

---

# **GAMAX FUNDS FCP**

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

**Relazione semestrale non certificata**

**al 30 giugno 2024**

**R.C.S. K 293**

# GAMAX FUNDS FCP

## Indice

	<b>Pagina</b>
<b>Gestione e amministrazione</b>	<b>3</b>
<b>Stato patrimoniale consolidato</b>	<b>5</b>
<b>Conto economico consolidato e Variazioni del patrimonio netto</b>	<b>6</b>
<b>GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC</b>	
Stato patrimoniale	7
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	8
Statistiche	9
Variazioni del Numero di Quote	10
Prospetto degli investimenti	11
<b>GAMAX FUNDS - MAXI-BOND</b>	
Stato patrimoniale	15
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	16
Statistiche	17
Variazioni del Numero di Quote	18
Prospetto degli investimenti	19
<b>GAMAX FUNDS - JUNIOR</b>	
Stato patrimoniale	22
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	23
Statistiche	24
Variazioni del Numero di Quote	25
Prospetto degli investimenti	26
<b>Nota integrativa al bilancio</b>	<b>32</b>
<b>Informazioni ai Sottoscrittori</b>	<b>40</b>
<b>Informazioni agli investitori in Svizzera</b>	<b>44</b>

# GAMAX FUNDS FCP

## Gestione e amministrazione

### **Società di gestione (Sede legale e amministrativa)**

Mediolanum International Funds Limited  
4<sup>th</sup> Floor  
The Exchange  
George's Dock  
IFSC  
D01 P2V6 Dublin 1  
Irlanda

### **Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione**

Karen Zachary  
Amministratore indipendente

### **Membri del Consiglio di Amministrazione della Società di gestione**

Martin Nolan  
Amministratore indipendente

Michael Hodson  
Amministratore indipendente

Carin Bryans  
Amministratore indipendente

Fiona Frick (dal 21 febbraio 2024)\*  
Amministratore indipendente

Christophe Jaubert  
Amministratore esecutivo  
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi  
Amministratore Delegato  
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca  
Amministratore non esecutivo

Edoardo Fontana Rava  
Amministratore non esecutivo  
Banca Mediolanum S.p.A.

### **Investment Manager e Cash Manager**

Mediolanum International Funds Limited  
4<sup>th</sup> Floor  
The Exchange  
George's Dock  
IFSC  
D01 P2V6 Dublin 1  
Irlanda

### **Investment Manager Delegati**

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

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

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

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

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

### **Banca fiduciaria, Banca depositaria, Agente dell'amministrazione centrale e Agente pagatore principale**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
(a partire dal 1° giugno 2024)\*  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

RBC Investor Services Bank S.A. (fino al 31 maggio 2024)\*  
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

### **Società di revisione**

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

\* Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 15.

# GAMAX FUNDS FCP

## Gestione e amministrazione (cont.)

### **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 Milano  
Italia

### **Ufficio vendite in Italia**

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

### **Ufficio vendite in Spagna**

Banco Mediolanum S.A.  
Av. Diagonal 668-670  
08034 Barcelona  
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 di prestito titoli**

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

# GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale  
al 30 giugno 2024

## CONSOLIDATO

<b>EUR</b>	<b>Note</b>	<b>30 giugno 2024</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	2.166.320.565
Depositi bancari	(2)	40.674.195
Importi esigibili alla cessione di investimenti		12.145.746
Importi esigibili su sottoscrizioni		19.546.940
Interessi e dividendi esigibili, netti		6.714.128
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10, 2)	575.386
Profitti netti non realizzati su contratti future	(11, 2)	644.350
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>2.246.621.310</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		14.088.305
Importi dovuti sui rimborsi		1.649.794
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	1.736.569
Commissioni di performance dovute	(7)	9.473.456
Imposte e altri oneri passivi		3.139.023
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>30.087.147</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>2.216.534.163</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2024

## CONSOLIDATO

EUR	Note	30 giugno 2024
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>2.080.701.468</b>
<b>ENTRATE</b>		
Dividendi, netti	(2)	9.910.774
Interessi su obbligazioni, netti	(2)	7.798.975
Interessi bancari	(2)	1.074.249
Proventi da prestito titoli	(13, 2)	15.436
Altri proventi		2.009
<b>TOTALE ENTRATE</b>		<b>18.801.443</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	213.839
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	12.059.001
Commissione di performance	(7)	9.473.456
Spese di deposito	(12)	287.771
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(12)	282.100
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		49.807
Tassa di sottoscrizione	(4)	293.258
Spese bancarie		135.211
Commissioni di transazione		16.389
Altri oneri		165.176
<b>TOTALE USCITE</b>		<b>22.976.008</b>
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI</b>		<b>(4.174.565)</b>
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	41.059.974
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	(92.849)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	3.368.283
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	228.912
<b>PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A</b>		<b>40.389.755</b>
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		95.347.512
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	762.926
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		(2.978.564)
<b>AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI</b>		<b>133.521.629</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di quote		147.752.783
Riscatti di quote		(145.441.717)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>2.216.534.163</b>

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale  
al 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

<b>EUR</b>	<b>Note</b>	<b>30 giugno 2024</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	258.142.890
Depositi bancari	(2)	5.061.534
Importi esigibili alla cessione di investimenti		1.120.363
Importi esigibili su sottoscrizioni		192.121
Interessi e dividendi esigibili, netti		755.879
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10, 2)	194.552
Profitti netti non realizzati su contratti future	(11, 2)	17.388
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>265.484.727</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		1.193.621
Importi dovuti sui rimborsi		386.444
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	218.575
Imposte e altri oneri passivi		385.041
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>2.183.681</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>263.301.046</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>		
Classe A		20,50
Classe I		19,03
<b>Numero di quote in circolazione</b>		
Classe A		2.265.629
Classe I		11.398.296

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

<b>EUR</b>	<b>Note</b>	<b>30 giugno 2024</b>
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>249.012.145</b>
<b>ENTRATE</b>		
Dividendi, netti	(2)	2.525.418
Interessi bancari	(2)	105.750
Proventi da prestito titoli	(13, 2)	1.261
<b>TOTALE ENTRATE</b>		<b>2.632.429</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	25.248
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	1.405.001
Spese di deposito	(12)	38.507
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(12)	25.731
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		5.886
Tassa di sottoscrizione	(4)	22.306
Spese bancarie		7.592
Commissioni di transazione		7.777
Altri oneri		18.738
<b>TOTALE USCITE</b>		<b>1.556.786</b>
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI</b>		<b>1.075.643</b>
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(5.035.476)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	239.011
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	1.875.610
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	(15.141)
<b>PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A</b>		<b>(1.860.353)</b>
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		27.724.020
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	382.092
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		(331.357)
<b>AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI</b>		<b>25.914.402</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di quote		16.292.989
Riscatti di quote		(27.918.490)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>263.301.046</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.



