
GAMAX FUNDS FCP

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

Relazione semestrale non certificata

al 30 giugno 2023

R.C.S. K 293

GAMAX FUNDS FCP

Indice

	Pagina
Gestione e amministrazione	3
Stato patrimoniale consolidato	5
Conto economico consolidato e Variazioni del patrimonio netto	6
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Stato patrimoniale	7
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	8
Statistiche	9
Variazioni del Numero di Quote	10
Prospetto degli investimenti	11
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	
Stato patrimoniale	14
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	15
Statistiche	16
Variazioni del Numero di Quote	17
Prospetto degli investimenti	18
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Stato patrimoniale	20
Conto economico e Variazioni del patrimonio netto	21
Statistiche	22
Variazioni del Numero di Quote	23
Prospetto degli investimenti	24
Nota integrativa al bilancio	29
Informazioni ai Sottoscrittori	37
Informazioni agli investitori in Svizzera	41

GAMAX FUNDS FCP

Gestione e amministrazione

Società di gestione (sede legale e amministrativa)

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

Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Karen Zachary
Amministratore indipendente

Membri del Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

Martin Nolan
Amministratore indipendente

Paul O'Faherty (ha rassegnato le dimissioni il 20 luglio 2023)**
Amministratore indipendente

Michael Hodson
Amministratore indipendente

John Corrigan*
Amministratore indipendente

Carin Bryans*
Amministratore indipendente

Christophe Jaubert
Amministratore esecutivo
Mediolanum International Funds Limited

Furio Pietribiasi
Amministratore Delegato
Mediolanum International Funds Limited

Corrado Bocca
Amministratore non esecutivo

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

Investment Manager e Cash Manager

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

Investment Manager Delegati

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

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

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

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

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

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

Agente di trasferimento e di registrazione

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

Società di revisione

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

Consulente legale

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

Rappresentante in Svizzera

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Svizzera

Ufficio per i pagamenti in Germania

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

Ufficio per i pagamenti in Austria

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Vienna
Austria

* Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 16.

** Per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 17.

GAMAX FUNDS FCP

Gestione e amministrazione (cont.)

Ufficio per i pagamenti in Svizzera

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

Ufficio per i pagamenti in Italia

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

Ufficio vendite in Italia

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

Ufficio vendite in Spagna

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

Società di marketing, vendite e distribuzione/

Ufficio Informazioni in Germania

Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
D-65201 Wiesbaden
Germania

Ufficio Informazioni in Austria

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

Agente per il Prestito Titoli

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

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale
al 30 giugno 2023

CONSOLIDATO

EUR	Note	30 giugno 2023
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	1.896.076.638
Depositi bancari	(2)	120.273.614
Importi esigibili alla cessione di investimenti		2.120.681
Importi esigibili su sottoscrizioni		5.765.103
Interessi e dividendi esigibili, netti		6.019.694
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10, 2)	112.604
Profitti netti non realizzati su contratti future	(11, 2)	1.279.781
Profitto netto non realizzato su contratti su opzioni	(12)	143.110
TOTALE ATTIVITÀ		2.031.791.225
PASSIVITÀ		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		5.811.158
Importi dovuti sui rimborsi		2.943.940
Perdita netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(10, 2)	557.638
Perdita netta non realizzata su contratti future	(11)	139.146
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	1.716.246
Commissioni di performance dovute	(7)	3.091
Imposte e altri oneri passivi		2.809.596
TOTALE PASSIVITÀ		13.980.815
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		2.017.810.410

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto
per il periodo chiuso il 30 giugno 2023

