
GAMAX FUNDS FCP

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

**Informe semestral sin auditar
a 30 de junio de 2021**

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
Estado de inversiones	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
Estado de inversiones	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
Estado de inversiones	23
Notas a los estados financieros	26
Información para los Partícipes	34
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
Irlanda

Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Andrew Bates* (hasta el 28 de abril de 2021)
Administrador no ejecutivo

Karen Zachary* (con efecto el 28 de abril de 2021)
Administrador no ejecutivo independiente

Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Martin Nolan
Administrador no ejecutivo independiente

Paul O'Faherty
Administrador no ejecutivo independiente

Michael Hodson* (a partir del 1 de enero de 2021)
Administrador no ejecutivo independiente

John Corrigan
Administrador no ejecutivo independiente

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
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
Irlanda

Gestor de cartera

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

Auditores

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

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

Oficina de Pagos en Italia

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

Oficina de Venta en Italia

Banca Mediolanum S.p.A.
15, Via Francesco Sforza
20080 Basiglio - Milano 3 - (MI)
Italia

* Véase la Nota 13

GAMAX FUNDS FCP

Gestión y administración (cont.)

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 30 de junio de 2021

COMBINADO

EUR	Notas	30 de junio de 2021
ACTIVO		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	1.548.628.225
Efectivo en bancos	(2)	22.509.638
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		193.334
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		1.440.672
Intereses y dividendos a cobrar, netos		5.230.230
TOTAL ACTIVO		1.578.002.099
PASIVO		
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		630.199
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	1.463.790
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	9.358.600
Impuestos y otros gastos a pagar		2.491.471
TOTAL PASIVO		13.944.060
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.564.058.039

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2021

COMBINADO

EUR	Notas	30 de junio de 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO		1.351.629.542
INGRESOS		
Dividendos netos	(2)	7.218.053
Intereses de bonos netos	(2)	5.801.636
Intereses bancarios	(2)	87
Ingresos por préstamo de valores	(11)	104.819
INGRESOS TOTALES		13.124.595
GASTOS		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	145.098
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	9.617.811
Comisión de rentabilidad	(7)	9.945.121
Honorarios de la Entidad Depositaria	(10)	176.673
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(10)	831.894
Gastos de auditoría, impresión y publicación		65.854
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	269.465
Cargos bancarios		93.439
Costes de transacciones		2437
Otros gastos		56.277
GASTOS TOTALES		21.204.069
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		(8.079.474)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	68.786.021
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	(297.959)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	(652.413)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	109.164
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		59.865.339
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		6.725.293
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(1.347.966)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		65.242.666
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL		
Suscripciones de participaciones		241.655.264
Reembolsos de participaciones		(94.469.433)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		1.564.058.039

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 30 de junio de 2021

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Notas	30 de junio de 2021
ACTIVO		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	223.537.261
Efectivo en bancos	(2)	5.620.924
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		193.334
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		365.457
Intereses y dividendos a cobrar, netos		1.493.095
TOTAL ACTIVO		231.210.071
PASIVO		
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		69.674
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	210.392
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	2.326.882
Impuestos y otros gastos a pagar		342.804
TOTAL PASIVO		2.949.752
TOTAL PATRIMONIO NETO		228.260.319
Valor liquidativo de la participación		
Clase A		24,63
Clase I		22,21
Número de participaciones en circulación		
Clase A		2.589.023
Clase I		7.405.323

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2021

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Notas	30 de junio de 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO		190.716.908
INGRESOS		
Dividendos netos	(2)	3.979.039
Ingresos por préstamo de valores	(11)	50.363
INGRESOS TOTALES		4.029.402
GASTOS		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	21.075
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	1.289.886
Comisión de rentabilidad	(7)	2.475.112
Honorarios de la Entidad Depositaria	(10)	30.024
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(10)	126.948
Gastos de auditoría, impresión y publicación		9.564
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	23.983
Cargos bancarios		12.663
Costes de transacciones		183
Otros gastos		8.760
GASTOS TOTALES		3.998.198
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		31.204
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	15.559.764
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	(331.414)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	(46.891)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	(118.136)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		15.094.527
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		1.901.860
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(267.815)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		16.728.572
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL		
Suscripciones de participaciones		39.898.906
Reembolsos de participaciones		(19.084.067)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		228.260.319

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2021
	EUR	EUR	EUR
Valor liquidativo	148.927.600	190.716.908	228.260.319
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	20,05	22,74	24,63
Clase I	17,85	20,44	22,21

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2021

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

30 de junio de 2021

		30 de junio de 2021
Clase A		
Número de participaciones en circulación al comienzo del período		2.637.755
Número de participaciones emitidas		79.284
Número de participaciones reembolsadas		<u>(128.016)</u>
Número de participaciones en circulación al cierre del período		<u>2.589.023</u>
Clase I		
Número de participaciones en circulación al comienzo del período		6.396.891
Número de participaciones emitidas		1.739.718
Número de participaciones reembolsadas		<u>(731.286)</u>
Número de participaciones en circulación al cierre del período		<u>7.405.323</u>

