
GAMAX FUNDS FCP

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

Relazione semestrale non certificata

Al 30 giugno 2021

R.C.S. K 293

GAMAX FUNDS FCP

Indice

	Pagina
Gestione e amministrazione	3
Stato patrimoniale consolidato	5
Conto economico consolidato e Variazioni del patrimonio netto	6
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Stato patrimoniale	7
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	8
Statistiche	9
Variazioni del Numero di Quote	10
Prospetto degli investimenti	11
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	
Stato patrimoniale	13
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	14
Statistiche	15
Variazioni del Numero di Quote	16
Prospetto degli investimenti	17
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Stato patrimoniale	19
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	20
Statistiche	21
Variazioni del Numero di Quote	22
Prospetto degli investimenti	23
Nota Integrativa al Bilancio	26
Informazioni ai Sottoscrittori	34
Informazioni agli investitori in Svizzera	40

GAMAX FUNDS FCP

Gestione e amministrazione

Società di gestione (Sede legale e amministrativa)

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

Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Andrew Bates* (fino al 28 aprile 2021)
Amministratore non esecutivo

Karen Zachary* (in carica dal 28 aprile 2021)
Amministratore non esecutivo indipendente

Membri del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Martin Nolan
Amministratore non esecutivo indipendente

Paul O'Faherty
Amministratore non esecutivo indipendente

Michael Hodson (in carica dal 1° gennaio 2021)
Amministratore non esecutivo indipendente

John Corrigan
Amministratore non esecutivo indipendente

Christophe Jaubert
Amministratore esecutivo
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi
Amministratore Delegato
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca
Amministratore non esecutivo
Banca Mediolanum S.p.A.

Gianmarco Gessi
Amministratore non esecutivo
Banca Mediolanum S.p.A.

Gestore degli investimenti e Gestore della liquidità

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

Gestore di portafoglio

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

Fiduciario Banca depositaria, Agente dell'amministrazione centrale e Agente incaricato dei pagamenti principale

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Granducato di Lussemburgo

Agente di trasferimento e di registrazione

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

Revisori Contabili

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

Consulente legale

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

Rappresentante in Svizzera

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Svizzera

Ufficio per i pagamenti in Germania

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

Ufficio per i pagamenti in Austria

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Vienna
Austria

Ufficio per i pagamenti in Svizzera

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

Ufficio per i pagamenti in Italia

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

Ufficio vendite in Italia

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

* Si rimanda alla Nota 13

GAMAX FUNDS FCP

Gestione e amministrazione (cont.)

Ufficio vendite in Spagna

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

Società di marketing, vendite e distribuzione/

Ufficio Informazioni in Germania

Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
D-65201 Wiesbaden
Germania

Ufficio Informazioni in Austria

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

Agente per il Prestito titoli

Goldman Sachs International Bank
Peterborough Court
133 Fleet Street
London
EC4A 2BB
Regno Unito

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale
al 30 giugno 2021

CONSOLIDATO

EUR	Nota	30 giugno 2021
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	1.548.628.225
Depositi bancari	(2)	22.509.638
Importi esigibili alla cessione di investimenti		193.334
Importi esigibili su sottoscrizioni		1.440.672
Interessi e dividendi esigibili, netti		5.230.230
TOTALE ATTIVITÀ		1.578.002.099
PASSIVITÀ		
Importi dovuti al riscatto		630.199
Spese di gestione e di investimento dovute	(6)	1.463.790
Commissioni di performance dovute	(7)	9.358.600
Imposte e altre spese dovute		2.491.471
PASSIVITÀ TOTALI		13.944.060
TOTALE ATTIVO NETTO		1.564.058.039

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto
per il periodo chiuso il 30 giugno 2021

CONSOLIDATO

EUR	Nota	30 giugno 2021
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		1.351.629.542
ENTRATE		
Dividendi, netti	(2)	7.218.053
Interessi su obbligazioni, netti	(2)	5.801.636
Interessi bancari	(2)	87
Reddito da prestito titoli	(11)	104.819
TOTALE ENTRATE		13.124.595
USCITE		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	145.098
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	9.617.811
Commissioni di performance	(7)	9.945.121
Spese di deposito	(10)	176.673
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(10)	831.894
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		65.854
Tassa di sottoscrizione	(4)	269.465
Spese bancarie		93.439
Commissioni di transazione		2437
Altri oneri		56.277
TOTALE USCITE		21.204.069
UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI		(8.079.474)
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	68.786.021
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	(297.959)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	(652.413)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	109.164
PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A		59.865.339
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		6.725.293
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(1.347.966)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		65.242.666
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Sottoscrizioni di quote		241.655.264
Riscatti di quote		(94.469.433)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		1.564.058.039

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale
al 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Nota	30 giugno 2021
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	223.537.261
Depositi bancari	(2)	5.620.924
Importi esigibili alla cessione di investimenti		193.334
Importi esigibili su sottoscrizioni		365.457
Interessi e dividendi esigibili, netti		1.493.095
TOTALE ATTIVITÀ		231.210.071
PASSIVITÀ		
Importi dovuti al riscatto		69.674
Spese di gestione e di investimento dovute	(6)	210.392
Commissioni di performance dovute	(7)	2.326.882
Imposte e altre spese dovute		342.804
PASSIVITÀ TOTALI		2.949.752
TOTALE ATTIVO NETTO		228.260.319
Valore patrimoniale netto per quota		
Classe A		24,63
Classe I		22,21
Numero di quote in circolazione		
Classe A		2.589.023
Classe I		7.405.323