CONSOLIDATO

EUR	Note	30 giugno 2023
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		1.884.146.982
ENTRATE		
Dividendi, netti	(2)	11.540.410
Interessi su obbligazioni, netti	(2)	6.317.685
Interessi bancari	(2)	1.247.000
Proventi da prestito titoli	(14)	1.641
Altri proventi		4.365
TOTALE ENTRATE		19.111.101
USCITE		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	197.508
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	11.160.597
Spese di deposito	(13)	227.154
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(13)	348.632
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		39.589
Tassa di sottoscrizione	(4)	262.604
Spese bancarie		15.009
Commissioni di transazione		4.393
Altri oneri		159.322
TOTALE USCITE		12.414.808
UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI		6.696.293
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(24.311.783)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	1.370.622
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	7.200.946
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	(736.247)
Profitto/(perdita) netto/a realizzato/a su contratti su opzioni		(387.850)
PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A		(10.168.019)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		127.372.744
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(247.611)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		1.140.635
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti su opzioni		(383.909)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		117.713.840
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Sottoscrizioni di quote		103.999.667
Riscatti di quote		(88.050.079)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		2.017.810.410

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale
al 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Note	30 giugno 2023
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	244.097.252
Depositi bancari	(2)	8.286.972
Importi esigibili alla cessione di investimenti		11.173
Importi esigibili su sottoscrizioni		247.855
Interessi e dividendi esigibili, netti		1.455.874
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10, 2)	112.604
TOTALE ATTIVITÀ		254.211.730
PASSIVITÀ		
Importi dovuti sui rimborsi		146.026
Perdita netta non realizzata su contratti future	(11)	139.146
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	230.763
Commissioni di performance dovute	(7)	3.091
Imposte e altri oneri passivi		386.413
TOTALE PASSIVITÀ		905.439
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		253.306.291
Valore patrimoniale netto per quota		
Classe A		18,67
Classe I		17,17
Numero di quote in circolazione		
Classe A		2.443.131
Classe I		12.098.524

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto
per il periodo chiuso il 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Note	30 giugno 2023
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		247.182.888
ENTRATE		
Dividendi, netti	(2)	4.445.351
Interessi bancari	(2)	69.371
TOTALE ENTRATE		4.514.722
USCITE		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	25.774
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	1.445.649
Spese di deposito	(13)	31.887
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(13)	44.323
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		5.149
Tassa di sottoscrizione	(4)	21.798
Spese bancarie		4.060
Commissioni di transazione	(15)	456
Altri oneri		19.858
TOTALE USCITE		1.598.954
UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI		2.915.768
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(6.694.664)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	279.818
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	7.216
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	(506.454)
PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A		(3.998.316)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		(2.427.325)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	309.796
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		(139.146)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		(6.254.991)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Sottoscrizioni di quote		29.464.334
Riscatti di quote		(17.085.940)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		253.306.291

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
	EUR	EUR	EUR
Valore Patrimoniale Netto	234.561.173	247.182.888	253.306.291
Valore patrimoniale netto per quota			
Classe A	22,99	19,19	18,67
Classe I	20,83	17,56	17,17

GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote
per il periodo chiuso il 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

30 giugno 2023

Classe A	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	2.480.330
Numero di quote emesse	25.020
Numero di quote riscattate	(62.219)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	2.443.131
Classe I	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	11.368.535
Numero di quote emesse	1.637.940
Numero di quote riscattate	(907.951)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	12.098.524

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Prospetto degli investimenti

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Irlanda					
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
Totale Irlanda			23.293.967	22.873.943	9,03
Totale - Fondi d'investimento			23.293.967	22.873.943	9,03
Valori mobiliari quotati: Azioni					
Australia					
Rio Tinto Limited	22.900	AUD	1.778.474	1.596.247	0,63
Totale Australia			1.778.474	1.596.247	0,63
Bermuda					
Great Eagle Holdings Limited	600.000	HKD	1.355.706	1.040.563	0,41
Totale Bermuda			1.355.706	1.040.563	0,41
Isole Cayman					
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
Totale Isole Cayman			44.030.556	40.363.439	15,93
Cina					
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
Totale Cina			23.743.569	23.304.268	9,20
Hong Kong					
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
Totale Hong Kong			14.839.764	11.846.249	4,68
India					
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
Totale India			11.707.858	13.787.742	5,44

* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Indonesia					
Pt Bank Rakyat Indonesia	8.914.300	IDR	2.942.040	2.962.407	1,17
Totale Indonesia			2.942.040	2.962.407	1,17
Giappone					
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
Totale Giappone			81.704.484	84.444.600	33,34
Singapore					
Dbs Group Holdings Limited	164.700	SGD	3.404.408	3.518.362	1,39
Totale Singapore			3.404.408	3.518.362	1,39
Corea del Sud					
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
Totale Corea del Sud			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
Totale Taiwan			12.637.835	14.214.601	5,61
Tailandia					
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
Totale Tailandia			8.789.705	8.108.316	3,20
Totale Valori mobiliari quotati: Azioni			223.130.476	221.223.309	87,33
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			246.424.443	244.097.252	96,36

* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Altri valori mobiliari: Azioni					
Tailandia					
Finance One Public /For. Reg**	63.500	THB	-	-	-
Totale Tailandia			-	-	-
Totale altri valori mobiliari: Azioni			-	-	-
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	-	-
TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO			246.424.443	244.097.252	96,36
Liquidità				8.286.972	3,27
Altre attività nette				922.067	0,37
Totale				253.306.291	100,00

* Si rimanda alla Nota 2

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

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale
al 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Note	30 giugno 2023
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	622.844.199
Depositi bancari	(2)	13.429.555
Importi esigibili su sottoscrizioni		173.612
Interessi e dividendi esigibili, netti		3.716.777
TOTALE ATTIVITÀ		640.164.143
PASSIVITÀ		
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	513.954
Imposte e altri oneri passivi		1.137.350
TOTALE PASSIVITÀ		1.651.304
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		638.512.839
Valore patrimoniale netto per quota		
Classe A		5,68
Numero di quote in circolazione		
Classe A		112.416.651

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto
per il periodo chiuso il 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Note	30 giugno 2023
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		631.616.907
ENTRATE		
Interessi su obbligazioni, netti	(2)	6.317.685
Interessi bancari	(2)	56.258
Altri proventi		3.773
TOTALE ENTRATE		6.377.716
USCITE		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	63.535
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	3.955.071
Spese di deposito	(13)	70.819
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(13)	136.992
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		12.811
Tassa di sottoscrizione	(4)	159.297
Altri oneri		51.205
TOTALE USCITE		4.449.730
UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI		1.927.986
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(9.080.626)
PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A		(7.152.640)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		11.888.469
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		4.735.829
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Sottoscrizioni di quote		5.599.899
Riscatti di quote		(3.439.796)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		638.512.839

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
	EUR	EUR	EUR
Valore Patrimoniale Netto	689.667.924	631.616.907	638.512.839
Valore patrimoniale netto per quota			
Classe A	6,13	5,64	5,68

GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote
per il periodo chiuso il 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

30 giugno 2023

Classe A	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	112.033.188
Numero di quote emesse	988.082
Numero di quote riscattate	(604.619)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	112.416.651

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Prospetto degli investimenti

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Valori mobiliari quotati: Obbligazioni					
Italia					
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

* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Italia (cont.)					
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
Totale Italia			666.430.675	622.844.199	97,55
Totale Valori mobiliari quotati: Obbligazioni			666.430.675	622.844.199	97,55
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			666.430.675	622.844.199	97,55
TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO			666.430.675	622.844.199	97,55
Liquidità				13.429.555	2,10
Altre attività nette				2.239.085	0,35
Totale				638.512.839	100,00

* Si rimanda alla Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Stato patrimoniale
al 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Note	30 giugno 2023
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	1.029.135.187
Depositi bancari	(2)	98.557.087
Importi esigibili alla cessione di investimenti		2.109.508
Importi esigibili su sottoscrizioni		5.343.636
Interessi e dividendi esigibili, netti		847.043
Profitti netti non realizzati su contratti future	(11, 2)	1.279.781
Profitto netto non realizzato su contratti su opzioni	(12)	143.110
TOTALE ATTIVITÀ		1.137.415.352
PASSIVITÀ		
Importi dovuti sull'acquisizione di investimenti		5.811.158
Importi dovuti sui rimborsi		2.797.914
Perdita netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(10, 2)	557.638
Spese di gestione e commissioni per la gestione degli investimenti dovute	(6)	971.529
Imposte e altri oneri passivi		1.285.833
TOTALE PASSIVITÀ		11.424.072
TOTALE ATTIVITÀ NETTE		1.125.991.280
Valore patrimoniale netto per quota		
Classe A		19,71
Classe I		26,19
Numero di quote in circolazione		
Classe A		6.878.297
Classe I		37.813.938

