

---

# **GAMAX FUNDS FCP**

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

**Relazione semestrale non certificata**

**al 30 giugno 2022**

**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	13
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	14
Statistiche	15
Variazioni del Numero di Quote	16
Prospetto degli investimenti	17
<b>GAMAX FUNDS - JUNIOR</b>	
Stato patrimoniale	19
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	20
Statistiche	21
Variazioni del Numero di Quote	22
Prospetto degli investimenti	23
<b>Nota integrativa al bilancio</b>	<b>27</b>
<b>Informazioni ai Sottoscrittori</b>	<b>35</b>
<b>Informazioni agli investitori in Svizzera</b>	<b>40</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  
Dublin 1  
Ireland

### **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

Paul O'Faherty  
Amministratore indipendente

Michael Hodson  
Amministratore indipendente

John Corrigan  
Amministratore indipendente

Christophe Jaubert  
Amministratore esecutivo  
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi  
Amministratore Delegato  
Mediolanum International Funds Limited

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

Gianmarco Gessi (fino al 24 febbraio 2022)  
Amministratore non esecutivo  
Banca Mediolanum S.p.A.

Edoardo Fontana Rava (con effetto dal 24 febbraio 2022)  
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  
Dublin 1  
Ireland

### **Investment Manager Delegati**

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

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)

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

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

### **Agente di trasferimento e di registrazione**

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

### **Società di revisione**

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

### **Consulente legale**

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

# GAMAX FUNDS FCP

Gestione e amministrazione (cont.)

**Ufficio per i pagamenti in Italia**

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

**Ufficio vendite in Italia**

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

**Ufficio vendite in Spagna**

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

**Società di marketing, vendite e distribuzione/ Ufficio Informazioni in Germania**

Cie. Fundmatrix AG  
Kormoranweg 1  
D-65201 Wiesbaden  
Germania

**Ufficio Informazioni in Austria**

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

**Agente per il Prestito Titoli**

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

# GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale  
al 30 giugno 2022

## CONSOLIDATO

EUR	Note	30 giugno 2022
<b>ATTIVITÀ</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	1.801.383.240
Depositi bancari	(2)	73.350.522
Importi esigibili alla cessione di investimenti		2.834.425
Importi esigibili su sottoscrizioni		2.272.055
Interessi e dividendi esigibili, netti		7.576.560
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>1.887.416.802</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		6.378.735
Importi dovuti sui rimborsi		1.333.396
Perdita netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(10, 2)	21
Perdita netta non realizzata su contratti future	(11)	252.400
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	1.604.442
Commissioni di performance dovute	(7)	5.612
Imposte e altri oneri passivi		2.045.141
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>11.619.747</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>1.875.797.055</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 2022

## CONSOLIDATO

EUR	Note	30 giugno 2022
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>2.048.951.057</b>
<b>ENTRATE</b>		
Dividendi, netti	(2)	12.775.635
Interessi su obbligazioni, netti	(2)	6.429.953
Interessi bancari	(2)	38.564
Proventi da prestito titoli	(13)	8.764
Altri proventi		2.265
<b>TOTALE ENTRATE</b>		<b>19.255.181</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	194.282
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	11.232.698
Commissione di performance	(7)	7.510
Spese di deposito	(12)	242.273
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(12)	462.337
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		30.000
Tassa di sottoscrizione	(4)	272.203
Spese bancarie		150.012
Commissioni di transazione		2.291
Altri oneri		150.492
<b>TOTALE USCITE</b>		<b>12.744.098</b>
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI</b>		<b>6.511.083</b>
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(27.871.391)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	(238.909)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	1.685.695
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	758.148
<b>PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A</b>		<b>(19.155.374)</b>
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		(253.186.522)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(1.056)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		(252.400)
<b>AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI</b>		<b>(272.595.352)</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di quote		191.940.787
Riscatti di quote		(92.499.437)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>1.875.797.055</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale  
al 30 giugno 2022

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Note	30 giugno 2022
<b>ATTIVITÀ</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	231.182.118
Depositi bancari	(2)	9.399.547
Importi esigibili su sottoscrizioni		584.990
Interessi e dividendi esigibili, netti		3.412.420
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>244.579.075</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		3.473.786
Importi dovuti sui rimborsi		364.388
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	220.813
Commissioni di performance dovute	(7)	3.187
Imposte e altri oneri passivi		248.156
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>4.310.330</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>240.268.745</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>		
Classe A		21,04
Classe I		19,15
<b>Numero di quote in circolazione</b>		
Classe A		2.487.993
Classe I		9.811.119

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 2022

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Note	30 giugno 2022
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>234.561.173</b>
<b>ENTRATE</b>		
Dividendi, netti	(2)	5.323.507
Interessi bancari	(2)	1.017
Proventi da prestito titoli	(13)	6.661
<b>TOTALE ENTRATE</b>		<b>5.331.185</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	23.922
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	1.392.418
Commissione di performance	(7)	6.917
Spese di deposito	(12)	31.509
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(12)	63.793
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		3.695
Tassa di sottoscrizione	(4)	23.095
Spese bancarie		17.426
Commissioni di transazione		1.366
Altri oneri		17.782
<b>TOTALE USCITE</b>		<b>1.581.923</b>
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI</b>		<b>3.749.262</b>
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(6.559.548)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	(215.069)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	1.633.695
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	(615.444)
<b>PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A</b>		<b>(2.007.104)</b>
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		(18.351.960)
<b>AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI</b>		<b>(20.359.064)</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di quote		39.387.855
Riscatti di quote		(13.321.219)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>240.268.745</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## Statistiche

### GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 dicembre 2020	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
	EUR	EUR	EUR
<b>Valore Patrimoniale Netto</b>	<b>190.716.908</b>	<b>234.561.173</b>	<b>240.268.745</b>
<b>Valore Patrimoniale Netto per quota</b>			
Classe A	22,74	22,99	21,04
Classe I	20,44	20,83	19,15

# GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2022

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

**30 giugno 2022**

<b>Classe A</b>	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	2.520.505
Numero di quote emesse	169.459
Numero di quote riscattate	(201.971)
<hr/>	
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	2.487.993
<b>Classe I</b>	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	8.480.402
Numero di quote emesse	1.767.971
Numero di quote riscattate	(437.254)
<hr/>	
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	9.811.119

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

### Prospetto degli investimenti

Al 30 giugno 2022

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell' attivo netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Valori mobiliari quotati: Azioni</b>					
<b>Australia</b>					
Newcrest Mining	149.223	AUD	2.632.029	2.104.612	0,88
<b>Totale Australia</b>			<b>2.632.029</b>	<b>2.104.612</b>	<b>0,88</b>
<b>Bermuda</b>					
Great Eagle Holdings Limited	300.000	HKD	693.921	643.641	0,27
<b>Totale Bermuda</b>			<b>693.921</b>	<b>643.641</b>	<b>0,27</b>
<b>Isole Cayman</b>					
Alibaba Group Holding Limited	1.353.098	HKD	19.345.920	18.843.363	7,84
Anta Sports Products Limited	709.800	HKD	8.023.699	8.041.601	3,35
Ck Hutchison Holdings Limited	2.113.000	HKD	12.923.573	13.710.636	5,70
Cn Feihe Rg	1.795.000	HKD	1.864.194	1.940.841	0,81
Kingboard Chemicals Holdings	2.121.600	HKD	5.953.392	7.896.027	3,29
Kingboard Laminates Holdings Limited	5.705.000	HKD	2.986.044	6.876.271	2,86
Sino Biopharma Limited	1.016.999	HKD	243.605	580.119	0,24
Tencent Holdings Limited	50.400	HKD	2.298.963	2.237.418	0,93
Vinda International Holdings	1.247.972	HKD	2.327.888	3.043.287	1,27
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>55.967.278</b>	<b>63.169.563</b>	<b>26,29</b>
<b>Cina</b>					
Bank of China Limited -H-	5.589.000	HKD	2.101.956	2.127.660	0,89
Petrochina Company Limited -H-	17.267.000	HKD	7.869.188	7.938.389	3,30
Picc Property and Casualty H	8.765.500	HKD	7.818.822	8.784.713	3,66
Ping An Insur. (Grp) Co -H-	718.000	HKD	4.555.147	4.698.188	1,95
Xinjiang Goldwind -H-	3.600.855	HKD	3.657.702	6.253.995	2,60
Zhejiang Expressway Company Limited -H-	8.748.000	HKD	6.255.849	7.724.477	3,22
<b>Totale Cina</b>			<b>32.258.664</b>	<b>37.527.422</b>	<b>15,62</b>
<b>Hong Kong</b>					
Aia Group	1.125.460	HKD	10.559.857	11.717.299	4,88
China Merchants Holdings	3.132.000	HKD	3.901.060	5.058.753	2,11
Guangdong Investment Limited	8.700.000	HKD	10.772.340	8.973.023	3,73
Techtronic Industries Company Limited	37.000	HKD	374.882	367.436	0,15
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>25.608.139</b>	<b>26.116.511</b>	<b>10,87</b>
<b>India</b>					
Housing Devt Fin Corporation	357.400	INR	8.798.601	9.404.045	3,91
<b>Totale India</b>			<b>8.798.601</b>	<b>9.404.045</b>	<b>3,91</b>
<b>Giappone</b>					
Asahi Group Holdings	40.300	JPY	1.635.132	1.264.517	0,53
Astellas Pharma Inc	506.700	JPY	7.520.720	7.603.190	3,16
Kddi Corporation.	213.000	JPY	6.065.450	6.416.030	2,67
Kubota Corporation	391.000	JPY	7.153.836	5.612.104	2,34
Nintendo Company	13.600	JPY	5.803.730	5.593.371	2,33
Shimano Inc.	51.000	JPY	9.246.844	8.095.544	3,37
Suntory B & F	296.503	JPY	10.487.417	10.691.120	4,45
Takeda Pharmaceutical Company Limited	283.000	JPY	7.760.727	7.498.239	3,12
Technopro Holdings. Inc.	114.200	JPY	2.238.253	2.165.603	0,90
Tokyo Electron Company Limited	17.700	JPY	6.764.391	5.703.203	2,37
<b>Totale Giappone</b>			<b>64.676.500</b>	<b>60.642.921</b>	<b>25,24</b>

\* 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 2022

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell' attivo netto
<b>Singapore</b>					
Dbs Group Holdings Limited	345.200	SGD	6.491.986	7.100.687	2,95
<b>Totale Singapore</b>			<b>6.491.986</b>	<b>7.100.687</b>	<b>2,95</b>
<b>Corea del Sud</b>					
Samsung Electronics Company Limited	97.600	KRW	5.078.683	4.159.771	1,73
Samsung Sdi Company Limited	16.220	KRW	5.664.188	6.793.871	2,83
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>10.742.871</b>	<b>10.953.642</b>	<b>4,56</b>
<b>Taiwan</b>					
Taiwan Semiconductor Manufact.	849.434	TWD	11.727.463	13.413.096	5,58
<b>Totale Taiwan</b>			<b>11.727.463</b>	<b>13.413.096</b>	<b>5,58</b>
<b>Totale Valori mobiliari quotati: Azioni</b>			<b>219.597.452</b>	<b>231.076.140</b>	<b>96,17</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>219.597.452</b>	<b>231.076.140</b>	<b>96,17</b>
<b>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>					
<b>Altri valori mobiliari: Azioni</b>					
<b>Isole Cayman</b>					
Jd.Com Rg-A	3.466	HKD	120.768	105.978	0,05
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>120.768</b>	<b>105.978</b>	<b>0,05</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>120.768</b>	<b>105.978</b>	<b>0,05</b>
<b>Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>			<b>120.768</b>	<b>105.978</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO</b>			<b>219.718.220</b>	<b>231.182.118</b>	<b>96,22</b>
<b>Liquidità</b>				<b>9.399.547</b>	<b>3,91</b>
<b>Altre passività nette</b>				<b>(312.920)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Totale</b>				<b>240.268.745</b>	<b>100,00</b>