# GAMAX FUNDS FCP

## Statistiche

### GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
	EUR	EUR	EUR
<b>Valore Patrimoniale Netto</b>	<b>247.182.888</b>	<b>249.012.145</b>	<b>263.301.046</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>			
Classe A	19,19	18,59	20,50
Classe I	17,56	17,17	19,03

# GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

**30 giugno 2024**

<b>Classe A</b>	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	2.344.868
Numero di quote emesse	18.489
Numero di quote riscattate	(97.728)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	2.265.629
<b>Classe I</b>	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	11.961.326
Numero di quote emesse	893.460
Numero di quote riscattate	(1.456.490)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	11.398.296

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

### Prospetto degli investimenti

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

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

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

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

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

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

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
<b>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>					
<b>Altri valori mobiliari: Azioni</b>					
<b>Isole Cayman</b>					
Jd.Com Rg-A	42.700	HKD	579.933	538.555	0,20
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>579.933</b>	<b>538.555</b>	<b>0,20</b>
<b>Tailandia</b>					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
<b>Totale Tailandia</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale altri valori mobiliari: Azioni</b>			<b>579.933</b>	<b>538.555</b>	<b>0,20</b>
<b>Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>			<b>579.933</b>	<b>538.555</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO</b>			<b>226.403.499</b>	<b>258.142.890</b>	<b>98,04</b>
<b>Liquidità</b>				<b>5.061.534</b>	<b>1,92</b>
<b>Altre attività nette</b>				<b>96.622</b>	<b>0,04</b>
<b>Totale</b>				<b>263.301.046</b>	<b>100,00</b>

\* Si rimanda alla Nota 2

\*\* Questo titolo è insolvente e il suo valore equo è 0.

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale  
al 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

<b>EUR</b>	<b>Note</b>	<b>30 giugno 2024</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	730.950.429
Depositi bancari	(2)	5.276.137
Importi esigibili alla cessione di investimenti		8.949.265
Importi esigibili su sottoscrizioni		18.890.349
Interessi e dividendi esigibili, netti		5.138.938
Profitti netti non realizzati su contratti future	(11, 2)	5.900
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>769.211.018</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		9.046.907
Importi dovuti sui rimborsi		64.715
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	554.937
Imposte e altri oneri passivi		1.347.210
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>11.013.769</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>758.197.249</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>		
Classe A		5,79
<b>Numero di quote in circolazione</b>		
Classe A		130.907.478

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Note	30 giugno 2024
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>684.623.921</b>
<b>ENTRATE</b>		
Interessi su obbligazioni, netti	(2)	7.798.975
Interessi bancari	(2)	131.267
Altri proventi		1.513
<b>TOTALE ENTRATE</b>		<b>7.931.755</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	71.238
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	4.434.561
Spese di deposito	(12)	91.487
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(12)	145.903
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		16.600
Tassa di sottoscrizione	(4)	183.159
Commissioni di transazione		1.281
Altri oneri		55.565
<b>TOTALE USCITE</b>		<b>4.999.794</b>
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI</b>		<b>2.931.961</b>
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(1.497.843)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	(174.690)
<b>PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A</b>		<b>1.259.428</b>
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		(7.688.842)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		(347.300)
<b>AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI</b>		<b>(6.776.714)</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di quote		83.978.333
Riscatti di quote		(3.628.291)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>758.197.249</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.



# GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
	EUR	EUR	EUR
<b>Valore Patrimoniale Netto</b>	<b>631.616.907</b>	<b>684.623.921</b>	<b>758.197.249</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>			
Classe A	5,64	5,85	5,79

# GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

**30 giugno 2024**

<b>Classe A</b>	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	117.045.598
Numero di quote emesse	14.486.020
Numero di quote riscattate	(624.140)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	130.907.478

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

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

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

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

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
<b>Spagna (cont.)</b>					
Spanish Gov 2.15% 15-31.10.25	1.000.000	EUR	974.070	985.840	0,13
Spanish Gov 2.55% 22-31.10.32	1.700.000	EUR	1.595.501	1.617.822	0,21
<b>Totale Spagna</b>			<b>22.180.432</b>	<b>22.456.005</b>	<b>2,96</b>
<b>Totale Valori mobiliari quotati: Obbligazioni</b>			<b>753.506.834</b>	<b>730.950.429</b>	<b>96,41</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>753.506.834</b>	<b>730.950.429</b>	<b>96,41</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO</b>			<b>753.506.834</b>	<b>730.950.429</b>	<b>96,41</b>
<b>Liquidità</b>				<b>5.276.137</b>	<b>0,70</b>
<b>Altre attività nette</b>				<b>21.970.683</b>	<b>2,89</b>
<b>Totale</b>				<b>758.197.249</b>	<b>100,00</b>

\* Si rimanda alla Nota 2

# GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale  
al 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

<b>EUR</b>	<b>Note</b>	<b>30 giugno 2024</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	1.177.227.246
Depositi bancari	(2)	30.336.524
Importi esigibili alla cessione di investimenti		2.076.118
Importi esigibili su sottoscrizioni		464.470
Interessi e dividendi esigibili, netti		819.311
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10, 2)	380.834
Profitti netti non realizzati su contratti future	(11, 2)	621.062
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>1.211.925.565</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		3.847.777
Importi dovuti sui rimborsi		1.198.635
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	963.057
Commissioni di performance dovute	(7)	9.473.456
Imposte e altri oneri passivi		1.406.772
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>16.889.697</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ NETTE</b>		<b>1.195.035.868</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>		
Classe A		22,09
Classe I		29,37
<b>Numero di quote in circolazione</b>		
Classe A		6.357.522
Classe I		35.902.499