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Conto economico e Variazioni del patrimonio netto
per il periodo chiuso il 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Note	30 giugno 2023
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		1.005.347.187
ENTRATE		
Dividendi, netti	(2)	7.095.059
Interessi bancari	(2)	1.121.371
Proventi da prestito titoli	(13)	1.641
Altri proventi		592
TOTALE ENTRATE		8.218.663
USCITE		
Commissioni per la gestione degli investimenti	(6)	108.199
Spese di gestione e commissioni per la gestione della liquidità	(6)	5.759.877
Spese di deposito	(13)	124.448
Spese di domiciliazione, di amministrazione centrale e per l'agente di trasferimento e di registrazione	(13)	167.317
Spese di revisione, stampa e pubblicazione		21.629
Tassa di sottoscrizione	(4)	81.509
Spese bancarie		10.949
Commissioni di transazione	(15)	3.937
Altri oneri		88.259
TOTALE USCITE		6.366.124
UTILE/(PERDITA) NETTO/A DA INVESTIMENTI		1.852.539
Profitto/(perdita) netto/a alla cessione di investimenti	(2)	(8.536.493)
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio a termine	(2)	1.090.804
Profitto/(perdita) netto/a su contratti future	(2)	7.193.730
Profitto/(perdita) netto/a su contratti di cambio	(2)	(229.793)
Profitto/(perdita) netto/a realizzato/a su contratti su opzioni		(387.850)
PROFITTO/(PERDITA) NETTO/A		982.937
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su investimenti		117.911.600
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine	(2)	(557.407)
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti future		1.279.781
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti su opzioni		(383.909)
AUMENTO/(DIMINUZIONE) NETTO/(A) DEL PATRIMONIO NETTO A SEGUITO DI OPERAZIONI		119.233.002
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Sottoscrizioni di quote		68.935.434
Riscatti di quote		(67.524.343)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		1.125.991.280

Le note allegare costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

Statistiche

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2022	30 giugno 2023
	EUR	EUR	EUR
Valore Patrimoniale Netto	1.124.721.960	1.005.347.187	1.125.991.280
Valore patrimoniale netto per quota			
Classe A	22,25	17,69	19,71
Classe I	29,13	23,39	26,19

GAMAX FUNDS FCP

Variazioni nel Numero di Quote
per il periodo chiuso il 30 giugno 2023

GAMAX FUNDS - JUNIOR

30 giugno 2023

Classe A	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	6.991.529
Numero di quote emesse	102.271
Numero di quote riscattate	(215.503)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	6.878.297
Classe I	
Numero di quote in circolazione all'inizio del periodo	37.689.711
Numero di quote emesse	2.660.636
Numero di quote riscattate	(2.536.409)
Numero di quote in circolazione alla fine del periodo	37.813.938

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Irlanda					
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
Totale Irlanda			43.607.297	50.228.030	4,46
Totale - Fondi d'investimento			43.607.297	50.228.030	4,46
Valori mobiliari quotati: Azioni					
Isole Vergini Britanniche					
Capri Holdings Ltd	8.056	USD	288.964	265.833	0,02
Totale Isole Vergini Britanniche			288.964	265.833	0,02
Canada					
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
Totale Canada			7.828.476	8.959.614	0,80
Isole Cayman					
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
Totale Isole Cayman			19.321.626	14.841.642	1,32
Finlandia					
Nordea Bank Abp	113.400	SEK	1.073.266	1.111.020	0,10
Totale Finlandia			1.073.266	1.111.020	0,10
Francia					
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
Totale Francia			137.844.810	161.565.557	14,35
Germania					
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

* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Germania (cont.)					
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
Totale Germania			20.006.023	23.324.873	2,07
Hong Kong					
Aia Group	990.400	HKD	8.925.503	9.249.630	0,82
Totale Hong Kong			8.925.503	9.249.630	0,82
India					
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	53.798	USD	3.336.872	3.431.392	0,30
Totale India			3.336.872	3.431.392	0,30
Italia					
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
Totale Italia			28.704.311	31.703.896	2,81
Giappone					
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
Totale Giappone			37.157.142	34.437.776	3,06
Paesi Bassi					
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
Totale Paesi Bassi			15.677.057	19.528.970	1,73
Corea del Sud					
Samsung El. /Sp. Gdr Regs 144A	3.650	USD	4.481.316	4.636.038	0,41
Totale Corea del Sud			4.481.316	4.636.038	0,41
Spagna					
Inditex	201.500	EUR	5.736.623	7.050.485	0,63
Totale Spagna			5.736.623	7.050.485	0,63
Svezia					
Academedia Ab	52.026	SEK	224.827	218.362	0,02
Totale Svezia			224.827	218.362	0,02
Svizzera					
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

* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Svizzera (cont.)					
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
Totale Svizzera			70.419.870	76.750.081	6,82
Regno Unito					
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
Totale Regno Unito			53.132.007	52.218.746	4,64
Stati Uniti					
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-CI 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

* Si rimanda alla Nota 2

Le note allegate costituiscono parte integrante del presente bilancio.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Stati Uniti (cont.)					
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
Totale Stati Uniti			494.659.160	529.420.588	47,02
Totale Valori mobiliari quotati: Azioni			908.817.853	978.714.503	86,92
Destra					
Francia					
Right Carbios 07.07.23 /Sous	36.958	EUR	-	99.787	0,01
Totale Francia			-	99.787	0,01
Totale - Destra			-	99.787	0,01
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			952.425.150	1.029.042.320	91,39
Strumenti finanziari					
Contratti su opzioni					
Stati Uniti					
Spx - S&P 500 Indices	115	USD	527.019	143.110	0,01
Totale Stati Uniti			527.019	143.110	0,01
Totale - Contratti su opzioni			527.019	143.110	0,01
Strumenti finanziari			527.019	143.110	0,01

* Si rimanda alla Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Prospetto degli investimenti (cont.)

al 30 giugno 2023

(valori espressi in EUR)

Descrizione	Importo	Valuta	Costo	Valore di mercato*	% attività nette
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Altri valori mobiliari: Azioni					
Giappone					
Spiber Inc	7.229	JPY	207.806	92.867	0,01
Totale Giappone			207.806	92.867	0,01
Totale altri valori mobiliari: Azioni			207.806	92.867	0,01
Totale altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			207.806	92.867	0,01
TOTALE PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO			953.159.975	1.029.278.297	91,41
Liquidità				98.557.087	8,75
Altre passività nette				(1.844.104)	(0,16)
Totale				1.125.991.280	100,00

* Si rimanda alla Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio
al 30 giugno 2023

Nota 1 – Informazioni generali

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

Il Fondo è gestito da Mediolanum International Funds Limited (la “Società di Gestione”), in regime di libera prestazione di servizi conformemente all’art. 119 della Legge del 2010. È stato costituito il 27 marzo 1997 in forma di “private company limited by shares” (società in accomandita per azioni) di diritto irlandese con sede legale all’indirizzo 4th Floor, The Exchange, George’s Dock, D01 P2V6, IFSC, Dublin 1, Irlanda. Ha un capitale sociale autorizzato di 6.250.000 EUR e un capitale assegnato, richiamato e interamente versato di 165.203 EUR. In caso di nomina di uno o più gestori degli investimenti e/o investment manager delegati e/o cash manager, la Società di Gestione assicurerà il coordinamento delle attività di tali gestori.