\* Si rimanda alla Nota 2

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

# GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale  
al 30 giugno 2022

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

<b>EUR</b>	<b>Note</b>	<b>30 giugno 2022</b>
<b>ATTIVITÀ</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	652.114.924
Depositi bancari	(2)	1.185.404
Interessi e dividendi esigibili, netti		3.595.705
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>656.896.033</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Perdita netta non realizzata su contratti future	(11)	252.400
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	526.936
Imposte e altri oneri passivi		897.208
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>1.676.544</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>655.219.489</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>		
Classe A		5,83
<b>Numero di quote in circolazione</b>		
Classe A		112.443.079

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 2022

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Note	30 giugno 2022
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>689.667.924</b>
<b>ENTRATE</b>		
Interessi su obbligazioni, netti	(2)	6.429.953
Altri proventi		1.538
<b>TOTALE ENTRATE</b>		<b>6.431.491</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	67.529
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	4.203.672
Spese di deposito	(12)	81.353
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(12)	153.825
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		10.437
Tassa di sottoscrizione	(4)	166.605
Spese bancarie		29.761
Commissioni di transazione		925
Altri oneri		56.380
<b>TOTALE USCITE</b>		<b>4.770.487</b>
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI</b>		<b>1.661.004</b>
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(1.782.715)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	52.000
<b>PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A</b>		<b>(69.711)</b>
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		(33.335.273)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		(252.400)
<b>AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI</b>		<b>(33.657.384)</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di quote		8.835.911
Riscatti di quote		(9.626.962)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>655.219.489</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## Statistiche

### GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>30 giugno 2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valore Patrimoniale Netto</b>	<b>568.188.751</b>	<b>689.667.924</b>	<b>655.219.489</b>
<b>Valore Patrimoniale Netto per quota</b>			
Classe A	6,35	6,13	5,83

# GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2022

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

**30 giugno 2022**

<b>Classe A</b>	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	112.594.258
Numero di quote emesse	1.461.892
Numero di quote riscattate	(1.613.071)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	112.443.079

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2022 (espresso in EUR)

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

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegato costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Prospetto degli investimenti (cont.)  
al 30 giugno 2022  
(valori espressi in EUR)

Descrizione	Quantità	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell' attivo netto
<b>Italia (cont.)</b>					
Italy 7.25% 96-26 Btp	3.000.000	EUR	4.143.770	3.618.270	0,55
Italy Frn 21-15.10.30	5.000.000	EUR	4.966.500	4.883.150	0,75
<b>Totale Italia</b>			<b>695.082.358</b>	<b>652.114.924</b>	<b>99,53</b>
<b>Totale Valori mobiliari quotati: Obbligazioni</b>			<b>695.082.358</b>	<b>652.114.924</b>	<b>99,53</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>695.082.358</b>	<b>652.114.924</b>	<b>99,53</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO</b>			<b>695.082.358</b>	<b>652.114.924</b>	<b>99,53</b>
Liquidità				1.185.404	0,18
Altre attività nette				1.919.161	0,29
<b>Totale</b>				<b>655.219.489</b>	<b>100,00</b>

\* Si rimanda alla Nota 2

# GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale  
al 30 giugno 2022

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Note	30 giugno 2022
<b>ATTIVITÀ</b>		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	918.086.198
Depositi bancari	(2)	62.765.571
Importi esigibili alla cessione di investimenti		2.834.425
Importi esigibili su sottoscrizioni		1.687.065
Interessi e dividendi esigibili, netti		568.435
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>985.941.694</b>
<b>PASSIVITÀ</b>		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		2.904.949
Importi dovuti sui rimborsi		969.008
Perdita netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(10, 2)	21
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	856.693
Commissioni di performance dovute	(7)	2.425
Imposte e altri oneri passivi		899.777
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>5.632.873</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>980.308.821</b>
<b>Valore patrimoniale netto per quota</b>		
Classe A		17,95
Classe I		23,62
<b>Numero di quote in circolazione</b>		
Classe A		7.099.905
Classe I		36.104.128

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 2022

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Note	30 giugno 2022
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>1.124.721.960</b>
<b>ENTRATE</b>		
Dividendi, netti	(2)	7.452.128
Interessi bancari	(2)	37.547
Proventi da prestito titoli	(13)	2.103
Altri proventi		727
<b>TOTALE ENTRATE</b>		<b>7.492.505</b>
<b>USCITE</b>		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	102.831
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	5.636.608
Commissione di performance	(7)	593
Spese di deposito	(12)	129.411
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(12)	244.719
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		15.868
Tassa di sottoscrizione	(4)	82.503
Spese bancarie		102.825
Altri oneri		76.330
<b>TOTALE USCITE</b>		<b>6.391.688</b>
<b>UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI</b>		<b>1.100.817</b>
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(19.529.128)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	(23.840)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	1.373.592
<b>PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A</b>		<b>(17.078.559)</b>
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		(201.499.289)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(1.056)
<b>AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI</b>		<b>(218.578.904)</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>		
Sottoscrizioni di quote		143.717.021
Riscatti di quote		(69.551.256)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>980.308.821</b>

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2021</b>	<b>30 giugno 2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valore Patrimoniale Netto</b>	<b>592.723.883</b>	<b>1.124.721.960</b>	<b>980.308.821</b>
<b>Valore Patrimoniale Netto per quota</b>			
Classe A	19,60	22,25	17,95
Classe I	25,57	29,13	23,62

# GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote  
per il periodo chiuso il 30 giugno 2022

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

**30 giugno 2022**

<b>Classe A</b>	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	8.927.294
Numero di quote emesse	234.035
Numero di quote riscattate	(2.061.424)
<hr/>	
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	7.099.905
<b>Classe I</b>	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	31.794.749
Numero di quote emesse	5.433.630
Numero di quote riscattate	(1.124.251)
<hr/>	
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	36.104.128

