
GAMAX FUNDS FCP

Nach luxemburgischem Recht (F.C.P.)

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

R.C.S. K 293

GAMAX FUNDS FCP

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	5
Konsolidierte Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	6
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Nettovermögensaufstellung	7
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	8
Statistik	9
Veränderung in der Anteilsanzahl	10
Verzeichnis der Vermögensanlagen	11
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	
Nettovermögensaufstellung	14
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	15
Statistik	16
Veränderung in der Anteilsanzahl	17
Verzeichnis der Vermögensanlagen	18
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Nettovermögensaufstellung	20
Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	21
Statistik	22
Veränderung in der Anteilsanzahl	23
Verzeichnis der Vermögensanlagen	24
Erläuterungen zum Jahresabschluss	29
Informationen für Anteilsinhaber	37
Informationen für Anleger in der Schweiz	41

GAMAX FUNDS FCP

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft (Geschäfts- und Verwaltungssitz)

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor
The Exchange
George's Dock
IFSC
D01 P2V6 Dublin 1
Irland

Präsident(in) des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Karen Zachary
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Martin Nolan
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Paul O'Faherty (am 20. Juli 2023 zurückgetreten)**
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Michael Hodson
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

John Corrigan*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Carin Bryans*
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Christophe Jaubert
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
(Managing Director)
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca
Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Edoardo Fontana Rava
Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
Banca Mediolanum S.p.A.

Anlagemanager und Liquiditätsmanager

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor
The Exchange
George's Dock
IFSC
D01 P2V6 Dublin 1
Irland

Delegierte Anlagemanager

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
D-82049 Pullach
München, Deutschland
(GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und GAMAX FUNDS - JUNIOR)

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

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

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

Treuhänder, Depotbank, Zentrale Verwaltungs- und Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A.**
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Großherzogtum Luxemburg

Transfer- und Registerstelle

Moventum S.C.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
Société Coopérative,
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

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

Schweizer Vertretungsstelle

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in Deutschland

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

Zahlstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Wien
Österreich

* Siehe Erläuterung 16 für weitere Einzelheiten.

** Siehe Erläuterung 17 für weitere Einzelheiten.

GAMAX FUNDS FCP

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
CH-8024 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in Italien

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

Vertriebsstelle in Italien

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

Vertriebsstelle in Spanien

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

Marketing- und Vertriebsgesellschaft/

Informationsstelle in Deutschland

Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
D-65201 Wiesbaden
Deutschland

Informationsstelle in Österreich

Jung, DMS & Cie. GmbH
Krugerstraße 13/4. OG
A-1010 Wien
Österreich

Wertpapierleihstelle

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

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

KONSOLIDIERT

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2023
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	1.896.076.638
Bankguthaben	(2)	120.273.614
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.120.681
Ausstehende Zeichnungsbeträge		5.765.103
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		6.019.694
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	112.604
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(11, 2)	1.279.781
Nicht realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten	(12)	143.110
SUMME AKTIVA		2.031.791.225
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5.811.158
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		2.943.940
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	557.638
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(11)	139.146
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	1.716.246
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	(7)	3.091
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		2.809.596
SUMME PASSIVA		13.980.815
GESAMTNETTOVERMÖGEN		2.017.810.410

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

KONSOLIDIERT

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		1.884.146.982
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	11.540.410
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	6.317.685
Bankzinsen	(2)	1.247.000
Erträge aus der Wertpapierleihe	(14)	1.641
Sonstige Erträge		4.365
ERTRÄGE INSGESAMT		19.111.101
AUFWENDUNGEN		
Gebühren des Anlagemanagers	(6)	197.508
Verwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers	(6)	11.160.597
Verwahrstellengebühren	(13)	227.154
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(13)	348.632
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		39.589
Zeichnungssteuer	(4)	262.604
Bankgebühren		15.009
Transaktionskosten		4.393
Sonstige Aufwendungen		159.322
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		12.414.808
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		6.696.293
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	(24.311.783)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	1.370.622
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	7.200.946
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen	(2)	(736.247)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionskontrakten		(387.850)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(10.168.019)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Anlagen		127.372.744
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2)	(247.611)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Terminkontrakten		1.140.635
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Optionskontrakten		(383.909)
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		117.713.840
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		103.999.667
Rücknahme von Anteilen		(88.050.079)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		2.017.810.410

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2023
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	244.097.252
Bankguthaben	(2)	8.286.972
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		11.173
Ausstehende Zeichnungsbeträge		247.855
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		1.455.874
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	112.604
SUMME AKTIVA		254.211.730
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		146.026
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	(11)	139.146
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	230.763
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	(7)	3.091
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		386.413
SUMME PASSIVA		905.439
GESAMTNETTOVERMÖGEN		253.306.291
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		18,67
Klasse I		17,17
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		2.443.131
Klasse I		12.098.524

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		247.182.888
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	4.445.351
Bankzinsen	(2)	69.371
ERTRÄGE INSGESAMT		4.514.722
AUFWENDUNGEN		
Gebühren des Anlagemanagers	(6)	25.774
Verwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers	(6)	1.445.649
Verwahrstellengebühren	(13)	31.887
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(13)	44.323
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		5.149
Zeichnungssteuer	(4)	21.798
Bankgebühren		4.060
Transaktionskosten	(15)	456
Sonstige Aufwendungen		19.858
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		1.598.954
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		2.915.768
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	(6.694.664)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	279.818
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	7.216
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen	(2)	(506.454)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(3.998.316)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Anlagen		(2.427.325)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2)	309.796
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Terminkontrakten		(139.146)
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		(6.254.991)
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		29.464.334
Rücknahme von Anteilen		(17.085.940)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		253.306.291

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31. Dezember 2021	31. Dezember 2022	30. Juni 2023
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	234.561.173	247.182.888	253.306.291
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	22,99	19,19	18,67
Klasse I	20,83	17,56	17,17

GAMAX FUNDS FCP

Veränderungen in der Anteilsanzahl
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

30. Juni 2023

Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	2.480.330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25.020
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(62.219)
<hr/>	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	2.443.131
Klasse I	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	11.368.535
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.637.940
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(907.951)
<hr/>	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	12.098.524

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2023 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Investmentfonds					
Irland					
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
Irland, insgesamt			23.293.967	22.873.943	9,03
Investmentfonds, insgesamt			23.293.967	22.873.943	9,03
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Australien					
Rio Tinto Limited	22.900	AUD	1.778.474	1.596.247	0,63
Australien, insgesamt			1.778.474	1.596.247	0,63
Bermuda					
Great Eagle Holdings Limited	600.000	HKD	1.355.706	1.040.563	0,41
Bermuda, insgesamt			1.355.706	1.040.563	0,41
Kaimaninseln					
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
Kaimaninseln, insgesamt			44.030.556	40.363.439	15,93
China					
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
China, insgesamt			23.743.569	23.304.268	9,20
Hongkong					
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
Hongkong, insgesamt			14.839.764	11.846.249	4,68
Indien					
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
Indien, insgesamt			11.707.858	13.787.742	5,44

