

---

**GAMAX FUNDS FCP**

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

**Informe semestral sin auditar  
a 30 de junio de 2023**

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

# GAMAX FUNDS FCP

## Índice

	<b>Página</b>
<b>Gestión y administración</b>	<b>3</b>
<b>Estado combinado del patrimonio neto</b>	<b>5</b>
<b>Estado combinado de resultados y variaciones del patrimonio neto</b>	<b>6</b>
<b>GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC</b>	
Estado del patrimonio neto	7
Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto	8
Estadísticas	9
Estado de variaciones en el número de participaciones	10
Composición de la cartera	11
<b>GAMAX FUNDS - MAXI-BOND</b>	
Estado del patrimonio neto	14
Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto	15
Estadísticas	16
Estado de variaciones en el número de participaciones	17
Composición de la cartera	18
<b>GAMAX FUNDS - JUNIOR</b>	
Estado del patrimonio neto	20
Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto	21
Estadísticas	22
Estado de variaciones en el número de participaciones	23
Composición de la cartera	24
<b>Notas a los estados financieros</b>	<b>29</b>
<b>Información para los Partícipes</b>	<b>37</b>
<b>Información para inversores en Suiza</b>	<b>41</b>

# GAMAX FUNDS FCP

## Gestión y administración

### **Sociedad Gestora (Domicilio social y oficina administrativa)**

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

### **Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora**

Karen Zachary  
Administradora independiente

### **Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora**

Martin Nolan  
Administradora independiente

Paul O'Flaherty (se jubiló el 20 de julio de 2023)\*\*  
Administradora independiente

Michael Hodson  
Administradora independiente

John Corrigan\*  
Administradora independiente

Carin Bryans\*  
Administradora independiente

Christophe Jaubert  
Administrador ejecutivo  
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi  
Consejero delegado  
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca  
Administrador no ejecutivo

Edoardo Fontana Rava  
Administrador no ejecutivo  
Banca Mediolanum S.p.A.

### **Gestor de Inversiones y Gestora de Tesorería**

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

### **Gestores Delegados de Inversiones**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach  
Múnich (Alemania)  
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR)

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

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

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

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

RBC Investor Services Bank  
S.A.\*\* 14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette Gran  
Ducado de Luxemburgo

### **Registrador y Agente de Transmisiones**

Moventum S.C.A.  
12, rue Eugène Ruppert L-  
2453 Luxemburgo (Gran  
Ducado de Luxemburgo)

### **Audidores**

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

### **Asesor Jurídico**

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

### **Representante en Suiza**

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zúrich  
Suiza

### **Oficina de Pagos en Alemania**

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

### **Oficina de Pagos en Austria**

UniCredit Bank Austria AG  
Rothschildplatz 1  
A-1020 Viena  
Austria

\* Consulte la Nota 16 para obtener más información

\*\* Consulte la Nota 17 para obtener más información

# GAMAX FUNDS FCP

## Gestión y administración (cont.)

### **Oficina de Pagos en Suiza**

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

### **Oficina de Pagos en Italia**

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

### **Oficina de Venta en Italia**

Banca Mediolanum S.p.A.  
Via Ennio Doris  
20079 Basiglio - Milán 3 - (MI)  
Italia

### **Oficina de Venta en España**

Banco Mediolanum S.A.  
Av. Diagonal 668-670,  
08034 Barcelona  
España

### **Empresa de Comercialización, Venta y Distribución**

#### **Oficina de Información en Alemania**

Cie. Fundmatrix AG  
Kormoranweg 1  
D-65201 Wiesbaden  
Alemania

#### **Oficina de Información en Austria**

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

#### **Agente de Préstamo de Valores**

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

# GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto  
a 30 de junio de 2023

## COMBINADO

<b>EUR</b>	<b>Notas</b>	<b>30 de junio de 2023</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	1.896.076.638
Efectivo en bancos	(2)	120.273.614
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		2.120.681
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		5.765.103
Intereses y dividendos a cobrar, netos		6.019.694
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(10, 2)	112.604
Plusvalía latente neta en contratos de futuros	(11, 2)	1.279.781
Plusvalía neta latente en contratos de opciones	(12)	143.110
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.031.791.225</b>
<b>PASIVOS</b>		
Importes a pagar por compras de activos financieros		5.811.158
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		2.943.940
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(10, 2)	557.638
Minusvalía latente neta en contratos de futuros	(11)	139.146
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	1.716.246
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	3.091
Impuestos y otros gastos a pagar		2.809.596
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>13.980.815</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.017.810.410</b>

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2023

## COMBINADO

EUR	Notas	30 de junio de 2023
<b>PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO</b>		<b>1.884.146.982</b>
<b>INGRESOS</b>		
Dividendos netos	(2)	11.540.410
Intereses de bonos netos	(2)	6.317.685
Intereses bancarios	(2)	1.247.000
Ingresos por préstamo de valores	(14)	1.641
Otros ingresos		4.365
<b>INGRESOS TOTALES</b>		<b>19.111.101</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	197.508
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	11.160.597
Honorarios de la Entidad Depositaria	(13)	227.154
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(13)	348.632
Gastos de auditoría, impresión y publicación		39.589
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	262.604
Cargos bancarios		15.009
Comisiones por transacciones		4.393
Otros gastos		159.322
<b>GASTOS TOTALES</b>		<b>12.414.808</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>		<b>6.696.293</b>
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	(24.311.783)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	1.370.622
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	7.200.946
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	(736.247)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de opciones		(387.850)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA</b>		<b>(10.168.019)</b>
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		127.372.744
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(247.611)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros		1.140.635
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de opciones		(383.909)
<b>INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>		<b>117.713.840</b>
<b>EVOLUCIÓN DEL CAPITAL</b>		
Suscripciones de participaciones		103.999.667
Reembolsos de participaciones		(88.050.079)
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO</b>		<b>2.017.810.410</b>

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto  
a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

<b>EUR</b>	<b>Notas</b>	<b>30 de junio de 2023</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	244.097.252
Efectivo en bancos	(2)	8.286.972
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		11.173
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		247.855
Intereses y dividendos a cobrar, netos		1.455.874
Plusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(10, 2)	112.604
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>254.211.730</b>
<b>PASIVOS</b>		
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		146.026
Minusvalía latente neta en contratos de futuros	(11)	139.146
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	230.763
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	3.091
Impuestos y otros gastos a pagar		386.413
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>905.439</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>253.306.291</b>
<b>Valor liquidativo de la participación</b>		
Clase A		18,67
Clase I		17,17
<b>Número de participaciones en circulación</b>		
Clase A		2.443.131
Clase I		12.098.524

# GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Notas	30 de junio de 2023
<b>PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO</b>		<b>247.182.888</b>
<b>INGRESOS</b>		
Dividendos netos	(2)	4.445.351
Intereses bancarios	(2)	69.371
<b>INGRESOS TOTALES</b>		<b>4.514.722</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	25.774
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	1.445.649
Honorarios de la Entidad Depositaria	(13)	31.887
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(13)	44.323
Gastos de auditoría, impresión y publicación		5.149
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	21.798
Cargos bancarios		4.060
Comisiones por transacciones	(15)	456
Otros gastos		19.858
<b>GASTOS TOTALES</b>		<b>1.598.954</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>		<b>2.915.768</b>
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	(6.694.664)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	279.818
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	7.216
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	(506.454)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA</b>		<b>(3.998.316)</b>
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		(2.427.325)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	309.796
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros		(139.146)
<b>INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>		<b>(6.254.991)</b>
<b>EVOLUCIÓN DEL CAPITAL</b>		
Suscripciones de participaciones		29.464.334
Reembolsos de participaciones		(17.085.940)
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO</b>		<b>253.306.291</b>

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

## Estadísticas

### GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	30 de junio de 2023
	EUR	EUR	EUR
<b>Patrimonio neto</b>	<b>234.561.173</b>	<b>247.182.888</b>	<b>253.306.291</b>
<b>Valor liquidativo de la participación</b>			
Clase A	22,99	19,19	18,67
Clase I	20,83	17,56	17,17

# GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones  
correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

**30 de junio de 2023**

<b>Clase A</b>	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	2.480.330
Número de participaciones emitidas	25.020
Número de participaciones reembolsadas	(62.219)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	2.443.131
<b>Clase I</b>	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	11.368.535
Número de participaciones emitidas	1.637.940
Número de participaciones reembolsadas	(907.951)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	12.098.524

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

### Composición de la cartera a 30 de junio de 2023 (expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial</b>					
<b>Fondos de inversión</b>					
<b>Irlanda</b>					
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	57.932	USD	2.603.170	2.553.296	1,01
Ishs Msci Austr Ucits Etf Cap	505.049	EUR	20.690.797	20.320.647	8,02
<b>Total Irlanda</b>			<b>23.293.967</b>	<b>22.873.943</b>	<b>9,03</b>
<b>Total - Fondos de inversión</b>			<b>23.293.967</b>	<b>22.873.943</b>	<b>9,03</b>
<b>Valores cotizados: Acciones</b>					
<b>Australia</b>					
Rio Tinto Limited	22.900	AUD	1.778.474	1.596.247	0,63
<b>Total Australia</b>			<b>1.778.474</b>	<b>1.596.247</b>	<b>0,63</b>
<b>Bermudas</b>					
Great Eagle Holdings Limited	600.000	HKD	1.355.706	1.040.563	0,41
<b>Total Bermudas</b>			<b>1.355.706</b>	<b>1.040.563</b>	<b>0,41</b>
<b>Islas Caimán</b>					
Alibaba Group Holding Limited	563.498	HKD	6.557.392	5.427.747	2,14
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	15.800	USD	1.269.867	1.212.371	0,48
Anta Sports Products Limited	426.400	HKD	5.077.535	3.972.279	1,57
Ck Hutchison Holdings Limited	1.806.000	HKD	10.948.824	10.062.911	3,97
Kingboard Chemicals Holdings	2.622.100	HKD	7.635.223	6.329.536	2,50
Kingboard Laminates Holdings Limited	6.132.500	HKD	3.673.080	5.152.430	2,03
Longfor Ppt	1.513.000	HKD	4.148.802	3.439.506	1,36
Netease Inc /Adr	30.900	USD	2.617.549	2.780.815	1,10
Tencent Holdings Limited	50.800	HKD	2.102.284	1.985.844	0,78
<b>Total Islas Caimán</b>			<b>44.030.556</b>	<b>40.363.439</b>	<b>15,93</b>
<b>China</b>					
Anhui Expressway Co Ltd -H-	1.604.000	HKD	1.247.927	1.426.598	0,56
Bank Of China Ltd -H-	11.210.000	HKD	3.956.560	4.111.548	1,62
Byd Company Limited -H-	63.000	HKD	1.775.215	1.829.352	0,72
China Petroleum & Chem Corp -H-	2.032.000	HKD	1.194.611	1.069.118	0,42
Ind & Com Boc -H-	9.440.000	HKD	4.841.778	4.601.725	1,82
Ping An Insur. (Grp) Co -H-	425.500	HKD	2.691.135	2.490.522	0,99
Zhejiang Expressway Company Limited -H-	11.096.000	HKD	8.036.343	7.775.405	3,07
<b>Total China</b>			<b>23.743.569</b>	<b>23.304.268</b>	<b>9,20</b>
<b>Hong Kong</b>					
Aia Group	272.818	HKD	2.660.222	2.547.925	1,01
Guangdong Investment Limited	8.662.000	HKD	9.645.396	6.841.219	2,70
Lenovo Group Ltd	1.478.000	HKD	1.408.923	1.444.428	0,57
Sun Hung Kai Properties Limited	88.500	HKD	1.125.223	1.012.677	0,40
<b>Total Hong Kong</b>			<b>14.839.764</b>	<b>11.846.249</b>	<b>4,68</b>
<b>India</b>					
Hcl Technologies /Demat.	146.000	INR	1.810.282	1.912.319	0,75
Housing Devt Fin Corporation	340.507	INR	8.593.508	10.591.155	4,18
Reliance Indus./Demat	45.362	INR	1.304.068	1.284.268	0,51
<b>Total India</b>			<b>11.707.858</b>	<b>13.787.742</b>	<b>5,44</b>

\* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

### Composición de la cartera (cont.)

a 30 de junio de 2023

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Indonesia</b>					
Pt Bank Rakyat Indonesia	8.914.300	IDR	2.942.040	2.962.407	1,17
<b>Total Indonesia</b>			<b>2.942.040</b>	<b>2.962.407</b>	<b>1,17</b>
<b>Japón</b>					
Asahi Group Holdings	197.600	JPY	6.729.133	7.078.339	2,79
Astellas Pharma Inc	194.100	JPY	2.685.970	2.657.435	1,05
Chugai Pharmaceut. Co.Ltd	50.700	JPY	1.265.118	1.337.404	0,53
Disco Corp.	15.400	JPY	1.758.922	2.200.838	0,87
Itochu Corp	159.300	JPY	4.787.454	5.813.602	2,30
Japan Post Holdings Co..Ltd.	581.568	JPY	4.441.120	3.811.259	1,50
Kddi Corporation.	177.363	JPY	5.148.068	5.061.560	2,00
Mitsui & Co Ltd	158.900	JPY	4.497.218	5.523.534	2,18
Recruit Holdings Company Limited	85.000	JPY	2.310.459	2.487.252	0,98
Shimano Inc.	12.700	JPY	2.280.985	1.919.415	0,76
Shin-Etsu Chemical Co	82.700	JPY	2.488.049	2.513.954	0,99
Softbank Group Shs	33.000	JPY	1.416.476	1.411.786	0,56
Sony Group Registered Shs	82.400	JPY	6.722.644	6.828.512	2,70
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	107.000	JPY	3.841.663	3.145.959	1,24
Sumitomo Mitsui Financ.Gr	134.200	JPY	5.288.873	5.241.874	2,07
Suntory B & F	147.703	JPY	5.157.831	4.900.766	1,94
Takeda Pharmaceutical Company Limited	303.700	JPY	8.320.509	8.786.519	3,47
Technopro Holdings. Inc.	180.200	JPY	3.885.219	3.593.129	1,42
Tokio Marine Holdings Inc	132.400	JPY	2.686.445	2.796.395	1,10
Tokyo Electron Company Limited	55.600	JPY	5.992.328	7.335.068	2,89
<b>Total Japón</b>			<b>81.704.484</b>	<b>84.444.600</b>	<b>33,34</b>
<b>Singapur</b>					
Dbx Group Holdings Limited	164.700	SGD	3.404.408	3.518.362	1,39
<b>Total Singapur</b>			<b>3.404.408</b>	<b>3.518.362</b>	<b>1,39</b>
<b>Corea del Sur</b>					
Hyundai Motor /Pref.Non-Vot.	19.300	KRW	1.309.041	1.458.345	0,57
Hyundai Motor Co Ltd	10.436	KRW	1.315.816	1.487.651	0,59
Kb Financial Group Inc	22.700	KRW	980.676	745.282	0,30
Samsung Electronics Company Limited	157.359	KRW	7.480.610	7.941.524	3,13
Samsung Sdi Co Ltd	9.500	KRW	5.109.934	4.403.713	1,74
<b>Total Corea del Sur</b>			<b>16.196.077</b>	<b>16.036.515</b>	<b>6,33</b>
<b>Taiwán</b>					
Media Tek Incorporation	27.000	TWD	642.426	555.416	0,22
Taiwan Semiconduct.Manuf/Sadr	27.400	USD	2.614.095	2.532.521	1,00
Taiwan Semiconductor Manufact.	657.000	TWD	9.381.314	11.126.664	4,39
<b>Total Taiwán</b>			<b>12.637.835</b>	<b>14.214.601</b>	<b>5,61</b>
<b>Tailandia</b>					
Adv.Info Serv.Pub./For.Rg	720.900	THB	4.028.102	3.922.154	1,55
Bangkok Bank Public /Foreign	471.600	THB	2.133.523	1.903.072	0,75
Thai Beverage Pcl	5.910.000	SGD	2.628.080	2.283.090	0,90
<b>Total Tailandia</b>			<b>8.789.705</b>	<b>8.108.316</b>	<b>3,20</b>
<b>Total valores cotizados: Acciones</b>			<b>223.130.476</b>	<b>221.223.309</b>	<b>87,33</b>
<b>Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>			<b>246.424.443</b>	<b>244.097.252</b>	<b>96,36</b>

\* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

### Composición de la cartera (cont.)

a 30 de junio de 2023

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>					
<b>Otros valores mobiliarios: Acciones</b>					
<b>Tailandia</b>					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
<b>Total Tailandia</b>			-	-	-
<b>Total otros valores mobiliarios: Acciones</b>			-	-	-
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>			<b>246.424.443</b>	<b>244.097.252</b>	<b>96,36</b>
<b>Efectivo</b>				<b>8.286.972</b>	<b>3,27</b>
<b>Otros activos netos</b>				<b>922.067</b>	<b>0,37</b>
<b>Total</b>				<b>253.306.291</b>	<b>100,00</b>

\* Véase la Nota 2

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

# GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto  
a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

<b>EUR</b>	<b>Notas</b>	<b>30 de junio de 2023</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	622.844.199
Efectivo en bancos	(2)	13.429.555
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		173.612
Intereses y dividendos a cobrar, netos		3.716.777
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>640.164.143</b>
<b>PASIVOS</b>		
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	513.954
Impuestos y otros gastos a pagar		1.137.350
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.651.304</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>638.512.839</b>
<b>Valor liquidativo de la participación</b>		
Clase A		5,68
<b>Número de participaciones en circulación</b>		
Clase A		112.416.651

# GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto  
correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Notas	30 de junio de 2023
<b>PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO</b>		<b>631.616.907</b>
<b>INGRESOS</b>		
Intereses de bonos netos	(2)	6.317.685
Intereses bancarios	(2)	56.258
Otros ingresos		3.773
<b>INGRESOS TOTALES</b>		<b>6.377.716</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	63.535
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	3.955.071
Honorarios de la Entidad Depositaria	(13)	70.819
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(13)	136.992
Gastos de auditoría, impresión y publicación		12.811
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	159.297
Otros gastos		51.205
<b>GASTOS TOTALES</b>		<b>4.449.730</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>		<b>1.927.986</b>
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	(9.080.626)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA</b>		<b>(7.152.640)</b>
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		11.888.469
<b>INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>		<b>4.735.829</b>
<b>EVOLUCIÓN DEL CAPITAL</b>		
Suscripciones de participaciones		5.599.899
Reembolsos de participaciones		(3.439.796)
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO</b>		<b>638.512.839</b>

# GAMAX FUNDS FCP

## Estadísticas

### GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	30 de junio de 2023
	EUR	EUR	EUR
<b>Patrimonio neto</b>	<b>689.667.924</b>	<b>631.616.907</b>	<b>638.512.839</b>
<b>Valor liquidativo de la participación</b>			
Clase A	6,13	5,64	5,68

# GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones  
correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

**30 de junio de 2023**

<b>Clase A</b>	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	112.033.188
Número de participaciones emitidas	988.082
Número de participaciones reembolsadas	(604.619)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	112.416.651