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Note	30 giugno 2024
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>1.147.065.402</b>
<b>ENTRATE</b>		
Dividendi, netti	(2)	7.385.356
Interessi bancari	(2)	837.232
Proventi da prestito titoli	(13, 2)	14.175
Altri proventi		496
<b>TOTALE ENTRATE</b>		<b>8.237.259</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	117.353
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	6.219.439
Commissione di performance	(7)	9.473.456
Spese di deposito	(12)	157.777
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(12)	110.466
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		27.321
Tassa di sottoscrizione	(4)	87.793
Spese bancarie		127.619
Commissioni di transazione		7.331
Altri oneri		90.873
<b>TOTALE USCITE</b>		<b>16.419.428</b>
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI</b>		<b>(8.182.169)</b>
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	47.593.293
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	(331.860)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	1.667.363
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	244.053
<b>PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A</b>		<b>40.990.680</b>
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		75.312.334
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	380.834
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		(2.299.907)
<b>AUMENTO/(DIMINUIZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI</b>		<b>114.383.941</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di quote		47.481.461
Riscatti di quote		(113.894.936)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>1.195.035.868</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31 dicembre 2022	31 dicembre 2023	30 giugno 2024
	EUR	EUR	EUR
<b>Valore Patrimoniale Netto</b>	<b>1.005.347.187</b>	<b>1.147.065.402</b>	<b>1.195.035.868</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>			
Classe A	17,69	19,98	22,09
Classe I	23,39	26,67	29,37



# GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2024

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

**30 giugno 2024**

		<b>30 giugno 2024</b>
<b>Classe A</b>		
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo		6.625.820
Numero di quote emesse		103.778
Numero di quote riscattate		(372.076)
<hr/>		
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo		6.357.522
<b>Classe I</b>		
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo		38.038.437
Numero di quote emesse		1.599.475
Numero di quote riscattate		(3.735.413)
<hr/>		
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo		35.902.499

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Fondi di investimento</b>					
<b>Irlanda</b>					
Ishs S&P Con Usd-Ac	2.607.290	EUR	22.215.154	31.094.541	2,61
Xtra Msci Stepl -1C- Usd	1.484.360	EUR	61.438.975	64.554.816	5,40
<b>Totale Irlanda</b>			<b>83.654.129</b>	<b>95.649.357</b>	<b>8,01</b>
<b>Totale - Fondi d'investimento</b>			<b>83.654.129</b>	<b>95.649.357</b>	<b>8,01</b>
<b>Valori mobiliari quotati: Azioni</b>					
<b>Australia</b>					
Aristocrat Leisure Limited	37.571	AUD	949.678	1.154.381	0,10
<b>Totale Australia</b>			<b>949.678</b>	<b>1.154.381</b>	<b>0,10</b>
<b>Belgio</b>					
Sa D Ieteren Nv	1.015	EUR	212.199	199.448	0,02
<b>Totale Belgio</b>			<b>212.199</b>	<b>199.448</b>	<b>0,02</b>
<b>Canada</b>					
Alim Couche-Tard Rg	174.567	CAD	8.174.995	9.225.837	0,77
Brp Inc Sub Vtg Shs	10.359	CAD	684.500	613.451	0,05
Dollarama Inc	14.565	CAD	1.133.288	1.249.987	0,11
Empire Co Ltd -A-/Non Voting	10.581	CAD	231.438	252.832	0,02
George Weston Ltd	1.525	CAD	185.351	205.015	0,02
Intact Fin	14.900	CAD	1.521.526	2.332.007	0,20
Loblaw Companies Ltd	4.462	CAD	453.361	484.138	0,04
Metro Inc /-A- Sub Vtg	9.721	CAD	469.444	504.009	0,04
Shopify Inc	21.894	CAD	1.311.696	1.357.757	0,11
<b>Totale Canada</b>			<b>14.165.599</b>	<b>16.225.033</b>	<b>1,36</b>
<b>Isole Cayman</b>					
Alibaba Group Holding Limited /Adr	234.500	HKD	3.472.484	2.005.867	0,17
Anta Sports Products Limited	190.000	HKD	2.153.654	1.730.846	0,14
As Rg	20.414	USD	248.808	249.648	0,02
Huazhu Grp Rg	356.300	HKD	1.223.356	1.116.007	0,09
Meituan	43.870	HKD	816.271	596.318	0,05
Netease Rg	69.300	HKD	1.282.905	1.245.208	0,11
Sands China /Ipo	278.979	HKD	621.796	550.974	0,05
Tencent Holdings Limited	75.800	HKD	3.040.789	3.392.773	0,28
Tencent Mus	100.600	USD	1.192.727	1.311.970	0,11
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>14.052.790</b>	<b>12.199.611</b>	<b>1,02</b>
<b>Danimarca</b>					
Carlsberg As -B-	5.732	DKK	718.441	650.052	0,05
Novo Nordisk As -B-	38.496	DKK	3.833.083	5.175.090	0,43
Pandora A/S	5.439	DKK	799.445	770.848	0,07
<b>Totale Danimarca</b>			<b>5.350.969</b>	<b>6.595.990</b>	<b>0,55</b>
<b>Francia</b>					
Accor Sa	84.663	EUR	2.865.485	3.260.372	0,27
Carbios Sa	72.851	EUR	2.213.000	1.602.722	0,14
Carrefour S.A.	44.118	EUR	692.061	590.299	0,05
Danone	122.528	EUR	6.586.662	7.013.503	0,59
Essilorluxott --- Act.	72.094	EUR	11.815.916	14.635.082	1,22
Hermes International	11.450	EUR	16.806.425	24.880.850	2,08
L'Oreal	53.385	EUR	19.288.278	22.573.847	1,89