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Indonesien					
Pt Bank Rakyat Indonesia	8.914.300	IDR	2.942.040	2.962.407	1,17
Indonesien, insgesamt			2.942.040	2.962.407	1,17
Japan					
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
Japan, insgesamt			81.704.484	84.444.600	33,34
Singapur					
Dbis Group Holdings Limited	164.700	SGD	3.404.408	3.518.362	1,39
Singapur, insgesamt			3.404.408	3.518.362	1,39
Südkorea					
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
Südkorea, insgesamt			16.196.077	16.036.515	6,33
Taiwan					
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
Taiwan, insgesamt			12.637.835	14.214.601	5,61
Thailand					
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
Thailand, insgesamt			8.789.705	8.108.316	3,20
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Aktien			223.130.476	221.223.309	87,33
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			246.424.443	244.097.252	96,36

* Siehe Erläuterung 2

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Sonstige übertragbare Wertpapiere: Aktien					
Thailand					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
Thailand, insgesamt			-	-	-
Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt: Aktien			-	-	-
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			-	-	-
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			246.424.443	244.097.252	96,36
Zahlungsmittel				8.286.972	3,27
Sonstiges Nettovermögen				922.067	0,37
Gesamt				253.306.291	100,00

* Siehe Erläuterung 2

** Dieses Wertpapier ist ausgefallen und wird mit einem beizulegenden Zeitwert von null bewertet.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung
zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2023
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	622.844.199
Bankguthaben	(2)	13.429.555
Ausstehende Zeichnungsbeträge		173.612
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		3.716.777
SUMME AKTIVA		640.164.143
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	513.954
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		1.137.350
SUMME PASSIVA		1.651.304
GESAMTNETTOVERMÖGEN		638.512.839
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		5,68
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		112.416.651

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		631.616.907
ERTRÄGE		
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	6.317.685
Bankzinsen	(2)	56.258
Sonstige Erträge		3.773
ERTRÄGE INSGESAMT		6.377.716
AUFWENDUNGEN		
Gebühren des Anlagemanagers	(6)	63.535
Verwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers	(6)	3.955.071
Verwahrstellengebühren	(13)	70.819
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(13)	136.992
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		12.811
Zeichnungssteuer	(4)	159.297
Sonstige Aufwendungen		51.205
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		4.449.730
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		1.927.986
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	(9.080.626)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(7.152.640)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Anlagen		11.888.469
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		4.735.829
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		5.599.899
Rücknahme von Anteilen		(3.439.796)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		638.512.839

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31. Dezember 2021	31. Dezember 2022	30. Juni 2023
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	689.667.924	631.616.907	638.512.839
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	6,13	5,64	5,68

GAMAX FUNDS FCP

Veränderungen in der Anteilsanzahl
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

30. Juni 2023

Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	112.033.188
Anzahl der ausgegebenen Anteile	988.082
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(604.619)
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	112.416.651

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2023 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettover- mögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Notierte Wertpapiere: Anleihen					
Italien					
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

* Siehe Erlaunderung 2

Die beiliegenden Erlaunderungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Italien (Fortsetzung)					
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
Italien, insgesamt			666.430.675	622.844.199	97,55
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Anleihen			666.430.675	622.844.199	97,55
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			666.430.675	622.844.199	97,55
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			666.430.675	622.844.199	97,55
Zahlungsmittel				13.429.555	2,10
Sonstiges Nettovermögen				2.239.085	0,35
Gesamt				638.512.839	100,00

* Siehe Erläuterung 2

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2023
AKTIVA		
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	(2)	1.029.135.187
Bankguthaben	(2)	98.557.087
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.109.508
Ausstehende Zeichnungsbeträge		5.343.636
Ausstehende Nettoerträge aus Zinsen und Dividenden		847.043
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	(11, 2)	1.279.781
Nicht realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten	(12)	143.110
SUMME AKTIVA		1.137.415.352
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5.811.158
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen		2.797.914
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(10, 2)	557.638
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	(6)	971.529
Verbindlichkeiten aus Steuern und sonstigen Aufwendungen		1.285.833
SUMME PASSIVA		11.424.072
GESAMTNETTOVERMÖGEN		1.125.991.280
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A		19,71
Klasse I		26,19
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile		
Klasse A		6.878.297
Klasse I		37.813.938

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Erläuterungen	30. Juni 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS		1.005.347.187
ERTRÄGE		
Dividenden, netto	(2)	7.095.059
Bankzinsen	(2)	1.121.371
Erträge aus der Wertpapierleihe	(13)	1.641
Sonstige Erträge		592
ERTRÄGE INSGESAMT		8.218.663
AUFWENDUNGEN		
Gebühren des Anlagemanagers	(6)	108.199
Verwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers	(6)	5.759.877
Verwahrstellengebühren	(13)	124.448
Domiziliar- und Zentralverwaltungsgebühren, Gebühren der Register- und Transferstelle	(13)	167.317
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		21.629
Zeichnungssteuer	(4)	81.509
Bankgebühren		10.949
Transaktionskosten	(15)	3.937
Sonstige Aufwendungen		88.259
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		6.366.124
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		1.852.539
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	(8.536.493)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2)	1.090.804
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Terminkontrakten	(2)	7.193.730
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen	(2)	(229.793)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionskontrakten		(387.850)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		982.937
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Anlagen		117.911.600
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften	(2)	(557.407)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Terminkontrakten		1.279.781
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Optionskontrakten		(383.909)
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		119.233.002
ENTWICKLUNG DES KAPITALS		
Zeichnung von Anteilen		68.935.434
Rücknahme von Anteilen		(67.524.343)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS		1.125.991.280

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31. Dezember 2021	31. Dezember 2022	30. Juni 2023
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	1.124.721.960	1.005.347.187	1.125.991.280
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	22,25	17,69	19,71
Klasse I	29,13	23,39	26,19

GAMAX FUNDS FCP

Veränderungen in der Anteilsanzahl
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023

GAMAX FUNDS - JUNIOR

30. Juni 2023

Klasse A	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	6.991.529
Anzahl der ausgegebenen Anteile	102.271
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(215.503)
<hr/>	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	6.878.297
Klasse I	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	37.689.711
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.660.636
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(2.536.409)
<hr/>	
Anzahl der ausgegebenen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	37.813.938