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Estado de inversiones
a 30 de junio de 2021
(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					
Rio Tinto Limited	107.900	AUD	7.796.972	8.513.383	3,73
Total Australia			7.796.972	8.513.383	3,73
Bermudas					
Great Eagle Holding Limited	466.000	HKD	1.077.890	1.328.494	0,58
Orient Overseas (International)	60.000	HKD	918.613	1.043.832	0,46
Texwinca Holding Limited	4.934.000	HKD	790.490	939.518	0,41
Total Bermudas			2.786.993	3.311.844	1,45
Islas Caimán					
Alibaba Group Holding Limited	465.300	HKD	11.513.791	11.044.928	4,84
Alibaba Group Holding Limited /Adr	16.930	USD	2.581.402	3.262.847	1,43
Anta Sports Products Limited	693.400	HKD	7.030.684	14.103.760	6,18
Chinasoft International	324.000	HKD	456.305	493.561	0,22
Chow Tai Fook Jewellery Group	4.012.000	HKD	5.816.922	7.570.082	3,32
Ck Hutchison Holdings Limited	1.487.500	HKD	9.147.282	9.776.794	4,28
Kingboard Chemicals Holdings	1.915.600	HKD	5.144.943	9.067.260	3,97
Kingboard Laminates Holdings Limited	5.705.000	HKD	2.986.044	11.036.119	4,83
Sino Biopharma Limited	1.016.999	HKD	243.605	849.437	0,37
Tencent Holdings Limited	130.200	HKD	7.544.972	8.318.099	3,64
Vinda International Holdings	984.300	HKD	1.727.157	2.507.908	1,10
Xinyi Solar Holdings Shs	766.000	HKD	938.238	1.433.732	0,63
Total Islas Caimán			55.131.345	79.464.527	34,81
China					
Petrochina Company Limited -H-	23.744.000	HKD	7.994.487	9.504.928	4,16
Picc Property and Casualty H	11.079.500	HKD	8.701.533	7.935.446	3,48
Sinotrans Limited -H-	2.232.000	HKD	680.637	765.503	0,34
Xinjiang Goldwind -H-	4.845.855	HKD	4.383.088	6.784.188	2,97
Zhejiang Expressway Company Limited -H-	7.214.000	HKD	5.100.949	5.291.747	2,32
Total China			26.860.694	30.281.812	13,27
Hong Kong					
Aia Group	537.800	HKD	4.696.216	5.568.342	2,44
Champion Real Estate Investment Trust	8.463.640	HKD	3.982.713	4.029.054	1,76
China Merchants Holdings	2.258.000	HKD	2.700.927	2.755.664	1,21
China Mobile (Hong Kong) Limited	589.300	HKD	3.386.066	3.124.106	1,37
Galaxy Entertainment Group	126.000	HKD	1.037.729	811.793	0,35
Guangdong Investment Limited	4.168.000	HKD	5.591.613	5.023.496	2,20
H.K.Exchanges And Clearing Limited	38.000	HKD	1.550.423	1.926.545	0,84
Sun Hung Kai Properties Limited	200.000	HKD	2.636.887	2.503.552	1,10
Techtronic Industries Company Limited	174.500	HKD	1.768.026	2.546.834	1,12
Vitasoy International Holdings Limited	554.000	HKD	290.721	1.684.261	0,74
Total Hong Kong			27.641.321	29.973.647	13,13
India					
Housing Devt Fin Corporation	304.000	INR	6.262.432	8.603.842	3,77
Total India			6.262.432	8.603.842	3,77
Japón					
Asahi Group Holdings	53.500	JPY	2.094.695	2.112.245	0,93
Disco Corporation.	7.400	JPY	1.921.388	1.895.615	0,83
Kddi Corporation.	151.000	JPY	4.098.738	3.925.469	1,72
Kubota Corporation	110.000	JPY	2.137.286	1.889.268	0,83
Makita Corporation	41.200	JPY	1.627.034	1.631.636	0,71
Panasonic Corporation	349.000	JPY	2.899.957	3.431.471	1,50
Rohm Company Limited	19.400	JPY	1.540.307	1.520.368	0,67

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Estado de inversiones (cont.)

a 30 de junio de 2021

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Japón (cont.)					
Shimano Inc.	33.300	JPY	5.831.215	6.674.870	2,92
Suntory B & F	42.400	JPY	1.321.615	1.345.584	0,59
Takeda Pharmaceutical Company Limited	107.900	JPY	3.387.794	3.036.312	1,33
Technopro Holdings. Inc.	93.900	JPY	1.713.239	1.802.965	0,79
Tokyo Electron Company Limited	9.300	JPY	3.141.679	3.398.173	1,49
West Japan Railway Company	22.300	JPY	1.161.244	1.086.215	0,48
Total Japón			32.876.191	33.750.191	14,79
Singapur					
Dbs Group Holdings Limited	203.000	SGD	3.303.974	3.699.523	1,62
Total Singapur			3.303.974	3.699.523	1,62
Corea del Sur					
Lg Chemical Limited	3.490	KRW	2.152.742	2.179.173	0,95
Samsung Electronics Company Limited	105.600	KRW	4.636.618	6.365.804	2,79
Samsung Sdi Company Limited	15.820	KRW	3.118.018	8.076.718	3,54
Total Corea del Sur			9.907.378	16.621.695	7,28
Taiwán					
Taiwan Semiconductor Manufact.	520.100	TWD	4.466.294	9.316.797	4,08
Total Taiwán			4.466.294	9.316.797	4,08
Total valores cotizados: Acciones			177.033.594	223.537.261	97,93
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			177.033.594	223.537.261	97,93
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					
Otros valores mobiliarios: Acciones					
Tailandia					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
Total Tailandia			-	-	-
Total otros valores mobiliarios Acciones			-	-	-
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			177.033.594	223.537.261	97,93
Efectivo				5.620.924	2,46
Otros pasivos netos				(897.866)	(0,39)
Total				228.260.319	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 2021