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto
per il periodo chiuso il 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Nota	30 giugno 2021
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		190.716.908
ENTRATE		
Dividendi, netti	(2)	3.979.039
Reddito da prestito titoli	(11)	50.363
TOTALE ENTRATE		4.029.402
USCITE		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	21.075
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	1.289.886
Commissioni di performance	(7)	2.475.112
Spese di deposito	(10)	30.024
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(10)	126.948
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		9.564
Tassa di sottoscrizione	(4)	23.983
Spese bancarie		12.663
Commissioni di transazione		183
Altri oneri		8.760
TOTALE USCITE		3.998.198
UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI		31.204
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	15.559.764
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	(331.414)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	(46.891)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	(118.136)
PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A		15.094.527
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		1.901.860
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(267.815)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		16.728.572
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Sottoscrizioni di quote		39.898.906
Riscatti di quote		(19.084.067)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		228.260.319

GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
	EUR	EUR	EUR
Valore Patrimoniale Netto	148.927.600	190.716.908	228.260.319
Valore Patrimoniale Netto per quota			
Classe A	20,05	22,74	24,63
Classe I	17,85	20,44	22,21

GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote
per il periodo chiuso il 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

30 giugno 2021

Classe A	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	2.637.755
Numero di quote emesse	79.284
Numero di quote riscattate	(128.016)
<hr/>	
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	2.589.023
Classe I	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	6.396.891
Numero di quote emesse	1.739.718
Numero di quote riscattate	(731.286)
<hr/>	
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	7.405.323

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2021

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell'attivo netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Valori mobiliari quotati: Azioni					
Australia					
Rio Tinto Limited	107.900	AUD	7.796.972	8.513.383	3,73
Totale Australia			7.796.972	8.513.383	3,73
Bermuda					
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
Totale Bermuda			2.786.993	3.311.844	1,45
Isole Cayman					
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
Totale Isole Cayman			55.131.345	79.464.527	34,81
Cina					
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
Totale Cina			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
Totale 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
Totale India			6.262.432	8.603.842	3,77
Giappone					
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

* Si rimanda alla Nota 2

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2021

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell'attivo netto
Giappone (suite)					
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
Totale Giappone			32.876.191	33.750.191	14,79
Singapore					
Dbx Group Holdings Limited	203.000	SGD	3.303.974	3.699.523	1,62
Totale Singapore			3.303.974	3.699.523	1,62
Corea del Sud					
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
Totale Corea del Sud			9.907.378	16.621.695	7,28
Taiwan					
Taiwan Semiconductor Manufact.	520.100	TWD	4.466.294	9.316.797	4,08
Totale Taiwan			4.466.294	9.316.797	4,08
Totale Valori mobiliari quotati: Azioni			177.033.594	223.537.261	97,93
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			177.033.594	223.537.261	97,93
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Altri valori mobiliari: Azioni					
Tailandia					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
Totale Tailandia			-	-	-
Totale altri valori mobiliari: Azioni			-	-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-	-
TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO			177.033.594	223.537.261	97,93
Liquidità				5.620.924	2,46
Altre passività nette				(897.866)	(0,39)
Totale				228.260.319	100,00

* Si rimanda alla Nota 2

** Questo titolo è in default e il suo valore equo è 0.

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale
al 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Nota	30 giugno 2021
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	652.655.155
Depositi bancari	(2)	2.453.826
Interessi e dividendi esigibili, netti		3.466.487
TOTALE ATTIVITÀ		658.575.468
PASSIVITÀ		
Spese di gestione e di investimento dovute	(6)	584.075
Imposte e altre spese dovute		1.060.567
PASSIVITÀ TOTALI		1.644.642
TOTALE ATTIVO NETTO		656.930.826
Valore patrimoniale netto per quota		
Classe A		6,21
Numero di quote in circolazione		
Classe A		105.726.160

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto
per il periodo chiuso il 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Nota	30 giugno 2021
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		568.188.751
ENTRATE		
Interessi su obbligazioni, netti	(2)	5.801.636
TOTALE ENTRATE		5.801.636
USCITE		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	60.834
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	4.091.385
Spese di deposito	(10)	72.179
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(10)	281.000
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		27.598
Tassa di sottoscrizione	(4)	159.417
Spese bancarie		35.147
Altri oneri		24.167
TOTALE USCITE		4.751.727
UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI		1.049.909
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	32.020
PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A		1.081.929
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		(13.972.001)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		(12.890.072)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Sottoscrizioni di quote		102.230.198
Riscatti di quote		(598.051)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		656.930.826

GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
	EUR	EUR	EUR
Valore Patrimoniale Netto	537.135.216	568.188.751	656.930.826
Valore Patrimoniale Netto per quota			
Classe A	6,29	6,35	6,21

GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote
per il periodo chiuso il 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	30 giugno 2021
Classe A	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	89.483.909
Numero di quote emesse	16.338.556
Numero di quote riscattate	(96.305)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	105.726.160

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2021

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell'attivo netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Valori mobiliari quotati: Obbligazioni					
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

* Si rimanda alla Nota 2

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2021

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell'attivo netto
Italia (cont.)					
Italia 7.25% 96-26 Btp	1.000.000	EUR	1.402.290	1.374.430	0,21
Totale Italia			657.488.254	652.655.155	99,35
Totale Valori mobiliari quotati: Obbligazioni			657.488.254	652.655.155	99,35
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			657.488.254	652.655.155	99,35
TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO			657.488.254	652.655.155	99,35
Liquidità				2.453.826	0,37
Altre attività nette				1.821.845	0,28
Totale				656.930.826	100,00

