabilidad	(7)	9.473.456
Honorarios de la Entidad Depositaria	(12)	287.771
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(12)	282.100
Gastos de auditoría, impresión y publicación		49.807
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	293.258
Cargos bancarios		135.211
Comisiones por transacciones		16.389
Otros gastos		165.176
GASTOS TOTALES		22.976.008
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		(4.174.565)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	41.059.974
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	(92.849)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	3.368.283
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	228.912
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		40.389.755
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		95.347.512
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	762.926
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros		(2.978.564)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		133.521.629
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL		
Suscripciones de participaciones		147.752.783
Reembolsos de participaciones		(145.441.717)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		2.216.534.163

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 30 de junio de 2024

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Notas	30 de junio de 2024
ACTIVOS		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	258.142.890
Efectivo en bancos	(2)	5.061.534
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		1.120.363
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		192.121
Intereses y dividendos a cobrar, netos		755.879
Beneficio latente neto en contratos a plazo sobre divisas	(10, 2)	194.552
Beneficio latente neto en contratos de futuros	(11, 2)	17.388
TOTAL ACTIVO		265.484.727
PASIVOS		
Importes a pagar por compras de activos financieros		1.193.621
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		386.444
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	218.575
Impuestos y otros gastos a pagar		385.041
TOTAL PASIVOS		2.183.681
TOTAL PATRIMONIO NETO		263.301.046
Valor liquidativo de la participación		
Clase A		20,50
Clase I		19,03
Número de participaciones en circulación		
Clase A		2.265.629
Clase I		11.398.296

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 2024

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Notas	30 de junio de 2024
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO		249.012.145
INGRESOS		
Dividendos netos	(2)	2.525.418
Intereses bancarios	(2)	105.750
Ingresos por préstamo de valores	(13, 2)	1.261
INGRESOS TOTALES		2.632.429
GASTOS		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	25.248
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	1.405.001
Honorarios de la Entidad Depositaria	(12)	38.507
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(12)	25.731
Gastos de auditoría, impresión y publicación		5.886
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	22.306
Cargos bancarios		7.592
Comisiones por transacciones		7.777
Otros gastos		18.738
GASTOS TOTALES		1.556.786
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		1.075.643
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	(5.035.476)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	239.011
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	1.875.610
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	(15.141)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(1.860.353)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		27.724.020
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	382.092
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros		(331.357)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		25.914.402
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL		
Suscripciones de participaciones		16.292.989
Reembolsos de participaciones		(27.918.490)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		263.301.046

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024
	EUR	EUR	EUR
Patrimonio neto	247.182.888	249.012.145	263.301.046
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	19,19	18,59	20,50
Clase I	17,56	17,17	19,03

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones
correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

30 de junio de 2024

Clase A	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	2.344.868
Número de participaciones emitidas	18.489
Número de participaciones reembolsadas	(97.728)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	2.265.629
Clase I	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	11.961.326
Número de participaciones emitidas	893.460
Número de participaciones reembolsadas	(1.456.490)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	11.398.296

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Composición de la cartera a 30 de junio de 2024 (expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial					
Fondos de inversión					
Irlanda					
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	57.932	USD	2.603.170	2.896.059	1,10
Ishs Msci Austr Ucits Etf Cap	450.508	EUR	18.456.367	20.989.168	7,97
Total Irlanda			21.059.537	23.885.227	9,07
Total - Fondos de inversión			21.059.537	23.885.227	9,07
Valores cotizados: Acciones					
Australia					
Anz Group Holdings Ltd	134.775	AUD	2.135.251	2.369.999	0,90
Brambles Ltd	216.012	AUD	1.861.607	1.938.880	0,74
Csl Ltd	3.000	AUD	552.418	550.408	0,21
Fortescue Rg Registered Shs	38.500	AUD	662.133	518.591	0,20
Insurance Australia Group Ltd	115.374	AUD	398.931	477.626	0,18
Macquarie Group Ltd	21.281	AUD	2.190.115	2.696.022	1,02
Medibank Private Ltd	486.950	AUD	1.076.611	1.144.147	0,44
Rio Tinto Limited	39.700	AUD	2.922.722	2.999.270	1,14
Santos Ltd	236.665	AUD	1.135.177	1.128.328	0,43
Wesfarmers - Shs	14.400	AUD	583.885	582.885	0,22
Woodside Petrole Rg	104.966	AUD	2.008.528	1.843.202	0,70
Woolworths Group Ltd	34.173	AUD	799.690	719.668	0,27
Total Australia			16.327.068	16.969.026	6,45
Bermudas					
Great Eagle Holdings Limited	300.000	HKD	677.853	395.950	0,15
Total Bermudas			677.853	395.950	0,15
Islas Caimán					
Alchip Technologies Limited	16.000	TWD	1.707.312	1.123.926	0,43
Alibaba Group Holding Limited	284.198	HKD	3.166.234	2.430.975	0,92
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	15.400	USD	1.201.635	1.040.420	0,40
Anta Sports Products Limited	209.100	HKD	2.452.277	1.904.841	0,72
Cn Res Mixc	360.200	HKD	1.500.847	1.130.375	0,43
H World Grp Ltd/Sadr Rep 10 Sh	36.864	USD	1.225.481	1.155.958	0,44
Kingboard Chemicals Holdings	1.322.100	HKD	3.849.788	2.848.189	1,08
Kingboard Laminates Holdings Limited	3.329.000	HKD	2.022.271	3.263.453	1,24
Netease Rg	55.700	HKD	1.054.043	1.000.838	0,38
Pdd Holdings Inc/Adr	16.500	USD	2.148.970	2.032.309	0,77
Shenzhen Intl Group Ltd	103.400	HKD	902.239	945.653	0,36
Tencent Holdings Limited	229.500	HKD	8.895.236	10.272.313	3,90
Trip Com Rg-S	45.950	HKD	1.723.423	2.051.207	0,78
Total Islas Caimán			31.849.756	31.200.457	11,85
China					
Bank Of China Ltd -H-	4.430.000	HKD	1.704.102	2.012.505	0,76
Byd Company Limited -H-	43.500	HKD	1.286.403	1.200.259	0,45
Foxconn Ind Int-Registered-A-	272.300	CNH	581.465	937.589	0,36
Haier Smart	308.400	CNH	1.103.387	1.124.866	0,43
Hongfa Technology Co Ltd	341.600	CNH	1.126.937	1.204.282	0,46
Ind & Com Boc -H-	1.544.000	HKD	732.117	843.555	0,32
Total China			6.534.411	7.323.056	2,78
Hong Kong					
Aia Group	470.218	HKD	3.893.474	2.993.426	1,14