Nota 2 – Principi contabili adottati

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

(a) Valute estere

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

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

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

(c) Valutazione dei contratti future in essere

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

(d) Valutazione dei contratti su opzioni in essere

Le opzioni sono stimate in base all’ultimo prezzo di mercato noto alla data di chiusura.

(e) Valutazione di attività

Il valore patrimoniale netto è calcolato conformemente ai seguenti principi:

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

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

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

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2023

Nota 2 – Principi contabili adottati (cont.)

(e) Valutazione di attività (cont.)

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

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

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

La Società di Gestione, a sua discrezione, può consentire l'uso di altri metodi di valutazione se ritiene che determinino una equa valutazione di un'attività dei Comparti.

Il valore patrimoniale netto di questi Comparti è fissato al 30 giugno 2023, con punto di valutazione per questo bilancio semestrale al 29 giugno 2023. Se il valore patrimoniale netto fosse stato calcolato utilizzando i prezzi di chiusura al 30 giugno 2023, il NAV dei seguenti compartimenti sarebbe aumentato/diminuito nel seguente modo:

Comparto	Impatto (% del NAV)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	0,02%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	0,01%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	0,78%

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

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

(g) Riconoscimento del reddito

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

I Comparti possono effettuare operazioni di prestito titoli. Tutti i proventi derivanti da operazioni di prestito titoli, al netto dei costi operativi diretti e indiretti e delle commissioni, saranno restituiti al rispettivo Comparto. I dettagli relativi al prestito titoli sono riportati nella Nota 14.

(h) Bilancio consolidato

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

Nota 3 - Quote

(a) Sottoscrizione

Al 30 giugno 2023 i seguenti Comparti sono aperti alla sottoscrizione:

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

Classi di quote d'investimento:

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

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2023

Nota 3 – Quote (cont.)

(b) Riscatto

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

Nota 4 - Imposte

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

Nota 5 - Sopravvenienze passive

Al 30 giugno 2023, non sono state rilevate sopravvenienze passive alla data di chiusura.

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

(a) Commissioni di gestione

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

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

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2023, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari allo 0,90% per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2023, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari all'1,50% per la Classe A e allo 0,90% per la Classe I di GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2023, la Società di gestione ha addebitato una commissione di gestione pari all'1,50% per la Classe A e allo 0,90% per la Classe I di GAMAX FUNDS - JUNIOR.

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

Una parte della commissione di gestione è retrocessa al Gestore del portafoglio attraverso la Società di Gestione.

(b) Commissioni per la gestione degli investimenti

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

(c) Commissioni per la gestione della liquidità

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

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2023, la Società di gestione non ha addebitato alcuna commissione per la gestione della liquidità per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2023

Nota 7 – Commissioni di performance

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

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

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

L'HWM di una Classe di quote verrà inizialmente fissato al prezzo d'offerta iniziale di una Classe di quote alla creazione di tale Classe di quote. L'HWM iniziale rimarrà invariato fino ad avvenuta maturazione di una commissione di performance, che diverrà esigibile alla fine del successivo Periodo di Calcolo. Alla materializzazione e al pagamento di tale commissione di performance, l'HWM sarà adeguato verso l'alto (ossia allineato alla sovraperformance del Valore Obiettivo della Performance). L'HWM corretto sarà pari al Valore Patrimoniale Netto per Quota della Classe di quote alla fine del Periodo di Calcolo nel quale una commissione di performance si è materializzata ed è diventata esigibile. Ove il Valore Patrimoniale Netto per Quota non superi il Valore Obiettivo della Performance nel Giorno di Valutazione che precede la Data di Calcolo, non sarà esigibile alcuna commissione di performance (anche se il Valore Patrimoniale Netto per Quota eccedesse il Valore Obiettivo della Performance durante il Periodo di Calcolo) e l'HWM resterà invariato rispetto alla fine del Periodo di Calcolo precedente.