* Si rimanda alla Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale
al 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Nota	30 giugno 2021
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	672.435.809
Depositi bancari	(2)	14.434.888
Importi esigibili su sottoscrizioni		1.075.215
Interessi e dividendi esigibili, netti		270.648
TOTALE ATTIVITÀ		688.216.560
PASSIVITÀ		
Importi dovuti al riscatto		560.525
Spese di gestione e di investimento dovute	(6)	669.323
Commissioni di performance dovute	(7)	7.031.718
Imposte e altre spese dovute		1.088.100
PASSIVITÀ TOTALI		9.349.666
TOTALE ATTIVO NETTO		678.866.894
Valore patrimoniale netto per quota		
Classe A		21,55
Classe I		28,21
Numero di quote in circolazione		
Classe A		12.607.509
Classe I		14.431.977

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto
per il periodo chiuso il 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Nota	30 giugno 2021
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		592.723.883
ENTRATE		
Dividendi, netti	(2)	3.239.014
Interessi bancari	(2)	87
Reddito da prestito titoli	(11)	54.456
TOTALE ENTRATE		3.293.557
USCITE		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	63.189
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	4.236.540
Commissioni di performance	(7)	7.470.009
Spese di deposito	(10)	74.470
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(10)	423.946
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		28.692
Tassa di sottoscrizione	(4)	86.065
Spese bancarie		45.629
Commissioni di transazione		2.254
Altri oneri		23.350
TOTALE USCITE		12.454.144
UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI		(9.160.587)
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	53.194.237
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	33.455
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	(605.522)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	227.300
PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A		43.688.883
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		18.795.434
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		(1.080.151)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		61.404.166
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Sottoscrizioni di quote		99.526.160
Riscatti di quote		(74.787.315)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		678.866.894

GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2020	30 giugno 2021
	EUR	EUR	EUR
Valore Patrimoniale Netto	462.219.482	592.723.883	678.866.894
Valore Patrimoniale Netto per quota			
Classe A	17,34	19,60	21,55
Classe I	22,45	25,57	28,21

GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote
per il periodo chiuso il 30 giugno 2021

GAMAX FUNDS - JUNIOR

30 giugno 2021

Classe A	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	13.807.836
Numero di quote emesse	621.724
Numero di quote riscattate	(1.822.051)
<hr/>	
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	12.607.509
Classe I	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	12.595.558
Numero di quote emesse	3.224.255
Numero di quote riscattate	(1.387.836)
<hr/>	
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	14.431.977

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2021

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell'attivo netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Valori mobiliari quotati: Azioni					
Isole Vergini britanniche					
Nomad Foods Limited	176.100	USD	3.547.272	4.199.478	0,62
Totale Isole Vergini britanniche			3.547.272	4.199.478	0,62
Canada					
Intact Fin	61.100	CAD	5.463.497	7.049.768	1,04
Totale Canada			5.463.497	7.049.768	1,04
Isole Cayman					
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
Totale Isole Cayman			31.475.183	43.971.684	6,48
Danimarca					
Carlsberg As B	51.710	DKK	7.859.388	8.191.794	1,21
Totale Danimarca			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
Totale 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
Totale Francia			26.485.156	41.408.003	6,10
Germania					
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
Totale Germania			40.591.025	49.679.450	7,32
Hong Kong					
Aia Group	1.563.000	HKD	11.156.356	16.183.190	2,38
Totale 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
Totale Italia			8.951.221	10.800.130	1,59
Giappone					
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

* Si rimanda alla Nota 2

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2021

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell'attivo netto
Giappone (suite)					
Toyota Motor Corporation	26.300	JPY	1.950.385	1.947.167	0,29
Totale Giappone			19.123.969	21.485.371	3,17
Paesi Bassi					
Ferrari N.V.	38.300	EUR	5.895.800	6.645.050	0,98
Totale Paesi Bassi			5.895.800	6.645.050	0,98
Singapore					
Singapore Telecom Limited	875.000	SGD	1.315.775	1.245.969	0,18
Totale Singapore			1.315.775	1.245.969	0,18
Spagna					
Inditex	408.300	EUR	11.997.441	12.232.668	1,80
Totale Spagna			11.997.441	12.232.668	1,80
Svezia					
Embracer Group Ab Reg Shs B	106.800	SEK	711.772	2.472.634	0,36
Totale Svezia			711.772	2.472.634	0,36
Svizzera					
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
Totale Svizzera			25.968.132	31.755.262	4,68
Regno Unito					
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
Totale Regno Unito			37.836.412	38.304.795	5,64
Stati Uniti					
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

* Si rimanda alla Nota 2

La nota allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2021

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato* % dell'attivo netto
Stati Uniti (suite)				
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
Totale Stati Uniti			271.353.071	363.410.470 53,53
Totale Valori mobiliari quotati: Azioni			521.148.073	672.435.809 99,05
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			521.148.073	672.435.809 99,05
TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO			521.148.073	672.435.809 99,05
Liquidità				14.434.888 2,13
Altre passività nette				(8.003.803) (1,18)
Totale				678.866.894 100,00

* Si rimanda alla Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio
al 30 giugno 2021

Nota 1 – Informazioni generali

GAMAX FUNDS FCP (il “Fondo”), costituito come fondo multicomparto, è un organismo di investimento collettivo che investe in titoli (“fonds commun de placement”) conformemente alla legge del Granducato di Lussemburgo. Il Fondo ottempera alle disposizioni della parte I della Legge modificata del 17 dicembre 2010 (“Legge del 2010”) relativa agli Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (“OICVM”).