* 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 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Hong Kong (cont.)					
Guangdong Investment Limited	3.356.000	HKD	3.737.006	1.729.215	0,66
H.K.Exchanges And Clearing Limited	72.800	HKD	2.487.546	2.189.736	0,83
Sun Hung Kai Properties Limited	72.500	HKD	719.968	585.481	0,22
Total Hong Kong			10.837.994	7.497.858	2,85
India					
Britannia Industries Ltd	11.670	INR	626.865	708.848	0,27
Hcl Technologies /Demat.	37.100	INR	488.726	603.762	0,23
Hdfc Bank Ltd	317.162	INR	4.840.601	6.017.335	2,28
Icici Bank Ltd	70.500	INR	766.244	961.993	0,37
Infosys --- Shs	104.176	INR	1.764.926	1.833.377	0,69
Kotak Mahind	33.161	INR	675.224	678.997	0,26
Mahindra & Mahindra	53.832	INR	1.064.951	1.739.560	0,66
Maruti Suzuki India Ltd	10.426	INR	1.234.744	1.420.297	0,54
Reliance Indus./Demat	54.500	INR	1.516.270	1.866.091	0,71
Tata Consultancy Serv/Demat.	14.200	INR	642.631	624.882	0,24
Total India			13.621.182	16.455.142	6,25
Indonesia					
Pt Bank Central Asia Tbk	5.423.600	IDR	2.982.274	3.010.295	1,15
Pt Bank Rakyat Indonesia	7.083.100	IDR	2.345.999	1.798.354	0,68
Total Indonesia			5.328.273	4.808.649	1,83
Italia					
Prada --- Registered Shs	74.300	HKD	566.253	529.401	0,20
Total Italia			566.253	529.401	0,20
Japón					
Abc Mart Inc	33.100	JPY	564.159	548.461	0,21
Advantest Corp.	18.800	JPY	529.618	681.711	0,26
Asahi Group Holdings	63.000	JPY	2.145.422	2.103.180	0,80
Bridgestone Corp	19.900	JPY	780.923	729.812	0,28
Daiichi Sankyo Co Ltd	187.600	JPY	5.282.022	6.004.353	2,28
Denso Corp	164.600	JPY	2.581.114	2.390.597	0,91
Disco Corp.	3.300	JPY	429.782	1.166.887	0,44
Fast Retailing Co Ltd	5.800	JPY	1.340.309	1.365.126	0,52
Hitachi Ltd	193.000	JPY	3.040.123	4.099.426	1,56
Hoya Corp	19.500	JPY	2.020.068	2.114.027	0,80
Impex Rg Shs	83.700	JPY	1.063.036	1.132.919	0,43
Itochu Corp	82.700	JPY	2.624.295	3.680.481	1,40
Japan Exchange Group Inc	141.000	JPY	2.586.012	3.013.768	1,14
Japan Post Holdings Co..Ltd.	186.768	JPY	1.497.714	1.711.023	0,65
Kddi Corporation.	94.400	JPY	2.702.900	2.316.245	0,88
Keyence Corp	7.400	JPY	2.852.079	3.033.910	1,15
Lasertec Corp	6.700	JPY	1.083.149	1.361.970	0,52
Mitsui & Co Ltd	67.600	JPY	956.614	1.425.644	0,54
Ms&Ad Insurance Group Holdings	89.500	JPY	1.457.424	1.777.727	0,68
Murata Manufactur Co Ltd	104.400	JPY	1.806.281	2.002.680	0,76
Nintendo Company	43.200	JPY	1.953.197	2.159.128	0,82
Nip Sanso Rg Registered Shs	21.700	JPY	599.457	603.712	0,23
Rakuten Bank Rg	76.100	JPY	1.130.436	1.274.899	0,48
Recruit Holdings Company Limited	127.700	JPY	4.061.991	6.346.790	2,41
Sawai Grp H Rg	38.100	JPY	1.088.503	1.412.781	0,54
Sbi Sumishin Rg	35.000	JPY	531.232	604.664	0,23
Shimano Inc.	7.500	JPY	1.124.601	1.085.134	0,41
Shin-Etsu Chemical Co	97.200	JPY	3.158.204	3.502.555	1,33
Shiseido Co.Ltd	21.800	JPY	637.039	611.689	0,23

* 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 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Japón (cont.)					
Smc Corp	1.300	JPY	641.203	573.338	0,22
Sony Group Registered Shs	77.200	JPY	6.295.860	6.071.727	2,31
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	35.000	JPY	1.179.171	1.012.792	0,38
Sumitomo Mitsui Financ.Gr	63.800	JPY	2.548.668	3.875.557	1,47
Suntory B & F	18.503	JPY	646.130	628.026	0,24
Tdk Corp *Opr*	3.300	JPY	182.312	189.411	0,07
Terumo Corp.	83.500	JPY	1.215.318	1.278.739	0,49
Tokio Marine Holdings Inc	180.000	JPY	3.781.899	6.119.998	2,32
Tokyo Electron Company Limited	21.400	JPY	2.418.123	4.329.026	1,64
Toyota Motor Corp	77.100	JPY	1.712.309	1.462.408	0,56
Total Japón			72.248.697	85.802.321	32,59
Nueva Zelanda					
Xero Ltd	9.776	AUD	698.378	823.027	0,31
Total Nueva Zelanda			698.378	823.027	0,31
Singapur					
Dbs Group Holdings Limited	182.870	SGD	3.712.183	4.533.205	1,72
Singapore Exchange Ltd	166.900	SGD	1.108.649	1.098.312	0,42
Total Singapur			4.820.832	5.631.517	2,14
Corea del Sur					
Hyundai Motor Co Ltd	14.970	KRW	2.538.543	3.006.801	1,14
Kb Finacial Group Inc	11.228	KRW	485.068	594.072	0,23
Kia Corp. Rg Registered Shs	13.462	KRW	1.119.322	1.193.169	0,45
Samsung C&T Shs	10.315	KRW	1.138.669	964.300	0,37
Samsung Electronics Company Limited	188.743	KRW	9.305.670	10.380.724	3,94
Shinhan Financial Group	24.455	KRW	829.672	777.170	0,29
Sk Hynix Inc	46.027	KRW	3.881.840	7.336.864	2,79
Total Corea del Sur			19.298.784	24.253.100	9,21
Taiwán					
Advantech Co Ltd	114.000	TWD	1.154.164	1.209.367	0,46
Ase Technology Holding Co Ltd	248.000	TWD	929.342	1.223.015	0,46
Delta Electronic Industrial	152.000	TWD	1.466.141	1.684.398	0,64
Eclat Textile Co Ltd	66.000	TWD	982.890	1.008.609	0,38
Gold Circuit Electronics Ltd	82.000	TWD	576.783	453.757	0,17
Media Tek Incorporation	30.000	TWD	872.843	1.199.906	0,46
Quanta Computer Inc.	413.000	TWD	2.993.130	3.611.616	1,37
Taiwan Semiconductor Manufact.	707.000	TWD	10.273.202	19.459.977	7,39
Voltron Pow	13.000	TWD	579.095	678.370	0,26
Total Taiwán			19.827.590	30.529.015	11,59
Estados Unidos					
Newmont Corporation /Chess	18.820	AUD	774.019	730.212	0,28
Yum China Holdings Inc	26.650	HKD	1.352.939	770.377	0,29
Total Estados Unidos			2.126.958	1.500.589	0,57
Total valores cotizados: Acciones			204.764.029	233.719.108	88,77
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			225.823.566	257.604.335	97,84

* Véase la Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Composición de la cartera (cont.)

a 30 de junio de 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					
Otros valores mobiliarios: Acciones					
Islas Caimán					
Jd.Com Rg-A	42.700	HKD	579.933	538.555	0,20
Total Islas Caimán			579.933	538.555	0,20
Tailandia					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
Total Tailandia			-	-	-
Total otros valores mobiliarios: Acciones			579.933	538.555	0,20
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			579.933	538.555	0,20
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			226.403.499	258.142.890	98,04
Efectivo				5.061.534	1,92
Otros activos netos				96.622	0,04
Total				263.301.046	100,00

* Véase la Nota 2

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

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 30 de junio de 2024

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Notas	30 de junio de 2024
ACTIVOS		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	730.950.429
Efectivo en bancos	(2)	5.276.137
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		8.949.265
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		18.890.349
Intereses y dividendos a cobrar, netos		5.138.938
Beneficio latente neto en contratos de futuros	(11, 2)	5.900
TOTAL ACTIVO		769.211.018
PASIVOS		
Importes a pagar por compras de activos financieros		9.046.907
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		64.715
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	554.937
Impuestos y otros gastos a pagar		1.347.210
TOTAL PASIVOS		11.013.769
TOTAL PATRIMONIO NETO		758.197.249
Valor liquidativo de la participación		
Clase A		5,79
Número de participaciones en circulación		
Clase A		130.907.478

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 2024

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Notas	30 de junio de 2024
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO		684.623.921
INGRESOS		
Intereses de bonos netos	(2)	7.798.975
Intereses bancarios	(2)	131.267
Otros ingresos		1.513
INGRESOS TOTALES		7.931.755
GASTOS		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	71.238
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	4.434.561
Honorarios de la Entidad Depositaria	(12)	91.487
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(12)	145.903
Gastos de auditoría, impresión y publicación		16.600
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	183.159
Comisiones por transacciones		1.281
Otros gastos		55.565
GASTOS TOTALES		4.999.794
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		2.931.961
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	(1.497.843)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	(174.690)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		1.259.428
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		(7.688.842)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros		(347.300)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		(6.776.714)
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL		
Suscripciones de participaciones		83.978.333
Reembolsos de participaciones		(3.628.291)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		758.197.249

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024
	EUR	EUR	EUR
Patrimonio neto	631.616.907	684.623.921	758.197.249
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	5,64	5,85	5,79