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Notas	30 de junio de 2021
ACTIVO		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	652.655.155
Efectivo en bancos	(2)	2.453.826
Intereses y dividendos a cobrar, netos		3.466.487
TOTAL ACTIVO		658.575.468
PASIVO		
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	584.075
Impuestos y otros gastos a pagar		1.060.567
TOTAL PASIVO		1.644.642
TOTAL PATRIMONIO NETO		656.930.826
Valor liquidativo de la participación		
Clase A		6,21
Número de participaciones en circulación		
Clase A		105.726.160

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2021

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Notas	30 de junio de 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO		568.188.751
INGRESOS		
Intereses de bonos netos	(2)	5.801.636
INGRESOS TOTALES		5.801.636
GASTOS		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	60.834
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	4.091.385
Honorarios de la Entidad Depositaria	(10)	72.179
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(10)	281.000
Gastos de auditoría, impresión y publicación		27.598
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	159.417
Cargos bancarios		35.147
Otros gastos		24.167
GASTOS TOTALES		4.751.727
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		1.049.909
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	32.020
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		1.081.929
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		(13.972.001)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		(12.890.072)
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL		
Suscripciones de participaciones		102.230.198
Reembolsos de participaciones		(598.051)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		656.930.826

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2021
	EUR	EUR	EUR
Valor liquidativo	537.135.216	568.188.751	656.930.826
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	6,29	6,35	6,21

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2021

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

30 de junio de 2021

Clase A	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	89.483.909
Número de participaciones emitidas	16.338.556
Número de participaciones reembolsadas	(96.305)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	105.726.160

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Estado de inversiones
a 30 de junio de 2021
(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	4.294.240	0,65
Btps 3% 19-01.08.29 /Btp Regs	4.000.000	EUR	4.865.399	4.749.680	0,72
Btps 3.35% 18-01.03.35 /Btp	5.000.000	EUR	6.483.450	6.341.900	0,97
Btps 3.5% 14-01.03.30 Btp	6.000.000	EUR	7.697.820	7.416.540	1,13
Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	2.000.000	EUR	2.980.870	2.881.980	0,44
Italy 0.0% 20-15.01.24 /Btp	30.000.000	EUR	30.098.700	30.165.600	4,59
Italy 0.0% 20-29.11.22 /Btp	30.000.000	EUR	30.191.100	30.155.100	4,59
Italy 0.0% 21-15.04.24 /Btp	25.000.000	EUR	25.138.250	25.120.750	3,82
Italy 0.05% 19-15.01.23 /Btp	30.000.000	EUR	29.960.533	30.202.200	4,60
Italy 0.30% 20-15.08.23 /Btp	30.000.000	EUR	30.365.920	30.379.800	4,62
Italy 0.35% 19-01.02.25 /Btp	6.000.000	EUR	6.083.940	6.090.300	0,93
Italy 0.50% 20-01.02.26 /Btp	7.000.000	EUR	7.148.000	7.128.520	1,09
Italy 0.60% 20-15.06.23 /Btp	10.000.000	EUR	10.109.867	10.184.400	1,55
Italy 0.60% 21-01.08.31 /Btp	6.000.000	EUR	5.975.160	5.839.500	0,89
Italy 0.65% 16-15.10.23 /Btp	30.000.000	EUR	30.672.400	30.640.200	4,66
Italy 0.85% 19-15.01.27 /Btp	4.000.000	EUR	4.055.087	4.129.280	0,63
Italy 0.95% 16-15.03.23 /Btp	35.000.000	EUR	35.917.000	35.777.000	5,45
Italy 0.95% 18-01.03.23 /Btp	35.000.000	EUR	35.848.836	35.766.850	5,44
Italy 0.95% 20-01.08.30 /Btp	1.500.000	EUR	1.558.665	1.525.215	0,23
Italy 1.15% ST-UP 14.07.30 /Btp	1.000.000	EUR	1.038.180	1.034.520	0,16
Italy 1.45% 15-15.09.22 /Btp	30.000.000	EUR	30.925.008	30.667.200	4,67
Italy 1.65% 20-01.12.30 /Btp	8.000.000	EUR	8.745.170	8.617.520	1,31
Italy 1.70% 20-01.09.51 /Btp	3.000.000	EUR	3.191.190	2.867.910	0,44
Italy 1.75% 19-01.07.24 /Btp	25.000.000	EUR	26.486.227	26.431.750	4,02
Italy 1.85% 17-15.05.24 /Btp	21.000.000	EUR	22.272.810	22.228.500	3,38
Italy 2% 18-01.02.28 /Btp	5.000.000	EUR	5.598.990	5.512.900	0,84
Italy 2.05% 17-01.08.27 /Btp	5.000.000	EUR	5.642.500	5.514.150	0,84
Italy 2.2% 17-01.06.27 /Btp	6.000.000	EUR	6.817.800	6.665.460	1,01
Italy 2.25% 16-01.09.36 /Btp	3.000.000	EUR	3.622.140	3.391.470	0,52
Italy 2.45% 16-01.09.33 /Btp	3.000.000	EUR	3.597.990	3.467.310	0,53
Italy 2.45% 18-01.10.23 /Btp	20.000.000	EUR	21.470.114	21.237.800	3,23
Italy 2.45% 20-01.09.50 /Btp Regs	2.500.000	EUR	2.924.175	2.825.500	0,43
Italy 2.5% 14-01.12.24 /Btp	2.000.000	EUR	2.196.700	2.177.860	0,33
Italy 2.5% 18-15.11.25 /Btp	3.000.000	EUR	3.257.278	3.321.330	0,51
Italy 2.8% 16-01.03.67 /Btp	2.000.000	EUR	2.163.522	2.329.960	0,35
Italy 2.8% 18-01.12.28 /Btp	5.000.000	EUR	5.884.061	5.822.550	0,89
Italy 3.25% 14-01.09.46 Btp	2.000.000	EUR	2.717.267	2.598.640	0,40
Italy 4% 05-01.02.37 Btp	3.000.000	EUR	4.090.574	4.110.900	0,63
Italy 4.5% 13-01.03.24	30.000.000	EUR	34.254.900	33.772.200	5,14
Italy 4.5% 13-01.05.23 Btp	30.000.000	EUR	32.789.670	32.682.600	4,97
Italy 4.75% 08-01.08.23	20.000.000	EUR	22.682.760	22.125.400	3,37
Italy 4.75% 13-01.09.28	5.000.000	EUR	6.651.310	6.489.150	0,99
Italy 4.75% 13-01.09.44 Btp	3.000.000	EUR	3.606.870	4.752.270	0,72
Italy 5% 03-01.08.34 Btp	3.000.000	EUR	4.655.850	4.395.780	0,67
Italy 5% 07-01.08.39 Btp	3.500.000	EUR	5.642.591	5.462.870	0,83
Italy 5% 09-01.03.25 Btp	1.500.000	EUR	1.806.615	1.779.240	0,27
Italy 5% 09-01.09.40 Btp	4.000.000	EUR	5.932.806	6.297.920	0,96
Italy 5.5% 12-01.09.22 Btp	13.000.000	EUR	14.181.115	13.898.430	2,12
Italy 5.5% 12-01.11.22 Btp	30.000.000	EUR	33.626.154	32.357.700	4,93
Italy 5.75% 02-01.02.33 Btp	3.000.000	EUR	4.684.735	4.560.960	0,69
Italy 6% 00-01.05.31 Btp	6.000.000	EUR	9.262.035	8.946.120	1,36
Italy 6.5% 97-2027 Btp	3.000.000	EUR	4.221.300	4.147.800	0,63