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti  
al 30 giugno 2022  
(espresso in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell' attivo netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Valori mobiliari quotati: Azioni</b>					
<b>Belgio</b>					
Anheuser-Busch Inbev Sa /Nv	102.520	EUR	5.926.129	5.311.560	0,54
<b>Totale Belgio</b>			<b>5.926.129</b>	<b>5.311.560</b>	<b>0,54</b>
<b>Isole Vergini Britanniche</b>					
Nomad Foods Limited	229.100	USD	4.999.842	4.320.290	0,44
<b>Totale Isole Vergini Britanniche</b>			<b>4.999.842</b>	<b>4.320.290</b>	<b>0,44</b>
<b>Canada</b>					
Intact Fin	39.300	CAD	3.751.178	5.256.842	0,54
<b>Totale Canada</b>			<b>3.751.178</b>	<b>5.256.842</b>	<b>0,54</b>
<b>Isole Cayman</b>					
Alibaba Group Holding Limited /Adr	38.903	USD	6.186.799	4.307.787	0,44
Alibaba Group Holding Limited /Adr	396.600	HKD	6.590.089	5.523.087	0,56
Anta Sports Products Limited	383.000	HKD	4.341.312	4.339.157	0,44
China Mengniu Dairy Company Limited	392.000	HKD	1.877.803	1.823.649	0,19
Huazhu Grp Rg	445.600	HKD	1.488.866	1.661.113	0,17
Jiumaojiu International Rg	1.152.000	HKD	3.316.570	2.949.363	0,30
Li Ning Company Limited	241.000	HKD	2.434.284	2.069.405	0,21
Tencent Holdings Limited	97.700	HKD	3.963.810	4.337.217	0,44
Trip Com Rg-S	45.400	HKD	1.045.810	1.214.793	0,13
<b>Totale Isole Cayman</b>			<b>31.245.343</b>	<b>28.225.571</b>	<b>2,88</b>
<b>Danimarca</b>					
Gn Great Nordic Limited	32.094	DKK	1.694.029	1.078.450	0,11
<b>Totale Danimarca</b>			<b>1.694.029</b>	<b>1.078.450</b>	<b>0,11</b>
<b>Finlandia</b>					
Nordea Bank Abp	639.400	SEK	6.064.769	5.493.151	0,56
Sampo Plc -A-	91.589	EUR	3.664.517	3.811.018	0,39
<b>Totale Finlandia</b>			<b>9.729.286</b>	<b>9.304.169</b>	<b>0,95</b>
<b>Francia</b>					
Carbios Sa	16.014	EUR	604.332	454.477	0,05
Carrefour S.A.	259.160	EUR	4.901.492	4.430.340	0,45
Danone	214.564	EUR	12.139.884	11.378.329	1,16
Essilorluxott --- Act.	118.476	EUR	19.229.050	16.924.297	1,73
Hermes International	12.288	EUR	12.901.701	13.221.888	1,35
Kering Sa	5.929	EUR	4.045.616	2.968.058	0,30
L'Oreal	64.379	EUR	21.934.395	21.293.354	2,17
Lvmh Moet Hennessy	63.220	EUR	41.162.779	37.236.580	3,80
Pernod-Ricard	105.977	EUR	19.901.596	18.662.550	1,90
Remy Cointreau Sa	17.644	EUR	3.157.521	2.928.904	0,30
Ubisoft Entertainment	65.150	EUR	2.951.159	2.804.707	0,29
<b>Totale Francia</b>			<b>142.929.525</b>	<b>132.303.484</b>	<b>13,50</b>
<b>Germania</b>					
Allianz Ag	33.100	EUR	6.676.397	6.081.132	0,62
Deutsche Telekom	313.400	EUR	4.957.501	5.965.256	0,61
Infineon Technologies /Nam.	48.214	EUR	1.553.266	1.152.556	0,12

\* 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 2022

(espresso in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell' attivo netto
<b>Germania (cont.)</b>					
Porsche Automobil Holding /Pref	79.300	EUR	6.445.456	5.219.526	0,53
Volkswagen Ag /Vorzug.	10.260	EUR	1.920.909	1.379.559	0,14
<b>Totale Germania</b>			<b>21.553.529</b>	<b>19.798.029</b>	<b>2,02</b>
<b>Hong Kong</b>					
Aia Group	917.000	HKD	8.039.879	9.546.997	0,97
<b>Totale Hong Kong</b>			<b>8.039.879</b>	<b>9.546.997</b>	<b>0,97</b>
<b>Italia</b>					
Brunello Cucinelli Spa	32.474	EUR	1.656.254	1.436.000	0,15
Dav Cam Mil Rg	1.300.435	EUR	14.388.779	13.069.372	1,33
Prada Shs	1.048.000	HKD	5.491.544	5.799.578	0,59
Salvatore Ferragamo Spa	91.956	EUR	1.624.694	1.384.857	0,14
<b>Totale Italia</b>			<b>23.161.271</b>	<b>21.689.807</b>	<b>2,21</b>
<b>Giappone</b>					
Asahi Group Holdings	74.000	JPY	2.786.975	2.321.942	0,24
Ito En Limited	32.000	JPY	1.849.802	1.323.452	0,13
Kaneka Corporation	30.100	JPY	1.015.440	703.258	0,07
Kirin Holdings Co Ltd	612.000	JPY	9.014.092	9.210.993	0,94
Shimano Inc.	9.000	JPY	1.544.623	1.428.625	0,14
Shiseido Company Limited	211.700	JPY	11.519.739	8.089.576	0,83
Sony Group Registered Shs	124.900	JPY	11.447.937	10.004.538	1,02
Suntory B & F	59.000	JPY	2.175.399	2.127.385	0,22
Toyota Motor Corporation	586.800	JPY	9.339.875	8.708.940	0,89
<b>Totale Giappone</b>			<b>50.693.882</b>	<b>43.918.709</b>	<b>4,48</b>
<b>Lussemburgo</b>					
Samsonite International	330.300	HKD	670.381	639.551	0,07
<b>Totale Lussemburgo</b>			<b>670.381</b>	<b>639.551</b>	<b>0,07</b>
<b>Paesi Bassi</b>					
Erm Zegna	174.984	USD	1.609.510	1.699.993	0,17
Ferrari N.V.	26.200	EUR	4.207.516	4.595.480	0,47
Nxp Semiconductor	10.980	USD	1.880.299	1.571.999	0,16
Univ Mu Gr Br Rg	138.984	EUR	3.142.851	2.707.408	0,28
<b>Totale Paesi Bassi</b>			<b>10.840.176</b>	<b>10.574.880</b>	<b>1,08</b>
<b>Norvegia</b>					
Mowi Asa	239.500	NOK	5.980.721	5.302.008	0,54
<b>Totale Norvegia</b>			<b>5.980.721</b>	<b>5.302.008</b>	<b>0,54</b>
<b>Corea del Sud</b>					
Samsung El. /Sp. Gdr Regs 144A	1.300	USD	1.889.034	1.379.587	0,14
<b>Totale Corea del Sud</b>			<b>1.889.034</b>	<b>1.379.587</b>	<b>0,14</b>
<b>Spagna</b>					
Inditex	193.300	EUR	5.399.378	4.235.203	0,43
<b>Totale Spagna</b>			<b>5.399.378</b>	<b>4.235.203</b>	<b>0,43</b>
<b>Svezia</b>					
Oatly Group Ab /Sadr	97.941	USD	1.520.421	329.009	0,03
Re: Newcell Rg	29.881	SEK	532.293	280.389	0,03
Skandinav. Ensk. Banken -A-	102.105	SEK	1.239.099	979.596	0,10
<b>Totale Svezia</b>			<b>3.291.813</b>	<b>1.588.994</b>	<b>0,16</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 2022