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones
correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

30 de junio de 2024

Clase A	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	117.045.598
Número de participaciones emitidas	14.486.020
Número de participaciones reembolsadas	(624.140)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	130.907.478

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Composición de la cartera a 30 de junio de 2024 (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					
Finlandia					
Finland 3.0% 23-15.09.33 144A	1.000.000	EUR	972.850	998.100	0,13
Total Finlandia			972.850	998.100	0,13
Francia					
Franc 0.75%17-25.05.28/Oat Regs	4.300.000	EUR	3.896.810	3.950.582	0,52
France 0.5% 15-25.05.26 /Oat	6.187.172	EUR	5.815.536	5.893.653	0,78
France 1.25% 15-25.05.36 /Oat	1.030.000	EUR	835.145	821.404	0,11
France 1.5% 15-25.05.31 /Oat	1.500.000	EUR	1.363.425	1.358.160	0,18
France 1.5% 18-25.05.50 /Oat	1.355.000	EUR	880.899	879.300	0,12
France 1.75% 16-25.06.39 Oat	1.550.000	EUR	1.291.212	1.248.184	0,16
France 2.5% 13-25.05.30 Oat Regs	4.500.000	EUR	4.410.495	4.377.150	0,58
France 2.75% 25.10.27 Oat Regs	2.550.000	EUR	2.530.775	2.527.739	0,33
France 3.25% 12-25.05.45 Oat	900.000	EUR	906.129	858.681	0,11
France O.A. 0% 25.05.32/Oat	1.750.000	EUR	1.349.285	1.375.465	0,18
France O.A. 2.0% 25.11.32 /Oat	2.700.000	EUR	2.506.005	2.476.143	0,33
France O.A. 3.0% 22-25.05.33 /Oat	700.000	EUR	680.862	690.760	0,09
Total Francia			26.466.578	26.457.221	3,49
Alemania					
Bundesobl-1 0.0% 20-15.08.30	5.600.000	EUR	4.731.776	4.856.768	0,64
Germany 0.25% 19-15.02.29 Regs	5.400.000	EUR	4.878.738	4.899.204	0,65
Germany 0.5% 15-15.02.25	1.000.000	EUR	965.870	982.280	0,13
Germany 2.5% 12-04.07.44	1.600.000	EUR	1.623.984	1.559.248	0,20
Germany 4% 05-04.01.37	700.000	EUR	823.739	806.127	0,11
Total Alemania			13.024.107	13.103.627	1,73
Italia					
Btps 1.65% 15-01.03.32 /Btp	18.000.000	EUR	15.825.940	15.542.460	2,05
Btps 2% 15-01.12.25 /Btp	32.220.000	EUR	31.132.333	31.603.309	4,17
Btps 3% 19-01.08.29 /Btp Regs	12.600.000	EUR	13.386.250	12.313.854	1,62
Btps 3.35% 18-01.03.35 /Btp	8.100.000	EUR	9.458.241	7.626.393	1,01
Btps 3.5% 14-01.03.30 /Btp	7.770.000	EUR	7.642.059	7.754.538	1,02
Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	2.000.000	EUR	2.980.870	1.822.740	0,24
Cassa Depo 3.50% 22-19.09.27	5.000.000	EUR	4.985.600	4.949.000	0,65
Italy 0.0% 21-01.04.26 /Btp	12.000.000	EUR	11.066.633	11.313.720	1,49
Italy 0.0% 21-01.08.26 /Btp	2.160.000	EUR	2.008.584	2.014.654	0,27
Italy 0.25% 21-15.03.28 /Btp	13.800.000	EUR	11.717.846	12.305.598	1,62
Italy 0.45% 21-15.02.29 /Btp	4.000.000	EUR	3.300.196	3.491.080	0,46
Italy 0.50% 20-01.02.26 /Btp	10.000.000	EUR	9.371.822	9.552.800	1,26
Italy 0.85% 19-15.01.27 /Btp	19.000.000	EUR	17.871.473	17.855.440	2,35
Italy 0.95% 20-01.08.30 /Btp	12.000.000	EUR	9.890.596	10.268.160	1,35
Italy 0.95% 21-01.03.37 /Btp	3.500.000	EUR	2.319.625	2.412.095	0,32
Italy 1.15% St-Up 14.07.30 /Btp	1.000.000	EUR	1.038.180	866.690	0,11
Italy 1.20% 22-15.08.25 /Btp	27.000.000	EUR	26.015.714	26.316.630	3,47
Italy 1.25% 16-01.12.26 /Btp	30.870.000	EUR	29.096.185	29.387.931	3,88
Italy 1.45% 18-15.05.25 /Btp	28.200.000	EUR	27.425.638	27.716.370	3,66
Italy 1.45% 20-01.03.36/Btp Regs	1.350.000	EUR	961.794	1.023.638	0,14
Italy 1.5% 15-01.06.25 /Btp	15.000.000	EUR	14.859.279	14.730.600	1,94
Italy 1.50% 20-30.04.45 /Btp	3.000.000	EUR	1.825.740	1.847.310	0,24
Italy 1.6% 16-01.06.26 /Btp	42.000.000	EUR	40.002.310	40.630.800	5,36
Italy 1.65% 20-01.12.30 /Btp	3.500.000	EUR	3.826.012	3.102.715	0,41
Italy 1.70% 20-01.09.51 /Btp	3.700.000	EUR	3.334.133	2.177.598	0,29
Italy 1.80% 20-01.03.41 /Btp	3.900.000	EUR	2.700.984	2.745.483	0,36
Italy 1.85% 20-01.07.25 /Btp	25.500.000	EUR	24.716.050	25.093.530	3,31

* 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 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Italia (cont.)					
Italy 2.05% 17-01.08.27 /Btp	16.300.000	EUR	15.943.219	15.683.045	2,07
Italy 2.1% 19-15.07.26 /Btp	45.770.000	EUR	44.582.533	44.639.023	5,89
Italy 2.15% 21-01.03.72 /Btp	500.000	EUR	496.435	293.475	0,04
Italy 2.15% 22-01.09.52 /Btp	15.050.000	EUR	9.809.023	9.660.595	1,27
Italy 2.2% 17-01.06.27 /Btp	20.000.000	EUR	19.373.396	19.370.800	2,55
Italy 2.25% 16-01.09.36 /Btp	2.370.000	EUR	1.931.387	1.953.970	0,26
Italy 2.45% 16-01.09.33 /Btp	7.000.000	EUR	6.197.542	6.245.820	0,82
Italy 2.45% 20-01.09.50 /Btp Regs	1.500.000	EUR	1.754.505	1.050.990	0,14
Italy 2.5% 18-15.11.25 /Btp	24.520.000	EUR	24.405.171	24.230.664	3,20
Italy 2.7% 16-01.03.47 /Btp	1.700.000	EUR	1.289.824	1.294.686	0,17
Italy 2.8% 16-01.03.67 /Btp	2.000.000	EUR	2.163.522	1.414.400	0,19
Italy 2.80% 22-15.06.29 /Btp	17.600.000	EUR	16.973.444	17.043.840	2,25
Italy 2.95% 17-01.09.38 /Btp	4.840.000	EUR	4.204.623	4.185.003	0,55
Italy 2.95% 24-15.02.27 /Btp	50.000.000	EUR	49.643.618	49.452.500	6,52
Italy 3.1% 19-01.03.40 /Btp	4.400.000	EUR	3.816.648	3.801.336	0,50
Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp	3.600.000	EUR	4.029.507	3.028.356	0,40
Italy 3.35% 24-01.07.29 /Btp	9.000.000	EUR	8.948.340	8.926.127	1,18
Italy 3.45% 17-01.03.48 /Btp	2.200.000	EUR	1.941.764	1.895.410	0,25
Italy 3.45% 24-15.07.27 /Btp Regs	17.000.000	EUR	17.006.800	17.026.350	2,25
Italy 3.50% 22-15.01.26 /Btp	6.380.000	EUR	6.345.277	6.383.381	0,84
Italy 3.7% 23-15.06.30 /Btp	1.000.000	EUR	1.011.600	1.003.930	0,13
Italy 3.75% 14-01.09.24 /Btp	10.000.000	EUR	10.391.400	10.000.600	1,32
Italy 3.8% 23-15.04.26 /Btp	9.500.000	EUR	9.628.250	9.561.940	1,26
Italy 3.85% 24-01.07.34 /Btp	5.000.000	EUR	4.982.900	4.943.700	0,65
Italy 4% 05-01.02.37 /Btp	1.300.000	EUR	1.650.382	1.288.859	0,17
Italy 4.5% 10-01.03.26 /Btp	7.000.000	EUR	7.550.700	7.121.940	0,94
Italy 4.75% 13-01.09.28	5.000.000	EUR	6.651.309	5.253.050	0,69
Italy 4.75% 13-01.09.44 /Btp	3.000.000	EUR	3.606.870	3.137.400	0,41
Italy 5% 03-01.08.34 /Btp	3.000.000	EUR	4.380.030	3.254.370	0,43
Italy 5% 07-01.08.39 /Btp	3.500.000	EUR	5.641.597	3.764.670	0,50
Italy 5% 09-01.03.25 /Btp	32.000.000	EUR	37.317.508	32.280.000	4,26
Italy 5% 09-01.09.40 /Btp	5.000.000	EUR	7.522.806	5.374.200	0,71
Italy 5.75% 02-01.02.33 /Btp	3.000.000	EUR	4.684.735	3.408.390	0,45
Italy 6% 00-01.05.31 /Btp	6.000.000	EUR	9.262.035	6.851.520	0,90
Italy 7.25% 96-26 /Btp	1.500.000	EUR	2.071.885	1.630.200	0,22
Total Italia			685.970.672	662.919.676	87,43
Luxemburgo					
Efsf 3% 13-04.09.34	500.000	EUR	483.345	496.650	0,07
Total Luxemburgo			483.345	496.650	0,07
Portugal					
Portugal 1.65% 22-16.07.32	5.000.000	EUR	4.408.850	4.519.150	0,60
Total Portugal			4.408.850	4.519.150	0,60
España					
Spain 1.4% 18-30.04.28 Regs	5.000.000	EUR	4.616.500	4.713.700	0,62
Spain 1.95% 16-30.04.26	3.500.000	EUR	3.392.805	3.426.500	0,45
Spain 4.2% 05-31.01.37	1.100.000	EUR	1.140.772	1.174.690	0,16
Spanish Gov 1.0% 20-31.10.50 144A	3.720.000	EUR	2.020.097	1.984.843	0,26
Spanish Gov 1.85% 19-30.07.35	2.250.000	EUR	1.894.447	1.925.505	0,26
Spanish Gov 1.90% 22-31.10.52	1.500.000	EUR	1.025.520	987.765	0,13
Spanish Gov 1.95% 15-30.07.30	6.000.000	EUR	5.520.720	5.639.340	0,74