Al 30 giugno 2021 i seguenti Comparti sono aperti alla sottoscrizione:

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

Classi di quote d’investimento:

Quote d’investimento A e quote d’investimento I;

Le quote d’investimento I non sono aperte alla sottoscrizione nel Comparto GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Il Fondo è gestito da Mediolanum International Funds Limited (la “Società di Gestione”), in regime di libera prestazione di servizi conformemente all’art. 119 della Legge del 2010. È stato costituito il 27 marzo 1997 in forma di “private company limited by shares” (società in accomandita per azioni) di diritto irlandese con sede legale all’indirizzo 4th Floor, The Exchange, George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda. Ha un capitale sociale autorizzato di 6.250.000 euro e un capitale assegnato, richiamato e interamente versato di 165.203 euro. In caso di nomina di uno o più investment manager e/o portfolio manager e/o cash manager, la Società di Gestione assicurerà il coordinamento delle attività di tali gestori.

Nota 2 - Principi contabili rilevanti

Il bilancio del Fondo è redatto in conformità con i principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo e con i regolamenti lussemburghesi in materia di Organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della continuità aziendale come principio contabile.

(a) Valute estere

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

(b) Valutazione dei contratti di cambio a termine in essere

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

(c) Valutazione dei contratti future in essere

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

(d) Valutazione dei contratti su opzioni in essere

Le opzioni sono stimate in base all’ultimo prezzo di mercato noto alla data di chiusura. Alla fine del periodo non risultano contratti su opzioni in essere.

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2021

Nota 2 – Principi contabili rilevanti (cont.)

(e) Valutazione di attività

Il valore patrimoniale netto è calcolato conformemente ai seguenti principi:

- Il valore del denaro in cassa o in deposito, degli effetti e delle note a vista e dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi dichiarati o maturati come sopra e non ancora incassati sarà considerato l'intero importo, a meno che in ogni caso non sia improbabile che lo stesso venga pagato o ricevuto per intero, nel qual caso il valore dello stesso viene calcolato dopo aver effettuato lo sconto che può essere considerato appropriato in tal caso per riflettere il valore reale dello stesso.

- Il valore delle attività, che sono quotate o negoziate su qualsiasi borsa valori, si basa sul prezzo di chiusura del giorno lavorativo precedente in borsa, che è normalmente il mercato principale per tali attività. Se un'attività è quotata su più borse valori o mercati regolamentati, viene utilizzato il prezzo di chiusura della borsa valori o del mercato regolamentato che costituisce il mercato principale per tale attività.

- Il valore delle attività negoziate su qualsiasi altro mercato regolamentato si basa sul prezzo di chiusura del giorno bancario precedente la data di valutazione.

- Nel caso in cui un'attività non sia quotata o scambiata in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato o se il prezzo determinato ai sensi del paragrafo precedente non è rappresentativo del valore equo di mercato dell'attività corrispondente, il valore di tale attività è determinato sulla base del prezzo di vendita ragionevolmente prevedibile determinato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione.

- Il valore degli strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato con una scadenza residua inferiore a 12 mesi e superiore a 90 giorni è pari al valore nominale corrente aumentato degli interessi maturati. Gli strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 90 giorni e non negoziati su alcun mercato sono stimati con il metodo del costo ammortizzato, che si avvicina al valore di mercato.

- Tutte le altre attività sono stimate al valore equo di mercato.

La Società di gestione, a sua discrezione, può consentire l'uso di un altro metodo di valutazione se ritiene che tale valutazione sia nell'interesse di una valutazione equa di un'attività dei Comparti.

Il valore patrimoniale netto di questi Comparti è fissato al 30 giugno 2021, con punto di valutazione per questo bilancio semestrale al 29 giugno 2021. Se il valore patrimoniale netto fosse stato calcolato utilizzando i prezzi di chiusura al 30 giugno 2021, il NAV dei seguenti compartimenti sarebbe aumentato/diminuito nel seguente modo:

Comparto	Impatto (% del NAV)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	1,23%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,17%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	(0,07%)

(f) Acquisizione di investimenti e profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti

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

(g) Riconoscimento del reddito

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

I Comparti possono effettuare operazioni di prestito titoli. Tutti i proventi derivanti da operazioni di prestito titoli, al netto dei costi operativi diretti e indiretti e delle commissioni, saranno restituiti al rispettivo Comparto. I dettagli relativi al prestito titoli sono riportati nella Nota 11.

(h) Bilancio consolidato

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

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2021

Nota 3 - Quote

(a) Emissione

Per le quote A dei Comparti GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR può essere applicato un premio di emissione fino al 6,10% dell'importo sottoscritto.

Per le quote A del Comparto GAMAX FUNDS - MAXI-BOND può essere applicato un premio di emissione fino al 3,63% dell'importo sottoscritto.

Per le quote I dei Comparti GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR, non ci sono premi di emissione.

(b) Riscatto

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

Nota 4 – Imposte

Nel Granducato di Lussemburgo, il Fondo è soggetto a una tassa di sottoscrizione (“Taxe d’abonnement”) dello 0,05% per la classe A, dello 0,01% per la classe I, all'anno sul valore patrimoniale netto dei Comparti, dichiarata alla fine del relativo trimestre civile e pagabile su base trimestrale. Tale imposta non è dovuta per la parte del patrimonio di ogni Comparto investito in altri Organismi di Investimento Collettivo del Lussemburgo, se già soggetti a tale imposta. Ai sensi della legge e della prassi corrente, i Comparti non sono soggetti alle imposte lussemburghesi sul reddito o sulle plusvalenze, né i dividendi pagati dal Comparto sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte lussemburghese. Gli interessi, i dividendi e le plusvalenze su titoli possono essere soggetti a ritenute alla fonte e a imposte sulle plusvalenze in determinati paesi.

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, non è maturata alcuna ritenuta alla fonte.