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen zum 30. Juni 2023 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Investmentfonds					
Irland					
Ishs S&P Con Usd-Ac	3.866.493	EUR	32.944.067	39.337.700	3,49
Xtra Msci Stepl -1C- Usd	264.008	EUR	10.663.230	10.890.330	0,97
Irland, insgesamt			43.607.297	50.228.030	4,46
Investmentfonds, insgesamt			43.607.297	50.228.030	4,46
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Britische Jungferninseln					
Capri Holdings Ltd	8.056	USD	288.964	265.833	0,02
Britische Jungferninseln, insgesamt			288.964	265.833	0,02
Kanada					
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
Kanada, insgesamt			7.828.476	8.959.614	0,80
Kaimaninseln					
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
Kaimaninseln, insgesamt			19.321.626	14.841.642	1,32
Finnland					
Nordea Bank Abp	113.400	SEK	1.073.266	1.111.020	0,10
Finnland, insgesamt			1.073.266	1.111.020	0,10
Frankreich					
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
Frankreich, insgesamt			137.844.810	161.565.557	14,35
Deutschland					
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

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Deutschland (Fortsetzung)					
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
Deutschland, insgesamt			20.006.023	23.324.873	2,07
Hongkong					
Aia Group	990.400	HKD	8.925.503	9.249.630	0,82
Hongkong, insgesamt			8.925.503	9.249.630	0,82
Indien					
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	53.798	USD	3.336.872	3.431.392	0,30
Indien, insgesamt			3.336.872	3.431.392	0,30
Italien					
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
Italien, insgesamt			28.704.311	31.703.896	2,81
Japan					
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
Japan, insgesamt			37.157.142	34.437.776	3,06
Niederlande					
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
Niederlande, insgesamt			15.677.057	19.528.970	1,73
Südkorea					
Samsung El. /Sp. Gdr Regs 144A	3.650	USD	4.481.316	4.636.038	0,41
Südkorea, insgesamt			4.481.316	4.636.038	0,41
Spanien					
Inditex	201.500	EUR	5.736.623	7.050.485	0,63
Spanien, insgesamt			5.736.623	7.050.485	0,63
Schweden					
Academedi Ab	52.026	SEK	224.827	218.362	0,02
Schweden, insgesamt			224.827	218.362	0,02
Schweiz					
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

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Schweiz (Fortsetzung)					
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
Schweiz, insgesamt			70.419.870	76.750.081	6,82
Vereinigtes Königreich					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			53.132.007	52.218.746	4,64
USA					
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-Cl 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
Medonald 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

* Siehe Erläuterung 2

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten, insgesamt			494.659.160	529.420.588	47,02
			908.817.853	978.714.503	86,92
Notierte Wertpapiere, insgesamt: Aktien Bezugsrechte					
Frankreich					
Right Carbios 07.07.23 /Sous	36.958	EUR	-	99.787	0,01
Frankreich, insgesamt			-	99.787	0,01
Bezugsrechte, insgesamt			-	99.787	0,01
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind, insgesamt			952.425.150	1.029.042.320	91,39
Finanzinstrumente					
Optionskontrakte					
USA					
Spx - S&P 500 Indices	115	USD	527.019	143.110	0,01
Vereinigte Staaten, insgesamt			527.019	143.110	0,01
Optionskontrakte, insgesamt			527.019	143.110	0,01
Finanzinstrumente			527.019	143.110	0,01

* Siehe Erläuterung 2

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Verzeichnis der Vermögensanlagen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2023

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl	Währung	Kosten	Marktwert*	% des Nettovermögens
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Sonstige übertragbare Wertpapiere: Aktien					
Japan					
Spiber Inc	7.229	JPY	207.806	92.867	0,01
Japan, insgesamt			207.806	92.867	0,01
Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt: Aktien			207.806	92.867	0,01
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, insgesamt			207.806	92.867	0,01
ANLAGEPORTFOLIO INSGESAMT			953.159.975	1.029.278.297	91,41
Zahlungsmittel				98.557.087	8,75
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(1.844.104)	(0,16)
Gesamt				1.125.991.280	100,00

* Siehe Erläuterung 2

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Allgemeine Informationen

Der als Umbrella-Fonds gegründete GAMAX FUNDS FCP (der „Fonds“) ist ein Investmentfonds für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Der Fonds erfüllt die Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das „Gesetz von 2010“) über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“).

Der Fonds wird von Mediolanum International Funds Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) im Rahmen des freien Dienstleistungsverkehrs gemäß Artikel 119 des Gesetzes von 2010 verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 27. März 1997 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung (private company limited by shares) nach irischem Recht gegründet und hat ihren Geschäftssitz in 4th Floor, The Exchange, George’s Dock, D01 P2V6, IFSC, Dublin 1, Irland. Sie hat ein Grundkapital von 6.250.000 EUR und ein zugeteiltes, aufgerufenes und eingezahltes Kapital von 165.203 EUR. Im Fall der Ernennung eines oder mehrerer Anlagemanager und/oder delegierten Anlagemanager und/oder Liquiditätsmanager wird die Verwaltungsgesellschaft die Koordinierung der Tätigkeiten dieser Manager sicherstellen.

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die Abschlüsse des Fonds werden gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren auf der Bilanzierungsgrundlage der Geschäftsführung erstellt.

(a) Fremdwährungen

Die Rechnungslegungs- und Berichtswährung des Fonds ist der Euro (EUR). Das Nettovermögen sowie der Marktwert von Wertpapierbeständen in anderen Währungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Kurs in EUR umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die nicht in EUR angegeben sind, werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Kurs in EUR umgerechnet. Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Transaktionen in Fremdwährungen werden in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst. Die Kosten für Wertpapiere, die in anderen Währungen als EUR angegeben sind, werden zu dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden Wechselkurs in EUR umgerechnet.

(b) Bewertung ausstehender Devisentermingeschäfte

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden zu dem Kurs bewertet, der am Bilanzstichtag für die verbleibende Vertragslaufzeit gilt. Zum Ende des Berichtszeitraums gibt es ausstehende Devisentermingeschäfte. Realisierte Nettogewinne / (-verluste) aus Devisentermingeschäften und Veränderungen der nicht realisierten Nettowertsteigerung / (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften werden in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst.

(c) Bewertung ausstehender Terminkontrakte (Futures)

Offene Terminkontrakte werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises am relevanten Markt bewertet. Bei Abschluss eines Terminkontrakts sind für den Teilfonds beim Broker liquide Mittel in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktwerts zu hinterlegen. Dies wird als „Marginkonto“ oder „Einschusskonto“ bezeichnet. Anschließend erhält und tätigt der Teilfonds regelmäßig Zahlungen, die sich aus den Marktwertveränderungen der offenen Kontrakte ergeben.