* 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 2024 (expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
España (cont.)					
Spanish Gov 2.15% 15-31.10.25	1.000.000	EUR	974.070	985.840	0,13
Spanish Gov 2.55% 22-31.10.32	1.700.000	EUR	1.595.501	1.617.822	0,21
Total España			22.180.432	22.456.005	2,96
Total valores cotizados: Bonos			753.506.834	730.950.429	96,41
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			753.506.834	730.950.429	96,41
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			753.506.834	730.950.429	96,41
Efectivo				5.276.137	0,70
Otros activos netos				21.970.683	2,89
Total				758.197.249	100,00

* Véase la Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 30 de junio de 2024

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Notas	30 de junio de 2024
ACTIVOS		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	1.177.227.246
Efectivo en bancos	(2)	30.336.524
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		2.076.118
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		464.470
Intereses y dividendos a cobrar, netos		819.311
Beneficio latente neto en contratos a plazo sobre divisas	(10, 2)	380.834
Beneficio latente neto en contratos de futuros	(11, 2)	621.062
TOTAL ACTIVO		1.211.925.565
PASIVOS		
Importes a pagar por compras de activos financieros		3.847.777
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		1.198.635
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	963.057
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	9.473.456
Impuestos y otros gastos a pagar		1.406.772
TOTAL PASIVOS		16.889.697
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.195.035.868
Valor liquidativo de la participación		
Clase A		22,09
Clase I		29,37
Número de participaciones en circulación		
Clase A		6.357.522
Clase I		35.902.499

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2024

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Notas	30 de junio de 2024
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO		1.147.065.402
INGRESOS		
Dividendos netos	(2)	7.385.356
Intereses bancarios	(2)	837.232
Ingresos por préstamo de valores	(13, 2)	14.175
Otros ingresos		496
INGRESOS TOTALES		8.237.259
GASTOS		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	117.353
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	6.219.439
Comisión de rentabilidad	(7)	9.473.456
Honorarios de la Entidad Depositaria	(12)	157.777
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(12)	110.466
Gastos de auditoría, impresión y publicación		27.321
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	87.793
Cargos bancarios		127.619
Comisiones por transacciones		7.331
Otros gastos		90.873
GASTOS TOTALES		16.419.428
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		(8.182.169)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	47.593.293
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	(331.860)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	1.667.363
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	244.053
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		40.990.680
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		75.312.334
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	380.834
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros		(2.299.907)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		114.383.941
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL		
Suscripciones de participaciones		47.481.461
Reembolsos de participaciones		(113.894.936)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		1.195.035.868

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024
	EUR	EUR	EUR
Patrimonio neto	1.005.347.187	1.147.065.402	1.195.035.868
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	17,69	19,98	22,09
Clase I	23,39	26,67	29,37

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2024

GAMAX FUNDS - JUNIOR

30 de junio de 2024

Clase A	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	6.625.820
Número de participaciones emitidas	103.778
Número de participaciones reembolsadas	(372.076)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	6.357.522
Clase I	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	38.038.437
Número de participaciones emitidas	1.599.475
Número de participaciones reembolsadas	(3.735.413)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	35.902.499

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Composición de la cartera a 30 de junio de 2024 (expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial					
Fondos de inversión					
Irlanda					
Ishs S&P Con Usd-Ac	2.607.290	EUR	22.215.154	31.094.541	2,61
Xtra Msci Stepl -1C- Usd	1.484.360	EUR	61.438.975	64.554.816	5,40
Total Irlanda			83.654.129	95.649.357	8,01
Total - Fondos de inversión			83.654.129	95.649.357	8,01
Valores cotizados: Acciones					
Australia					
Aristocrat Leisure Limited	37.571	AUD	949.678	1.154.381	0,10
Total Australia			949.678	1.154.381	0,10
Bélgica					
Sa D Ieteren Nv	1.015	EUR	212.199	199.448	0,02
Total Bélgica			212.199	199.448	0,02
Canadá					
Alim Couche-Tard Rg	174.567	CAD	8.174.995	9.225.837	0,77
Brp Inc Sub Vtg Shs	10.359	CAD	684.500	613.451	0,05
Dollarama Inc	14.565	CAD	1.133.288	1.249.987	0,11
Empire Co Ltd -A-/Non Voting	10.581	CAD	231.438	252.832	0,02
George Weston Ltd	1.525	CAD	185.351	205.015	0,02
Intact Fin	14.900	CAD	1.521.526	2.332.007	0,20
Loblaw Companies Ltd	4.462	CAD	453.361	484.138	0,04
Metro Inc /-A- Sub Vtg	9.721	CAD	469.444	504.009	0,04
Shopify Inc	21.894	CAD	1.311.696	1.357.757	0,11
Total Canadá			14.165.599	16.225.033	1,36
Islas Caimán					
Alibaba Group Holding Limited /Adr	234.500	HKD	3.472.484	2.005.867	0,17
Anta Sports Products Limited	190.000	HKD	2.153.654	1.730.846	0,14
As Rg	20.414	USD	248.808	249.648	0,02
Huazhu Grp Rg	356.300	HKD	1.223.356	1.116.007	0,09
Meituan	43.870	HKD	816.271	596.318	0,05
Netease Rg	69.300	HKD	1.282.905	1.245.208	0,11
Sands China /Ipo	278.979	HKD	621.796	550.974	0,05
Tencent Holdings Limited	75.800	HKD	3.040.789	3.392.773	0,28
Tencent Mus	100.600	USD	1.192.727	1.311.970	0,11
Total Islas Caimán			14.052.790	12.199.611	1,02
Dinamarca					
Carlsberg As -B-	5.732	DKK	718.441	650.052	0,05
Novo Nordisk As -B-	38.496	DKK	3.833.083	5.175.090	0,43
Pandora A/S	5.439	DKK	799.445	770.848	0,07
Total Dinamarca			5.350.969	6.595.990	0,55
Francia					
Accor Sa	84.663	EUR	2.865.485	3.260.372	0,27
Carbios Sa	72.851	EUR	2.213.000	1.602.722	0,14
Carrefour S.A.	44.118	EUR	692.061	590.299	0,05
Danone	122.528	EUR	6.586.662	7.013.503	0,59
Essilorluxott --- Act.	72.094	EUR	11.815.916	14.635.082	1,22
Hermes International	11.450	EUR	16.806.425	24.880.850	2,08
L'Oreal	53.385	EUR	19.288.278	22.573.847	1,89