Nota 5 - Sopravvenienze passive

Al 30 giugno 2021, non sono state rilevate sopravvenienze passive alla data di chiusura.

Nota 6 – Commissioni di gestione, per la gestione degli investimenti e la gestione della liquidità

(a) Commissioni di gestione

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

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

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2021, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari all'1% per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

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

Una parte della commissione di gestione è retrocessa al Portfolio Manager attraverso la Società di Gestione.

(b) Commissioni per la gestione degli investimenti

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

(c) Commissioni per la gestione della liquidità

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

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2021, la Società di gestione non ha addebitato alcuna commissione per la gestione della liquidità per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2021

Nota 7 – Commissioni di performance

A partire dal 1° gennaio 2021, la metodologia di calcolo della Commissione di performance è stata leggermente modificata in considerazione del fatto che nel Valore Obiettivo della Performance saranno effettuate delle modifiche per impedire qualsiasi distorsione dovuta a sottoscrizioni e riscatti, come ulteriormente descritto nel Prospetto completato a maggio 2021.

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

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

Nel seguito è riportata una descrizione dell'HWM e una tabella che indica le relative percentuali e gli Hurdle Rate applicabili a ogni tipo di Comparto.

Il livello dell'HWM di una Classe di quote sarà inizialmente pari (i) al prezzo di offerta iniziale di una Classe di quote alla costituzione di tale Classe di quote, o (ii) per una Classe di quote esistente, all'ultimo Valore Patrimoniale Netto per quota precedente il 2 gennaio 2020. L'HWM iniziale resterà invariato sino a quando non si materializzerà una commissione di performance, che diverrà esigibile alla fine del successivo Periodo di Calcolo. Alla materializzazione e al pagamento di tale commissione di performance, l'HWM sarà corretto al rialzo (ossia allineato alla sovraperformance del Valore Obiettivo della Performance). L'HWM corretto sarà pari al Valore Patrimoniale Netto per Quota della Classe di quote alla fine del Periodo di Calcolo nel quale una commissione di performance si è materializzata ed è diventata esigibile. Ove il Valore Patrimoniale Netto per Quota non superi il Valore Obiettivo della Performance nel Giorno di Valutazione che precede la Data di Calcolo, non sarà esigibile alcuna commissione di performance (anche se il Valore Patrimoniale Netto per Quota eccedesse il Valore Obiettivo della Performance durante il Periodo di Calcolo) e l'HWM resterà invariato rispetto alla fine del Periodo di Calcolo precedente.

La commissione di performance è calcolata nel primo giorno di negoziazione di gennaio di ogni anno (la “Data di Calcolo”). Con Periodo di Calcolo si intende il periodo di 12 mesi immediatamente precedente la Data di Calcolo. Come sopra indicato, come HWM ai fini del calcolo della commissione di performance nel primo Periodo di Calcolo per una Classe di quote si utilizzerà (i) il prezzo di offerta iniziale di una Classe di quote alla costituzione di tale Classe di quote o (ii) per una Classe di quote esistente, l'ultimo Valore Patrimoniale Netto per quota precedente il 2 gennaio 2020. Per una nuova Classe di quote, il primo Periodo di Calcolo inizierà l'ultimo giorno del periodo di offerta iniziale della Classe di quote di riferimento e terminerà alla fine del primo Periodo di Calcolo. Per una Classe di quote esistente, il primo Periodo di Calcolo inizierà il 2 gennaio 2020 e terminerà alla fine del primo Periodo di Calcolo. La commissione di performance maturerà giornalmente e cristallizzerà e sarà esigibile ogni anno in via posticipata al termine di ciascun Periodo di Calcolo. Per il calcolo della commissione di performance, si considera il Valore Patrimoniale Netto totale di ogni Classe di quote in emissione per il Comparto di riferimento.

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

Nel caso in cui un Sottoscrittore effettui un riscatto durante un Periodo di Calcolo, ogni commissione di performance maturata sino al momento del riscatto sarà dovuta su basi proporzionali. Ai fini del calcolo di tale commissione di performance, l'Hurdle Rate stabilito nella tabella sottostante sarà applicato proporzionalmente sino al momento del riscatto durante il Periodo di Calcolo.

Tipo di Comparto	Hurdle Rate*	Percentuale da applicare alla parte del Valore Patrimoniale Netto per quota che supera il Valore Obiettivo della Performance
Azioni	5%	20%
Obbligazionario	1%	20%

*Qualora una commissione di performance non sia dovuta alla fine di un Periodo di Calcolo, l'Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo sarà applicabile esclusivamente per tale Periodo di Calcolo, ai tassi stabiliti nella tabella precedente, e non costituirà un tasso cumulativo comprensivo del precedente Periodo di Calcolo per il quale non era dovuta alcuna commissione di performance.

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2021

Nota 7 – Commissioni di performance (cont.)

Ad esempio, se alla fine del primo Periodo di Calcolo per un Comparto “Equity” non è dovuta alcuna commissione di performance, l’Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo resterà fermo al 5% GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR e 1% per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, e non sarà cumulativo del primo e del secondo Periodo di Calcolo (10% per GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR e 2% per GAMAX FUNDS -MAXI-BOND).

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

La commissione di performance sarà calcolata dall’Agente Amministrativo (fatta salva la verifica da parte della Banca Depositaria) e sarà dovuta e pagabile dal 10° giorno lavorativo successivo alla Data di Calcolo.

La Società di Gestione avrà diritto a ricevere e otterrà una commissione di performance solo se la differenza percentuale fra il Valore Patrimoniale Netto per quota e il valore obiettivo della performance è un numero positivo nel Giorno di Valutazione di riferimento alla fine del relativo Periodo di Calcolo.