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Estado de inversiones (cont.)
a 30 de junio de 2021
(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Italia (cont.)					
Italia 7,25% 96-26 BTP	1.000.000	EUR	1.402.290	1.374.430	0,21
Total Italia			657.488.254	652.655.155	99,35
Total valores cotizados: Bonos			657.488.254	652.655.155	99,35
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			657.488.254	652.655.155	99,35
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			657.488.254	652.655.155	99,35
Efectivo				2.453.826	0,37
Otros activos netos				1.821.845	0,28
Total				656.930.826	100,00

* Véase la Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto
a 30 de junio de 2021

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Notas	30 de junio de 2021
ACTIVO		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	672.435.809
Efectivo en bancos	(2)	14.434.888
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		1.075.215
Intereses y dividendos a cobrar, netos		270.648
TOTAL ACTIVO		688.216.560
PASIVO		
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		560.525
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	669.323
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	7.031.718
Impuestos y otros gastos a pagar		1.088.100
TOTAL PASIVO		9.349.666
TOTAL PATRIMONIO NETO		678.866.894
Valor liquidativo de la participación		
Clase A		21,55
Clase I		28,21
Número de participaciones en circulación		
Clase A		12.607.509
Clase I		14.431.977

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2021

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Notas	30 de junio de 2021
PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO		592.723.883
INGRESOS		
Dividendos netos	(2)	3.239.014
Intereses bancarios	(2)	87
Ingresos por préstamo de valores	(11)	54.456
INGRESOS TOTALES		3.293.557
GASTOS		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	63.189
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	4.236.540
Comisión de rentabilidad	(7)	7.470.009
Honorarios de la Entidad Depositaria	(10)	74.470
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(10)	423.946
Gastos de auditoría, impresión y publicación		28.692
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	86.065
Cargos bancarios		45.629
Costes de transacciones		2.254
Otros gastos		23.350
GASTOS TOTALES		12.454.144
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		(9.160.587)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	53.194.237
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	33.455
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	(605.522)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	227.300
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		43.688.883
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		18.795.434
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros		(1.080.151)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		61.404.166
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL		
Suscripciones de participaciones		99.526.160
Reembolsos de participaciones		(74.787.315)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		678.866.894

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	30 de junio de 2021
	EUR	EUR	EUR
Valor liquidativo	462.219.482	592.723.883	678.866.894
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	17,34	19,60	21,55
Clase I	22,45	25,57	28,21

GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2021

GAMAX FUNDS - JUNIOR

30 de junio de 2021

Clase A	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	13.807.836
Número de participaciones emitidas	621.724
Número de participaciones reembolsadas	(1.822.051)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	12.607.509
Clase I	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	12.595.558
Número de participaciones emitidas	3.224.255
Número de participaciones reembolsadas	(1.387.836)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	14.431.977