(d) Bewertung ausstehender Optionskontrakte

Optionen werden anhand des letzten bekannten Marktkurses am Bilanzstichtag bewertet.

(e) Bewertung von Vermögenswerten

Der Nettoinventarwert wird unter Berücksichtigung der folgenden Grundsätze berechnet:

- Der Wert von Barmitteln und Bankguthaben, Schuldscheinen und Wechseln und Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschrieben beschlossen oder fällig sind, aber noch nicht vereinnahmt wurden, wird in voller Höhe eingerechnet, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass diese Beträge in voller Höhe gezahlt werden oder eingehen. Sollte dies hingegen unwahrscheinlich sein, wird der Wert durch Abzug eines Betrags ermittelt, der für angemessen erachtet wird, um dem tatsächlichen Wert Rechnung zu tragen.

- Der Wert von Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf dem Schlusskurs des vorangegangenen Geschäftstages an der Börse, die für gewöhnlich den Hauptmarkt für Vermögenswerte dieser Art darstellt. Ist ein Vermögenswert an mehreren Börsen oder regulierten Märkten notiert, dann wird der Schlusskurs der Börse oder des regulierten Marktes herangezogen, die/der den Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier darstellt.

- Wertpapiere, die an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses des dem betreffenden Bewertungstages vorhergehenden Bankgeschäftstages bewertet.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Bewertung von Vermögenswerten (Fortsetzung)

- Falls ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen regulierten Markt notiert oder gehandelt wird oder falls der wie vorstehend dargelegt ermittelte Kurs den tatsächlichen Marktwert des entsprechenden Vermögenswerts nicht angemessen widerspiegelt, wird der Wert eines solchen Vermögenswerts auf der Grundlage des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises ermittelt, der vorsichtig und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird.

- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt notieren oder gehandelt werden und deren Restlaufzeit weniger als 12 Monate und mehr als 90 Tage beträgt, entspricht dem aktuellen Nennwert zuzüglich anfallender Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 90 Tagen, die nicht an einem Markt gehandelt werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, die dem ungefähren Marktwert entsprechen.

- Alle anderen Vermögenswerte werden zu ihrem üblichen Marktwert bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen auch eine andere Bewertungsmethode zulassen, wenn sie dies im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswerts der Teilfonds für angebracht hält.

Der Stichtag für den Nettoinventarwert dieser Teilfonds ist der 30. Juni 2023, der Bewertungszeitpunkt für diesen Halbjahresabschluss ist der 29. Juni 2023. Wenn der Nettoinventarwert unter Verwendung der Schlusskurse zum 30. Juni 2023 berechnet worden wäre, hätte sich der NIW der folgenden Teilfonds wie folgt erhöht/verringert:

Teilfonds	Auswirkung (% des NIW)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	0,02 %
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,01 %
GAMAX FUNDS - JUNIOR	0,78 %

(f) Kauf von Anlagen und realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen

Anlagen werden beim erstmaligen Ansatz zu Anschaffungskosten erfasst. Dies ist der Betrag, der für den Kauf der Wertpapiere gezahlt wurde, einschließlich Transaktionskosten. Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Anlagen bewertet und in der Position „Betriebsergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens“ erfasst.

(g) Ertragserfassung

Dividendenerträge werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuern verbucht. Zinserträge werden periodengerecht erfasst.

Die Teilfonds können Wertpapierleihgeschäfte durchführen. Alle Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden abzüglich direkter und indirekter Betriebskosten und Gebühren an den jeweiligen Teilfonds zurückgegeben. Details zu Wertpapierleihgeschäften sind Erläuterung 14 zu entnehmen.

(h) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss wird in EUR erstellt. Die konsolidierten Nettovermögensaufstellungen entsprechen der Summe der entsprechenden Posten in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds.

Erläuterung 3 – Anteile

(a) Zeichnung

Mit Stand 30. Juni 2023 sind folgende Teilfonds zur Zeichnung aufgelegt:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND und GAMAX FUNDS - JUNIOR (zusammen die „Teilfonds“).

Klassen von Investmentanteilen:

- A-Investmentanteile und I-Investmentanteile;
- I-Investmentanteile sind im Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND nicht zur Zeichnung aufgelegt.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 3 – Anteile (Fortsetzung)

(b) Rücknahme

Die Rücknahme von A-Anteilen und I-Anteilen erfolgt zum geltenden Nettoinventarwert pro Anteil der entsprechenden Klasse.

Erläuterung 4 – Steuern

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) von jährlich 0,05 % für Klasse A bzw. 0,01 % für Klasse I auf den jeweils am Ende des Kalenderquartals ausgewiesenen Nettoinventarwert der jeweiligen Teilfonds besteuert, die vierteljährlich abzuführen ist. Diese Steuer fällt nicht für den Anteil der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds an, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen investiert wurde, wenn er bereits dieser Steuer unterliegt. Nach der derzeit gültigen Gesetzgebung werden die Einkünfte oder Veräußerungsgewinne der Teilfonds in Luxemburg nicht versteuert. Dividenden aus den Teilfonds unterliegen zudem keinen Quellensteuern in Luxemburg. Zins-, Dividenden- und Kursgewinne auf Wertpapiere können in manchen Ländern jedoch Quellen- und Kapitalertragssteuern unterliegen.

Erläuterung 5 – Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2023 gab es zum Bilanzstichtag keine Eventualverbindlichkeiten.

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren, Anlageverwaltungsgebühren und Gebühren des Liquiditätsmanagers

(a) Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen der Teilfonds folgende Verwaltungsgebühr, die monatlich nachträglich zu zahlen ist:

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

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2023 berechnete die Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr von 0,90 % für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 berechnete die Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr von 1,50 % für die Klasse A und 0,90 % für die Klasse I des GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 berechnete die Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgebühr von 1,50 % für die Klasse A und 0,90 % für die Klasse I des GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen der Teilfonds eine Repräsentationsgebühr von 0,30 % p. a. (nur für Klasse A) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die monatlich nachträglich zu zahlen ist.

Ein Anteil der Verwaltungsgebühr wird dem Portfoliomanager durch die Verwaltungsgesellschaft übertragen.

(b) Anlageverwaltungsgebühren

Der Anlagemanager erhält aus dem Vermögen der Teilfonds eine Gebühr von 0,02 % p. a. (zuzüglich eventuell anfallender MwSt.) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds.

(c) Gebühren des Liquiditätsmanagers

Der Liquiditätsmanager erhält aus dem Vermögen der Teilfonds eine Gebühr von 0,01 % p. a. (zzgl. eventuell anfallender MwSt.) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die monatlich nachträglich zu zahlen ist.