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

### Composición de la cartera a 30 de junio de 2023 (expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial</b>					
<b>Valores cotizados: Bonos</b>					
<b>Italia</b>					
Btps 1.65% 15-01.03.32 /Btp	18.000.000	EUR	15.825.940	15.084.720	2,36
Btps 2% 15-01.12.25 /Btp	32.220.000	EUR	31.132.333	30.927.656	4,84
Btps 3% 19-01.08.29 /Btp Regs	5.000.000	EUR	5.905.750	4.794.500	0,75
Btps 3.35% 18-01.03.35 /Btp	5.000.000	EUR	6.483.450	4.634.500	0,73
Btps 3.85% 18-01.09.49 /Btp	2.000.000	EUR	2.980.870	1.857.460	0,29
Cassa Depo 3.50% 22-19.09.27	5.000.000	EUR	4.985.600	4.867.350	0,76
Italy 0.0% 21-15.04.24 /Btp	5.000.000	EUR	5.029.867	4.855.050	0,76
Italy 0.0% 21-15.08.24 /Btp	20.500.000	EUR	19.705.140	19.666.675	3,08
Italy 0.0% 21-15.12.24 /Btp	12.000.000	EUR	11.567.376	11.372.400	1,78
Italy 0.25% 21-15.03.28 /Btp	16.800.000	EUR	14.265.204	14.316.960	2,24
Italy 0.35% 19-01.02.25 /Btp	28.500.000	EUR	27.688.465	27.018.570	4,23
Italy 0.45% 21-15.02.29 /Btp	1.600.000	EUR	1.301.728	1.333.968	0,21
Italy 0.50% 20-01.02.26 /Btp	30.000.000	EUR	28.115.465	27.611.400	4,32
Italy 0.50% 21-15.07.28 /Btp	760.000	EUR	642.162	648.569	0,10
Italy 0.85% 19-15.01.27 /Btp	1.000.000	EUR	1.031.770	906.230	0,14
Italy 0.95% 20-01.08.30 /Btp	7.500.000	EUR	6.114.650	6.171.675	0,97
Italy 0.95% 21-01.06.32 /Btp	6.300.000	EUR	4.729.431	4.913.748	0,77
Italy 1.15% St-Up 14.07.30 /Btp	1.000.000	EUR	1.038.180	838.840	0,13
Italy 1.20% 22-15.08.25 /Btp	35.000.000	EUR	33.702.051	33.164.600	5,19
Italy 1.45% 17-15.11.24 /Btp	20.000.000	EUR	20.939.800	19.395.600	3,04
Italy 1.45% 18-15.05.25 /Btp	27.200.000	EUR	26.446.688	26.091.328	4,09
Italy 1.45% 20-01.03.36/Btp Regs	1.350.000	EUR	961.794	995.612	0,16
Italy 1.5% 15-01.06.25 /Btp	30.600.000	EUR	29.996.828	29.315.412	4,59
Italy 1.6% 16-01.06.26 /Btp	42.000.000	EUR	40.002.310	39.537.120	6,19
Italy 1.65% 20-01.12.30 /Btp	3.500.000	EUR	3.826.012	3.006.710	0,47
Italy 1.70% 20-01.09.51 /Btp	3.700.000	EUR	3.334.133	2.207.827	0,35
Italy 1.75% 19-01.07.24 /Btp	20.000.000	EUR	21.177.044	19.601.600	3,07
Italy 1.75% 22-30.05.24 /Btp	23.250.000	EUR	22.868.347	22.819.177	3,57
Italy 1.85% 17-15.05.24 /Btp	10.000.000	EUR	10.520.642	9.836.600	1,54
Italy 1.85% 20-01.07.25 /Btp	25.500.000	EUR	24.716.050	24.567.210	3,85
Italy 2.05% 17-01.08.27 /Btp	12.700.000	EUR	12.523.563	11.911.965	1,87
Italy 2.1% 19-15.07.26 /Btp	15.500.000	EUR	14.920.491	14.778.165	2,31
Italy 2.15% 21-01.03.72 /Btp	500.000	EUR	496.435	295.320	0,05
Italy 2.25% 16-01.09.36 /Btp	470.000	EUR	383.647	380.648	0,06
Italy 2.45% 20-01.09.50 /Btp Regs	1.500.000	EUR	1.754.505	1.068.615	0,17
Italy 2.5% 14-01.12.24 /Btp	25.000.000	EUR	27.007.030	24.572.500	3,85
Italy 2.5% 18-15.11.25 /Btp	19.520.000	EUR	19.465.121	18.978.125	2,97
Italy 2.7% 16-01.03.47 /Btp	1.700.000	EUR	1.289.824	1.315.086	0,21
Italy 2.8% 16-01.03.67 /Btp	2.000.000	EUR	2.163.522	1.425.120	0,22
Italy 2.8% 18-01.12.28 /Btp	13.000.000	EUR	13.566.781	12.422.020	1,94
Italy 2.80% 22-15.06.29 /Btp	670.000	EUR	634.751	634.865	0,10
Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp	2.000.000	EUR	2.717.267	1.705.260	0,27
Italy 3.50% 22-15.01.26 /Btp	5.380.000	EUR	5.341.587	5.343.201	0,84
Italy 3.75% 14-01.09.24 /Btp	10.000.000	EUR	10.391.400	9.997.400	1,57
Italy 4% 05-01.02.37 Btp	1.300.000	EUR	1.650.382	1.277.692	0,20
Italy 4.5% 10-01.03.26 Btp	7.000.000	EUR	7.550.700	7.128.310	1,12
Italy 4.5% 13-01.03.24	27.000.000	EUR	30.829.410	27.119.070	4,25
Italy 4.75% 13-01.09.28	5.000.000	EUR	6.651.310	5.238.700	0,82
Italy 4.75% 13-01.09.44 Btp	3.000.000	EUR	3.606.870	3.168.660	0,50
Italy 5% 03-01.08.34 Btp	3.000.000	EUR	4.380.030	3.235.290	0,51
Italy 5% 07-01.08.39 Btp	3.500.000	EUR	5.641.598	3.791.760	0,59
Italy 5% 09-01.03.25 Btp	35.000.000	EUR	40.816.025	35.649.600	5,58
Italy 5% 09-01.09.40 Btp	5.000.000	EUR	7.522.806	5.433.700	0,85
Italy 5.75% 02-01.02.33 Btp	3.000.000	EUR	4.684.735	3.412.770	0,53

\* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Composición de la cartera (cont.)  
a 30 de junio de 2023  
(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Italia (cont.)</b>					
Italy 6% 00-01.05.31 Btp	6.000.000	EUR	9.262.035	6.873.840	1,08
Italy 7.25% 96-26 Btp	3.000.000	EUR	4.143.770	3.327.450	0,52
<b>Total Italia</b>			<b>666.430.675</b>	<b>622.844.199</b>	<b>97,55</b>
<b>Total valores cotizados: Bonos</b>			<b>666.430.675</b>	<b>622.844.199</b>	<b>97,55</b>
<b>Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>			<b>666.430.675</b>	<b>622.844.199</b>	<b>97,55</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>			<b>666.430.675</b>	<b>622.844.199</b>	<b>97,55</b>
<b>Efectivo</b>				<b>13.429.555</b>	<b>2,10</b>
<b>Otros activos netos</b>				<b>2.239.085</b>	<b>0,35</b>
<b>Total</b>				<b>638.512.839</b>	<b>100,00</b>

\* Véase la Nota 2

# GAMAX FUNDS FCP

Estado del patrimonio neto  
a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

<b>EUR</b>	<b>Notas</b>	<b>30 de junio de 2023</b>
<b>ACTIVOS</b>		
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	1.029.135.187
Efectivo en bancos	(2)	98.557.087
Importes a cobrar por la enajenación de inversiones		2.109.508
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		5.343.636
Intereses y dividendos a cobrar, netos		847.043
Plusvalía latente neta en contratos de futuros	(11, 2)	1.279.781
Plusvalía neta latente en contratos de opciones	(12)	143.110
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.137.415.352</b>
<b>PASIVOS</b>		
Importes a pagar por compras de activos financieros		5.811.158
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		2.797.914
Minusvalía latente neta en contratos a plazo sobre divisas	(10, 2)	557.638
Comisiones de gestión e inversión a pagar	(6)	971.529
Impuestos y otros gastos a pagar		1.285.833
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>11.424.072</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.125.991.280</b>
<b>Valor liquidativo de la participación</b>		
Clase A		19,71
Clase I		26,19
<b>Número de participaciones en circulación</b>		
Clase A		6.878.297
Clase I		37.813.938

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Notas	30 de junio de 2023
<b>PATRIMONIO NETO AL COMIENZO DEL PERÍODO</b>		<b>1.005.347.187</b>
<b>INGRESOS</b>		
Dividendos netos	(2)	7.095.059
Intereses bancarios	(2)	1.121.371
Ingresos por préstamo de valores	(13)	1.641
Otros ingresos		592
<b>INGRESOS TOTALES</b>		<b>8.218.663</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisión de gestión de inversiones	(6)	108.199
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	5.759.877
Honorarios de la Entidad Depositaria	(13)	124.448
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(13)	167.317
Gastos de auditoría, impresión y publicación		21.629
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	81.509
Cargos bancarios		10.949
Comisiones por transacciones	(15)	3.937
Otros gastos		88.259
<b>GASTOS TOTALES</b>		<b>6.366.124</b>
<b>INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES</b>		<b>1.852.539</b>
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	(8.536.493)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas	(2)	1.090.804
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros	(2)	7.193.730
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	(229.793)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de opciones		(387.850)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA</b>		<b>982.937</b>
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en inversiones		117.911.600
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(557.407)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de futuros		1.279.781
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de opciones		(383.909)
<b>INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>		<b>119.233.002</b>
<b>EVOLUCIÓN DEL CAPITAL</b>		
Suscripciones de participaciones		68.935.434
Reembolsos de participaciones		(67.524.343)
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO</b>		<b>1.125.991.280</b>

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	30 de junio de 2023
	EUR	EUR	EUR
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.124.721.960</b>	<b>1.005.347.187</b>	<b>1.125.991.280</b>
<b>Valor liquidativo de la participación</b>			
Clase A	22,25	17,69	19,71
Clase I	29,13	23,39	26,19

# GAMAX FUNDS FCP

Estado de cambios en el número de participaciones  
correspondiente al período finalizado a 30 de junio de 2023

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

**30 de junio de 2023**

<b>Clase A</b>	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	6.991.529
Número de participaciones emitidas	102.271
Número de participaciones reembolsadas	(215.503)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	6.878.297
<b>Clase I</b>	
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	37.689.711
Número de participaciones emitidas	2.660.636
Número de participaciones reembolsadas	(2.536.409)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	37.813.938