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

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

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
<b>Giappone (cont.)</b>					
Toyota Motor Corporation	223.900	JPY	4.803.229	4.246.864	0,35
Unicharm Corp	29.700	JPY	824.662	897.581	0,08
Yakult Honsha	36.000	JPY	670.601	604.675	0,05
Zozo Rg Registered Shs	25.800	JPY	577.223	606.196	0,05
<b>Totale Giappone</b>			<b>49.479.591</b>	<b>44.900.622</b>	<b>3,76</b>
<b>Liberia</b>					
Royal Caribbean Group	25.608	USD	3.829.100	3.829.964	0,32
<b>Totale Liberia</b>			<b>3.829.100</b>	<b>3.829.964</b>	<b>0,32</b>
<b>Lussemburgo</b>					
Spotify Technology S.A	5.300	USD	1.469.287	1.560.413	0,13
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>1.469.287</b>	<b>1.560.413</b>	<b>0,13</b>
<b>Paesi Bassi</b>					
Asml Holding Nv	3.555	EUR	2.309.553	3.412.800	0,28
Ern Zegna	273.182	USD	2.849.238	2.996.535	0,25
Ferrari N.V.	34.768	EUR	8.131.955	13.330.051	1,11
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	41.419	EUR	1.143.093	1.152.277	0,10
Stellantis N.V. Rg	93.833	EUR	2.234.889	1.740.039	0,15
Univ Mu Gr Br Rg	158.309	EUR	3.755.576	4.494.393	0,38
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>20.424.304</b>	<b>27.126.095</b>	<b>2,27</b>
<b>Norvegia</b>					
Mowi Asa	34.106	NOK	568.603	532.100	0,04
Orkla As -A-	37.900	NOK	247.326	288.917	0,02
Salmar Asa	11.157	NOK	619.642	548.750	0,05
<b>Totale Norvegia</b>			<b>1.435.571</b>	<b>1.369.767</b>	<b>0,11</b>
<b>Panama</b>					
Carnival Corp	199.363	USD	3.350.377	3.463.541	0,29
<b>Totale Panama</b>			<b>3.350.377</b>	<b>3.463.541</b>	<b>0,29</b>
<b>Portogallo</b>					
Jeronimo Martins Sgps Sa	30.737	EUR	549.435	565.868	0,05
<b>Totale Portogallo</b>			<b>549.435</b>	<b>565.868</b>	<b>0,05</b>
<b>Singapore</b>					
Wilmar International Ltd	84.900	SGD	201.390	182.730	0,01
<b>Totale Singapore</b>			<b>201.390</b>	<b>182.730</b>	<b>0,01</b>
<b>Corea del Sud</b>					
Samsung El. /Sp. Gdr Regs 144A	3.300	USD	4.104.655	4.528.566	0,38
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>4.104.655</b>	<b>4.528.566</b>	<b>0,38</b>
<b>Spagna</b>					
Amadeus It --- Shs-A-	11.306	EUR	735.555	705.042	0,06
Inditex	361.561	EUR	12.475.954	16.805.355	1,41
Puig Brands B Rg	124.475	EUR	3.049.637	3.236.350	0,27
<b>Totale Spagna</b>			<b>16.261.146</b>	<b>20.746.747</b>	<b>1,74</b>
<b>Svezia</b>					
Evolution Rg	11.318	SEK	1.254.905	1.106.444	0,09
Volvo Car Rg-B	174.221	SEK	528.664	496.690	0,04
<b>Totale Svezia</b>			<b>1.783.569</b>	<b>1.603.134</b>	<b>0,13</b>

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
<b>Svizzera</b>					
Bunge Global N	6.481	USD	640.252	651.246	0,05
Cie Financiere Richemont Sa	112.769	CHF	12.714.709	16.665.371	1,40
Coca-Cola Hbc	20.144	GBP	561.987	646.544	0,05
Galderma Group N	17.872	CHF	969.837	1.428.657	0,12
Garmin	1.827	USD	249.173	276.318	0,03
Lindt & Spruengli /Partiz	200	CHF	2.191.364	2.170.957	0,18
Nestle Sa	166.466	CHF	17.280.851	15.962.859	1,34
On Holding N-A	52.372	USD	1.353.979	1.908.214	0,16
Sonova Holding Ag /Nom.	2.199	CHF	629.320	631.413	0,05
Ubs Group Ag	170.616	CHF	4.541.769	4.682.382	0,39
<b>Totale Svizzera</b>			<b>41.133.241</b>	<b>45.023.961</b>	<b>3,77</b>
<b>Regno Unito</b>					
Associated British Foods Plc	5.982	GBP	182.150	174.551	0,01
British American Tobacco (25P)	35.745	GBP	975.819	1.026.976	0,09
Burberry Group Plc	42.757	GBP	580.732	454.314	0,04
Diageo Plc	178.017	GBP	6.485.268	5.255.382	0,44
Haleon Rg	3.194.542	GBP	11.904.625	12.331.795	1,03
Imperial Brands	46.373	GBP	937.646	1.099.044	0,09
Intercontinental Hotels Group Plc	11.191	GBP	1.032.878	1.096.328	0,09
Jd Sports Fsn Rg	404.776	GBP	599.006	603.939	0,05
Next Plc	7.873	GBP	817.518	849.002	0,07
Raspberry Pi Rg	122.909	GBP	407.965	583.462	0,05
Reckitt Benckiser Group Plc	3.555	GBP	178.141	182.697	0,01
Tesco Rg	281.430	GBP	955.331	1.018.600	0,09
Unilever Plc	122.800	EUR	5.930.541	6.351.216	0,53
Unilever Plc	369.562	GBP	17.184.265	19.101.464	1,60
<b>Totale Regno Unito</b>			<b>48.171.885</b>	<b>50.128.770</b>	<b>4,19</b>
<b>Stati Uniti</b>					
Abbvie Inc	9.831	USD	1.524.389	1.550.916	0,13
Airbnb Rg-A	111.632	USD	12.995.867	15.799.596	1,32
Align Technology Inc	8.283	USD	2.708.211	1.878.985	0,16
Alphabet Inc -A-	150.091	USD	13.465.204	25.978.690	2,17
Altria Group	52.241	USD	2.011.795	2.217.024	0,18
Amazon Com Inc	527.945	USD	68.103.933	97.511.126	8,16
Analog Devices Inc	8.062	USD	1.626.483	1.706.025	0,14
Ansys Inc	2.468	USD	774.437	741.460	0,06
Apple Inc.	69.438	USD	10.065.156	13.878.525	1,16
Archer-Daniels Midland Co	24.404	USD	1.428.009	1.380.813	0,11
Autozone Inc	3.456	USD	7.859.654	9.534.972	0,80
Bellmg Brnds Rg-Wi	34.300	USD	1.662.122	1.857.170	0,15
Booking Holdings Inc	5.723	USD	13.334.087	21.420.646	1,79
Cadence Design Systems	6.593	USD	1.652.675	1.895.180	0,16
Celsius Holdings Inc	104.394	USD	6.027.914	5.607.572	0,47
Chipotle Mexican Grill Inc	418.300	USD	15.224.712	24.370.895	2,04
Church & Dwight Co Inc	89.674	USD	8.550.388	8.707.051	0,73
Coca-Cola Co.	87.998	USD	4.841.598	5.250.142	0,44
Colgate-Palmolive Company	93.406	USD	7.008.835	8.560.182	0,72
Costco Wholesale Corp	9.266	USD	6.113.350	7.357.958	0,62
Coty Inc-C1 A	579.165	USD	4.635.668	5.428.320	0,45
Dave & Bust	25.100	USD	882.979	927.894	0,08
Deckers Outdoor Corp.	1.095	USD	890.636	1.022.126	0,09
Delta Air Lines	171.308	USD	6.639.462	7.772.189	0,65
Dominos Pizza Inc	23.729	USD	10.199.729	11.430.103	0,96
Doordash Rg-A	11.427	USD	1.379.244	1.179.610	0,10
Dr Horton Inc	10.607	USD	1.554.380	1.398.160	0,12
Dutch Bros Rg-A	125.866	USD	4.596.267	4.946.750	0,41