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2023 berechnete die Verwaltungsgesellschaft keine Gebühren des Liquiditätsmanagers für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 7 - Wertentwicklungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Wertentwicklungsgebühr für die einzelnen am Bewertungstag vor dem Berechnungstag ausgegebenen Anteilsklassen in Höhe eines Prozentsatzes des Betrags, um den der Nettoinventarwert pro Anteil der einzelnen Anteilsklassen (vor Abzug der geltenden Wertentwicklungsgebühr und Anpassung um Ausschüttungen) das Wertentwicklungsziel am Bewertungstag vor dem Berechnungstag übersteigt. Sofern zahlbar, unterliegt eine solche Wertentwicklungsgebühr einer Obergrenze von 1 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilsklasse am Ende des maßgeblichen Berechnungszeitraums. In einem Berechnungszeitraum wird das **Wertentwicklungsziel** für die einzelnen Anteilsklassen festgelegt als dem historischen Höchststand (High-Water Mark, „HWM“) entsprechend, erhöht durch die maßgebliche Mindestrendite („**Hurdle Rate**“), und zwar nur für den vorliegenden Berechnungszeitraum.

Bei der Berechnung des Wertentwicklungsziels können ebenfalls Anpassungen für Zeichnungen und Rücknahmen vorgenommen werden. Die Anpassungen sind erforderlich, damit die Wertentwicklungsgebühr die Verwaltungsgesellschaft für durch den Teilfonds erwirtschaftete Gewinne belohnt, wie sie der jeweiligen Anteilsklasse im jeweiligen Berechnungszeitraum zuzurechnen sind (d. h. der tatsächliche absolute Wert), im Unterschied zu künstlichen Erhöhungen der Wertentwicklungsgebühr schlicht aufgrund eines höheren Nettoinventarwerts, der sich aus Neuzeichnungen ergibt (d. h. solche Erhöhungen sollten nicht berücksichtigt werden). Zu solchen künstlichen Erhöhungen der Wertentwicklungsgebühr kommt es insbesondere kurz nach der Auflegung eines neuen Teilfonds, wenn die Zuflüsse im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Teilfonds, der der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch ihre Größenordnung ins Gewicht fallen. Erforderliche Anpassungen würden an der angefallenen Wertentwicklungsgebühr zum Zeitpunkt der jeweiligen Zeichnungen vorgenommen werden. Anleger sollten beachten, dass die Wertentwicklungsgebühr auf Anteilsklassenebene, nicht auf der Ebene des einzelnen Anlegers (auf Anteilsbasis) berechnet wird.

Die HWM ist nachstehend beschrieben, und die maßgeblichen Prozentsätze und die für die einzelnen Teilfondsgattungen geltenden Hurdle Rates sind auf der folgenden Seite angegeben.

Die HWM einer Anteilsklasse wird eingangs bestimmt als Erstausgabepreis einer Anteilsklasse bei der Auflegung dieser Klasse. Die anfängliche HWM bleibt unverändert, bis eine Wertentwicklungsgebühr anfällt, und wird am Ende des anschließenden Berechnungszeitraums zahlbar. Nach Anfall und Zahlung einer Wertentwicklungsgebühr wird die HWM nach oben angepasst (d. h. bei einer Überrendite über das Wertentwicklungsziel). Die angepasste HWM entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilsklasse am Ende des Berechnungszeitraums, für den eine Wertentwicklungsgebühr angefallen ist und zahlbar war. Übersteigt der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel am Bewertungstag vor dem Berechnungstag nicht, ist keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar (selbst wenn der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel im Verlauf des Berichtszeitraums überstieg) und die HWM bleibt unverändert wie am Ende des vorausgegangenen Berechnungszeitraums.

Die Wertentwicklungsgebühr wird am ersten Handelstag im Januar jedes Jahres berechnet (der „**Berechnungstag**“). Der Berechnungszeitraum ist der dem Berechnungstag unmittelbar vorausgehende Zwölfmonatszeitraum (der „**Berechnungszeitraum**“). Der Erstausgabepreis einer Anteilsklasse wird bei der Auflegung dieser Anteilsklasse als HWM zur Berechnung der Wertentwicklungsgebühr für eine Anteilsklasse im ersten Berechnungszeitraum herangezogen. Für eine neue Anteilsklasse beginnt der erste Berechnungszeitraum am letzten Tag des Erstausgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endet am Ende des ersten Berechnungszeitraums. Die Wertentwicklungsgebühr wird täglich abgegrenzt und jährlich rückwirkend am Ende eines jeden Berechnungszeitraums fällig, zahlbar und der Verwaltungsgesellschaft gutgeschrieben. Für die Berechnung der Wertentwicklungsgebühr wird der gesamte Nettoinventarwert der einzelnen ausgegebenen Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds berücksichtigt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilsklasse, der für Zeichnungs- oder Rücknahmewecke herangezogen wird, kann gegebenenfalls eine Berichtigung um aufgelaufene Wertentwicklungsgebühren beinhalten. Für ihre Bestimmung wird der Berechnungszeitraum gegebenenfalls als der Zeitraum vom vorausgegangenen Berechnungstag bis zum Bewertungstag definiert.

Gibt der Anteilsinhaber während eines Berechnungszeitraums Anteile zurück, ist eine bis zur Rücknahme aufgelaufene Wertentwicklungsgebühr anteilig zahlbar. Für die Berechnung einer solchen Wertentwicklungsgebühr wird die in nachstehender Tabelle angegebene Hurdle Rate anteilig angewendet bis zum Rücknahmzeitpunkt im Berechnungszeitraum.

Art des Teilfonds	Hurdle Rate*	Auf den Betrag anzuwendender Prozentsatz, um den der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel übersteigt
Aktien	5 %	20 %
Festverzinsliche Wertpapiere	1 %	20 %

*Ist am Ende eines Berechnungszeitraums keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar, gilt für den folgenden Berechnungszeitraum die Hurdle Rate lediglich zu den in vorstehender Tabelle angegebenen Sätzen und nicht zu einem kumulierten Satz, der den vorangegangenen Berechnungszeitraum einschließt, in dem keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar war. Ist beispielsweise am Ende des ersten Berechnungszeitraums für einen Aktien-Teilfonds keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar, so bleibt die Hurdle Rate für den anschließenden Berechnungszeitraum anteilig bei 5 % für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und den GAMAX FUNDS - JUNIOR sowie 1 % für den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, und wird nicht für den ersten und zweiten Berechnungszeitraum kumuliert (10 % für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und den GAMAX FUNDS - JUNIOR bzw. 2 % für den GAMAX FUNDS -MAXI-BOND).