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Composición de la cartera a 30 de junio de 2023 (expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en un mercado oficial</b>					
<b>Fondos de inversión</b>					
<b>Irlanda</b>					
Ishs S&P Con Usd-Ac	3.866.493	EUR	32.944.067	39.337.700	3,49
Xtra Msci Step1 -1C- Usd	264.008	EUR	10.663.230	10.890.330	0,97
<b>Total Irlanda</b>			<b>43.607.297</b>	<b>50.228.030</b>	<b>4,46</b>
<b>Total - Fondos de inversión</b>			<b>43.607.297</b>	<b>50.228.030</b>	<b>4,46</b>
<b>Valores cotizados: Acciones</b>					
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>					
Capri Holdings Ltd	8.056	USD	288.964	265.833	0,02
<b>Total Islas Vírgenes Británicas</b>			<b>288.964</b>	<b>265.833</b>	<b>0,02</b>
<b>Canadá</b>					
Alim Couche-Tard Rg	112.838	CAD	5.068.708	5.313.115	0,47
Intact Fin	23.700	CAD	2.420.146	3.304.953	0,30
Shopify Inc	5.834	CAD	339.622	341.546	0,03
<b>Total Canadá</b>			<b>7.828.476</b>	<b>8.959.614</b>	<b>0,80</b>
<b>Islas Caimán</b>					
Alibaba Group Holding Limited /Adr	21.811	USD	3.468.634	1.673.609	0,15
Alibaba Group Holding Limited /Adr	228.600	HKD	3.708.496	2.201.930	0,20
Anta Sports Products Limited	234.000	HKD	2.652.394	2.179.909	0,19
Huazhu Grp Rg	516.200	HKD	1.765.591	1.841.878	0,16
Jiumaojiu International Rg	678.000	HKD	1.951.940	1.016.939	0,09
Meituan	43.870	HKD	816.271	641.046	0,06
Tencent Holdings Limited	93.300	HKD	3.742.818	3.647.229	0,32
Trip Com Rg-S	51.200	HKD	1.215.482	1.639.102	0,15
<b>Total Islas Caimán</b>			<b>19.321.626</b>	<b>14.841.642</b>	<b>1,32</b>
<b>Finlandia</b>					
Nordea Bank Abp	113.400	SEK	1.073.266	1.111.020	0,10
<b>Total Finlandia</b>			<b>1.073.266</b>	<b>1.111.020</b>	<b>0,10</b>
<b>Francia</b>					
Carbios Sa	36.958	EUR	1.387.161	1.215.918	0,11
Carrefour S.A.	69.705	EUR	1.251.938	1.194.744	0,11
Danone	211.170	EUR	11.516.107	11.707.265	1,04
Essilorluxott --- Act.	90.371	EUR	14.788.833	15.245.588	1,35
Hermes International	12.776	EUR	16.154.546	25.066.512	2,23
Kering Sa	16.013	EUR	9.625.000	8.027.317	0,71
L'Oreal	67.330	EUR	23.259.894	28.258.401	2,51
Lvmh Moet Hennessy	58.783	EUR	39.778.196	50.259.465	4,46
Pernod-Ricard	92.220	EUR	17.431.352	18.420.945	1,64
Remy Cointreau Sa	15.102	EUR	2.651.783	2.169.402	0,19
<b>Total Francia</b>			<b>137.844.810</b>	<b>161.565.557</b>	<b>14,35</b>
<b>Alemania</b>					
Adidas Ag	32.174	EUR	4.319.330	5.582.833	0,50
Allianz Ag	15.600	EUR	3.105.926	3.292.380	0,29
Cts Eventim Akt.	29.561	EUR	1.695.972	1.698.279	0,15
Deutsche Telekom	78.891	EUR	1.525.853	1.572.298	0,14
Di F Porsch /Pfd	67.585	EUR	5.798.789	7.589.796	0,67

\* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Composición de la cartera (cont.)

a 30 de junio de 2023

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Alemania (cont.)</b>					
Infineon Technologies /Nam.	43.158	EUR	1.333.956	1.581.093	0,14
Symrise Ag	21.332	EUR	2.226.197	2.008.194	0,18
<b>Total Alemania</b>			<b>20.006.023</b>	<b>23.324.873</b>	<b>2,07</b>
<b>Hong Kong</b>					
Aia Group	990.400	HKD	8.925.503	9.249.630	0,82
<b>Total Hong Kong</b>			<b>8.925.503</b>	<b>9.249.630</b>	<b>0,82</b>
<b>India</b>					
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	53.798	USD	3.336.872	3.431.392	0,30
<b>Total India</b>			<b>3.336.872</b>	<b>3.431.392</b>	<b>0,30</b>
<b>Italia</b>					
Brunello Cucinelli Spa	30.639	EUR	1.947.828	2.454.184	0,22
Dav Cam Mil Rg	1.245.519	EUR	13.366.069	15.575.215	1,38
Moncler S.P.A.	85.013	EUR	5.325.818	5.343.917	0,47
Prada Shs	1.010.100	HKD	5.332.986	6.060.239	0,54
Salvatore Ferragamo Spa	154.340	EUR	2.731.610	2.270.341	0,20
<b>Total Italia</b>			<b>28.704.311</b>	<b>31.703.896</b>	<b>2,81</b>
<b>Japón</b>					
Asahi Group Holdings	107.100	JPY	3.799.749	3.836.488	0,34
Fast Retailing Co Ltd	7.200	JPY	1.694.028	1.652.834	0,15
Kaneka Corporation	35.000	JPY	1.127.385	890.586	0,08
Kddi Corp.	58.300	JPY	1.666.696	1.663.757	0,15
Kirin Holdings Co Ltd	261.500	JPY	3.851.610	3.512.128	0,31
Oriental Land Co Ltd	47.200	JPY	1.683.528	1.691.677	0,15
Shimano Inc.	18.900	JPY	3.120.035	2.856.453	0,25
Shiseido Company Limited	133.500	JPY	6.771.249	5.570.588	0,50
Sony Group Registered Shs	129.600	JPY	11.378.403	10.739.989	0,95
Toyota Motor Corporation	138.800	JPY	2.064.459	2.023.276	0,18
<b>Total Japón</b>			<b>37.157.142</b>	<b>34.437.776</b>	<b>3,06</b>
<b>Países Bajos</b>					
Asml Holding Nv	4.686	EUR	2.904.424	3.132.122	0,28
Erm Zegna	319.948	USD	3.259.741	3.717.080	0,33
Ferrari N.V.	28.092	EUR	5.089.187	8.315.232	0,74
Nxp Semiconductor	11.031	USD	1.841.635	2.023.743	0,18
Univ Mu Gr Br Rg	114.185	EUR	2.582.070	2.340.793	0,20
<b>Total Paises Bajos</b>			<b>15.677.057</b>	<b>19.528.970</b>	<b>1,73</b>
<b>Corea del Sur</b>					
Samsung El. /Sp. Gdr Regs 144A	3.650	USD	4.481.316	4.636.038	0,41
<b>Total Corea del Sur</b>			<b>4.481.316</b>	<b>4.636.038</b>	<b>0,41</b>
<b>España</b>					
Inditex	201.500	EUR	5.736.623	7.050.485	0,63
<b>Total España</b>			<b>5.736.623</b>	<b>7.050.485</b>	<b>0,63</b>
<b>Suecia</b>					
Academedi Ab	52.026	SEK	224.827	218.362	0,02
<b>Total Suecia</b>			<b>224.827</b>	<b>218.362</b>	<b>0,02</b>
<b>Suiza</b>					
Cie Financiere Richemont Sa	144.292	CHF	15.875.085	22.210.634	1,97
Lindt & Spruengli /Partiz	160	CHF	1.725.655	1.810.079	0,16

\* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Composición de la cartera (cont.)

a 30 de junio de 2023

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Suiza (cont.)</b>					
Nestle Sa	447.735	CHF	48.381.265	49.011.192	4,36
Sonova Holding Ag /Nom.	15.507	CHF	4.437.865	3.718.176	0,33
<b>Total Suiza</b>			<b>70.419.870</b>	<b>76.750.081</b>	<b>6,82</b>
<b>Reino Unido</b>					
Burberry Group Plc	84.718	GBP	2.132.318	2.048.899	0,18
Diageo Plc	84.400	GBP	3.544.929	3.257.424	0,29
Haleon Rg	3.877.601	GBP	14.214.938	14.343.280	1,27
Reckitt Benckiser Group Plc	105.614	GBP	7.981.794	7.145.096	0,64
Unilever Plc	140.800	EUR	6.801.531	6.661.952	0,59
Unilever Plc	396.339	GBP	18.456.497	18.762.095	1,67
<b>Total Reino Unido</b>			<b>53.132.007</b>	<b>52.218.746</b>	<b>4,64</b>
<b>Estados Unidos</b>					
Activision Blizzard Inc.	57.400	USD	3.425.070	4.379.659	0,39
Adobe Inc	12.468	USD	4.514.347	5.539.463	0,49
Airbnb Rg-A	128.571	USD	14.548.625	14.771.761	1,32
Align Technology Inc	6.716	USD	2.760.612	2.108.152	0,19
Alphabet Inc -A-	185.832	USD	14.892.503	20.326.575	1,80
Amazon Com Inc	710.050	USD	87.467.898	83.404.872	7,41
Apple Inc.	61.137	USD	7.393.509	10.645.143	0,95
Autozone Inc	4.805	USD	10.285.407	10.835.466	0,96
Booking Holdings Inc	8.507	USD	16.919.799	20.750.173	1,84
Chipotle Mexican Grill Inc	2.513	USD	3.517.476	4.871.137	0,43
Colgate-Palmolive Company	24.690	USD	1.792.446	1.736.021	0,15
Coty Inc-C1 A	688.669	USD	5.100.242	7.754.128	0,69
Dave & Bust	32.500	USD	929.990	1.357.786	0,12
Deckers Outdoor Corp.	10.187	USD	4.631.030	4.808.571	0,43
Dollar Tree Inc	72.905	USD	10.151.070	9.615.546	0,85
Ebay Inc.	228.025	USD	11.241.702	9.340.051	0,83
Estee Lauder Co -A-	28.780	USD	7.170.841	5.088.867	0,45
Etsy Inc	10.800	USD	1.227.576	850.332	0,08
Fox Factory	8.258	USD	834.740	817.723	0,07
General Mills Inc	68.900	USD	5.082.513	4.828.094	0,43
Hilton Inc	71.448	USD	9.410.455	9.443.721	0,84
Hyatt Hotels Corp -A-	92.536	USD	8.042.385	9.544.674	0,85
Intuit	7.500	USD	3.104.214	3.139.689	0,28
JP Morgan Chase & Company	22.803	USD	2.890.676	3.003.751	0,27
Lamb Weston Holdings Inc	39.936	USD	4.070.069	4.177.170	0,37
Las Vegas Sands Corp	38.000	USD	2.032.705	2.002.516	0,18
Lilly (Eli) & Co	7.626	USD	2.833.860	3.253.158	0,29
Lululemon Athletica Inc	21.256	USD	6.603.349	7.228.035	0,64
Marriott International Inc. -A-	94.006	USD	13.253.825	15.649.968	1,39
Match Group Rg	26.300	USD	1.012.960	1.011.566	0,09
Mattel Inc.	280.900	USD	4.843.650	4.953.189	0,44
Mcdonald S Corporation.	33.400	USD	6.601.047	9.032.739	0,80
Mercadolibre Inc	1.400	USD	1.686.543	1.506.204	0,13
Meta Platforms Registerd Shs A	10.800	USD	1.956.849	2.792.418	0,25
Microsoft Corporation.	44.527	USD	10.984.935	13.701.402	1,22
Mondelez International Inc Wi	107.100	USD	5.694.206	7.109.508	0,63
Monster Beverage Corporation	266.332	USD	12.075.118	14.044.895	1,25
Morgan Stanley	36.134	USD	2.848.309	2.828.729	0,25
Netflix Inc	7.397	USD	3.199.126	2.909.208	0,26
Nike Inc -B-	168.064	USD	19.745.536	17.498.660	1,55
Nvidia Corporation.	24.515	USD	4.192.416	9.190.902	0,82
O Reilly Automotive Inc	8.796	USD	5.782.388	7.572.711	0,67
On Semiconductor Corp	17.176	USD	1.315.264	1.452.510	0,13
Paypal Holdings Inc.	45.000	USD	4.234.084	2.721.863	0,24