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Estado de inversiones
a 30 de junio de 2021
(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					
Islas Vírgenes Británicas					
Nomad Foods Limited	176.100	USD	3.547.272	4.199.478	0,62
Total Islas Vírgenes Británicas			3.547.272	4.199.478	0,62
Canadá					
Intact Fin	61.100	CAD	5.463.497	7.049.768	1,04
Total Canadá			5.463.497	7.049.768	1,04
Islas Caimán					
Alibaba Group Holding Limited /Adr	445.200	HKD	10.606.833	10.567.810	1,56
Anta Sports Products Limited	337.000	HKD	3.300.010	6.854.581	1,01
Meituan Dianping	135.000	HKD	3.039.862	4.729.376	0,70
Netease Inc /Adr	45.400	USD	1.799.143	4.375.637	0,64
Tencent Holdings Limited	198.000	HKD	7.336.128	12.649.644	1,86
Tencent Mus	359.900	USD	5.393.207	4.794.636	0,71
Total Islas Caimán			31.475.183	43.971.684	6,48
Dinamarca					
Carlsberg As B	51.710	DKK	7.859.388	8.191.794	1,21
Total Dinamarca			7.859.388	8.191.794	1,21
Finlandia					
Nordea Bank Abp	845.200	SEK	6.728.425	7.977.177	1,17
Sampo Plc -A-	138.800	EUR	4.688.178	5.422.916	0,80
Total Finlandia			11.416.603	13.400.093	1,97
Francia					
Danone	106.700	EUR	6.396.804	6.342.248	0,93
Hermes International	13.040	EUR	6.929.899	16.058.760	2,37
L'Oreal	41.100	EUR	9.915.015	15.751.575	2,32
Lvmh Moet Hennessy	4.830	EUR	3.243.438	3.255.420	0,48
Total Francia			26.485.156	41.408.003	6,10
Alemania					
Allianz Ag	35.000	EUR	6.117.145	7.448.000	1,10
Bmw-Bayer. Motorenwerke	131.130	EUR	9.414.754	11.966.924	1,76
Cts Eventim Ag. Bremen	32.200	EUR	1.172.693	1.728.496	0,26
Deutsche Post Ag Bonn	93.200	EUR	3.699.492	5.454.996	0,80
Deutsche Telekom	528.000	EUR	7.158.333	9.502.944	1,40
Volkswagen Ag /Vorzug.	16.700	EUR	3.904.254	3.609.705	0,53
Zalando Se	97.300	EUR	9.124.354	9.968.385	1,47
Total Alemania			40.591.025	49.679.450	7,32
Hong Kong					
Aia Group	1.563.000	HKD	11.156.356	16.183.190	2,38
Total Hong Kong			11.156.356	16.183.190	2,38
Italia					
Dav Cam Mil Rg	409.300	EUR	4.601.051	4.655.788	0,69
Prada Shs	983.400	HKD	4.350.170	6.144.342	0,90
Total Italia			8.951.221	10.800.130	1,59
Japón					
Asahi Group Holdings	128.500	JPY	5.327.598	5.073.335	0,75
Nintendo Company	4.500	JPY	1.031.870	2.209.701	0,33
Pola Orbis Holdings Inc.	115.900	JPY	2.682.467	2.583.068	0,38
Shimano Inc.	17.700	JPY	2.237.465	3.547.904	0,52
Shiseido Company Limited	97.800	JPY	5.894.184	6.124.196	0,90

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Estado de inversiones (cont.)

a 30 de junio de 2021

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Japón (cont.)					
Toyota Motor Corporation	26.300	JPY	1.950.385	1.947.167	0,29
Total Japón			19.123.969	21.485.371	3,17
Países Bajos					
Ferrari N.V.	38.300	EUR	5.895.800	6.645.050	0,98
Total Países Bajos			5.895.800	6.645.050	0,98
Singapur					
Singapore Telecom Limited	875.000	SGD	1.315.775	1.245.969	0,18
Total Singapur			1.315.775	1.245.969	0,18
España					
Inditex	408.300	EUR	11.997.441	12.232.668	1,80
Total España			11.997.441	12.232.668	1,80
Suecia					
Embracer Group Ab Reg Shs B	106.800	SEK	711.772	2.472.634	0,36
Total Suecia			711.772	2.472.634	0,36
Suiza					
Cie Financi 22.11.23 Cw	184.000	CHF	-	104.073	0,02
Cie Financiere Richemont Sa	81.830	CHF	5.644.705	8.424.477	1,24
Lindt & Spruengli /Partiz	160	CHF	1.311.170	1.362.583	0,20
Lindt & Spruengli /Reg	15	CHF	1.328.985	1.347.896	0,20
Nestle Sa	193.370	CHF	17.683.272	20.516.233	3,02
Total Suiza			25.968.132	31.755.262	4,68
Reino Unido					
Ass. British Foods Plc	299.000	GBP	8.228.524	7.754.754	1,14
Burberry Group Plc	287.480	GBP	6.563.606	6.924.838	1,02
Diageo Plc	244.854	GBP	9.831.128	9.911.188	1,46
Easyjet Plc	428.000	GBP	4.175.324	4.438.191	0,65
Fevertree Drinks Plc	307.500	GBP	9.037.830	9.275.824	1,37
Total Reino Unido			37.836.412	38.304.795	5,64
Estados Unidos					
Activision Blizzard Inc.	127.500	USD	6.653.562	10.239.626	1,51
Alphabet Inc -A-	9.950	USD	8.919.188	20.438.662	3,01
Alphabet Inc -C-	2.200	USD	3.446.532	4.657.551	0,69
Amazon Com Inc	12.270	USD	26.263.487	35.538.579	5,23
Apple Inc.	127.290	USD	6.994.045	14.576.603	2,15
Bank Of America Corporation	65.100	USD	1.966.701	2.235.984	0,33
Booking Holdings Inc	1.660	USD	2.615.217	3.028.841	0,45
Coca - Cola Enterprise	142.300	USD	6.559.750	6.437.865	0,95
Colgate-Palmolive Company	80.200	USD	5.106.815	5.473.540	0,81
Dave & Bust	98.600	USD	2.480.546	3.297.986	0,49
Ebay Inc.	352.680	USD	16.327.438	20.882.329	3,08
Facebook Inc -A-	63.200	USD	11.147.685	18.680.763	2,75
Gap Inc.	133.400	USD	2.999.018	3.650.711	0,54
Global Payments Inc	64.600	USD	10.798.665	10.175.382	1,50
Hasbro Inc.	75.300	USD	5.865.569	5.945.569	0,88
Johnson & Johnson	48.900	USD	6.287.260	6.737.561	0,99
JP Morgan Chase & Company	21.700	USD	2.236.598	2.809.608	0,41
Lancaster Colony Corporation.	20.100	USD	3.248.293	3.272.898	0,48
Las Vegas Sands Corporation	164.000	USD	8.445.205	7.050.416	1,04
Lyft Inc Cl A	90.400	USD	3.832.072	4.555.310	0,67
Mastercard Inc. Shs-A-	43.300	USD	9.884.655	13.384.628	1,97
Match Group Rg	31.130	USD	1.018.201	4.243.407	0,62
Mattel Inc.	361.220	USD	4.675.484	6.198.845	0,91
Mcdonald S Corporation.	57.500	USD	10.386.375	11.126.648	1,64
Mercadolibre Inc	3.850	USD	5.225.296	5.119.320	0,75

* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Estado de inversiones (cont.)
a 30 de junio de 2021
(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Estados Unidos (cont.)					
Microsoft Corporation.	62.750	USD	9.953.636	14.305.208	2,11
Mondelez International Inc Wi	257.800	USD	12.007.160	13.499.582	1,99
Monster Beverage Corporation	81.300	USD	6.405.938	6.252.690	0,92
Nike Inc -B-	95.300	USD	6.608.178	12.483.860	1,84
Nvidia Corporation.	9.100	USD	2.430.441	6.123.257	0,90
Paypal Holdings Inc.	78.600	USD	7.655.652	19.328.800	2,85
Procter & Gamble Company	89.830	USD	9.859.604	10.141.245	1,49
Starbucks Corporation.	66.900	USD	4.585.032	6.308.999	0,93
The Hershey Company	47.400	USD	5.093.570	6.848.215	1,01
The Kraft Heinz Company	269.600	USD	8.053.754	9.189.725	1,35
Vail Resorts Inc	12.500	USD	2.921.994	3.323.918	0,49
Vf Corporation	108.000	USD	6.655.979	7.352.709	1,08
Walt Disney /Disney Ser.	19.670	USD	1.892.843	2.873.753	0,42
Yum Brands	32.300	USD	2.538.355	3.135.311	0,46
Yum China Holdings Inc	225.400	USD	11.307.278	12.484.566	1,84
Total Estados Unidos			271.353.071	363.410.470	53,53
Total valores cotizados: Acciones			521.148.073	672.435.809	99,05
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			521.148.073	672.435.809	99,05
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			521.148.073	672.435.809	99,05
Efectivo				14.434.888	2,13
Otros pasivos netos				(8.003.803)	(1,18)
Total				678.866.894	100,00

* Véase la Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros
a 30 de junio de 2021

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 2021, 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.

El Fondo está gestionado por Mediolanum International Funds Limited1 (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 euros y un capital asignado y desembolsado de 165.203 euros. En el caso de que se nombren uno o varios gestores de inversiones, gestores de carteras 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 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 2021

Nota 2 - Principales normas de contabilidad (cont.)

(e) Valoración de activos

El valor liquidativo 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 considera 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 estén indexados o no coticen 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 2021, situándose el momento de valoración de los presentes estados financieros semestrales a 29 de junio de 2021. Si el valor liquidativo se hubiera calculado utilizando los precios de cierre a 30 de junio de 2021, 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	1,23%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,17%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	(0,07%)

(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, incluidos los costes de transacción. 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 11 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 2021

Nota 3 – Participaciones

(a) Emisión

En el caso de las participaciones A de los Subfondos GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, se podrá cobrar una prima de emisión de hasta el 6,10% del importe suscrito.

En el caso de las participaciones A del Subfondo GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, se podrá cobrar una prima de emisión de hasta el 3,63% del importe suscrito.

En el caso de las participaciones I de los Subfondos GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, no se aplican primas de emisión.

(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.

No está pendiente ninguna deuda tributaria por retenciones correspondientes al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2021.

Nota 5 – Pasivos contingentes

En la fecha de cierre de 30 de junio de 2021 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 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 1% por el GAMAX FUNDS - MAXI-BOND correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2021.

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 2021.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2021

Nota 7 – Comisión de rentabilidad

Con efecto el 1 de enero de 2021, la metodología de cálculo de la Comisión de Rentabilidad se modificará ligeramente para reflejar que cuando se calcule el Valor Objetivo de Rentabilidad también se realizarán ajustes para evitar distorsiones casadas por suscripciones o reembolsos, tal y como se describe asimismo en el Folleto actualizado con efecto el mayo de 2021.

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 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 tamaño de las entradas de capital son sustanciales en relación con el Valor Liquidativo del Subfondo 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 Cota 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 siguiente.

La CM de una Clase de participaciones se fijará inicialmente (i) en el precio de oferta inicial de la Clase de participaciones en el momento de su creación o bien, (ii) en el caso de una Clase de participaciones ya existente, en el último Valor Liquidativo por participación anterior al 2 de enero de 2020. 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 (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 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. Como se ha indicado anteriormente, se empleará como Cota Máxima (i) el precio de oferta inicial de la Clase de Participaciones en el momento de su creación o bien, (ii) en el caso de una Clase de Participaciones ya existente, se utilizará el último Valor Liquidativo por Participación anterior al 2 de enero de 2020 con el fin de calcular la comisión de rentabilidad en el primer Periodo de Cálculo de 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. En el caso de una Clase de participaciones ya existente, el primer Periodo de Cálculo comenzará el 2 de enero de 2020 y concluirá al cierre del primer Periodo de Cálculo. La comisión de rentabilidad se devengará diariamente y se materializará y abonará 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.