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2023

Erläuterung 7 – Wertentwicklungsgebühren (Fortsetzung)

Der Nettoinventarwert einer Anteilsklasse, der zur Berechnung der Wertentwicklungsgebühr herangezogen wird, versteht sich abzüglich aller Kosten und Gebühren, die dem betreffenden Teilfonds entstanden sind und die dieser Klasse zugerechnet werden können. Der Nettoinventarwert wird jedoch ohne Abzug der abgegrenzten Wertentwicklungsgebühr selbst berechnet, falls dies im besten Interesse der Anteilsinhaber ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dauerhaft oder vorübergehend auf einen Teil oder die gesamte Wertentwicklungsgebühr für einen Teil oder das gesamte verwaltete Vermögen verzichten, das der/den betreffenden Anteilsklasse(n) zuzurechnen ist.

Die Wertentwicklungsgebühr wird vom Verwalter berechnet (vorbehaltlich der Überprüfung durch den Treuhänder) und ist zehn Geschäftstage nach dem Berechnungstag fällig und zahlbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat nur Anspruch auf und erhält nur dann eine Wertentwicklungsgebühr, wenn der prozentuale Unterschied zwischen dem Nettoinventarwert pro Anteil und dem Wertentwicklungsziel am betreffenden Bewertungstag am Ende des jeweiligen Berechnungszeitraums einen positiven Wert hat.

In diese Berechnung sind der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalerträge sowie der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste bis zu dem relevanten Handelstag am Ende des maßgeblichen Berechnungszeitraums einzubeziehen. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

Verweise auf „Aktien“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und den GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Verweise auf „Renten“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Die zum 30. Juni 2023 aufgelaufenen Wertentwicklungsgebühren betragen null Euro. Der an die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Betrag beschränkt sich jedoch auf den zum Rücknahmedatum oder zum 31. Dezember 2023 aufgelaufenen Wert.

Die Wertentwicklungsgebühren werden nicht anhand einer Ausgleichs- oder „Series Accounting“-Verfahrens berechnet. Daher sind die Auswirkungen der Wertentwicklungsgebühr auf einen Anteilsinhaber andere, als wenn die Wertentwicklungsgebühren auf der Grundlage der Wertentwicklung der Anlage des betreffenden Anteilsinhabers für jeden Anteilsinhaber gesondert berechnet würden. Ob das für einen Anteilsinhaber ein Nachteil oder ein Vorteil ist, richtet sich nach dem Zeitpunkt, an dem der Anteilsinhaber investiert, sowie nach der Wertentwicklung der jeweiligen Anteilsklasse.

Für den Zeitraum zum 30. Juni 2023 erhielt die Verwaltungsgesellschaft keine Wertentwicklungsgebühr für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, den GAMAX FUNDS - MAXI-BOND oder den GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Erläuterung 8 – Fremdwährungsumrechnung

Die nachstehend aufgeführten am 30. Juni 2023 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

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			

Erläuterung 9 – Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Angaben zu den Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 stehen auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen und den Vertriebsgesellschaften kostenfrei zur Verfügung.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 10 – Devisentermingeschäfte

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Zum 30. Juni 2023 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Devisentermingeschäfte abgeschlossen:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeits- datum	Währung	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) 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
EUR						112.604

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

Zum 30. Juni 2023 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Devisentermingeschäfte abgeschlossen:

Kauf von		Verkauf von		Fälligkeits- datum	Währung	Nicht realisierter (Verlust) EUR
USD	57.500.000	EUR	53.160.183	14.09.2023	EUR	(557.638)
EUR						(557.638)

Erläuterung 11 – Terminkontrakte

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Zum 30. Juni 2023 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Terminkontrakte abgeschlossen:

Beschreibung	Anzahl der Kontrakte Kauf/(Verkauf)	Währung	Verpflichtungen	Nicht realisierter (Verlust) EUR
HONG KONG HANG SENG INDICES	90	HKD	9.872.650	(139.146)
EUR				(139.146)

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

Zum 30. Juni 2023 hatte der Teilfonds die folgenden ausstehenden Terminkontrakte abgeschlossen:

Beschreibung	Anzahl der Kontrakte Kauf/(Verkauf)	Währung	Verpflichtungen	Nicht realisierter Gewinn EUR
IXY - AMEX CONS DISC SELECT IX	385	USD	60.998.189	1.279.781
EUR				1.279.781

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 12 – Optionskontrakte

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

Zum 30. Juni 2023 hatte der Teilfonds die folgenden Optionskontrakte abgeschlossen:

Anzahl der gekauften Kontrakt	Denominierung	Fälligkeitsdatum	Ausübung	Währung	Verpflichtung	Währung des Teilfonds	Marktwert
115	Spx - S&P 500 Indices	31.08.2023	3.950	USD	155.825	EUR	143.110
							143.110

Erläuterung 13 – Depotbank- und Zentralverwaltungsgebühren

Die Vergütung der Depotbank und der zentralen Verwaltungsstelle („Servicegebühr“) kann bis zu 0,5 % des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds betragen. Dabei beträgt der Mindestbetrag 31.000 EUR p. a. auf Teilfondsebene und 93.000 EUR p. a. auf Ebene des GAMAX FUNDS FCP.

Diese Servicegebühr ist monatlich zu zahlen und enthält keine Transaktionsgebühren oder Gebühren von Unter-Verwahrstellen oder ähnlichen Dienstleistern. Jegliche Barzahlungen oder Projektkosten, die der Depotbank bezüglich GAMAX FUNDS FCP entstehen und die nicht in dieser Servicegebühr enthalten sind, können aus dem Vermögen des entsprechenden Teilfonds an die Depotbank und die zentrale Verwaltungsstelle gezahlt werden.

Erläuterung 14 – Wertpapierleihe

Brown Brothers Harriman & Co. fungiert als Wertpapierleihstelle der Verwaltungsgesellschaft.

Die Kosten umfassen in erster Linie die Kosten für die Wertpapierleihstelle Brown Brothers Harriman & Co. als Vergütung für ihre Funktion. Die folgende Tabelle zeigt eine Aufschlüsselung nach Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023:

Teilfonds	(Angaben in EUR)		
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag
GAMAX FUNDS - JUNIOR	4.743	474	4.269
Gesamt	4.743	474	4.269

Erläuterung 15 – Ausschüttungen

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Erläuterung 16 – Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung vom 31. Mai 2023 wurde die DJE Kapital AG als Liquiditätsmanager für den GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC abberufen.

Zu unserem größten Bedauern müssen wir Sie vom vorzeitigen Ableben unseres nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds John Corrigan am 30. März 2023 in Kenntnis setzen. Herr Corrigan war ein geschätztes Mitglied des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft, dem er seit dem 24. Februar 2020 angehörte. Sein Beitrag, seine Qualifikationen und Kenntnisse werden von unserem Verwaltungsrat schmerzlich vermisst.