\* Véase la Nota 2

Las Notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

### Composición de la cartera (cont.) a 30 de junio de 2023 (expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Estados Unidos (cont.)</b>					
Pepsico Inc	34.900	USD	5.093.436	5.893.752	0,52
Performance Food Group Co	83.994	USD	4.598.670	4.632.263	0,41
Philip Morris Int.	162.930	USD	14.648.609	14.617.837	1,30
Polo Ralph Lauren	16.676	USD	1.789.282	1.885.459	0,17
Ross Stores Inc	81.921	USD	8.645.214	8.190.972	0,73
Salesforce Com Inc	20.945	USD	4.497.286	4.047.809	0,36
Starbucks Corporation.	281.403	USD	26.130.075	25.502.914	2,26
Sysco Corporation.	118.555	USD	7.950.256	7.962.462	0,71
Tesla Inc	47.701	USD	9.204.132	11.280.716	1,00
The Hershey Company	55.671	USD	8.514.067	12.714.574	1,13
The Kraft Heinz Company	93.400	USD	3.325.461	3.003.966	0,27
Thredup Rg-A	1.765	USD	36.014	3.988	-
Tjx Companies Inc	239.202	USD	16.337.055	18.396.267	1,63
Vf Corp	192.370	USD	3.394.681	3.392.115	0,30
Visa Inc -A	23.100	USD	4.733.002	4.971.109	0,44
Walmart Inc	64.400	USD	8.947.240	9.124.886	0,81
Walt Disney /Disney Ser.	66.261	USD	6.465.632	5.412.973	0,48
Yum Brands	33.600	USD	3.367.539	4.235.603	0,38
Yum China Holdings Inc	87.900	USD	4.680.144	4.552.217	0,40
<b>Total Estados Unidos</b>			<b>494.659.160</b>	<b>529.420.588</b>	<b>47,02</b>
<b>Total valores cotizados: Acciones Derechos</b>			<b>908.817.853</b>	<b>978.714.503</b>	<b>86,92</b>
<b>Francia</b>					
Right Carbios 07.07.23 /Sous	36.958	EUR	-	99.787	0,01
<b>Total Francia</b>			<b>-</b>	<b>99.787</b>	<b>0,01</b>
<b>Total - Derechos</b>			<b>-</b>	<b>99.787</b>	<b>0,01</b>
<b>Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial</b>			<b>952.425.150</b>	<b>1.029.042.320</b>	<b>91,39</b>
<b>Instrumentos financieros</b>					
<b>Contratos de opciones</b>					
<b>Estados Unidos</b>					
Spx - S&P 500 Indices	115	USD	527.019	143.110	0,01
<b>Total Estados Unidos</b>			<b>527.019</b>	<b>143.110</b>	<b>0,01</b>
<b>Total - Contratos de opciones</b>			<b>527.019</b>	<b>143.110</b>	<b>0,01</b>
<b>Instrumentos financieros</b>			<b>527.019</b>	<b>143.110</b>	<b>0,01</b>

\* Véase la Nota 2

# GAMAX FUNDS FCP

## GAMAX FUNDS - JUNIOR

Composición de la cartera (cont.)  
a 30 de junio de 2023  
(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>					
<b>Otros valores mobiliarios: Acciones</b>					
<b>Japón</b>					
Spiber Inc	7.229	JPY	207.806	92.867	0,01
<b>Total Japón</b>			<b>207.806</b>	<b>92.867</b>	<b>0,01</b>
<b>Total otros valores mobiliarios: Acciones</b>			<b>207.806</b>	<b>92.867</b>	<b>0,01</b>
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			<b>207.806</b>	<b>92.867</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>			<b>953.159.975</b>	<b>1.029.278.297</b>	<b>91,41</b>
<b>Efectivo</b>				<b>98.557.087</b>	<b>8,75</b>
<b>Otros pasivos netos</b>				<b>(1.844.104)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Total</b>				<b>1.125.991.280</b>	<b>100,00</b>

\* Véase la Nota 2

# GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros  
a 30 de junio de 2023

## **Nota 1 - Información general**

GAMAX FUNDS FCP (el «Fondo»), constituido como fondo paraguas, es un fondo de inversión colectiva en valores («fonds commun de placement») sujeto a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. El Fondo cumple las disposiciones de la parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 en su versión modificada (la «Ley de 2010») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»).

El Fondo está gestionado por Mediolanum International Funds Limited (la «Sociedad Gestora»), que está facultada para prestar servicios de conformidad con el art. 119 de la Ley de 2010. Se constituyó el 27 de marzo de 1997 como sociedad de responsabilidad limitada (private company limited by shares) con arreglo a la legislación irlandesa y tiene su domicilio social en 4th Floor, The Exchange, George's Dock, D01 P2V6, IFSC, Dublín 1 (Irlanda). Tiene un capital social autorizado de 6.250.000 EUR y un capital asignado y desembolsado de 165.203 EUR. En el caso de que se nombren uno o varios gestores de inversiones, gestores delegados de inversiones o gestores de tesorería, la Sociedad Gestora velará por la coordinación de las actividades de estos gestores.

## **Nota 2 - Principales normas de contabilidad**

Los estados financieros del Fondo se elaboran de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo y la normativa luxemburguesa en materia de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, conforme al principio contable de gestión continuada.

### **(a) Moneda extranjera**

La contabilidad y los estados financieros del Fondo se expresan en euros (EUR). Tanto los activos netos como el valor de mercado de las inversiones en valores expresados en monedas distintas del euro se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre. Los ingresos y gastos expresados en monedas distintas del EUR se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. La plusvalía o minusvalía materializada neta de divisas se incluye en el Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto. El coste de los valores denominados en monedas distintas del EUR se convierte al tipo de cambio vigente en la fecha de adquisición.

### **(b) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas vigentes**

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran al tipo a plazo aplicable en la fecha de cierre para el periodo pendiente hasta el vencimiento. Al cierre del período existen contratos a plazo sobre divisas pendientes. La plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos a plazo sobre divisas se presentan en el Estado de resultados y variación del patrimonio neto.

### **(c) Valoración de contratos de futuros vigentes**

Los contratos de futuros vigentes se valoran por referencia al último precio de liquidación disponible en el mercado correspondiente. Al celebrar un contrato de futuros, el Subfondo está obligado a depositar, con la agencia de valores, efectivo por un importe equivalente a un determinado porcentaje del importe del contrato («cuenta de margen»). Posteriormente, el Subfondo realiza y recibe pagos periódicamente en función de las variaciones del valor de mercado de los contratos abiertos.

### **(d) Valoración de contratos de opciones vigentes**

Las opciones se valoran al último precio de mercado conocido en la fecha de cierre.

### **(e) Valoración de activos**

El patrimonio neto se calcula aplicando los siguientes principios:

- El valor de los fondos en efectivo o en depósito, las letras y los pagarés a la vista y las cuentas por cobrar, los gastos anticipados, los dividendos en efectivo y los intereses declarados o devengados y no recibidos se consideran como su importe total, salvo que no sea probable que vayan a pagarse o recibirse en su totalidad, en cuyo caso su valor se obtiene de aplicar el descuento que se considere adecuado en tales circunstancias para reflejar su valor real.

- El valor de los activos cotizados o negociados en cualquier bolsa se basa en el precio de cierre del día hábil anterior en la bolsa que normalmente constituya su mercado principal. Si un activo cotiza o se negocia en varias bolsas o mercados regulados, se utiliza el precio de cierre de la bolsa o mercado que constituya el mercado principal para ese activo.

- El valor de los activos que coticen o se negocien en cualquier otro mercado regulado se basa en el precio de cierre del día hábil a efectos bancarios anterior a la fecha de valoración pertinente.

# GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)  
a 30 de junio de 2023

## Nota 2 - Principales normas de contabilidad (cont.)

### (e) Valoración de activos (cont.)

- En el caso de que un activo no cotice ni se negocie en una bolsa u otro mercado regulado o si el precio calculado según lo previsto en el párrafo anterior no es representativo del valor razonable de mercado del activo en cuestión, el valor de ese activo se basa en el precio de venta previsible razonablemente que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora calcule con prudencia y de buena fe.

- El valor de los instrumentos del mercado monetario que no coticen o se negocien en una bolsa de valores u otro mercado regulado, con vencimiento residual inferior a 12 meses y superior a 90 días, será el que resulte de sumar el valor nominal vigente y los intereses devengados. Los instrumentos del mercado monetario con vencimiento residual inferior a 90 días que no se negocien en ningún mercado se valoran mediante el método del coste amortizado, que permite estimar de forma aproximada el valor de mercado.

- El resto de los activos se valora al valor razonable de mercado.

La Sociedad Gestora podrá, conforme a su criterio, permitir que se utilicen otros métodos de valoración si considera que dicha valoración permite calcular con mayor precisión el valor razonable de cualquiera de los activos de los Subfondos.

El patrimonio neto de estos Subfondos se determina a 30 de diciembre de 2023, situándose el momento de valoración de los presentes estados financieros a 29 de junio de 2023. Si el patrimonio neto se hubiera calculado utilizando los precios de cierre a 30 de junio de 2023, el patrimonio neto de los siguientes subfondos se habría incrementado o reducido de la siguiente manera:

Subfondo	Impacto (% del patrimonio neto)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	0,02%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,01%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	0,78%

### (f) Adquisición de inversiones y plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones

Las inversiones se contabilizan inicialmente al coste, que es el importe abonado para la adquisición de valores, incluidas las comisiones por transacciones. Las plusvalías o minusvalías materializadas netas derivadas de enajenaciones de inversiones se calculan en función del coste medio de la inversión vendida y se reconocen en el Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto.