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

Il riferimento ai Comparti “Azioni” nella tabella precedente rimanda a GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Il riferimento ai Comparti “Obbligazionario” nella tabella precedente rimanda a GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Le commissioni di performance maturate al 30 giugno 2021 ammontavano a 9.358.600 EUR. Tuttavia, l’importo dovuto al Gestore è solo quello maturato alla data di riscatto o al 31 dicembre 2021.

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

Nel periodo chiuso al 30 giugno 2021, sono maturate commissioni di performance nei seguenti Comparti:

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

Nota 8 – Conversione valutaria

I tassi di cambio al 30 giugno 2021 utilizzati per convertire in euro le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

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 – Variazioni del Portafoglio Titoli

Le informazioni relative alle variazioni della composizione del portafoglio titoli nel periodo chiuso al 30 giugno 2021 sono gratuitamente disponibili, su richiesta, presso la sede legale della Società di Gestione, la Banca Depositaria, gli Agenti Pagatori e i Distributori.

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2021

Nota 10 – Commissioni della Banca Depositaria e dell'Amministrazione Centrale

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

La presente Commissione di Servizio è pagabile mensilmente e non include alcuna commissione di transazione o le commissioni di subdepositari o fornitori di servizi simili. Eventuali pagamenti in contanti o costi di progetto della Banca Depositaria sostenuti da GAMAX FUNDS FCP e non inclusi nella presente Commissione di Servizio possono essere pagati o rimborsati alla Banca Depositaria e all'Agente dell'Amministrazione Centrale dalle attività del relativo Comparto.

Nota 11 – Prestito titoli

Goldman Sachs International Bank funge da Agente per il Prestito titoli per la Società di Gestione.

L' "Agente per il Prestito Titoli" funge da intermediario per il prestito di titoli fra i Comparti e i terzi. Il Comparto GAMAX FUNDS - MAXI-BOND non rientra nell'ambito di applicazione di questo accordo.

I Comparti elencati di seguito hanno effettuato operazioni di prestito titoli con terzi a fronte della costituzione di garanzie non liquide:

Comparto	Controparti	Valore totale dei titoli in prestito al 30 giugno 2021 (espresso in EUR)	Valore totale delle garanzie al 30 giugno 2021 (espresso in 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

La garanzia può essere creata sotto forma di titoli di Stato statunitensi, britannici e dell'eurozona o sotto forma di liquidità non reinvestita nel rispetto delle leggi e degli accordi applicabili.

L'utile netto ricavato dal programma di prestito titoli è riflesso al netto dei costi nel Conto economico e nelle Variazioni del patrimonio netto alla voce "Altri redditi".

Il costo comprende soprattutto i costi imputabili all'agente per il Prestito titoli Goldman Sachs International Bank a titolo di remunerazione per il suo incarico.

La seguente tabella riporta una ripartizione per ogni Comparto per il periodo conclusosi il 30 giugno 2021:

Comparto	(valori espressi in EUR)		
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	55.959	5.596	50.363
GAMAX FUNDS - JUNIOR	60.506	6.050	54.456
Totale	116.465	11.646	104,8

Nota 12 - Distribuzioni

Non vi sono state distribuzioni nel periodo chiuso al 30 giugno 2021.

Nota 13 - Eventi intersorsi durante l'esercizio finanziario

Nomina/Dimissioni degli Amministratori e del Presidente

Michael Hodson è stato nominato Amministratore della Società di gestione a partire dal 1° gennaio 2021.

Karen Zachary è stata nominata Amministratore e Presidente della Società di gestione a partire dal 28 aprile 2021.

Andrew Bates ha rassegnato le dimissioni da Amministratore e Presidente della Società di Gestione con effetto dal 28 aprile 2021.

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2021

Nota 13 - Eventi intercorsi durante l'esercizio finanziario (cont.)

Variazione della metodologia di calcolo della commissione di performance

A partire dal 1° gennaio 2021, la metodologia di calcolo delle Commissioni di performance è stata leggermente modificata in considerazione del fatto che nel Valore Obiettivo della Performance saranno effettuate delle modifiche per impedire qualsiasi distorsione dovuta a sottoscrizioni e riscatti, come ulteriormente descritto nel Prospetto aggiornato in vigore dal 24 febbraio 2021 (vedere nota 7).

Integrazione dei rischi di sostenibilità

Il 24 febbraio 2021, il Prospetto è stato aggiornato con variazioni non materiali relative ai requisiti di informativa di Livello 1 dell'SFDR sull'integrazione dei rischi di sostenibilità.

I Comparti GAMAX FUNDS - JUNIOR and GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC sono diventati comparti multi-manager, successivamente al prospetto aggiornato completato a maggio 2021. L'elenco dei Portfolio Co-Manager che attualmente gestiscono il Fondo è disponibile alla pagina web di <https://www.mifl.ie/products/gamax-funds>.

Impatto del COVID-19

Dall'inizio dell'anno la pandemia di COVID-19 ha continuato a dominare le prime pagine, e a metà anno l'Organizzazione Mondiale della Sanità ("OMS") ha avvisato circa l'esplosione di una quarta ondata dovuta alla diffusione della variante Delta. Detto ciò, i mercati finanziari hanno ampiamente guardato oltre il rischio del COVID-19 e si sono concentrati sulla riapertura dell'economia in corso e sul miglioramento degli utili societari. A fine giugno, le azioni globali (MSCI World Index) sono risalite del 16% in euro, mentre le obbligazioni sovrane globali erano in flessione del 2% (Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries Index).