* 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 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Francia (cont.)					
La Francaise Des Jeux Saem	18.528	EUR	684.687	598.455	0,05
Lvmh Moet Hennessy	33.375	EUR	23.326.734	23.879.812	2,00
Michelin Sa Shs	33.295	EUR	1.199.369	1.204.280	0,10
Total Francia			85.478.617	100.239.222	8,39
Alemania					
Adidas Ag	28.929	EUR	5.034.312	6.439.595	0,54
Allianz Ag	17.700	EUR	3.639.953	4.591.380	0,39
Beiersdorf A.G.	59.679	EUR	7.741.533	8.262.558	0,69
Bmw-Bayer.Motorenwerke	15.053	EUR	1.683.087	1.326.169	0,11
Cts Eventim Akt.	16.500	EUR	946.637	1.314.225	0,11
Di F Porsch /Pfd	33.362	EUR	2.962.548	2.329.335	0,19
Mercedes-Benzgr - Namen-Akt.	31.338	EUR	2.319.654	1.987.770	0,17
Sap Se Npv	22.312	EUR	3.459.341	4.182.161	0,35
Total Alemania			27.787.065	30.433.193	2,55
Hong Kong					
Aia Group	440.000	HKD	3.819.052	2.801.057	0,23
Total Hong Kong			3.819.052	2.801.057	0,23
India					
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	59.932	USD	3.609.875	3.629.377	0,30
Total India			3.609.875	3.629.377	0,30
Irlanda					
Kerry Group -A-	9.816	EUR	770.560	751.906	0,06
Total Irlanda			770.560	751.906	0,06
Italia					
Brunello Cucinelli Spa	32.274	EUR	2.267.925	3.132.192	0,26
Dav Cam Mil Rg	774.448	EUR	8.194.490	6.939.054	0,58
Moncler S.P.A.	90.736	EUR	5.668.458	5.188.284	0,44
Prada Shs	932.700	HKD	5.369.709	6.645.657	0,56
Salvatore Ferragamo Spa	109.048	EUR	1.848.812	869.113	0,07
Total Italia			23.349.394	22.774.300	1,91
Japón					
Aisin Registered Shs	18.300	JPY	653.591	557.735	0,05
Asahi Group Holdings	62.900	JPY	2.192.090	2.099.842	0,18
Asics Corp.	19.600	JPY	263.382	280.562	0,02
Denso Corp	72.100	JPY	1.241.821	1.047.157	0,09
Fast Retailing Co Ltd	12.400	JPY	2.944.670	2.918.547	0,24
Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	148.700	JPY	1.710.521	2.589.271	0,22
Kikkoman Corp.	58.700	JPY	681.179	639.789	0,05
Kirin Holdings Co Ltd	47.400	JPY	683.948	574.764	0,05
Kobe Bussan Co Ltd	27.100	JPY	596.000	560.338	0,05
Mazda Motor Corp	69.300	JPY	726.948	624.197	0,05
Nissin Foods Holdings Co Ltd	19.500	JPY	492.071	466.786	0,04
Nitori Holdings Co Ltd	11.800	JPY	1.425.756	1.149.960	0,10
Oriental Land Co Ltd	55.000	JPY	1.901.316	1.440.306	0,12
Panasonic Hldgs Registered Shs	40.500	JPY	337.011	309.230	0,03
Ryohin Keikaku Co Ltd	143.800	JPY	2.232.073	2.218.905	0,18
Shimano Inc.	26.000	JPY	3.942.112	3.761.797	0,31
Shiseido Company Limited	158.800	JPY	7.001.962	4.455.792	0,37
Sony Group Registered Shs	131.400	JPY	11.125.055	10.334.520	0,86
Subaru Shs	46.700	JPY	977.860	913.752	0,08
Suntory B & F	47.200	JPY	1.474.510	1.602.056	0,14

* 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 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Japón (cont.)					
Toyota Motor Corporation	223.900	JPY	4.803.229	4.246.864	0,35
Unicharm Corp	29.700	JPY	824.662	897.581	0,08
Yakult Honsha	36.000	JPY	670.601	604.675	0,05
Zozo Rg Registered Shs	25.800	JPY	577.223	606.196	0,05
Total Japón			49.479.591	44.900.622	3,76
Liberia					
Royal Caribbean Group	25.608	USD	3.829.100	3.829.964	0,32
Total Liberia			3.829.100	3.829.964	0,32
Luxemburgo					
Spotify Technology S.A	5.300	USD	1.469.287	1.560.413	0,13
Total Luxemburgo			1.469.287	1.560.413	0,13
Países Bajos					
Asml Holding Nv	3.555	EUR	2.309.553	3.412.800	0,28
Erm Zegna	273.182	USD	2.849.238	2.996.535	0,25
Ferrari N.V.	34.768	EUR	8.131.955	13.330.051	1,11
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	41.419	EUR	1.143.093	1.152.277	0,10
Stellantis N.V. Rg	93.833	EUR	2.234.889	1.740.039	0,15
Univ Mu Gr Br Rg	158.309	EUR	3.755.576	4.494.393	0,38
Total Países Bajos			20.424.304	27.126.095	2,27
Noruega					
Mowi Asa	34.106	NOK	568.603	532.100	0,04
Orkla As -A-	37.900	NOK	247.326	288.917	0,02
Salmar Asa	11.157	NOK	619.642	548.750	0,05
Total Noruega			1.435.571	1.369.767	0,11
Panamá					
Carnival Corp	199.363	USD	3.350.377	3.463.541	0,29
Total Panamá			3.350.377	3.463.541	0,29
Portugal					
Jeronimo Martins Sgps Sa	30.737	EUR	549.435	565.868	0,05
Total Portugal			549.435	565.868	0,05
Singapur					
Wilmar International Ltd	84.900	SGD	201.390	182.730	0,01
Total Singapur			201.390	182.730	0,01
Corea del Sur					
Samsung El. /Sp. Gdr Regs 144A	3.300	USD	4.104.655	4.528.566	0,38
Total Corea del Sur			4.104.655	4.528.566	0,38
España					
Amadeus It --- Shs-A-	11.306	EUR	735.555	705.042	0,06
Inditex	361.561	EUR	12.475.954	16.805.355	1,41
Puig Brands B Rg	124.475	EUR	3.049.637	3.236.350	0,27
Total España			16.261.146	20.746.747	1,74
Suecia					
Evolution Rg	11.318	SEK	1.254.905	1.106.444	0,09
Volvo Car Rg-B	174.221	SEK	528.664	496.690	0,04
Total Suecia			1.783.569	1.603.134	0,13