(espresso in EUR)

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

\* 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 2022

(espresso in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% dell' attivo netto
<b>Stati Uniti (cont.)</b>					
Mondelez International Inc Wi	266.062	USD	14.256.753	15.755.258	1,61
Monster Beverage Corporation	99.249	USD	8.261.941	8.841.814	0,90
Morgan Stanley	51.030	USD	4.025.992	3.807.831	0,39
Netflix Inc	10.181	USD	4.557.182	1.732.961	0,18
Nike Inc -B-	260.105	USD	31.996.064	25.629.471	2,62
Nvidia Corporation.	30.992	USD	5.598.457	4.596.819	0,47
O Reilly Automotive Inc	5.414	USD	3.242.783	3.291.904	0,33
Paypal Holdings Inc.	22.800	USD	2.465.037	1.555.104	0,16
Pepsico Inc	80.700	USD	11.498.362	12.840.684	1,31
Philip Morris Int.	97.920	USD	8.229.901	9.426.149	0,96
Phillips-Van Heusen Corporation	46.384	USD	3.681.036	2.581.143	0,26
Procter & Gamble Company	52.800	USD	5.938.750	7.165.300	0,73
Salesforce Com Inc	19.245	USD	4.284.749	3.133.454	0,32
Starbucks Corporation.	254.258	USD	23.016.960	18.545.535	1,89
Sysco Corporation.	111.726	USD	7.226.351	9.095.031	0,93
Tesla Inc	13.275	USD	8.411.184	8.684.081	0,89
The Hershey Company	71.629	USD	10.084.543	14.964.264	1,53
The Kraft Heinz Company	138.400	USD	4.618.633	5.016.397	0,51
Thredup Rg-A	1.765	USD	36.015	4.312	-
Tjx Companies Inc	94.391	USD	5.606.756	5.142.704	0,53
Ulta Beauty Inc	17.272	USD	5.107.725	6.455.510	0,66
Vf Corporation	46.400	USD	2.859.606	1.998.851	0,20
Walmart Inc	84.975	USD	11.344.665	9.887.056	1,01
Walt Disney /Disney Ser.	53.293	USD	6.870.804	4.864.699	0,50
Yum Brands	91.000	USD	9.065.313	9.885.508	1,01
Yum China Holdings Inc	57.400	USD	2.847.159	2.608.020	0,27
<b>Totale Stati Uniti</b>			<b>530.487.529</b>	<b>499.730.835</b>	<b>50,98</b>
<b>Totale Valori mobiliari quotati: Azioni</b>			<b>977.701.076</b>	<b>917.827.726</b>	<b>93,63</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>977.701.076</b>	<b>917.827.726</b>	<b>93,63</b>
<b>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>					
<b>Altri valori mobiliari: Azioni</b>					
<b>Giappone</b>					
Spiber Inc	11.674	JPY	335.583	258.472	0,02
<b>Totale Giappone</b>			<b>335.583</b>	<b>258.472</b>	<b>0,02</b>
<b>Totale altri valori mobiliari: Azioni</b>			<b>335.583</b>	<b>258.472</b>	<b>0,02</b>
<b>Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>			<b>335.583</b>	<b>258.472</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO</b>			<b>978.036.659</b>	<b>918.086.198</b>	<b>93,65</b>
<b>Liquidità</b>				<b>62.765.571</b>	<b>6,40</b>
<b>Altre passività nette</b>				<b>(542.948)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Totale</b>				<b>980.308.821</b>	<b>100,00</b>

\* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio  
al 30 giugno 2022

## Nota 1 – Informazioni Generali

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

Al 30 giugno 2022 i seguenti Comparti sono aperti alla sottoscrizione:

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

Classi di quote d’investimento:

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

Il Fondo è gestito da Mediolanum International Funds Limited (la “Società di Gestione”), in regime di libera prestazione di servizi conformemente all’art. 119 della Legge del 2010. È stato costituito il 27 marzo 1997 in forma di “private company limited by shares” (società in accomandita per azioni) di diritto irlandese con sede legale all’indirizzo 4th Floor, The Exchange, George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda. Ha un capitale sociale autorizzato di 6.250.000 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 rilevanti