Al fine di gestire le conseguenze del virus, le banche centrali di tutto il mondo sono intervenute per fornire un supporto monetario senza precedenti alle rispettive economie, mentre i governi hanno messo in atto i sostegni fiscali necessari in termini di sussidi di disoccupazione per la pandemia, per contribuire ad aiutare chi è stato più duramente colpito dalle sue ricadute economiche. I mercati finanziari hanno risposto favorevolmente agli stimoli, con la maggior parte dei mercati azionari e obbligazionari di nuovo ai livelli pre-pandemici.

I tassi di vaccinazione continuano a crescere in tutto il mondo, e sebbene i casi di COVID-19 siano di nuovo in aumento in alcuni paesi, i ricoveri ospedalieri e soprattutto il tasso di mortalità rimangono bassi rispetto alle precedenti ondate. Di conseguenza, i governi di tutto il mondo stanno gradualmente riaprendo le rispettive economie e il contesto economico continua a migliorare di pari passo. Ciò è visibile in una vasta gamma di indicatori economici, dal crollo della disoccupazione ai sondaggi sul miglioramento della fiducia di aziende e consumatori.

Una conseguenza, tuttavia, è che l'inflazione, misurata dall'Indice dei prezzi al consumo statunitense (CPI), è balzata al 5,4% a giugno rispetto a un anno fa, mentre il CPI core statunitense (a esclusione dei prezzi volatili di alimenti ed energia) ha raggiunto il 4,5%, il tasso più alto in 30 anni, dato che la combinazione di ingorghi nelle catene di approvvigionamento e miglioramento della domanda ha determinato il rialzo dei prezzi. Detto ciò, è evidente che buona parte della pressione sui prezzi è dovuta alla riapertura, con settori particolarmente trainanti come le tariffe aeree, gli alberghi e altri settori dell'intrattenimento e dell'ospitalità. Le banche centrali hanno ribadito il loro desiderio di lasciar crescere l'inflazione prima di iniziare a pensare ad aumentare i tassi d'interesse per garantire che la ripresa prenda piede. Non sono previsti aumenti dei tassi fino al 2023 come minimo, ma le banche centrali avranno bisogno di segnare la fine di queste operazioni di acquisti straordinari di attivi ("QE") entro la fine dell'anno, il che potrebbe provocare un certo nervosismo sui mercati.

Infine, il ritmo della ripresa è ancora ampiamente legato alla capacità di sconfiggere il COVID-19: data l'imprevedibilità del virus, il livello di rischio rimane comunque elevato. Un'eventuale ondata o variante di COVID-19 che si dimostri resistente agli attuali vaccini potrebbe ritardare la riapertura dell'economia globale e a sua volta potrebbe condurre a un altro periodo di elevata volatilità.

In questo contesto, ciò potrebbe avere un impatto potenzialmente negativo sul valore degli investimenti in un Fondo e sulla capacità della Società di gestione di accedere ai mercati o di implementare la politica d'investimento del Fondo nella modalità originariamente prevista. Gli interventi del governo, come pure altre limitazioni o divieti introdotti dalle autorità normative o dalle borse valori e piazze di negoziazione a titolo di misure temporanee alla luce della significativa volatilità di mercato, possono anche avere un impatto negativo sulla capacità del Gestore di implementare la politica d'investimento del Fondo. L'accesso del Fondo alla liquidità potrebbe anche essere ridotto in circostanze in cui la necessità di liquidità per rispondere alle richieste di riscatto può aumentare significativamente. Alcuni servizi necessari per il funzionamento del Fondo possono, in alcune circostanze, essere interrotti a seguito della pandemia.

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2021

Nota 14 – Eventi successivi

A partire dal 5 luglio 2021, la Società di gestione ha implementato per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND una temporanea rinuncia alle commissioni pari a 10 pb in relazione a una porzione della sua commissione di gestione, a vantaggio degli investitori, alla luce delle attuali condizioni del mercato obbligazionario e dei livelli dei tassi d'interesse.

A partire dal 15 luglio 2021, FIL (Luxembourg) S.A. è stata nominata Investment Manager Delegato aggiuntivo per GAMAX FUNDS - JUNIOR.

A partire dal 15 luglio 2021, Wellington Management è stata nominata Investment Manager Delegato aggiuntivo per GAMAX FUNDS - JUNIOR.

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori

Il valore delle quote dei Comparti e l'importo dei redditi possono variare e non possono essere garantiti. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo investito. Specialmente quando le quote vengono riscattate dopo un breve periodo di tempo.

Come per qualsiasi investimento in titoli e attività simili, anche i fondi d'investimento comportano il rischio di perdite di prezzo e di cambio. I rendimenti del passato non sono necessariamente indicativi dei redditi e dei risultati futuri.

Le quote d'investimento acquistate si basano sul prospetto vigente, oltre che sull'ultima relazione annuale che comprende il bilancio certificato e, se più recente, la relazione semestrale non certificata. Questi documenti si possono ottenere gratuitamente presso le sedi legali della Società di Gestione, la Banca Depositaria, gli Agenti Pagatori e i Distributori.

Su richiesta da indirizzare alla sede legale della Società di Gestione, si possono ottenere gratuitamente copie delle variazioni nel prospetto degli investimenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

Regolamento delle operazioni di finanziamento e dei titoli di riutilizzo

Nel rispetto del Regolamento 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli, solo le transazioni sul prestito di titoli erano soggette a tale Regolamento al 30 giugno 2021.