* 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 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Suiza					
Bunge Global N	6.481	USD	640.252	651.246	0,05
Cie Financiere Richefont Sa	112.769	CHF	12.714.709	16.665.371	1,40
Coca-Cola Hbc	20.144	GBP	561.987	646.544	0,05
Galderma Group N	17.872	CHF	969.837	1.428.657	0,12
Garmin	1.827	USD	249.173	276.318	0,03
Lindt & Spruengli /Partiz	200	CHF	2.191.364	2.170.957	0,18
Nestle Sa	166.466	CHF	17.280.851	15.962.859	1,34
On Holding N-A	52.372	USD	1.353.979	1.908.214	0,16
Sonova Holding Ag /Nom.	2.199	CHF	629.320	631.413	0,05
Ubs Group Ag	170.616	CHF	4.541.769	4.682.382	0,39
Total Suiza			41.133.241	45.023.961	3,77
Reino Unido					
Associated British Foods Plc	5.982	GBP	182.150	174.551	0,01
British American Tobacco (25P)	35.745	GBP	975.819	1.026.976	0,09
Burberry Group Plc	42.757	GBP	580.732	454.314	0,04
Diageo Plc	178.017	GBP	6.485.268	5.255.382	0,44
Haleon Rg	3.194.542	GBP	11.904.625	12.331.795	1,03
Imperial Brands	46.373	GBP	937.646	1.099.044	0,09
Intercontinental Hotels Group Plc	11.191	GBP	1.032.878	1.096.328	0,09
Jd Sports Fsn Rg	404.776	GBP	599.006	603.939	0,05
Next Plc	7.873	GBP	817.518	849.002	0,07
Raspberry Pi Rg	122.909	GBP	407.965	583.462	0,05
Reckitt Benckiser Group Plc	3.555	GBP	178.141	182.697	0,01
Tesco Rg	281.430	GBP	955.331	1.018.600	0,09
Unilever Plc	122.800	EUR	5.930.541	6.351.216	0,53
Unilever Plc	369.562	GBP	17.184.265	19.101.464	1,60
Total Reino Unido			48.171.885	50.128.770	4,19
Estados Unidos					
Abbvie Inc	9.831	USD	1.524.389	1.550.916	0,13
Airbnb Rg-A	111.632	USD	12.995.867	15.799.596	1,32
Align Technology Inc	8.283	USD	2.708.211	1.878.985	0,16
Alphabet Inc -A-	150.091	USD	13.465.204	25.978.690	2,17
Altria Group	52.241	USD	2.011.795	2.217.024	0,18
Amazon Com Inc	527.945	USD	68.103.933	97.511.126	8,16
Analog Devices Inc	8.062	USD	1.626.483	1.706.025	0,14
Ansys Inc	2.468	USD	774.437	741.460	0,06
Apple Inc.	69.438	USD	10.065.156	13.878.525	1,16
Archer-Daniels Midland Co	24.404	USD	1.428.009	1.380.813	0,11
Autozone Inc	3.456	USD	7.859.654	9.534.972	0,80
Bellmg Brnds Rg-Wi	34.300	USD	1.662.122	1.857.170	0,15
Booking Holdings Inc	5.723	USD	13.334.087	21.420.646	1,79
Cadence Design Systems	6.593	USD	1.652.675	1.895.180	0,16
Celsius Holdings Inc	104.394	USD	6.027.914	5.607.572	0,47
Chipotle Mexican Grill Inc	418.300	USD	15.224.712	24.370.895	2,04
Church & Dwight Co Inc	89.674	USD	8.550.388	8.707.051	0,73
Coca-Cola Co.	87.998	USD	4.841.598	5.250.142	0,44
Colgate-Palmolive Company	93.406	USD	7.008.835	8.560.182	0,72
Costco Wholesale Corp	9.266	USD	6.113.350	7.357.958	0,62
Coty Inc-Cl A	579.165	USD	4.635.668	5.428.320	0,45
Dave & Bust	25.100	USD	882.979	927.894	0,08
Deckers Outdoor Corp.	1.095	USD	890.636	1.022.126	0,09
Delta Air Lines	171.308	USD	6.639.462	7.772.189	0,65
Dominos Pizza Inc	23.729	USD	10.199.729	11.430.103	0,96
Doordash Rg-A	11.427	USD	1.379.244	1.179.610	0,10
Dr Horton Inc	10.607	USD	1.554.380	1.398.160	0,12
Dutch Bros Rg-A	125.866	USD	4.596.267	4.946.750	0,41

* 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 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Estados Unidos (cont.)					
Ebay Inc.	160.040	USD	7.649.905	7.925.805	0,66
Elf Beauty Inc	32.781	USD	5.242.909	6.671.264	0,56
Estee Lauder Co -A-	26.754	USD	5.396.372	2.768.809	0,23
Etsy Inc	24.366	USD	1.868.783	1.335.672	0,11
Expedia Group Inc	8.002	USD	987.553	931.226	0,08
General Mills Inc	37.741	USD	2.476.574	2.244.659	0,19
General Motors Co	17.374	USD	710.506	739.271	0,06
Hilton Inc	75.879	USD	11.193.760	15.234.593	1,28
Home Depot Inc.	24.707	USD	8.134.432	7.876.394	0,66
Hyatt Hotels Corp -A-	74.002	USD	6.480.448	10.292.716	0,86
Informatica Rg-A	57.276	USD	1.752.055	1.657.539	0,14
Intuit	1.400	USD	594.392	851.397	0,07
JP Morgan Chase & Company	22.253	USD	2.923.924	4.137.537	0,35
Kellanova	8.888	USD	472.088	478.585	0,04
Kimberly Clark Corp	12.937	USD	1.510.632	1.682.945	0,14
Kroger Co.	5.843	USD	309.596	269.295	0,02
Las Vegas Sands Corp	39.300	USD	1.968.294	1.619.401	0,14
Lennar Corp. -A-	9.124	USD	1.401.999	1.270.137	0,10
Lilly (Eli) & Co	6.185	USD	2.331.285	5.248.705	0,44
Lowe S Companies Inc.	14.339	USD	3.172.262	2.942.226	0,25
Lululemon Athletica Inc	11.232	USD	3.569.321	3.232.660	0,27
Marriott International Inc. -A-	84.395	USD	12.901.413	19.085.781	1,60
Mattel Inc.	119.300	USD	2.057.129	1.816.452	0,15
Mc-Cormick&Co/N.Voting	18.700	USD	1.320.441	1.232.468	0,10
Medonald S Corporation.	36.690	USD	8.409.518	8.842.660	0,74
Mercadolibre Inc	3.301	USD	4.354.133	5.118.183	0,43
Meta Platforms Registerd Shs A	15.852	USD	6.291.857	7.688.634	0,64
Microsoft Corporation.	37.410	USD	10.099.731	15.815.084	1,32
Mondelez International Inc Wi	53.804	USD	3.080.184	3.345.170	0,28
Monster Beverage Corporation	85.027	USD	4.108.358	4.014.017	0,34
Morgan Stanley	39.433	USD	3.033.223	3.525.484	0,30
Netflix Inc	9.386	USD	3.958.582	5.996.280	0,50
Nike Inc -B-	99.800	USD	9.196.961	8.775.357	0,73
Nvidia Corporation.	89.251	USD	1.603.889	10.330.687	0,87
Nvr Inc	114	USD	833.334	814.870	0,07
O Reilly Automotive Inc	10.532	USD	8.110.171	10.396.515	0,87
Olaplex Hldg Rg	183.474	USD	311.396	270.621	0,02
Paypal Holdings Inc.	45.741	USD	4.032.726	2.492.441	0,21
Pepsico Inc	65.154	USD	10.083.270	10.112.494	0,85
Performance Food Group Co	106.474	USD	6.295.093	6.697.366	0,56
Philip Morris Int.	110.639	USD	9.792.290	10.490.667	0,88
Pinterest Inc -A-	63.000	USD	1.954.218	2.594.810	0,22
Pool Corp	2.504	USD	910.590	718.965	0,06
Procter & Gamble Company	67.525	USD	9.839.770	10.503.188	0,88
Pultegroup Inc	6.934	USD	745.831	710.424	0,06
Ross Stores Inc	100.249	USD	10.712.780	13.670.999	1,14
Salesforce Com Inc	19.284	USD	4.149.798	4.551.867	0,38
Skechers Usa Inc -A-	89.728	USD	6.147.698	5.850.078	0,49
Snowflake Rg-A	3.325	USD	500.586	415.687	0,04
Starbucks Corporation.	98.625	USD	9.021.398	7.295.138	0,61
Synopsys Inc.	4.034	USD	1.995.193	2.240.693	0,19
Sysco Corp.	22.560	USD	1.596.026	1.526.254	0,13
Take Two Interact. Software	37.500	USD	5.079.296	5.495.472	0,46
Target Corp	5.163	USD	819.837	707.165	0,06
Tesla Inc	144.543	USD	23.615.516	26.638.983	2,23
The Hershey Company	31.601	USD	5.205.832	5.418.663	0,45
Tjx Companies Inc	251.138	USD	18.564.153	25.917.948	2,17
Ulta Beauty Inc	3.073	USD	1.224.986	1.107.192	0,09