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

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

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2024

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
<b>Stati Uniti (cont.)</b>					
Unitedhealth Group Inc	2.968	USD	1.360.562	1.347.791	0,11
Vf Corp	269.994	USD	4.660.048	3.478.265	0,29
Visa Inc -A	25.200	USD	5.352.501	6.271.535	0,52
Walmart Inc	527.905	USD	26.759.338	33.452.382	2,80
Walt Disney /Disney Ser.	39.472	USD	3.865.929	3.764.800	0,32
Webtoon Entr Rg	63.737	USD	1.249.512	1.368.513	0,11
Williams-Sonoma Inc	1.043	USD	298.322	279.737	0,02
Yum Brands	44.610	USD	4.919.197	5.522.528	0,46
Yum China Holdings Inc	24.600	USD	1.309.801	719.261	0,06
<b>Totale Stati Uniti</b>			<b>549.636.691</b>	<b>679.150.485</b>	<b>56,83</b>
<b>Totale Valori mobiliari quotati: Azioni</b>			<b>921.376.040</b>	<b>1.081.184.181</b>	<b>90,47</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>1.005.030.169</b>	<b>1.176.833.538</b>	<b>98,48</b>
<b>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>					
<b>Altri valori mobiliari: Azioni</b>					
<b>Giappone</b>					
Spiber Inc	7.229	JPY	207.806	82.531	0,01
<b>Totale Giappone</b>			<b>207.806</b>	<b>82.531</b>	<b>0,01</b>
<b>Danimarca</b>					
Zealand Phama Rg	2.753	DKK	311.154	311.177	0,02
<b>Totale Danimarca</b>			<b>311.154</b>	<b>311.177</b>	<b>0,02</b>
<b>Totale altri valori mobiliari: Azioni</b>			<b>518.960</b>	<b>393.708</b>	<b>0,03</b>
<b>Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>			<b>518.960</b>	<b>393.708</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO</b>			<b>1.005.549.129</b>	<b>1.177.227.246</b>	<b>98,51</b>
<b>Liquidità</b>				<b>30.336.524</b>	<b>2,54</b>
<b>Altre passività nette</b>				<b>(12.527.902)</b>	<b>(1,05)</b>
<b>Totale</b>				<b>1.195.035.868</b>	<b>100,00</b>

\* Si rimanda alla Nota 2

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio  
al 30 giugno 2024

## Nota 1 – Informazioni generali

GAMAX FUNDS FCP (il “Fondo”) è costituito in forma di fondo comune di investimento (“fonds commun de placement”) secondo la Legge del Granducato di Lussemburgo ed è autorizzato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (“OICVM”) ai sensi delle disposizioni della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 e successive modifiche (la “Legge del 2010”).

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. La Società di gestione è stata costituita 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, D01 P2V6, IFSC, Dublin 1, Irlanda. Ha un capitale sociale autorizzato di 6.250.000 EUR e un capitale assegnato, richiamato e interamente versato di 165.203 EUR. In caso di nomina di uno o più gestori degli investimenti e/o investment manager delegati e/o cash manager, la Società di Gestione assicurerà il coordinamento delle attività di tali gestori.

## Nota 2 – Principi contabili adottati

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.

### (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.

### (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.



# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2024

## Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

### (e) Valutazione di attività (cont.)

- 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 valutati 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 altri metodi di valutazione se ritiene che determinino una equa valutazione di un'attività dei Comparti.

Il valore patrimoniale netto di questi Comparti è fissato al 28 giugno 2024, con punto di valutazione per questo bilancio semestrale al 27 giugno 2024. Se il valore patrimoniale netto fosse stato calcolato utilizzando i prezzi di chiusura al 28 giugno 2024, il NAV dei seguenti Comparti sarebbe aumentato/diminuito nel modo seguente:

Comparto	Impatto (% del NAV)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	0,25%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	(0,12%)
GAMAX FUNDS - JUNIOR	(1,06%)

### (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 13.

### (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.

## Nota 3 - Quote

### (a) Sottoscrizione

Al 30 giugno 2024 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.