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,

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2021

Nota 7 – Comisión de rentabilidad (cont.)

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 1% para GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, 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).

El Gestor 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 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, cabe 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 no es aplicable a GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR.

La referencia a Subfondos «de renta fija» en la tabla anterior no es aplicable a GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Las comisiones de gestión devengadas a 30 de junio de 2021 ascendieron a 9.358.600 EUR. No obstante, el importe pagadero a la Sociedad Gestora será solo el devengado a la fecha del reembolso o a 31 de diciembre de 2021.

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 2021 se devengaron comisiones de rentabilidad en los siguientes Subfondos:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	2.475.112	EUR
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	-	EUR
GAMAX FUNDS - JUNIOR	7.470.009	EUR

Nota 8 – Conversión monetaria

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2021 que se emplearon para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

1 EUR =	1,584270	AUD	1 EUR =	131,556265	JPY
=	1,475029	CAD	=	1.343,679458	KRW
=	1,096153	CHF	=	10,145990	SEK
=	7,436024	DKK	=	1,601163	SGD
=	0,860592	GBP	=	38,144825	THB
=	9,242869	HKD	=	33,215222	TWD
=	88,375028	INR	=	1,190500	USD

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 2021 puede solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria, los Agentes de Pagos y los Distribuidores.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2021

Nota 10 - 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 11 - 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 2021 (expresado en EUR)	Valor total de la garantía a 30 de junio de 2021 (expresado en EUR)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	Barclays Capital Securities Limited London	1.552.946	1.713.600
	Citigroup Global Markets Limited	1.270.939	1.335.600
		2.823.885	3.049.200

Las garantías reales solo pueden constituirse en forma de títulos de deuda pública de 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 periodo finalizado el 30 de junio de 2021:

Subfondo	(expresado en EUR)		
	Ingresos brutos	Costes	Ingresos netos
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	55.959	5.596	50.363
GAMAX FUNDS - JUNIOR	60.506	6.050	54.456
Total	116.465	11.646	104,8

Nota 12 – Distribuciones de resultados

Durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2021 no se produjo ninguna distribución.

Nota 13 - Acontecimientos ocurridos durante el período

Nombramiento/Dimisión de Administradores y Presidente

Michael Hodson fue nombrado Administrador de la Sociedad Gestora con efecto el 1 de enero de 2021.

Karen Zachary fue nombrada Administradora y Presidenta de la Sociedad Gestora con efecto el 28 de abril de 2021.

Andrew Bates dimitió de sus cargos de Administrador y Presidente de la Sociedad Gestora con efecto el 28 de abril de 2021.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2021

Nota 13 - Acontecimientos ocurridos durante el período (cont.)

Cambio en la metodología de cálculo de la comisión de rentabilidad

Con efecto el 1 de enero de 2021, la metodología de cálculo de la Comisión de Rentabilidad se modificará ligeramente para reflejar que cuando se calcule el Valor Objetivo de Rentabilidad también se realizarán ajustes para evitar distorsiones casadas por suscripciones o reembolsos, tal y como se describe asimismo en el Folleto actualizado con fecha de mayo de 2021 (véase la Nota 7).

Incorporación de los riesgos de sostenibilidad

El Folleto se actualizó el 24 de febrero de 2021 sin introducir cambios sustanciales relativos a los requisitos de notificación de información de Nivel 1 con arreglo al SFDR (Reglamento de Divulgación Financiera Sostenible) sobre la incorporación de los riesgos de sostenibilidad.

Los Subfondos GAMAX FUNDS - JUNIOR y GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC pasaron a ser fondos multigestión tras la actualización del folleto finalizada en mayo de 2021. Puede consultarse la lista de cogestores de cartera que gestionan actualmente el Fondo en la página web de MIFL <https://www.mifl.ie/products/gamax-funds>.

Impacto de la COVID-19

Desde principios de 2021, la COVID-19 siguió copando los titulares, y a mediados de año, la Organización Mundial de la Salud (OMS) alertó sobre el comienzo de una cuarta ola debido a la propagación de la variante Delta. No obstante, los mercados financieros, en general, han comenzado a ver más allá del riesgo que plantea la COVID-19 y se centran en la reapertura de la economía en curso y la mejora de los beneficios empresariales. A finales de junio, la renta variable global (MSCI World Index) había repuntado un 16% en euros, mientras que la deuda soberana global había caído un 2% (Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries Index).

Para afrontar las consecuencias del virus, los bancos centrales de todo el mundo han intervenido para prestar un respaldo monetario hasta ahora desconocido en sus respectivas economías. Los gobiernos, por su parte, han puesto en marcha las ayudas fiscales necesarias, en términos de prestaciones por desempleo, para ayudar a las personas que más han pedido las consecuencias económicas de la pandemia. Los mercados financieros han respondido de manera favorable al estímulo, y la mayor parte de los mercados de renta variable y renta fija se sitúan actualmente por encima de los altos niveles anteriores a la pandemia.