### (g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por dividendos se contabilizan en la fecha ex dividendo, una vez deducidas las retenciones fiscales. Los ingresos por intereses se contabilizan con arreglo al criterio del devengo.

Los Subfondos pueden participar en operaciones de préstamo de valores. Todos los ingresos procedentes de operaciones de préstamo de valores se devolverán al correspondiente subfondo una vez deducidos los costes y comisiones operativos directos e indirectos. En la Nota 14 se exponen los pormenores de las operaciones de préstamo de valores.

### (h) Estados financieros combinados

Los estados financieros combinados se expresan en EUR. Los estados combinados de situación muestran la suma de las partidas correspondientes de los estados financieros de cada uno de los Subfondos.

## Nota 3 – Participaciones

### (a) Suscripción

A 30 de junio de 2023, los Subfondos siguientes están abiertos y pueden recibir suscripciones:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND y GAMAX FUNDS - JUNIOR (colectivamente, los «Subfondos»).

Clases de participaciones de inversión:

- participaciones A y participaciones I.
- Las participaciones I no están abiertas para suscripciones en el Subfondo GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

# GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)  
a 30 de junio de 2023

## Nota 3 – Participaciones (cont.)

### (b) Reembolso

El reembolso de participaciones A y participaciones I se realiza al valor liquidativo por participación de la clase correspondiente.

## Nota 4 - Impuestos

El Fondo está sujeto en el Gran Ducado de Luxemburgo a un impuesto sobre las suscripciones (*taxe d'abonnement*), que asciende al 0,05% anual (clase A) y al 0,01% anual (clase I) del patrimonio neto de los Subfondos comunicado al final del trimestre correspondiente y que debe abonarse con periodicidad trimestral. No será necesario abonar dicho impuesto respecto de la parte de los activos de cada uno de los Subfondos invertida en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo que ya estén sujetos a este impuesto. De conformidad con la legislación y las prácticas actuales, los Subfondos no están sujetos a ningún impuesto sobre la renta o sobre plusvalías de Luxemburgo. Tampoco estarán sujetos a ninguna retención en origen de Luxemburgo los dividendos pagados por los Subfondos. Los intereses, dividendos y plusvalías de los valores podrán estar sujetos a retenciones y a impuestos sobre las plusvalías en determinados países.

## Nota 5 – Pasivos contingentes

En la fecha de cierre de 30 de junio de 2023 no se registraban pasivos contingentes.

## Nota 6 - Comisiones de gestión, gestión de inversiones y gestión de tesorería

### (a) Comisiones de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, con cargo a los activos de los Subfondos, una comisión de gestión que se indica a continuación, pagadera a mes vencido:

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

La Sociedad Gestora aplicó una comisión de gestión del 0,90% por el GAMAX FUNDS - MAXI-BOND correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2023.

En el período finalizado el 30 de junio de 2023, la Sociedad Gestora aplicó una comisión de gestión del 1,50% para la Clase A y del 0,90% para la Clase I de GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

En el período finalizado el 30 de junio de 2023, la Sociedad Gestora aplicó una comisión de gestión del 1,50% para la Clase A y del 0,90% para la Clase I de GAMAX FUNDS - JUNIOR.

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, con cargo a los activos de los Subfondos, una comisión de representación equivalente al 0,30% (solo para la clase A) anual del patrimonio neto de los Subfondos, pagadera a mes vencido.

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

### (b) Comisiones de gestión de inversiones

El Gestor de Inversiones tiene derecho a percibir, con cargo a los activos de los Subfondos, una comisión equivalente al 0,02% anual (más el IVA aplicable) del patrimonio neto de los Subfondos.

### (c) Comisiones de gestión de tesorería

La Gestora de Tesorería tiene derecho a percibir, con cargo a los activos de los Subfondos, una comisión equivalente al 0,01% anual (más el IVA aplicable) del patrimonio neto de los Subfondos, pagadera a mes vencido.

La Sociedad Gestora no aplicó ninguna comisión de gestión de tesorería por el GAMAX FUNDS - MAXI-BOND para el período finalizado el 30 de junio de 2023.

# GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)  
a 30 de junio de 2023

## Nota 7 – Comisión de rentabilidad

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad por cada Clase de participaciones en circulación el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo que equivaldrá a un porcentaje del importe del Valor Liquidativo por Participación de dichas clases (antes de la deducción de la comisión de rentabilidad aplicable y de los ajustes por distribuciones) que supere el Valor Objetivo de Rentabilidad en el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo. Toda comisión de rentabilidad de este tipo, en caso de que sea pagadera, estará limitada a un máximo del 1% del Valor Liquidativo de la Clase de Participaciones correspondiente al cierre del Periodo de Cálculo pertinente. En cualquier Periodo de Cálculo dado, el **Valor Objetivo de Rentabilidad** de cada Clase de participaciones es equivalente a la cota máxima (en lo sucesivo, la «**CM**») sumada a la tasa crítica de rentabilidad (en lo sucesivo «**Tasa Crítica de Rentabilidad**») de ese Periodo de Cálculo.

Cuando se calcule el Valor Objetivo de Rentabilidad también podrán realizarse ajustes por suscripciones y reembolsos. Los ajustes son necesarios para que la comisión de rentabilidad remunere a la Sociedad Gestora por los beneficios obtenidos por el Subfondo atribuibles a la Clase de Participaciones pertinente (es decir, por el valor absoluto real) en el Periodo de Cálculo correspondiente, en lugar de aplicarse incrementos artificiales a la comisión de rentabilidad simplemente por un Valor Liquidativo mayor debido a nuevas suscripciones (es decir, dichos incrementos no deberían tenerse en cuenta). Esos incrementos artificiales de la comisión de rentabilidad suelen producirse poco después del lanzamiento de un nuevo Subfondo, cuando el volumen de las entradas de capital es sustancial en relación con el Patrimonio neto del Fondo atribuible a la Clase de Participaciones pertinente. Todo ajuste requerido se hará sobre la comisión de rentabilidad devengada en el momento de realizarse las suscripciones pertinentes. Los inversores deben tener presente que la comisión de rentabilidad se calcula para la Clase de Participaciones y no para los inversores de manera particular (en función de cada Participación).

La CM se describe a continuación, y los porcentajes y las Tasas Críticas de Rentabilidad aplicables a cada tipo de Subfondo se indican en la tabla de la página siguiente.

La CM de una Clase de participaciones se fijará inicialmente en el precio de oferta inicial de la Clase de participaciones en el momento de su creación. La CM inicial no variará hasta el momento en el que se materialice y sea pagadera una comisión de rentabilidad al cierre de un Periodo de Cálculo posterior. Cuando dicha comisión de rentabilidad se materialice y se abone, la CM se ajustará al alza (es decir, en la medida en que se supere el Valor Objetivo de Rentabilidad). La CM ajustada será equivalente al Valor Liquidativo por Participación de la Clase de Participaciones en cuestión al cierre del Periodo de Cálculo en virtud del cual se materializó y se abonó una comisión de rentabilidad. Si el Valor Liquidativo por Participación no supera el Valor Objetivo de Rentabilidad en el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo, no será pagadera comisión de rentabilidad alguna (ni siquiera si el Valor Liquidativo por Participación superó el Valor Objetivo de Rentabilidad en algún momento durante el Periodo de Cálculo) y la CM no variará respecto al cierre del Periodo de Cálculo previo.

La comisión de rentabilidad se calcula el primer Día de negociación de enero de cada año (en lo sucesivo, la «**Fecha de Cálculo**»). El Periodo de Cálculo es el periodo de 12 meses inmediatamente anterior a la Fecha de Cálculo (el «**Periodo de Cálculo**»). Se utilizará el precio de oferta inicial de la Clase de Participaciones en el momento de su creación como CM a efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad en el primer Periodo de Cálculo para una Clase de Participaciones. En el caso de las Clases de Participaciones nuevas, el primer Periodo de Cálculo comenzará el último día del periodo de oferta inicial y concluirá al cierre del primer Periodo de Cálculo. La comisión de rentabilidad se devengará diariamente y se materializará, será pagadera y se abonará a la Sociedad Gestora anualmente a periodos vencidos al cierre de cada Periodo de Cálculo. Para calcular la comisión de rentabilidad se tiene en cuenta el Valor Liquidativo de cada Clase de Participaciones en circulación del Subfondo correspondiente.

El Valor Liquidativo por participación de una Clase de participaciones empleado con fines de suscripción o reembolso puede incluir, en su caso, una asignación para el devengo de la comisión de rentabilidad. Para determinar los devengos, llegado el caso, el Periodo de Cálculo se define como el periodo hasta la fecha de valoración desde la Fecha de Cálculo previa.

En caso de que un Partícipe solicite el reembolso en medio de un Periodo de Cálculo, toda comisión de rentabilidad devengada hasta el momento del reembolso se abonará de forma prorrateada. Para calcular dicha comisión de rentabilidad, se aplicará la Tasa Crítica de Rentabilidad establecida en la tabla siguiente de forma prorrateada hasta el momento del reembolso durante el Periodo de Cálculo.

Tipo de Subfondo	Tasa Crítica de Rentabilidad*	Porcentaje aplicable sobre el importe en que el Valor Liquidativo por Participación supere al Valor Objetivo de Rentabilidad.
Renta variable	5%	20%
Renta fija	1%	20%

\*En caso de que al cierre de un Periodo de Cálculo no sea pagadera una comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad para el siguiente Periodo de Cálculo se aplicará según los tipos establecidos en la tabla anterior y no se acumulará, lo que también incluye al Periodo de Cálculo anterior en el que no hubo comisión de rentabilidad. Por ejemplo, si al cierre del primer Periodo de Cálculo de un Subfondo de renta variable no es pagadera una comisión de rentabilidad, la Tasa Crítica de Rentabilidad del siguiente Periodo de Cálculo seguirá siendo del 5% para GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, y del 1% para GAMAX FUNDS - MAXI-BOND de manera prorrateada, sin acumularse a la del primer y segundo Periodos de Cálculo (10% para GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, y 2% para GAMAX FUNDS - MAXI-BOND).

# GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)  
a 30 de junio de 2023

## Nota 7 – Comisión de rentabilidad (cont.)

El Valor Liquidativo de una Clase de Participaciones utilizado para calcular la comisión de rentabilidad es el obtenido tras descontar todos los costes y gastos en los que incurre el Subfondo pertinente que se atribuyan a esa Clase, pero se calculará sin deducir la propia comisión de rentabilidad devengada, siempre que ello redunde en el interés de los Partícipes.

La Sociedad Gestora puede renunciar, permanente o temporalmente, a parte o a la totalidad de la comisión de rentabilidad devengada sobre parte o la totalidad de los activos gestionados atribuibles a la Clase o Clases de Participaciones pertinentes.

La comisión de rentabilidad la calculará el Agente Administrativo (sujeta a comprobación del Administrador Fiduciario) y será pagadera tras 10 días hábiles a partir de la Fecha de Cálculo.

La Sociedad Gestora tiene derecho a cobrar una comisión de rentabilidad solo si la diferencia porcentual entre el Valor Liquidativo por participación y el valor objetivo de rentabilidad es una cifra positiva en el día de valoración al cierre del Periodo de Cálculo.

En el cálculo de esta comisión se incluyen las plusvalías y minusvalías, materializadas y latentes netas del día de negociación correspondiente al cierre del Periodo de Cálculo correspondiente. Como consecuencia de ello, es posible que se paguen comisiones en función de resultados sobre plusvalías latentes que posteriormente nunca se materialicen.

La referencia a Subfondos «de renta variable» en la tabla anterior es aplicable a GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR.

La referencia a Subfondos «de renta fija» en la tabla anterior es aplicable a GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Las comisiones de rentabilidad devengadas a 30 de junio de 2023 ascendieron a cero euros. No obstante, el importe pagadero a la Sociedad Gestora será solo el devengado a la fecha de reembolso o a 31 de diciembre de 2023.

Las comisiones de rentabilidad no se calculan utilizando un método de igualación ni un método de contabilidad en series. Como consecuencia, la repercusión de la comisión de rentabilidad para un Partícipe será distinta de la que experimentaría si las comisiones de rentabilidad se calcularan individualmente para cada Partícipe en función de la rentabilidad de la inversión de ese Partícipe. Que esto favorezca o perjudique a un Partícipe dependerá del momento en que realicen las inversiones y de la rentabilidad de la Clase de Acciones correspondiente.

En el período finalizado el 30 de junio de 2023 no se abonaron comisiones de rentabilidad a la Sociedad Gestora en relación con GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND y GAMAX FUNDS - JUNIOR.

## Nota 8 – Conversión monetaria

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2023 que se emplearon para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

1 EUR =	1,642060	AUD	1 EUR =	5,086563	MYR
=	1,442673	CAD	=	11,731528	NOK
=	0,976753	CHF	=	60,230667	PHP
=	7,446961	DKK	=	11,817471	SEK
=	0,862934	GBP	=	1,475500	SGD
=	8,533842	HKD	=	38,782234	THB
=	16.324,587706	IDR	=	33,834131	TWD
=	89,345204	INR	=	1,088850	USD
=	157,475020	JPY	=	20,470568	ZAR
=	1.434,584980	KRW			

## Nota 9 - Variaciones en la cartera de valores

La información sobre los cambios en la composición de la cartera de valores durante el período cerrado el 30 de junio de 2023 puede solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria, los Agentes de Pagos y los Distribuidores.

# GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)  
a 30 de junio de 2023

## Nota 10 – Contratos a plazo sobre divisas

### GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

A 30 de junio de 2023, el Fondo había celebrado los siguientes contratos a plazo sobre divisas que se encontraban vigentes.

Compra de		Venta de		Fecha de vencimiento	Divisa	Plusvalía / (Minusvalía) latente EUR
USD	11.514.547	HKD	90.000.000	05/09/2023	EUR	17.290
HKD	130.000.000	USD	16.621.983	17/08/2023	EUR	(22.016)
USD	84.394.660	HKD	660.000.000	17/08/2023	EUR	117.330
					<b>EUR</b>	<b>112.604</b>

### GAMAX FUNDS - JUNIOR:

A 30 de junio de 2023, el Fondo había celebrado los siguientes contratos a plazo sobre divisas que se encontraban vigentes.

Compra de		Venta de		Fecha de vencimiento	Divisa	(Minusvalía) latente EUR
USD	57.500.000	EUR	53.160.183	14/09/2023	EUR	(557.638)
					<b>EUR</b>	<b>(557.638)</b>

## Nota 11 – Contratos de futuros

### GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

A 30 de junio de 2023, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Número de contratos comprados/(vendidos)	Divisa	Compromisos	(Minusvalía) latente EUR
HONG KONG HANG SENG INDICES	90	HKD	9.872.650	(139.146)
				<b>(139.146)</b>

### GAMAX FUNDS - JUNIOR:

A 30 de junio de 2023, el Fondo mantenía abiertos los siguientes contratos de futuros:

Descripción	Número de contratos comprados/(vendidos)	Divisa	Compromisos	Plusvalía latente EUR
IXY - AMEX CONS DISC SELECT IX	385	USD	60.998.189	1.279.781
				<b>1.279.781</b>

# GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)  
a 30 de junio de 2023

## Nota 12 – Contratos de opciones

### GAMAX FUNDS - JUNIOR:

A 30 de junio de 2023, el Subfondo mantenía abiertos los siguientes contratos de opciones:

Cantidad adquirida	Denominación	Fecha de vencimiento	Ejercicio	Divisa	Compromisos	Moneda del Subfondo	Valor de mercado
115	Spx - S&P 500 Indices	31/08/2023	3.950	USD	155.825	EUR	143.110
							<b>143.110</b>

## Nota 13 - Comisiones de la Entidad Depositaria y Agente de Administración Central

La comisión abonada a la Entidad Depositaria y Agente de Administración Central (la «Comisión de Servicios») puede ascender a hasta el 0,5% anual del patrimonio neto del Subfondo en cuestión, con una comisión mínima de 31.000 euros anuales para cada Subfondo y de 93.000 euros anuales al nivel de la sociedad GAMAX FUNDS FCP.

Esta Comisión de Servicios es pagadera mensualmente y no incluye comisiones por transacciones ni comisiones de subdepositarios u otros proveedores de servicios similares. Cualquier pago en efectivo o costes de proyectos en que incurra la Entidad Depositaria en relación con GAMAX FUNDS FCP y que no estén incluidos en la citada Comisión de Servicios podrán abonarse o reembolsarse a la Entidad Depositaria y Agente de Administración Central con cargo a los activos del Subfondo pertinente.

## Nota 14 – Préstamo de valores

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

El coste incluye principalmente los costes relativos al Agente de Préstamo de Valores Brown Brothers Harriman & Co. por la remuneración de sus servicios. En la siguiente tabla se recoge un desglose por cada subfondo correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2023:

Subfondo	(expresado en EUR)		
	Ingresos brutos	Costes	Ingresos netos
GAMAX FUNDS - JUNIOR	4.743	474	4.269
<b>Total</b>	<b>4.743</b>	<b>474</b>	<b>4.269</b>

## Nota 15 – Distribuciones de resultados

Durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2023 no se produjo ninguna distribución.

## Nota 16 - Acontecimientos ocurridos durante el período

Con efecto el 31 de mayo de 2023, DJE Kapital AC cesó en sus funciones de Gestora de Tesorería de GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

Lamentamos profundamente informarles del fallecimiento inesperado del D. John Corrigan, Administrador no ejecutivo, el 30 de marzo de 2023. El Sr. Corrigan era un miembro muy apreciado del Consejo de Administración, del que formaba parte desde el 24 de febrero de 2020. El Consejo de Administración echa mucho en falta sus aportaciones, capacidades y conocimientos.

Carin Byrans fue nombrada administradora independiente el 24 de mayo de 2023.

### Repercusiones de la guerra de Ucrania

La inflación sigue acaparando la atención de los inversores, mientras los bancos centrales tratan de hacer frente a la elevada tasa surgida tras la pandemia y agravada por la guerra de Ucrania. Naturalmente, esto obligó a los bancos centrales a subir los tipos de interés de forma enérgica y generó una importante volatilidad en los mercados de acciones y bonos el pasado año, por miedo a que las subidas de tipos desembocasen en una contracción económica.

Actualmente la inflación muestra una trayectoria descendente, pero la evolución de la economía mundial sigue dependiendo en gran medida de que se logre reducir. A pesar de las fuertes subidas de tipos de interés de los dos últimos años, las tasas de inflación continúan por encima del objetivo de los bancos centrales del 2% y está previsto un cierto grado de restricción adicional de la política monetaria en EE. UU., la zona euro y Reino Unido.

# GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)  
a 30 de junio de 2023

## **Nota 16 - Acontecimientos ocurridos durante el período (cont.)**

Los bancos centrales afrontan la difícil misión de tratar de impedir que la inflación se consolide, evitando al mismo tiempo la tensión económica. Cuanto más tiempo se mantenga la inflación elevada, más probable será que los hogares se adapten a ella y más persistente se volverá.

En el peor de los casos, otro repunte de la inflación podría dar lugar a una contracción de la economía mundial y nuevas pérdidas para los mercados. Por tanto, es importante que los responsables de la política monetaria estén muy atentos a la situación y, en caso necesario, actúen para garantizar la estabilidad y evitar otra contracción económica. Entre las medidas que podrían adoptar figuran aquellas que garanticen la estabilidad del sistema financiero, respalden a las empresas y los trabajadores, y promuevan un crecimiento sostenible.

Resulta alentador que la economía mundial haya capeado el repunte de la inflación relativamente bien hasta ahora, gracias a los altos niveles de ahorro acumulados por los hogares durante la pandemia y a la fuerte demanda reprimida, que han mantenido el crecimiento económico.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora considera que se trata de hechos posteriores al final del ejercicio sobre el que se informa que no implican ajustes para el Fondo y sus Subfondos. Si bien la continuidad y las operaciones del Fondo o sus Subfondos no se han visto afectadas de manera significativa por los hechos antes descritos hasta la fecha de este informe, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora sigue vigilando la evolución de la situación y su impacto en la posición financiera del Fondo y sus Subfondos.