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2024

## Nota 3 – Quote (cont.)

### (b) Riscatto

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

## Nota 4 - Imposte

Nel Granducato di Lussemburgo, il Fondo è soggetto a una tassa di sottoscrizione (“Taxe d’abonnement”) annua dello 0,05% per la classe A e dello 0,01% per la classe I sul valore patrimoniale netto dei Comparti riportato alla fine del trimestre di calendario di riferimento ed è dovuta 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.

## Nota 5 - Sopravvenienze passive

Al 30 giugno 2024, 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 gestione 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 2024, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari allo 0,90% per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2024, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari all'1,50% per la Classe A e allo 0,90% per la Classe I di GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2024, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari all'1,50% per la Classe A e allo 0,90% per la Classe I di GAMAX FUNDS - JUNIOR.

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 Gestore del portafoglio attraverso la Società di Gestione.

### (b) Commissioni per la gestione degli investimenti

L'Investment Manager 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 2024, 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 2024

## Nota 7 – Commissioni di performance

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 eventuale commissione di performance, ove esigibile, sarà soggetta a un limite massimo dell'1% del Valore Patrimoniale Netto della Classe di quote pertinente, al termine 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 la Società di Gestione, 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).

L'HWM è indicato di seguito e le percentuali pertinenti e gli Hurdle Rate applicabili a ciascun tipo di Comparto corrispondono a quanto indicato nella tabella alla pagina seguente.

L'HWM di una Classe di quote verrà inizialmente fissato al prezzo d'offerta iniziale di una Classe di quote alla creazione di tale Classe di quote. L'HWM iniziale rimarrà invariato fino ad avvenuta maturazione di 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 adeguato verso l'alto (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 (il “**Periodo di Calcolo**”). Il prezzo dell'offerta iniziale di una Classe di Quote alla creazione di tale Classe di Quote sarà utilizzato in quanto HWM ai fini del calcolo della commissione di performance nel primo Periodo di Calcolo per una Classe di Quote. 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. La commissione di performance maturerà giornalmente e cristallizzerà e sarà pagabile e accreditata alla Società di Gestione 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 circolazione 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.

Qualora un sottoscrittore di Quote chieda un rimborso nel corso di un Periodo di Calcolo, qualsiasi commissione di performance maturata fino al momento del rimborso sarà dovuta su base proporzionale. Ai fini del calcolo di tale commissione di performance, l'Hurdle Rate stabilito nella tabella successiva verrà applicato su base proporzionale fino al momento del rimborso nel corso del Periodo di Calcolo.

<b>Tipo di Comparto</b>	<b>Hurdle Rate*</b>	<b>Percentuale da applicare alla parte del Valore Patrimoniale Netto per quota che supera il Valore Obiettivo della Performance</b>
Equity (azionario)	5%	20%
Fixed Income (obbligazionario)	1%	20%

\*Laddove al termine di un Periodo di Calcolo non sia esigibile una commissione di performance, l'Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo sarà applicabile per tale Periodo di Calcolo solo ai tassi definiti nella precedente tabella e non costituirà un tasso cumulativo comprendente il precedente Periodo di Calcolo in relazione al quale non era maturata alcuna commissione di performance. Ad esempio, se alla fine del primo Periodo di Calcolo per un Comparto Equity (azionario) non è dovuta alcuna commissione di performance, l'Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo resterà fermo al 5% per GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR e all'3% per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND su base proporzionale, 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).

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2024

## Nota 7 – Commissioni di performance (cont.)

Il Valore Patrimoniale Netto di una Classe di Quote utilizzato nel calcolo della commissione di performance è al netto di tutti i costi e gli oneri sostenuti dal Comparto in oggetto, attribuibili a tale Classe, ma verrà calcolato al lordo della stessa commissione di performance maturata, a condizione che questo modo di procedere sia nel miglior interesse dei Sottoscrittori.

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 "Equity" (azionari) nella tabella che precede è rivolto a GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Il riferimento ai Comparti "Fixed Income" (obbligazionari) nella tabella che precede è rivolto a GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Le commissioni di performance maturate al 30 giugno 2024 ammontavano a 9.473.456 EUR. Tuttavia, l'importo dovuto alla Società di Gestione è solo quello maturato alla data di rimborso o al 30 giugno 2024.

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 2024, sono maturate commissioni di performance nei seguenti Comparti:

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

Nel periodo chiuso al 30 giugno 2024, sono maturate commissioni di performance nelle seguenti classi di azioni dei Comparti:

Comparto	Classe	Commissione di performance maturata (in EUR)	Percentuale basata sul NAV della classe di azioni
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	9.473.456	0,00

## Nota 8 – Conversione valutaria

I tassi di cambio al 30 giugno 2024 utilizzati per convertire in euro le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

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

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2024

## Nota 9 - Variazioni del Portafoglio Titoli

Le informazioni relative alle variazioni della composizione del portafoglio titoli nel periodo chiuso al 30 giugno 2024 sono gratuitamente disponibili, su richiesta, presso la sede legale della Società di Gestione, la Banca Depositaria, gli Agenti Pagatori e i Distributori.