Las tasas de vacunación siguen aumentando en todo el mundo, y aunque los casos de COVID-19 vuelven a subir en algunos países, las hospitalizaciones y –sobre todo– los fallecimientos siguen siendo bajos en comparación con brotes anteriores. En consecuencia, los gobiernos de todo el mundo están reabriendo gradualmente sus economías y las perspectivas siguen mejorando. Este mejor tono puede observarse en toda una serie de indicadores económicos: desde la caída del desempleo hasta una mejora de las encuestas de confianza de las empresas y los consumidores.

No obstante, una de las consecuencias es que la inflación, medida por el índice de precios al consumo (IPC) subió hasta el 5,4% en junio respecto al año anterior, y el IPC subyacente estadounidense (que excluye los precios de los alimentos y la energía, que son volátiles) alcanzó el 4,5%, la mayor tasa en 30 años, ya que la combinación de cuellos de botella en las cadenas de suministro y aumento de la demanda ha provocado un incremento de los precios. Sin embargo, es evidente que la mayor parte de la presión sobre los precios se debe a la reapertura, con un impacto mayor de sectores como las aerolíneas, los hoteles y otros sectores de ocio y restauración. Los bancos centrales han reiterado su disposición a permitir que la inflación prosiga su ascenso antes de plantearse subir los tipos de interés, a fin de garantizar que la recuperación se afiance. No se esperan subidas de tipos hasta 2023 como muy pronto, pero los bancos centrales deberán señalar el final de sus compras extraordinarias de activos (QE) antes de que termine el año, lo que podría poner a prueba los nervios del mercado.

Sin embargo, el ritmo de la recuperación sigue dependiendo en gran medida de la capacidad de controlar la COVID-19 y, dado el carácter impredecible del virus, el riesgo sigue siendo elevado. En caso de surgir otra ola o una variante nueva de la COVID-19 que sea resistente a las vacunas actuales, podría retrasarse la reapertura de la economía global y, a su vez, podría llevar a otro periodo de alta volatilidad.

En el actual entorno, esta circunstancia podría tener una incidencia negativa en el valor de las inversiones del Fondo y en la capacidad del Gestor de Inversiones 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 regulatorias o las bolsas y plataformas de negociación como medidas temporales ante la significativa volatilidad del mercado también pueden menoscabar la capacidad del Gestor de Inversiones para aplicar la política de inversión del Fondo. 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. Los servicios necesarios para el funcionamiento del Fondo pueden verse interrumpidos en determinadas circunstancias como consecuencia de la pandemia.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2021

Nota 14 – Hechos posteriores

Con efecto el 5 de julio de 2021, la Sociedad Gestora aplicó al GAMAX FUNDS - MAXI-BOND una renuncia temporal de 10 p.b. en relación con una parte de su comisión de gestión en beneficio de los inversores, debido a las condiciones vigentes del mercado de renta fija y los niveles de tipos de interés (véase la Nota 7).

Con efecto el 15 de julio de 2021, FIL (Luxembourg) S.A. fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones adicional de GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Con efecto el 15 de julio de 2021, Wellington Management fue nombrado Gestor Delegado de Inversiones adicional de GAMAX FUNDS - JUNIOR.

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 2021 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020.

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

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 2021.

Datos globales en (EUR)

Subfondo	Importe de los activos comprometidos	(%) de los activos	(%) activos susceptibles de prestarse
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	2.823.885	1,24	1,26
Total	2.823.885		

Datos sobre concentración en (EUR)

Principales emisores de garantías	Importe de la garantía
Barclays Capital Securities Limited London	1.713.600
Citigroup Global Markets Limited	1.335.600
Contrapartes principales	Valoración global
Barclays Capital Securities Limited London	1.552.946
Citigroup Global Markets Limited	1.270.939
Total	2.823.885

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
BONOS	3.049.200
RENTA VARIABLE	-
EFFECTIVO	-
Total	3.049.200

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, Países Bajos 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	3.049.200
Total	3.049.200

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

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

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	-

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	2.823.885
Total	2.823.885

Países de constitución de las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	2.823.885
Total	2.823.885

Compensación y liquidación	Importe de la garantía
Bilateral	3.049.200
Total	3.049.200

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.	3.049.200

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

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

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	55.959	5.596	50.363
Total	55.959	5.596	50.363

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

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 2021.

Datos globales en (EUR)

Subfondo	Importe de los activos comprometidos	(%) de los activos	(%) activos susceptibles de prestarse
GAMAX FUNDS - JUNIOR	-	-	-
Total	-	-	-

Datos sobre concentración en (EUR)

Principales emisores de garantías	Importe de la garantía
n.d.	-

Contrapartes principales	Valoración global
n.d.	-
Total	-

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
n.d.	-
Total	-

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	-
Total	-

Monedas de las garantías en efectivo	Importe de la garantía
n.d.	-

Monedas de las garantías en forma de valores	Importe de la garantía
n.d.	-
Total	-

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

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	-
Total	-

Países de constitución de las contrapartes	Valoración global
n.d.	-
Total	-

Compensación y liquidación	Importe de la garantía
n.d.	-
Total	-

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
n.d.	-

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	60.506	6.050	54.456
Total	60.506	6.050	54.456

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 2021 son los siguientes:

GAMAX FUNDS FCP	Clase	TER (excluidas las comisiones de rentabilidad)	TER (incluidas las comisiones de rentabilidad)
GAMAX FUNDS – ASIA PACIFIC	A	2,12%	3,12%
GAMAX FUNDS – ASIA PACIFIC	I	1,09%	2,09%
GAMAX FUNDS – MAXI-BOND	A	1,51%	1,62%
GAMAX FUNDS – JUNIOR	A	2,06%	3,06%
GAMAX FUNDS – JUNIOR	I	1,09%	2,09%

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
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 Zürich