En el actual entorno, esta circunstancia podría tener una incidencia negativa en el valor de las inversiones del Fondo y en la capacidad de la Sociedad Gestora para acceder a los mercados o poner en práctica la política de inversión del Fondo de la forma prevista. Las intervenciones de gobiernos u otras restricciones o prohibiciones introducidas por las autoridades reguladoras o las bolsas y plataformas de negociación como medidas temporales ante la significativa volatilidad del mercado también pueden menoscabar la capacidad de la Sociedad Gestora para aplicar la política de inversión del Fondo. En el apartado «Composición de las carteras» de cada Subfondo se indican las acciones rustas sujetas a sanción cuyo valor ha rebajado la Sociedad Gestora. El acceso a liquidez del Fondo también podría verse mermado en circunstancias en las que puede aumentar considerablemente la necesidad de liquidez para dar curso a solicitudes de reembolso.

## **Nota 17 - Acontecimientos posteriores**

En octubre de 2022, CACEIS y Royal Bank of Canada (RBC) anunciaron la firma de un memorando de entendimiento para la adquisición, por parte de CACEIS, del negocio europeo de administración de activos de RBC. En el marco de esta operación, CACEIS adquiriría la totalidad del capital social emitido de RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank).

El cierre de la venta de RBC IS Bank tuvo lugar el 3 de julio de 2023, tras obtener la autorización reglamentaria, y RBC Investor Services Bank S.A. pasó a denominarse CACEIS Investor Services Bank S.A.

El Sr. Paul O’Faherty abandonó su puesto de administrador por jubilación el 20 de julio de 2023.

Con efecto el 25 de agosto, JP Morgan Asset Management (UK) Limited fue designada gestor delegado de Gamax Funds - Asia Pacific.

# GAMAX FUNDS FCP

## Información para los Partícipes

El valor de las participaciones de los Subfondos y el importe de los ingresos obtenidos pueden variar y no pueden garantizarse. Es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido, especialmente si reembolsan sus participaciones tras un periodo breve de tiempo.

Como ocurre con cualquier inversión en valores y activos similares, las inversiones en fondos de inversión también conllevan un riesgo de pérdidas de precio y de divisas. Los resultados históricos no son necesariamente indicativos de los ingresos y los resultados futuros.

Las compras de participaciones se basan en el folleto vigente, junto con el informe anual más reciente, incluidos los estados financieros auditados y, si fuera más reciente, el informe semestral no auditado. Estos documentos pueden obtenerse de manera gratuita en los domicilios sociales de la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria, los Agentes de Pagos y los Distribuidores.

Previa petición dirigida al domicilio social de la Sociedad Gestora, se puede recibir de forma gratuita un ejemplar de los estados de cambios en los estados de inversiones correspondientes al período cerrado a 30 de junio de 2023 y el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.

# GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización

Con arreglo al Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2015, sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, únicamente las operaciones de préstamo de valores estaban sujetas a dicho Reglamento a 30 de junio de 2023.

## Datos globales en (EUR)

Subfondo	Importe de los activos comprometidos	(%) de los activos	(%) activos susceptibles de prestarse
GAMAX FUNDS - JUNIOR	XX,XXX	X,XX	X,XX
<b>Total</b>	<b>XX,XXX</b>		

## Datos sobre concentración en (EUR)

Principales emisores de garantías	Importe de la garantía
Deuda pública de la República francesa OAT	1.018.665
Deuda pública de Países Bajos	159.825
Gilts vinculados a la inflación del Reino Unido	46.566

Contrapartes principales	Valoración global
Morgan Stanley & Co. International Plc	706.801
UBS AG	518.255
<b>Total</b>	<b>1.225.056</b>

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
Renta fija pública	1.225.056
<b>Total</b>	<b>1.225.056</b>

Plazo de vencimiento de la garantía real	Importe de la garantía
Menos de un día	-
De un día a una semana	-
De una semana a un mes	-
De un mes a tres meses	-
De tres meses a un año	1
Más de un año	1.225.055
Vencimiento abierto	-
<b>Total</b>	<b>1.225.056</b>

Monedas de las garantías en forma de valores	Importe de la garantía
EUR	1.178.490
GBP	46.566
<b>Total</b>	<b>1.225.056</b>

# GAMAX FUNDS FCP

## Información para los Partícipes (cont.)

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

Plazo de vencimiento de las operaciones de financiación de valores	Valoración global
Menos de un día	-
De un día a una semana	15.010
De una semana a un mes	-
De un mes a tres meses	-
De tres meses a un año	-
Más de un año	-
Vencimiento abierto	1.151.500
<b>Total</b>	<b>1.166.510</b>

Países de constitución de las contrapartes	Valoración global
Suiza	518.255
Reino Unido	706.801
<b>Total</b>	<b>1.225.056</b>

Compensación y liquidación	Importe de la garantía
Tripartito	1.225.056
<b>Total</b>	<b>1.225.056</b>

### Datos sobre reutilización de la garantía

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

### Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva en operaciones de financiación de valores en (EUR)

Nombres de los depositarios	Importe de activos como garantía bajo custodia
Bank of New York Mellon	1.225.056

### Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva en operaciones de financiación de valores en (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas independientes

### Datos de rentabilidad y coste de cada tipo de operación de financiación de valores en (euros)

Subfondo	Ingresos brutos	Costes	Ingresos netos
GAMAX FUNDS - JUNIOR	4.743	474	4.269
<b>Total</b>	<b>4.743</b>	<b>474</b>	<b>4.269</b>

# GAMAX FUNDS FCP

## Información para los Partícipes (cont.)

### Reglamento sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»)

Los Subfondos no promueven características medioambientales ni sociales, ni tienen como objetivo la inversión sostenible (tal y como establecen los artículos 8 y 9 del SFDR). Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles (artículo 7 del Reglamento sobre taxonomía).

### **Divulgación de la información prevista por el Reglamento sobre taxonomía**

Salvo que un Subfondo promueva características medioambientales o sociales, o tenga como objetivo la inversión sostenible, las inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Si un Subfondo promueve características medioambientales o sociales, o tiene como objetivo la inversión sostenible, puede invertir/obtener exposición a emisores que participen en actividades económicas que contribuyan a la mitigación/adaptación al cambio climático en virtud del Reglamento de Taxonomía.

En la fecha del presente informe anual y cuentas anuales no existen datos suficientes, oportunos y verificables para poder evaluar las inversiones aplicando los **criterios técnicos de selección relacionados con la taxonomía**, y si bien el Subfondo podría tener inversiones relacionadas con actividades económicas que contribuyen a un objetivo medioambiental y cumplen los requisitos para ser evaluadas con arreglo a dichos criterios, la Sociedad Gestora no está actualmente en condiciones de indicar (i) en qué medida las inversiones del Subfondo participan en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles y están alineadas con el Reglamento de Taxonomía; (ii) la proporción, como porcentaje de la cartera del Subfondo, de las inversiones que participan en actividades económicas medioambientalmente sostenibles que están alineadas con el Reglamento de Taxonomía; o (iii) la proporción, como porcentaje de la cartera de los Subfondos, de actividades facilitadoras y de transición (según se describen en el Reglamento de Taxonomía).

Por consiguiente, la proporción mínima de inversiones en actividades económicas medioambientalmente sostenibles alineadas con la Taxonomía, incluidas aquellas en actividades facilitadoras y de transición, se considera que es del 0%.

La Sociedad Gestora revisa constantemente la situación y, cuando se disponga de suficientes datos fiables, oportunos y verificables sobre las inversiones del Subfondo, proporcionará las descripciones antes señaladas, en cuyo caso se actualizará el correspondiente Folleto.

# GAMAX FUNDS FCP

## Información para inversores en Suiza

### Ratio de gastos totales (TER)

El TER se calcula con arreglo a la versión de 20 de abril de 2015 de las directrices «Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes» de la asociación suiza de gestión de fondos y activos (SFAMA). La Plataforma suiza de gestión de activos (Asset Management Platform (AMP)) y la Asociación suiza de gestión de fondos y activos (Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)) aunaron esfuerzos para crear la Asociación suiza de gestión de activos (Asset Management Association Switzerland (AMAS)).

El TER se calcula para los 12 meses previos a la fecha de cierre.

Los ratios de gastos totales correspondientes al período finalizado el 30 de junio de 2023 son los siguientes:

GAMAX FUNDS FCP	Clase	TER (excluidas las comisiones de rentabilidad)	TER (incluidas las comisiones de rentabilidad)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,07%	2,07%
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,07%	1,07%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,41%	1,41%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,06%	2,06%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,07%	1,07%

Ratio de gastos totales (TER) = (gastos de explotación / patrimonio neto medio) x 100

Los gastos de explotación incluyen todos los costes y comisiones asociados con el Subfondo. Los costes subsidiarios en que incurre el Subfondo al comprar y vender inversiones no están incluidos en los gastos de explotación.

Si un Subfondo invierte como mínimo el 10% de su patrimonio neto en otros Subfondos que publican un TER según lo dispuesto en las directrices aplicables de la SFAMA, se deberá calcular un TER resumido (sintético) del Fondo paraguas en la fecha de cierre de los estados financieros anuales o semestrales. Este será igual a la suma del TER prorrateado de los diferentes Subfondos objetivo, ponderado en función de su correspondiente porcentaje en el patrimonio neto del Subfondo en la fecha de cierre, las comisiones de emisión y reembolso de los Subfondos objetivo que se hayan abonado y el TER del Subfondo paraguas, menos los reembolsos de Subfondos objetivo recibidos durante el ejercicio. El TER sintético se calcula en función de la información disponible en la fecha en la que se elabora el presente documento.

Al final del período financiero no era necesario indicar el TER sintético puesto que no se cumplían las condiciones antes citadas.

Con respecto a las participaciones ofertadas en Suiza y desde dicho país, el lugar de actividad y jurisdicción se encuentra en el domicilio social del representante.

La rentabilidad histórica no es indicativa de los resultados actuales o futuros y los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos en los que se incurra al proceder a la emisión y al reembolso de participaciones.

El informe anual, incluidos los estados financieros auditados, el informe semestral no auditado, el informe sobre cambios en la cartera de valores correspondiente al ejercicio, los Estatutos Sociales, el Folleto (versión para Suiza) y los Documentos de datos fundamentales para el inversor pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a las oficinas del Representante en Suiza:

### Representante en Suiza

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zúrich  
Suiza  
Tel.: +41 44 396 96 96  
Fax: +41 44 396 96 99  
Sitio web: [www.acolin.ch](http://www.acolin.ch)  
E-Mail: [info@acolin.ch](mailto:info@acolin.ch)

### Agente de Pagos en Suiza

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