## Nota 10 – Contratti di cambio a termine

### GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Al 30 giugno 2024, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti di cambio a termine:

	Acquisto di	Vendita di	Data di scadenza	Valuta	Profitto non realizzato EUR
USD	21.817.276	HKD 170.000.000	16/08/2024	EUR	20.278
USD	18.300.000	EUR 16.851.294	13/09/2024	EUR	174.274
				<b>EUR</b>	<b>194.552</b>

### GAMAX FUNDS - JUNIOR

Al 30 giugno 2024, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti di cambio a termine:

	Acquisto di	Vendita di	Data di scadenza	Valuta	Profitti/(perdite) non realizzati EUR
EUR	7.960	USD 8.523	28/06/2024	EUR	5
EUR	11.191	USD 12.019	02/07/2024	EUR	(27)
EUR	640	CAD 938	02/07/2024	EUR	0
USD	53.000.000	EUR 48.674.917	13/09/2024	EUR	634.105
EUR	24.404.449	USD 26.502.500	13/09/2024	EUR	(253.249)
				<b>EUR</b>	<b>380.834</b>

## Nota 11 – Contratti future

### GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Al 30 giugno 2024, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti future:

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Data di scadenza	Profitti/(perdite) non realizzati EUR
M1AP INDEX - MSCI AC ASIA PAC	556	USD	17.615.081	20/09/2024	17.388
					<b>17.388</b>

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2024

## Nota 11 – Contratti future (cont.)

### GAMAX FUNDS - MAXI-BOND:

Al 30 giugno 2024, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti future:

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Data di scadenza	Profitti/(perdite) non realizzati EUR
10Y BTP ITALIAN BOND	120	EUR	12.483.600	06/09/2024	(118.420)
EURO BUND	40	EUR	4.056.160	06/09/2024	29.600
EURO BOBL	94	EUR	9.254.300	06/09/2024	94.720
					<b>5.900</b>

### GAMAX FUNDS - JUNIOR:

Al 30 giugno 2024, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti future:

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Data di scadenza	Profitti/(perdite) non realizzati EUR
IXY - AMEX CONS DISC SELECT IX	140	USD	24.636.305	20/09/2024	657.394
MSCI DAILY NDWUCSTA INDEX	281	USD	12.342.326	20/09/2024	(36.332)
					<b>621.062</b>

## Nota 12 – 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 13 – Prestito titoli

Brown Brothers Harriman & Co. ricopre il ruolo di Agente di prestito titoli della Società di gestione.

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

Il Comparto elencato di seguito ha effettuato operazioni di prestito titoli con terzi a fronte della costituzione di collaterale non liquido:

Comparto	Controparti	Valore totale dei titoli in prestito al 30 giugno 2024 (espresso in EUR)	Valore totale delle garanzie al 30 giugno 2024 (espresso in EUR)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	Morgan Stanley & Co. International Plc	547.380	574.869
GAMAX FUNDS - JUNIOR	BNP Paribas Financial Markets	7.631.925	8.928.464
GAMAX FUNDS - JUNIOR	HSBC Bank Plc	10.794.342	11.334.923

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2024

## Nota 13 – Prestito titoli (cont.)

Comparto	Controparti	Valore totale dei titoli in prestito al 30 giugno 2024 (espresso in EUR)	Valore totale delle garanzie al 30 giugno 2024 (espresso in EUR)
GAMAX FUNDS - JUNIOR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1.443.094	1.515.536
GAMAX FUNDS - JUNIOR	Societe Generale International	4.269.657	4.484.273
GAMAX FUNDS - JUNIOR	UBS AG	2.744.037	2.881.434
		<b>27.430.435</b>	<b>29.719.499</b>

L'utile netto del programma di prestito titoli è indicato al netto dei costi nel Conto Economico e nelle Variazioni del patrimonio netto alla voce "Proventi da prestito titoli".

Il costo include principalmente i costi per l'agente di prestito titoli Brown Brothers Harriman & Co. come remunerazione per il suo ruolo. La seguente tabella riporta una ripartizione per ogni Comparto per il periodo conclusosi il 30 giugno 2024:

Comparto	(valori espressi in EUR)		
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS – ASIA PACIFIC	1.401	140	1.261
GAMAX FUNDS - JUNIOR	15.750	1.575	14.175
<b>Totale</b>	<b>17.151</b>	<b>1.715</b>	<b>15.436</b>

## Nota 14 - Distribuzioni

Non vi sono state distribuzioni nel periodo chiuso al 30 giugno 2024.

## Nota 15 - Eventi interscorsi durante l'esercizio finanziario

### Nomina di Amministratori

Fiona Frick è stata nominata Amministratore indipendente il 21 febbraio 2024.

### Fusione di CACEIS

Con effetto dal 1° giugno 2024, CACEIS Investor Services Bank S.A. è diventata CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

### Aggiornamento annuale del Prospetto

Modifiche del portafoglio: A gennaio 2024, è stato redatto un nuovo Prospetto, debitamente approvato dalla CSSF. Copie del Prospetto e del Regolamento più recenti sono disponibili su [www.mifl.ie](http://www.mifl.ie).

### Hurdle Rates

Con effetto dal 1° gennaio 2024, le Schede Informativa relative alle Classi di Gamax FCP Funds Maxi-Bond sono state aggiornate per rispecchiare la modifica dell'Hurdle Rate che è passato al 3% (dall'1% precedente) per i comparti Fixed Income (obbligazionari).

## Nota 16 – Eventi successivi

Nessun evento successivo.

# 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 2024 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.



# GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

Operazioni di finanziamento tramite titoli e regolamento sul 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 2024.

## Dati globali in (EUR)

Comparto	Importo delle attività coinvolte	(%) del patrimonio	(%) attività ammissibili al prestito
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	547.380	0,21%	0,21%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	26.883.055	2,22%	2,28%
<b>Totale</b>	<b>27.430.435</b>		

## Dati sulla concentrazione in (EUR)

Maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia
French Republic Government Bond OAT	8.928.464
United Kingdom Gilt	8.628.386
Netherlands Government Bond	5.707.374
United States Treasury Note/Bond	3.665.192
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.789.727
Bundesschatzanweisungen	355
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	1

Principali controparti	Valutazione complessiva
HSBC Bank Plc	10.794.342
BNP Paribas Financial Markets	7.631.925
Societe Generale International	4.269.657
UBS AG	2.744.037
Morgan Stanley & Co. International Plc	1.990.474
<b>Totale</b>	<b>27.430.435</b>

## Dati aggregati sulle operazioni per ogni tipo di SFT ripartiti in base alle seguenti categorie in (EUR)

Tipo di collaterale	Importo della garanzia
Titoli di Stato	29.719.499
<b>Totale</b>	<b>29.719.499</b>

Qualità del collaterale
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, Regno Unito, 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	29.719.499
Scadenza aperta	-
<b>Totale</b>	<b>29.719.499</b>

# GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

Operazioni di finanziamento tramite titoli e regolamento sul riutilizzo (cont.)