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

### (a) Valute estere

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

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

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

### (c) Valutazione dei contratti future in essere

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

### (d) Valutazione dei contratti su opzioni in essere

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

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2022

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

### (e) Valutazione di attività

Il valore patrimoniale netto è calcolato conformemente ai seguenti principi:

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

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

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

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

- Il valore degli strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati in borsa o su un altro mercato regolamentato con una scadenza residua inferiore a 12 mesi e superiore a 90 giorni è pari al valore nominale corrente aumentato degli interessi maturati. Gli strumenti del mercato monetario con una scadenza residua inferiore a 90 giorni e non negoziati su alcun mercato sono 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 30 giugno 2022, con punto di valutazione per questo bilancio semestrale al 29 giugno 2022. Se il valore patrimoniale netto fosse stato calcolato utilizzando i prezzi di chiusura al 30 giugno 2022, il NAV dei seguenti compartimenti sarebbe aumentato/diminuito nel seguente modo:

Comparto	Impatto (% del NAV)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	(0,38%)
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,32%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	(1,38%)

### (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.

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2022

## Nota 3 – Quote

### (a) Emissione

Per le quote A dei Comparti GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND e GAMAX FUNDS - JUNIOR, può essere applicato un premio di emissione fino al 3,00% dell'importo sottoscritto.

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

### (b) Riscatto

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

## Nota 4 – Imposte

Nel Granducato di Lussemburgo, il Fondo è soggetto a una tassa di sottoscrizione ("Taxe d'abonnement") 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 2022, 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 2022, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari all'0,90% per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

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

### (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 2022, la Società di gestione non ha addebitato alcuna commissione per la gestione della liquidità per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

## 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.

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2022

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

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 (“**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 artificiosi 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 artificiosi 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 emissione per il Comparto di riferimento.

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

Qualora un sottoscrittore di Quote riscatti nel corso di un Periodo di Calcolo qualsiasi commissione di performance maturata fino al momento del rimborso sarà esigibile 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.

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2022

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

Tipo di Comparto	Hurdle Rate*	Percentuale da applicare alla parte del Valore Patrimoniale Netto per quota che supera il Valore Obiettivo della Performance
Azioni	5%	20%
Reddito fisso	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. Per esempio, se alla fine del primo Periodo di Calcolo per un Comparto "Equity" non è dovuta alcuna commissione di performance, l'Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo resterà fermo al 5% per GAMAX FUNDS

- ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR e all'1% 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% GAMAX FUNDS - MAXI-BOND).

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 "Azionari" nella tabella che precede è rivolto a GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR. Il riferimento ai Comparti "Fixed Income" nella tabella che precede è rivolto a GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Le commissioni di performance maturate al 30 giugno 2022 ammontavano a 5.612 EUR. Tuttavia, l'importo dovuto alla Società di Gestione è solo quello maturato alla data di rimborso o al 31 dicembre 2022.

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 2022, sono maturate commissioni di performance nei seguenti Comparti:

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

Nel periodo chiuso al 30 giugno 2022, 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 - ASIA PACIFIC	A	1.419	0,00
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	5.498	0,00
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	68	0,00
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	525	0,00

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2022

## Nota 8 – Conversione valutaria

I tassi di cambio al 30 giugno 2022 utilizzati per convertire in euro le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

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

## Nota 9 – Variazioni del Portafoglio Titoli

Le informazioni relative alle variazioni della composizione del portafoglio titoli nel periodo chiuso al 30 giugno 2022 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 - JUNIOR:

Al 30 giugno 2022, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti di cambio a termine:

Acquisto di		Vendita di		Data di scadenza	Valuta	(Perdite) non realizzate EUR
USD	98.822	HKD	775.516	05/07/2022	EUR	(21)
					<b>EUR</b>	<b>(21)</b>

## Nota 11 – Contratti future

### GAMAX FUNDS - MAXI-BOND:

Al 30 giugno 2022, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti future:

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Importo	Profitti/(perdite) non realizzati EUR
SHORT EURO BTP ITALIAN BOND	(130)	EUR	(13.189.800)	EUR (341.900)
10Y BTP ITALIAN BOND	50	EUR	4.538.500	EUR 89.500
				<b>EUR (252.400)</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.

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2022

## Nota 13 – Prestito titoli

Goldman Sachs International Bank agisce in qualità di Agente per il Prestito Titoli della Società di Gestione.

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

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

Comparto	Controparti	Valore totale dei titoli in prestito al 30 giugno 2022 (espresso in EUR)	Valore totale delle garanzie al 30 giugno 2022 (espresso in EUR)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	Barclays Capital Securities Limited London	6.355.814	7.007.701
	UBS AG	6.234.231	6.547.809
		<b>12.590.045</b>	<b>13.555.510</b>

Comparto	Controparti	Valore totale dei titoli in prestito al 30 giugno 2022 (espresso in EUR)	Valore totale delle garanzie al 30 giugno 2022 (espresso in EUR)
GAMAX FUNDS - JUNIOR	Barclays Capital Securities Limited London	2.170.069	2.394.000
	UBS AG	1.438.669	2.749.401
		<b>3.608.738</b>	<b>5.143.401</b>

La garanzia collaterale può essere creata solo sotto forma di titoli di Stato canadesi, svedesi, svizzeri, statunitensi, britannici e dell'Eurozona o di liquidità che non deve essere reinvestita in conformità con la legge e l'accordo applicabili.

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 "Altri redditi".

Il costo include principalmente i costi per l'agente di prestito titoli Goldman Sachs International Bank come remunerazione per il suo ruolo. La seguente tabella riporta una ripartizione per ogni Comparto per il periodo conclusosi il 30 giugno 2022:

Comparto	(valori espressi in EUR)		
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	7.401	740	6.661
GAMAX FUNDS - JUNIOR	2.337	234	2.103
<b>Totale</b>	<b>9.738</b>	<b>934</b>	<b>8.764</b>

## Nota 14 - Distribuzioni

Non vi sono state distribuzioni nel periodo chiuso al 30 giugno 2022.

# GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)  
al 30 giugno 2022

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

### Nomina/Dimissioni di alcuni Amministratori

A partire dal 24 febbraio 2022, Gianmarco Gessi ha rassegnato le dimissioni da Amministratore della Società di Gestione.

A partire dal 24 febbraio 2022, Edoardo Fontana Rava è stato nominato Amministratore della Società di Gestione.

### Modifiche al Prospetto

Nell'aprile 2022, il Prospetto è stato aggiornato con diverse modifiche non sostanziali, compresa una variazione della sezione sulla metodologia di calcolo della commissione di performance (il cui principale aggiornamento principale è stato l'introduzione di un esempio illustrativo). Altre modifiche non sostanziali hanno riguardato

- L'aggiornamento della sezione sulle operazioni di finanziamento tramite titoli
- L'inserimento dell'Informativa prevista dal Regolamento sulla tassonomia
- La riduzione del premio di emissione al 3%
- Una precisazione sul fatto che la Società di gestione può rinunciare in tutto o in parte a eventuali commissioni che le sono dovute dal fondo.

### COVID-19 e impatto della guerra in Ucraina

L'impatto del COVID-19 e dell'invasione russa dell'Ucraina continua a ripercuotersi negativamente sull'economia globale. A causa della natura discontinua della ripresa e, in particolare, della politica cinese di azzeramento dei contagi da COVID, con parti dell'economia ancora in lockdown, importanti componenti della catena di approvvigionamento globale rimangono sbilanciate rispetto a un'offerta che non riesce a soddisfare la domanda in una serie di ambiti produttivi.

Parallelamente, l'invasione russa dell'Ucraina ha aggravato tensioni geopolitiche e infiammato il prezzo di tutte le materie prime, in particolare del petrolio e del gas, con pressioni sempre maggiori sui prezzi di diversi prodotti e servizi, mentre l'inflazione è diventata uno dei maggiori ostacoli alla ripresa. Il mercato rialzo dei prezzi delle materie prime, dovuto principalmente alla guerra in Ucraina, ha inciso pesantemente sulle prospettive di crescita globale, con un conseguente forte aumento della volatilità nei mercati sia azionari che obbligazionari dall'inizio dell'anno.

La guerra in Ucraina, unitamente alle fluttuazioni dei prezzi delle materie prime, potrebbe ripercuotersi negativamente sulle economie globali e ha portato a un forte aumento della volatilità nei mercati sia azionari che obbligazionari dall'inizio dell'anno.

L'inflazione in tutto il mondo è ai livelli più elevati dagli anni '70: nel tentativo di tenerla sotto controllo, le banche centrali hanno iniziato ad aumentare i tassi di interesse per rallentare la domanda. Il rischio è che la combinazione di un'inflazione elevata e di tassi di interesse maggiori freni troppo la spesa dei consumatori, trascinando l'economia globale in recessione, il che potrebbe portare ad ulteriori perdite dei mercati.

Infine, la direzione della ripresa dipende ancora soprattutto dalla capacità di calmierare l'inflazione. Un eventuale ulteriore aumento dei prezzi potrebbe determinare una contrazione dell'economia globale, che a sua volta porterebbe a un altro periodo di volatilità elevata per gli investitori.

Il Consiglio di Amministrazione del Gestore reputa che questi eventi non comportino una rettifica per il Fondo e i suoi Comparti dopo il periodo di riferimento. Alla data di questa relazione il Fondo e i suoi Comparti non hanno risentito in misura significativa di quanto sopra né in termini di continuità aziendale, né a livello operativo. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione continua a monitorare l'evoluzione della situazione e il suo impatto sulla posizione finanziaria del Fondo e dei suoi Comparti.

In questo contesto si potrebbe verificare un impatto negativo sul valore degli investimenti di un Fondo e sulla capacità della Società di Gestione di accedere ai mercati o di realizzare la politica d'investimento del Fondo come originariamente previsto. Gli interventi del governo, come pure altre limitazioni o divieti introdotti dalle autorità normative o dalle borse valori e piazze di negoziazione a titolo di misure temporanee alla luce della significativa volatilità di mercato, possono anche avere un impatto negativo sulla capacità della Società di Gestione di implementare la politica d'investimento del Fondo. I titoli russi sanzionati e successivamente svalutati dal Gestore sono identificati nella sezione della "Tabella degli investimenti" relativa a ciascun Comparto. L'accesso del Fondo alla liquidità potrebbe anche essere ridotto in circostanze in cui la necessità di liquidità per rispondere alle richieste di riscatto può aumentare significativamente.

## Nota 16 – Eventi successivi

Non si è verificato alcun evento significativo dopo la chiusura del periodo finanziario.

# 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 2022 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

## Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR")

Il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali e non ha come obiettivo l'investimento sostenibile (come stabilito negli Articoli 8 e 9 dell'SFDR). Gli investimenti sottostanti questo tipo di prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (articolo 7, Regolamento sulla Tassonomia).

## Informativa prevista dal Regolamento sulla tassonomia

Fatto salvo il caso in cui un Comparto promuova caratteristiche ambientali o sociali, o in cui queste ultime costituiscano il suo obiettivo di investimento sostenibile, gli investimenti sottostanti non prendono in considerazione i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Se un Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, o se queste ultime costituiscono il suo obiettivo di investimento sostenibile, potrebbe investire in/ottenere un'esposizione a emittenti che prendono parte in attività economiche che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici/all'adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

Alla data del presente documento, non sono disponibili abbastanza dati affidabili, tempestivi e verificabili per valutare gli investimenti utilizzando i Criteri di vaglio tecnici della tassonomia (Taxonomy Technical Screening Criteria, "TSC") e sebbene possano esserci investimenti del Comparto in attività economiche che contribuiscono al raggiungimento di un obiettivo ambientale e sono idonee per una valutazione rispetto ai TSC, la Società di Gestione non è attualmente nella posizione di descrivere (i) la misura in cui gli investimenti del Comparto rientrano in attività economiche che si qualificano in quanto ecosostenibili e sono allineate con il Regolamento sulla tassonomia; (b) la proporzione, in quanto percentuale del portafoglio del Comparto, degli investimenti in attività economiche ecosostenibili che sono allineate con il Regolamento sulla tassonomia; o (c) la proporzione, in quanto percentuale del portafoglio del Comparto, di attività abilitanti e di transizione (come descritte nel Regolamento sulla tassonomia).