Dati globali in (EUR)

Comparto	Importo delle attività impegnate	(%) del patrimonio	(%) attività ammissibili al prestito
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	2.823.885	1,24	1,26
Totale	2.823.885		

Dati sulla concentrazione in (EUR)

Maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia
Barclays Capital Securities Limited London	1.713.600
Citigroup Global Markets Limited	1.335.600
Principali controparti	Valutazione complessiva
Barclays Capital Securities Limited London	1.552.946
Citigroup Global Markets Limited	1.270.939
Totale	2.823.885

Dati aggregati sulle operazioni per ogni tipo di SFT da disaggregare separatamente secondo le seguenti categorie in (EUR)

Tipo di garanzia	Importo della garanzia
OBBLIGAZIONI	3.049.200
AZIONI	-
LIQUIDITÀ	-
Totale	3.049.200

Qualità delle garanzie
Le garanzie ricevute dal programma di prestito titoli sono costituite da obbligazioni di alta qualità e l'universo consentito è un sottoinsieme dei paesi del G-10. ovvero: Francia, Paesi Bassi, Stati Uniti

Termine di scadenza del collaterale	Importo della garanzia
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	-
Più di un anno	-
Scadenza aperta	3.049.200
Totale	3.049.200

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

Regolamento delle operazioni di finanziamento e dei titoli di riutilizzo (cont.)

Valute della garanzia liquida	Importo della garanzia
EUR	-

Valute della garanzia in titoli	Importo della garanzia
EUR	-
Totale	-

Termine di scadenza degli SFT	Valutazione complessiva
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	-
Più di un anno	-
Scadenza aperta	2.823.885
Totale	2.823.885

Paesi nei quali le controparti hanno sede	Valutazione complessiva
Regno Unito	2.823.885
Totale	2.823.885

Liquidazione e compensazione	Importo della garanzia
Bilaterale	3.049.200
Totale	3.049.200

Dati sul riutilizzo della garanzia

Quota di garanzia ricevuta che viene riutilizzata	Nessuna
---	---------

Rendimenti dal reinvestimento della garanzia liquida per l'organismo di investimento collettivo	Nessuna
---	---------

Custodia delle garanzie ricevute dall'organismo di investimento collettivo nell'ambito delle SFT in (EUR)

Nomi delle Banche Depositarie	Importo delle attività in garanzia custodite
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	3.049.200

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

Regolamento delle operazioni di finanziamento e dei titoli di riutilizzo (cont.)

Custodia delle garanzie ricevute dall'organismo di investimento collettivo nell'ambito delle SFT in (EUR)

Tipo di conti
Conti separati

Dati su rendimento e costo per ogni tipo di SFT in (EUR)

Comparto	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	55.959	5.596	50.363
Totale	55.959	5.596	50.363

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

Regolamento delle operazioni di finanziamento e dei titoli di riutilizzo (cont.)

Nel rispetto del Regolamento 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli, solo le transazioni sul prestito di titoli erano soggette a tale Regolamento al 30 giugno 2021.

Dati globali in (EUR)

Comparto	Importo delle attività impegnate	(%) del patrimonio	(%) attività ammissibili al prestito
GAMAX FUNDS - JUNIOR	-	-	-
Totale	-	-	-

Dati sulla concentrazione in (EUR)

Maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia
N/D	-

Principali controparti	Valutazione complessiva
N/D	-
Totale	-

Dati aggregati sulle operazioni per ogni tipo di SFT da disaggregare separatamente secondo le seguenti categorie in (EUR)

Tipo di garanzia	Importo della garanzia
N/D	-
Totale	-

Termine di scadenza del collaterale	Importo della garanzia
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	-
Più di un anno	-
Scadenza aperta	-
Totale	-

Valute della garanzia liquida	Importo della garanzia
N/D	-

Valute della garanzia in titoli	Importo della garanzia
N/D	-
Totale	-

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

Regolamento delle operazioni di finanziamento e dei titoli di riutilizzo (cont.)

Termine di scadenza degli SFT	Valutazione complessiva
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	-
Più di un anno	-
Scadenza aperta	-
Totale	-

Paesi nei quali le controparti hanno sede	Valutazione complessiva
N/D	-
Totale	-

Liquidazione e compensazione	Importo di Garanzia
N/D	-
Totale	-

Dati sul riutilizzo della garanzia

Quota di garanzia ricevuta che viene riutilizzata	Nessuna
---	---------

Rendimenti dal reinvestimento della garanzia liquida per l'organismo di investimento collettivo	Nessuna
---	---------

Custodia delle garanzie ricevute dall'organismo di investimento collettivo nell'ambito delle SFT in (EUR)

Nomi delle Banche Depositarie	Importo delle attività in garanzia custodite
N/D	-

Custodia delle garanzie ricevute dall'organismo di investimento collettivo nell'ambito delle SFT in (EUR)

Tipo di conti
Conti separati

Dati su rendimento e costo per ogni tipo di SFT in (EUR)

Comparto	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS - JUNIOR	60.506	6.050	54.456
Totale	60.506	6.050	54.456

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni agli investitori in Svizzera

Total Expense Ratio (TER)

Il TER è stato calcolato sulla base della versione del 20 aprile 2015 delle “Linee guida per il calcolo e l’informativa del Total Expense Ratio (TER) degli organismi di investimento collettivo” della Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Asset Management Platform (AMP) Switzerland e SFAMA hanno unito le forze per dar vita ad Asset Management Association Switzerland (AMAS).

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

I Total Expense Ratio annualizzati per l’esercizio chiuso al 30 giugno 2021 sono i seguenti:

GAMAX FUNDS FCP	Classe	TER (escluse le commissioni di performance)	TER (incluse le commissioni di performance)
GAMAX FUNDS – ASIA PACIFIC	A	2,12%	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%

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

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

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

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

Per le quote distribuite in e dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro competente è la sede legale del rappresentante.

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

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

Rappresentante in Svizzera

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

Agente incaricato dei

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