Carin Bryans wurde am 24. Mai 2023 zum unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Auswirkungen des Krieges in der Ukraine

Der Fokus der Anleger liegt weiterhin auf der Inflation, da die Zentralbanken versuchen, mit den hohen Niveaus fertig zu werden, die sich im Anschluss an COVID-19 ergaben und durch den Krieg in der Ukraine noch verstärkt wurden. Dies führte natürlich dazu, dass die Zentralbanken im vergangenen Jahr mit aggressiven Zinserhöhungen antworteten und es durch die Befürchtung, dass höhere Zinssätze zu einem Wirtschaftsabschwung führen könnten, eine erhebliche Volatilität an den Aktien- und Anleihemärkten verursacht wurde.

Heute befindet sich die Inflation auf einem Abwärtstrend, doch hängt die Richtung der Weltwirtschaft immer noch weitgehend von einer erfolgreichen Inflationsbekämpfung ab. Trotz der in den letzten zwei Jahren erheblich angezogenen Zinsen liegen die Inflationsraten nach wie vor über dem Zielwert der Zentralbanken von 2 %, und in den USA, der Eurozone und dem Vereinigten Königreich wird eine weitere Straffung der Geldpolitik erwartet.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 16 – Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Die Zentralbanken fällt die schwierige Aufgabe zu, eine Verfestigung der Inflation zu verhindern und gleichzeitig wirtschaftlichen Stress zu vermeiden. Je länger die hohe Inflation anhält, desto wahrscheinlicher ist es, dass sich die privaten Haushalte an sie gewöhnen und die Inflation umso hartnäckiger wird.

Im schlimmsten Fall könnte ein weiterer Inflationsschub zu einer Schrumpfung der Weltwirtschaft und weiteren Marktverlusten führen. Es ist daher wichtig, dass die politischen Entscheidungsträger die Situation genau überwachen und bei Bedarf Maßnahmen zur Gewährleistung von Stabilität und zur Vermeidung eines weiteren Konjunkturabschwungs zu ergreifen. Dazu können Maßnahmen zur Sicherung der Stabilität des Finanzsystems, zur Unterstützung von Unternehmen und Arbeitnehmern und die Förderung nachhaltigen Wachstums gehören.

Erfreulicherweise hat die globale Wirtschaft den Inflationsanstieg bisher relativ gut überstanden, da die durch die Pandemie bedingten hohen Ersparnisse der privaten Haushalte und der starke Nachholbedarf das Wirtschaftswachstum aufrechterhalten haben.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft betrachtet diese Ereignisse für den Fonds und seine Teilfonds als nicht zu berücksichtigende Ereignisse nach dem Berichtszeitraum. Obwohl zum Zeitpunkt dieses Berichts weder der Status der Unternehmensfortführung des Fonds oder seiner Teilfonds noch die Geschäftstätigkeit durch die genannten Ereignisse wesentlich beeinträchtigt wurden, überwacht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft weiterhin die Entwicklung der Situation und ihre Auswirkungen auf die Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds.

In diesem Umfeld könnte es potenziell zu negativen Auswirkungen auf den Wert von Fondsanlagen und auf die Möglichkeiten der Verwaltungsgesellschaft, auf Märkte zuzugreifen oder die Anlagepolitik des Fonds wie ursprünglich vorgesehen umzusetzen, kommen. Staatliche Eingriffe oder andere Einschränkungen oder Verbote durch Aufsichtsbehörden oder Börsen und Handelsplätze als befristete Maßnahmen angesichts beträchtlicher Marktvolatilität können die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, die Anlagepolitik des Fonds umzusetzen, ebenfalls beeinträchtigen. Russische, sanktionierte Wertpapiere, die von der Verwaltungsgesellschaft abgewertet wurden, werden im Abschnitt „Verzeichnis der Vermögensanlagen“ zu jedem Teilfonds aufgeführt. Auch die Liquiditätslage des Fonds könnte sich verschlechtern, wenn der Liquiditätsbedarf stark ansteigt, weil Rücknahmeanträge zu erfüllen sind.

Erläuterung 17 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Oktober 2022 gaben CACEIS und die Royal Bank of Canada („RBC“) bekannt, dass sie eine Absichtserklärung über die geplante Akquisition des europäischen Asset-Servicing-Geschäfts der RBC durch CACEIS unterzeichnet haben. Als Teil dieser Akquisition würde CACEIS das gesamte ausgegebene Aktienkapital der RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank) erwerben.

Der Verkauf der RBC IS Bank wurde am 3. Juli 2023 nach Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden abgeschlossen, und die RBC Investor Services Bank S.A. wurde zur CACEIS Investor Services Bank S.A.

Paul O Flaherty ist am 20. Juli 2023 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten.

Mit Wirkung vom 25. August wurde JP Morgan Asset Management (UK) Limited zur delegierten Verwaltungsgesellschaft der Gamax Funds - Asia Pacific ernannt.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilsinhaber

Der Wert der Teilfondsanteile und die Höhe der Erträge können Schwankungen unterliegen und können nicht garantiert werden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger nicht die gesamte angelegte Summe zurückerhalten. Dies gilt insbesondere dann, wenn die Anteile bereits nach kurzer Zeit zurückgegeben werden.

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse lassen nicht notwendigerweise Rückschlüsse auf künftige Erträge und Wertentwicklungen zu.

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der gültige Prospekt mit dem letzten Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses und des ungeprüften Halbjahresabschlusses, sofern dieser jüngeren Datums ist. Diese Unterlagen sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Zahlstellen und der Vertriebsgesellschaften kostenfrei erhältlich.

Auf Anfrage kann eine Kopie der Aufstellungen der Veränderungen im Wertpapierportfolio für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 und für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 kostenfrei angefordert werden. Solche Anfragen sind an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft zu richten.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilshaber (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung

Gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften unterliegen zum 30. Juni 2023 nur noch Wertpapierleihgeschäfte dieser Verordnung.