Di conseguenza, la quota minima di investimenti in attività economiche ecosostenibili allineate con la Tassonomia UE, comprese attività di transizione e/o abilitanti, sarà considerata pari allo 0%.

La Società di Gestione tiene attivamente sotto controllo questa situazione e, ove diventino disponibili dati affidabili, tempestivi e verificabili sugli investimenti del Comparto, la Società di Gestione fornirà le descrizioni di cui sopra, nel qual caso il Prospetto pertinente verrà aggiornato.

# 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 2022.

## Dati globali in (EUR)

Comparto	Importo delle attività coinvolte	(%) del patrimonio	(%) attività ammissibili al prestito
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	12.590.045	5,24%	5,64%
<b>Totale</b>	<b>12.590.045</b>		

## Dati sulla concentrazione in (EUR)

Maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia
Barclays Capital Securities Limited London	7.007.701
UBS AG	6.547.809
<b>Totale</b>	<b>13.555.510</b>

Principali controparti	Valutazione complessiva
Barclays Capital Securities Limited London	6.355.814
UBS AG	6.234.231
<b>Totale</b>	<b>12.590.045</b>

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

Tipo di collaterale	Importo della garanzia
OBBLIGAZIONI	-
AZIONI	13.555.510
LIQUIDITÀ	-
<b>Totale</b>	<b>13.555.510</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, Paesi 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	-
Scadenza aperta	13.555.510
<b>Totale</b>	<b>13.555.510</b>

Valute della garanzia collaterale	Importo della garanzia
O/S	-

# GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

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

Valute della garanzia titoli	Importo della garanzia
O/S	-
<b>Totale</b>	<b>-</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	12.590.045
<b>Totale</b>	<b>12.590.045</b>

Paesi nei quali le controparti hanno sede	Valutazione complessiva
Regno Unito	6.355.814
Svizzera	6.234.231
<b>Totale</b>	<b>12.590.045</b>

Liquidazione e compensazione	Importo della garanzia
Bilaterale	13.555.510
<b>Totale</b>	<b>13.555.510</b>

## Dati sul riutilizzo della garanzia

Quota di collaterale ricevuto che viene riutilizzato	nessuna
------------------------------------------------------	---------

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

## 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
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	13.555.510

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

Tipo 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	7.401	740	6.661
<b>Totale</b>	<b>7.401</b>	<b>740</b>	<b>6.661</b>

# GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

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

Nel rispetto del Regolamento 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli, solo le transazioni sul prestito di titoli erano soggette a tale Regolamento al 30 giugno 2022.

## Dati globali in (EUR)

Comparto	Importo delle attività coinvolte	(%) del patrimonio	(%) attività ammissibili al prestito
GAMAX FUNDS - JUNIOR	3.608.738	0,37%	0,52%
<b>Totale</b>	<b>3.608.738</b>		

## Dati sulla concentrazione in (EUR)

Maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia
Barclays Capital Securities Limited London	2.394.400
UBS AG	2.749.401
<b>Totale</b>	<b>5.143.801</b>

Principali controparti	Valutazione complessiva
Barclays Capital Securities Limited London	2.170.069
UBS AG	1.438.669
<b>Totale</b>	<b>3.608.738</b>

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

Tipo di collaterale	Importo della garanzia
OBBLIGAZIONI	-
AZIONI	5.143.401
LIQUIDITÀ	-
<b>Totale</b>	<b>5.143.401</b>

Termine di scadenza del collaterale	Importo della garanzia
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	-
Più di un anno	-
Scadenza aperta	5.143.401
<b>Totale</b>	<b>5.143.401</b>

Valute della garanzia collaterale	Importo della garanzia
EUR	-

Valute della garanzia titoli	Importo della garanzia
EUR	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>

# GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

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

Termine di scadenza degli SFT	Valutazione complessiva
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	-
Più di un anno	-
Scadenza aperta	3.608.738
<b>Totale</b>	<b>3.608.738</b>

Paesi nei quali le controparti hanno sede	Valutazione complessiva
Regno Unito	2.170.069
Svizzera	1.438.669
<b>Totale</b>	<b>3.608.738</b>

Liquidazione e compensazione	Importo della garanzia
Bilaterale	5.143.401
<b>Totale</b>	<b>5.143.401</b>

## Dati sul riutilizzo della garanzia

Quota di collaterale ricevuto che viene riutilizzato	nessuna
------------------------------------------------------	---------

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

## 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
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	5.143.401

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

Tipo di conti
Conti separati

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

Comparto	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS - JUNIOR	2.337	234	2.103
<b>Totale</b>	<b>2.337</b>	<b>234</b>	<b>2.103</b>

# 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 2022 sono i seguenti:

GAMAX FUNDS FCP	Classe	TER (escluse le commissioni di performance)	TER (incluse le commissioni di performance)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,13%	2,13%
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,08%	1,08%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,41%	1,41%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,07%	3,07%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,06%	2,02%

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 della Rappresentanza svizzera:

### **Rappresentante per la Svizzera    Agente pagatore in Svizzera**

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstrasse 50

CH-8050 Zürich

Svizzera

Tel: +41 44 396 96 96

Fax: +41 44 396 96 99

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

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

NPB Neue Privat Bank AG

Limmatquai 1/am Bellevue

P.O.Box

CH-8024 Zürich