* 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 2024

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Estados Unidos (cont.)					
Unitedhealth Group Inc	2.968	USD	1.360.562	1.347.791	0,11
Vf Corp	269.994	USD	4.660.048	3.478.265	0,29
Visa Inc -A	25.200	USD	5.352.501	6.271.535	0,52
Walmart Inc	527.905	USD	26.759.338	33.452.382	2,80
Walt Disney /Disney Ser.	39.472	USD	3.865.929	3.764.800	0,32
Webtoon Entr Rg	63.737	USD	1.249.512	1.368.513	0,11
Williams-Sonoma Inc	1.043	USD	298.322	279.737	0,02
Yum Brands	44.610	USD	4.919.197	5.522.528	0,46
Yum China Holdings Inc	24.600	USD	1.309.801	719.261	0,06
Total Estados Unidos			549.636.691	679.150.485	56,83
Total valores cotizados: Acciones			921.376.040	1.081.184.181	90,47
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			1.005.030.169	1.176.833.538	98,48
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					
Otros valores mobiliarios: Acciones					
Japón					
Spiber Inc	7.229	JPY	207.806	82.531	0,01
Total Japón			207.806	82.531	0,01
Dinamarca					
Zealand Phama Rg	2.753	DKK	311.154	311.177	0,02
Total Dinamarca			311.154	311.177	0,02
Total otros valores mobiliarios: Acciones			518.960	393.708	0,03
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			518.960	393.708	0,03
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			1.005.549.129	1.177.227.246	98,51
Efectivo				30.336.524	2,54
Otros pasivos netos				(12.527.902)	(1,05)
Total				1.195.035.868	100,00

* Véase la Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros
a 30 de junio de 2024

Nota 1 - Información general

GAMAX FUNDS FCP (el «Fondo») ha sido establecido a modo de fondo de inversión colectiva («*fonds commun de placement*») con arreglo a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo y está autorizado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») de acuerdo con las disposiciones de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010, con sus oportunas reformas (la «Ley de 2010»).

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. La Sociedad Gestora 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, D01 P2V6, IFSC, Dublin 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 tesorería, 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 euros 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 los 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.

(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.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2024

Nota 2 - Principales normas de contabilidad (cont.)

(e) Valoración de activos (cont.)

- 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 patrimonio neto de estos Subfondos se determina a 28 de junio de 2024, situándose el momento de valoración de los presentes estados financieros a 27 de junio de 2024. Si el patrimonio neto se hubiera calculado utilizando los precios de cierre a 28 de junio de 2024, el patrimonio neto de los siguientes Subfondos se habría incrementado o reducido de acuerdo con lo siguiente:

Subfondo	Impacto (% del patrimonio neto)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	0,25%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	(0,12%)
GAMAX FUNDS - JUNIOR	(1,06%)

(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 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.

Nota 3 – Participaciones

(a) Suscripción

A 30 de junio de 2024, los Subfondos siguientes están abiertos y pueden recibir suscripciones:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND y GAMAX FUNDS - JUNIOR (colectivamente, 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.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2024

Nota 3 – Participaciones (cont.)

(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. 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 2024 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 2024.

En el período finalizado el 30 de junio de 2024, la Sociedad Gestora aplicó una comisión de gestión del 1,50% para la Clase A y del 0,90% para la Clase I de GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

En el período finalizado el 30 de junio de 2024, la Sociedad Gestora aplicó una comisión de gestión del 1,50% para la Clase A y del 0,90% para la Clase I de GAMAX FUNDS - JUNIOR.

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.

Una parte de la comisión de gestión se retrocede al Gestor de Carteras a través de la Sociedad Gestora.

(b) Comisiones 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 2024.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2024

Nota 7 – Comisión 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. 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 pertinente. 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 CM 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 CM 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 (es decir, en la medida en que se supere el Valor Objetivo de Rentabilidad). La CM 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 CM 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 anterior 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 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 las 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, se aplicará la Tasa Crítica de Rentabilidad establecida en la tabla siguiente de forma prorrateada hasta el momento del reembolso durante el Periodo de Cálculo.

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 Periodo de Cálculo no sea pagadera una comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad para el siguiente Periodo de Cálculo se aplicará según los tipos establecidos en la tabla anterior y no se acumulará, lo que también incluye al Periodo de Cálculo anterior en el que no hubo comisión de rentabilidad. Por ejemplo, si al cierre del primer Periodo de Cálculo de un Subfondo de renta variable no es pagadera una comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad del siguiente Periodo de Cálculo seguirá siendo del 5% para GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, y del 3% para GAMAX FUNDS - MAXI-BOND de manera prorrateada, sin acumularse a la del primer y segundo Periodos de Cálculo (10% para GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, y 2% para GAMAX FUNDS - MAXI-BOND).

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2024

Nota 7 – Comisión de rentabilidad (cont.)

El Valor Liquidativo de una Clase de Participaciones utilizado para calcular la comisión de rentabilidad es el obtenido tras descontar 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 la totalidad de 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 al cierre del Periodo 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 Periodo 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 2024 ascendieron a 9.473.456 EUR. No obstante, el importe pagadero a la Sociedad Gestora será solo el devengado a la fecha de reembolso o a 30 de junio de 2024.

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 2024 se devengaron comisiones de rentabilidad en los siguientes Subfondos:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	- EUR
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	- EUR
GAMAX FUNDS - JUNIOR	9.473.456 EUR

Durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024 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 patrimonio neto de la clase de acciones
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	9.473.456	0,00

Nota 8 – Conversión monetaria

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2024 que se emplearon para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

1 EUR =	1,608771	AUD	1 EUR =	1.483,65651	KRW
=	1,466419	CAD	=	5,055525	MYR
=	0,960867	CHF	=	11,406059	NOK
=	7,820862	CNH	=	62,926629	PHP
=	7,458052	DKK	=	11,359491	SEK
=	0,846832	GBP	=	1,454261	SGD
=	8,364698	HKD	=	39,498525	THB
=	17.566,420000	IDR	=	34,877739	TWD
=	89,400768	INR	=	1,071200	USD
=	172,029472	JPY	=	19,786472	ZAR

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2024

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 2024 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 - ASIA PACIFIC:

A 30 de junio de 2024, el Fondo había celebrado los siguientes contratos a plazo sobre divisas que se encontraban vigentes:

	Compra de		Venta de		Fecha de vencimiento	Divisa	Beneficio latente EUR
USD	21.817.276	HKD	170.000.000		16/08/2024	EUR	20.278
USD	18.300.000	EUR	16.851.294		13/09/2024	EUR	174.274
						EUR	194.552

GAMAX FUNDS - JUNIOR

A 30 de junio de 2024, el Fondo había celebrado los siguientes contratos a plazo sobre divisas que se encontraban vigentes:

	Compra de		Venta de		Fecha de vencimiento	Divisa	Beneficio / (pérdida) latente EUR
EUR	7.960	USD	8.523		28/06/2024	EUR	5
EUR	11.191	USD	12.019		02/07/2024	EUR	(27)
EUR	640	CAD	938		02/07/2024	EUR	0
USD	53.000.000	EUR	48.674.917		13/09/2024	EUR	634.105
EUR	24.404.449	USD	26.502.500		13/09/2024	EUR	(253.249)
						EUR	380.834

Nota 11 – Contratos de futuros

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

A 30 de junio 2024, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Divisa	Compromisos	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente EUR
M1AP INDEX - MSCI AC ASIA PAC	556	USD	17.615.081	20/09/2024	17.388
					17.388

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2024

Nota 11 – Contratos de futuros (cont.)

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND:

A 30 de junio 2024, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Divisa	Compromisos	Fecha de vencimiento	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
10Y BTP ITALIAN BOND	120	EUR	12.483.600	06/09/2024	(118.420)
EURO BUND	40	EUR	4.056.160	06/09/2024	29.600
EURO BOBL	94	EUR	9.254.300	06/09/2024	94.720
					5.900

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

A 30 de junio 2024, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Número de contratos comprados/ (vendidos)	Divisa	Compromisos	Fecha de vencimiento	Plusvalía / (minusvalía) latente EUR
IXY - AMEX CONS DISC SELECT IX	140	USD	24.636.305	20/09/2024	657.394
MSCI DAILY NDWUCSTA INDEX	281	USD	12.342.326	20/09/2024	(36.332)
					621.062

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.