Allgemeine Angaben in (EUR)

Teilfonds	Betrag der eingesetzten Vermögenswerte	(%) des Vermögens	(%) der verleihbaren Vermögenswerte
GAMAX FUNDS - JUNIOR	XX.XXX	X.XX	X.XX
Gesamt	XX.XXX		

Angaben zur Konzentration in (EUR)

Wichtigste Emittenten von Sicherheiten	Betrag der Sicherheiten
French Republic Government Bond OAT	1.018.665
Netherlands Government Bond	159.825
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	46.566

Wichtigste Gegenparteien	Gesamtbewertung
Morgan Stanley & Co. International Plc	706.801
UBS AG	518.255
Gesamt	1.225.056

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach (in EUR)

Art der Sicherheit	Betrag der Sicherheiten
Staatsanleihe	1.225.056
Gesamt	1.225.056

Laufzeit der Sicherheiten	Betrag der Sicherheiten
Unter einem Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	1
Über ein Jahr	1.225.055
Unbefristet	-
Gesamt	1.225.056

Währung der Wertpapiersicherheiten	Betrag der Sicherheiten
EUR	1.178.490
GBP	46.566
Gesamt	1.225.056

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilshaber (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Gesamtbewertung
Unter einem Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	15.010
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	-
Über ein Jahr	-
Unbefristet	1.151.500
Gesamt	1.166.510

Länder, in denen die Gegenparteien niedergelassen sind	Gesamtbewertung
Schweiz	518.255
Vereinigtes Königreich	706.801
Gesamt	1.225.056

Abwicklung und Clearing	Betrag der Sicherheiten
Trilateral	1.225.056
Gesamt	1.225.056

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat (in EUR)

Namen der Verwahrstellen	Betrag der verwahrten Sicherheiten
Bank of New York Mellon	1.225.056

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat (in EUR)

Kontoart
Gesonderte Konten

Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (in EUR)

Teilfonds	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag
GAMAX FUNDS - JUNIOR	4.743	474	4.269
Gesamt	4.743	474	4.269

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilshaber (Fortsetzung)

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“)

Die Teilfonds bewerben weder ökologische oder soziale Merkmale, noch streben sie eine nachhaltige Investition an (gemäß Artikel 8 bzw. Artikel 9 der SFDR). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Artikel 7 Taxonomie-Verordnung).

Angaben gemäß Taxonomie-Verordnung

Sofern ein Teilfonds weder ökologische oder soziale Merkmale bewirbt noch nachhaltige Investitionen anstrebt, werden die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten bei den zugrunde liegenden Anlagen nicht berücksichtigt.

Bewirbt ein Teilfonds ökologische oder soziale Merkmale oder strebt nachhaltige Investitionen an, so kann er in Emittenten investieren/ein Engagement in Emittenten aufbauen, die Wirtschaftstätigkeiten ausüben, die gemäß der Taxonomie-Verordnung zum Klimaschutz/zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Zum Datum dieses Prospekts liegen nicht genügend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten vor, um Anlagen anhand der technischen Bewertungskriterien (Technical Screening Criteria, „TSC“) zur Taxonomie-Verordnung bewerten zu können, und obwohl es Anlagen im Teilfonds geben kann, die zu einem Umweltziel beitragende Wirtschaftstätigkeiten ausüben und zur Bewertung anhand der TSC infrage kommen, kann die Verwaltungsgesellschaft aktuell keine Angaben machen (i) zum Umfang, in dem die Anlagen des Teilfonds in Wirtschaftstätigkeiten erfolgten, die als ökologisch nachhaltig bezeichnet werden können und taxonomiekonform sind, (b) zum Anteil, ausgedrückt als Prozentsatz des Teilfondsportfolios, der Anlagen in taxonomiekonformen, ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten oder (c) zum Anteil, ausgedrückt als Prozentsatz des Teilfondsportfolios, von ermöglichenden Tätigkeiten und Übergangstätigkeiten (gemäß Beschreibung in der Taxonomie-Verordnung).

Daher gilt der Mindestanteil von Anlagen in taxonomiekonformen, ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, einschließlich Übergangstätigkeiten und/oder ermöglichender Tätigkeiten als 0 %.

Die Verwaltungsgesellschaft behält diese Situation aktiv im Auge. Sobald ausreichend zuverlässige, aktuelle und überprüfbare Daten über die Anlagen des Teilfonds vorliegen, wird die Verwaltungsgesellschaft die oben genannten Angaben bereitstellen und den entsprechenden Prospekt aktualisieren.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote wurde im Einklang mit den von der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) am 20. April 2015 veröffentlichten „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Gesamtkostenquote (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ ermittelt. Die Asset Management Plattform (AMP) Schweiz und SFAMA haben sich zur Asset Management Association Switzerland (AMAS) zusammengeschlossen.

Die Gesamtkostenquote wurde für die letzten 12 Monate vor dem Berichtsstichtag berechnet.

Die annualisierten Gesamtkostenquoten für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023 sind wie folgt:

GAMAX FUNDS FCP	Klasse	TER (ausschl. Wertentwicklungsgebühren)	TER (einschl. Wertentwicklungsgebühren)
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 %

Gesamtkostenquote (TER) = (Betriebskosten / durchschnittliches Nettovermögen) x 100

Die Betriebskosten umfassen alle Gebühren und Kosten in Verbindung mit dem Teilfonds. Die Nebenkosten des Teilfonds, die durch den Kauf und Verkauf von Anlagen entstehen, sind nicht in diesen Betriebskosten enthalten.

Wenn ein Teilfonds mindestens 10 % seines Nettovermögens in andere Teilfonds investiert, die eine Gesamtkostenquote (TER) im Sinne der derzeit gültigen, von der SFAMA herausgegebenen Richtlinie veröffentlichen, ist zum Stichtag des Jahres- oder Zwischenabschlusses eine zusammengefasste (synthetische) Gesamtkostenquote des Umbrella-Fonds zu berechnen. Diese entspricht der Summe der anteiligen Gesamtkostenquote der einzelnen Zielteilfonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettoinventarwert des Teilfonds zum Stichtag, bei tatsächlich bezahlten Ausgabe- und Rücknahmegebühren der Zielteilfonds und der Gesamtkostenquote des Umbrella-Teilfonds, abzüglich der Rückzahlungen von Zielteilfonds, die während des Geschäftsjahres eingegangen sind. Berechnungsgrundlage für die synthetische TER sind die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügbaren Informationen.

Am Ende des Berichtszeitraums war keine Aufstellung der synthetischen Gesamtkostenquote (TER) erforderlich, da die oben angeführten Bedingungen nicht erfüllt wurden.

Für die in und aus der Schweiz angebotenen Anteile ist der eingetragene Sitz der Vertretungsstelle der Erfüllungsort und Gerichtsstand.

Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung, und die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Der Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, der ungeprüfte Halbjahresbericht, der Jahresbericht über Veränderungen der Wertpapier-Portfoliobestände, die Satzung und der Prospekt (Schweizer Version) sowie die wesentlichen Informationen für Anleger („Key Investor Information Documents“) sind auf Anfrage kostenlos über die Geschäftsstellen der Schweizer Vertretungsstelle erhältlich:

Schweizer Vertretungsstelle

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

Zahlstelle in der Schweiz

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