Valute della garanzia titoli	Importo della garanzia
EUR	17.425.920
GBP	8.628.387
USD	3.665.192
<b>Totale</b>	<b>29.719.499</b>

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	27.430.435
<b>Totale</b>	<b>27.430.435</b>

Paesi nei quali le controparti hanno sede	Valutazione complessiva
Regno Unito	12.784.816
Francia	11.901.582
Svizzera	2.744.037
<b>Totale</b>	<b>27.430.435</b>

Liquidazione e compensazione	Importo della garanzia
Tripartita	29.719.499
Controparte centrale	-
Bilaterale	-
<b>Totale</b>	<b>29.719.499</b>

## Dati sul riutilizzo della garanzia:

Il collaterale ricevuto a scopo di prestito titoli non viene riutilizzato.

## Custodia del collaterale ricevuto dall'organismo di investimento collettivo nell'ambito delle SFT in (EUR)

Nomi delle Banche Depositarie	Importo delle attività custodite come collaterale
Bank of New York Mellon	29.719.499

## Custodia del collaterale ricevuto dall'organismo di investimento collettivo nell'ambito delle SFT in (EUR)

Tipi di conti
Conti separati

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

Comparto	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS – ASIA PACIFIC	1.401	140	1.261
GAMAX FUNDS - JUNIOR	15.750	1.575	14.175
<b>Totale</b>	<b>17.151</b>	<b>1.715</b>	<b>15.436</b>

# GAMAX FUNDS FCP

## Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

### Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) e informative sulla Tassonomia:

Il Gruppo Mediolanum considera la sostenibilità parte integrante della propria cultura e uno degli elementi fondamentali del proprio modello commerciale. In quanto parte del Gruppo Mediolanum, MIFL ritiene che l'integrazione della sostenibilità nella propria attività genererà valore aggiunto a lungo termine e contribuirà alla realizzazione della nostra Visione e dei nostri Valori.

L'SFDR e il Regolamento sulla Tassonomia sono stati introdotti dalla Commissione europea come parte di un pacchetto di misure legislative derivanti dal Piano d'azione della Commissione europea sulla finanza sostenibile.

L'SFDR mira a creare condizioni di parità per gli operatori del mercato finanziario in termini di trasparenza sui rischi di sostenibilità, sulla considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nei loro processi di investimento e sulla comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari. L'SFDR impone ai gestori patrimoniali, come i GEFIA e i gestori di OICVM, di fornire informazioni prescritte e standardizzate relative all'integrazione dei fattori ESG, a livello sia di entità che di prodotto.

In conformità al Regolamento (UE) 2019/2088, i fondi sono tenuti a fornire informazioni dettagliate sulle modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di investimento e sui risultati della valutazione dei potenziali impatti di tali rischi sui rendimenti. Il Regolamento SFDR definisce il "rischio di sostenibilità" come un evento o una condizione di natura ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore di un investimento.

L'integrazione del rischio di sostenibilità nel processo decisionale d'investimento del Gestore degli investimenti viene perseguita principalmente attraverso l'integrazione dei fattori ESG che include, in via non esclusiva, la valutazione delle considerazioni di sostenibilità e la gestione dei relativi rischi. Il rischio di sostenibilità è integrato nel processo complessivo di investimento e di gestione del rischio e rappresenta uno dei molteplici aspetti che, a seconda della specifica opportunità di investimento, possono contribuire alla valutazione del rischio complessivo.

La valutazione dei rischi di sostenibilità è un processo complesso e richiede giudizi soggettivi, che possono basarsi su dati difficili da ottenere, incompleti, stimati, non aggiornati, o comunque di fatto inesatti e difficili da quantificare in modo sistematico e coerente a un costo ragionevole per gli investitori. Anche in caso di identificazione dei rischi di sostenibilità, non è possibile garantire che il Gestore degli Investimenti sarà in grado di valutarne efficacemente l'impatto sugli investimenti del fondo interno. Sebbene le pratiche ESG di una società beneficiaria degli investimenti possano influenzare il suo valore nel lungo termine, non è possibile garantire la performance dei singoli investimenti né i rendimenti complessivi di un fondo interno, nonostante l'integrazione dei rischi di sostenibilità.

Il gruppo Mediolanum ha adottato una politica di esclusione applicabile a tutte le entità del gruppo e a tutte le attività del gruppo. Questa politica di esclusione è in linea con la nuova legislazione - LEGGE 9 Dicembre 2021 - n. 220 - approvata dal Parlamento italiano ed entrata in vigore il 1° gennaio 2023. La politica di esclusione ha l'obiettivo di vietare gli investimenti in società coinvolte nel finanziamento, nella produzione, nell'uso, nella vendita, nella distribuzione, nell'importazione, nell'esportazione o nel trasferimento di mine antiuomo, munizioni a grappolo e submunizioni.

# 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). La Asset Management Platform (AMP) Switzerland e SFAMA hanno unito le forze per creare la 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 2024 sono i seguenti:

GAMAX FUNDS FCP	Classe	TER (escluse le commissioni di performance)	TER (incluse le commissioni di performance)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,03%	2,03%
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,06%	1,06%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,41%	1,41%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,02%	2,02%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,05%	1,05%

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 non era necessario alcun prospetto del TER sintetico in quanto non sussistevano le suddette condizioni.

Per le quote offerte 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 del Rappresentante per la Svizzera:

### Rappresentante per la Svizzera Agente pagatore in Svizzera

ACOLIN Fund Services AG NPB Neue Privat Bank AG

Leutschenbachstrasse 50 Limmatquai 1/am Bellevue

CH-8050 Zürich P.O.Box

Svizzera CH-8024 Zürich

Tel: +41 44 396 96 96

Fax: +41 44 396 96 99

Homepage: [www.acolin.ch](http://www.acolin.ch)

E-Mail: [info@acolin.ch](mailto:info@acolin.ch)