Nota 13 – Préstamo de valores

Brown Brothers Harriman & Co. asumió las funciones de Agente de Préstamo de Valores de la Sociedad Gestora.

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

El Subfondo relacionado a continuación ha 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 2024 (expresado en EUR)	Valor total de la garantía a 30 de junio de 2024 (expresado en EUR)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	Morgan Stanley & Co. International Plc	547.380	574.869
GAMAX FUNDS - JUNIOR	BNP Paribas Financial Markets	7.631.925	8.928.464
GAMAX FUNDS - JUNIOR	HSBC Bank Plc	10.794.342	11.334.923

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2024

Nota 13 – Préstamo de valores (cont.)

Subfondo	Contrapartes	Valor total de los valores prestados a 30 de junio de 2024 (expresado en EUR)	Valor total de la garantía a 30 de junio de 2024 (expresado en EUR)
GAMAX FUNDS - JUNIOR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1.443.094	1.515.536
GAMAX FUNDS - JUNIOR	Societe Generale International	4.269.657	4.484.273
GAMAX FUNDS - JUNIOR	UBS AG	2.744.037	2.881.434
		27.430.435	29.719.499

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 «Ingresos por préstamo de valores».

El coste incluye principalmente los costes relativos al Agente de Préstamo de Valores Brown Brothers Harriman & Co. 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 2024:

Subfondo	(expresado en EUR)		
	Ingresos brutos	Costes	Ingresos netos
GAMAX FUNDS – ASIA PACIFIC	1.401	140	1.261
GAMAX FUNDS - JUNIOR	15.750	1.575	14.175
Total	17.151	1.715	15.436

Nota 14 – Distribuciones de resultados

Durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2024 no se produjo ninguna distribución.

Nota 15 - Acontecimientos ocurridos durante el período

Nombramiento de Administradores

La Sra. Fiona Frick fue nombrada Administradora independiente el 21 de febrero de 2024.

Fusión de CACEIS

Con efecto el 1 de junio de 2024, CACEIS Investor Services Bank S.A. pasó a ser CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Actualización anual del Folleto

Cambios en el folleto: En enero de 2024 se presentó un nuevo Folleto que fue debidamente aprobado por la CSSF. Pueden obtenerse copias del último Folleto y de la Escritura Fiduciaria en www.mifl.ie.

Tasas Críticas de Rentabilidad

Con efecto el 1 de enero de 2024, se actualizaron las Fichas informativas de Clases del Gamax FCP Funds Maxi-Bond a fin de reflejar los cambios en la Tasa Crítica de Rentabilidad de los subfondos de Renta fija, que pasa a ser del 3% (en lugar del 1%).

Nota 16 - Acontecimientos posteriores

Sin acontecimientos posteriores.

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 2024 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

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 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 2024

Datos globales en (EUR)

Subfondo	Importe de los activos comprometidos	(%) de los activos	(%) activos susceptibles de prestarse
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	547.380	0,21%	0,21%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	26.883.055	2,22%	2,28%
Total	27.430.435		

Datos sobre concentración en (EUR)

Principales emisores de garantías	Importe de la garantía
French Republic Government Bond OAT	8.928.464
United Kingdom Gilt	8.628.386
Netherlands Government Bond	5.707.374
United States Treasury Note/Bond	3.665.192
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.789.727
Bundesschatzanweisungen	355
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1

Contrapartes principales	Valoración global
HSBC Bank Plc	10.794.342
BNP Paribas Financial Markets	7.631.925
Societe Generale International	4.269.657
UBS AG	2.744.037
Morgan Stanley & Co. International Plc	1.990.474
Total	27.430.435

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
Renta fija pública	29.719.499
Total	29.719.499

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	29.719.499
Vencimiento abierto	-
Total	29.719.499

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

Operaciones de financiación de valores y de reutilización (cont.)

Monedas de las garantías en forma de valores	Importe de la garantía
EUR	17.425.920
GBP	8.628.387
USD	3.665.192
Total	29.719.499

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	27.430.435
Total	27.430.435

Países de constitución de las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	12.784.816
Francia	11.901.582
Suiza	2.744.037
Total	27.430.435

Compensación y liquidación	Importe de la garantía
Tripartito	29.719.499
Contraparte central	-
Bilateral	-
Total	29.719.499

Datos sobre reutilización de la garantía:

La garantía recibida a efectos de las operaciones de préstamo de valores no se reutiliza.

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
Bank of New York Mellon	29.719.499

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 – ASIA PACIFIC	1.401	140	1.261
GAMAX FUNDS - JUNIOR	15.750	1.575	14.175
Total	17.151	1.715	15.436

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) y sobre taxonomía:

Mediolanum Group considera la sostenibilidad parte de su cultura y uno de los elementos fundamentales de su modelo de negocio. Como parte de Mediolanum Group, MIFL considera que incorporar la sostenibilidad a su negocio generará valor añadido a largo plazo y contribuirá a materializar nuestra Visión y nuestros valores.

El SFDR y el Reglamento de taxonomía fueron introducidos por la Comisión Europea como parte de un paquete de medidas legislativas derivadas del Plan de Acción sobre finanzas sostenibles de la Comisión Europea.

El SFDR pretende establecer igualdad de condiciones para los participantes en los mercados financieros a fin de lograr la transparencia con relación a los riesgos de sostenibilidad, la consideración de incidencias adversas sobre la sostenibilidad en sus procesos de inversión y el suministro de información relacionada con la sostenibilidad con respecto a los productos financieros. El SFDR requiere que gestores de activos como los GFIA y los gestores de OICVM divulguen información de forma específica y normalizada sobre cómo se incorporan los factores ASG tanto a nivel de entidad como de producto.

De conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088, los fondos deben comunicar cómo se incorporan los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión y los resultados de la evaluación de los posibles efectos de los riesgos de sostenibilidad en la rentabilidad del producto. En el SFDR se define «riesgo de sostenibilidad» como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

La incorporación de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión del Gestor de inversiones se logra sobre todo integrando los factores ASG en dicho proceso, lo que incluye, entre otras cosas, la incorporación de consideraciones de sostenibilidad y la gestión del riesgo de sostenibilidad. El riesgo de sostenibilidad forma parte de los procesos generales de gestión de la inversión y del riesgo y es uno de los numerosos aspectos que, en función de la oportunidad de inversión de que se trate, pueden ser relevantes a efectos de determinar el riesgo.

La evaluación de los riesgos de sostenibilidad es compleja y requiere valoraciones subjetivas, que pueden basarse en datos difíciles de obtener e incompletos, estimados, desactualizados o sustancialmente imprecisos y difíciles de cuantificar de forma sistemática y coherente con un coste razonable para los inversores. Incluso aunque se identifiquen, no existen garantías de que el Gestor de inversiones vaya a evaluar en la práctica el efecto de los riesgos de sostenibilidad en las inversiones internas del fondo. Aunque las prácticas ASG de una empresa participada pueden influir en el valor a largo plazo, no existen garantías con relación a los resultados de inversiones concretas, ni sobre la rentabilidad de un fondo interno en su conjunto, pese a incorporar los riesgos de sostenibilidad.

El Mediolanum Group ha aplicado una política de exclusiones aplicable a todas las entidades del grupo y a todos los activos de este. Esta política de exclusiones se ajusta a la nueva legislación —LEGGE 9 Dicembre 2021 -n. 220— aprobada por el parlamento italiano, que entró en vigor el 1 de enero de 2023. El propósito de la política de exclusiones es prohibir sus inversiones en empresas que participan en la financiación, producción, uso, venta, distribución, importación, exportación o transferencia de minas antipersona, municiones de racimo y submuniciones.

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 2024 son los siguientes:

GAMAX FUNDS FCP	Clase	TER (excluidas las comisiones de rentabilidad)	TER (incluidas las comisiones de rentabilidad)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,03%	2,03%
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,06%	1,06%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,41%	1,41%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,02%	2,02%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,05%	1,05%

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 Zúrich

Suiza

Tel.: +41 44 396 96 96

Fax: +41 44 396 96 99

Sitio web: 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 Zúrich