La commissione di performance è calcolata nel primo Giorno di Negoziazione di gennaio di ogni anno (la “**Data di Calcolo**”). Con Periodo di Calcolo si intende il periodo di 12 mesi immediatamente precedente la Data di Calcolo (il “**Periodo di Calcolo**”). Il prezzo dell'offerta iniziale di una Classe di Quote alla creazione di tale Classe di Quote sarà utilizzato in quanto HWM ai fini del calcolo della commissione di performance nel primo Periodo di Calcolo per una Classe di Quote. Per una nuova Classe di Quote, il primo Periodo di Calcolo inizierà l'ultimo giorno del periodo di offerta iniziale della Classe di Quote di riferimento e terminerà alla fine del primo Periodo di Calcolo. La commissione di performance maturerà giornalmente e cristallizzerà e sarà pagabile e accreditata alla Società di Gestione ogni anno in via posticipata al termine di ciascun Periodo di Calcolo. Per il calcolo della commissione di performance, si considera il Valore Patrimoniale Netto totale di ogni Classe di Quote in circolazione per il Comparto di riferimento.

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

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

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

*Laddove al termine di un Periodo di Calcolo non sia esigibile una commissione di performance, l'Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo sarà applicabile per tale Periodo di Calcolo solo ai tassi definiti nella precedente tabella e non costituirà un tasso cumulativo comprendente il precedente Periodo di Calcolo in relazione al quale non era maturata alcuna commissione di performance. Ad esempio, se alla fine del primo Periodo di Calcolo per un Comparto azionario non è dovuta alcuna commissione di performance, l'Hurdle Rate per il successivo Periodo di Calcolo resterà fermo al 5% per GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR e all'1% per GAMAX FUNDS - MAXI-BOND su base proporzionale, e non sarà cumulativo del primo e del secondo Periodo di Calcolo (10% per GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR e 2% per GAMAX FUNDS -MAXI-BOND).

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2023

Nota 7 – Commissioni di performance (cont.)

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

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

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

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

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

Il riferimento ai Comparti azionari nella tabella che precede è rivolto a GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC e GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Il riferimento ai Comparti del reddito fisso nella tabella che precede è rivolto a GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

Le commissioni di performance maturate al 30 giugno 2023 ammontavano a zero EUR. Tuttavia, l'importo dovuto alla Società di Gestione è solo quello maturato alla data di rimborso o al 31 dicembre 2023.

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

Per il periodo chiuso il 30 giugno 2023, alla Società di Gestione non sono state corrisposte commissioni di performance per GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC, GAMAX FUNDS - MAXI-BOND e GAMAX FUNDS - JUNIOR.

Nota 8 – Conversione valutaria

I tassi di cambio al 30 giugno 2023 utilizzati per convertire in euro le attività e le passività denominate in valuta estera sono i seguenti:

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 - Variazioni del Portafoglio Titoli

Le informazioni relative alle variazioni della composizione del portafoglio titoli nel periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono gratuitamente disponibili, su richiesta, presso la sede legale della Società di Gestione, la Banca Depositaria, gli Agenti Pagatori e i Distributori.

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2023

Nota 10 – Contratti di cambio a termine

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Al 30 giugno 2023, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti di cambio a termine:

	Acquisto di		Vendita di	Data di scadenza	Valuta	Profitti/(perdite) non realizzati EUR
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:

Al 30 giugno 2023, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti di cambio a termine:

	Acquisto di		Vendita di	Data di scadenza	Valuta	(Perdite) non realizzate EUR
USD	57.500.000	EUR	53.160.183	14/09/2023	EUR	(557.638)
					EUR	(557.638)

Nota 11 – Contratti future

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

Al 30 giugno 2023, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti future:

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Importo	(Perdite) non realizzate EUR
HONG KONG HANG SENG INDICES	90	HKD	9.872.650	(139.146)
				(139.146)

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

Al 30 giugno 2023, il Comparto aveva in essere i seguenti contratti future:

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Importo	Plusvalenze non realizzate EUR
IXY - AMEX CONS DISC SELECT IX	385	USD	60.998.189	1.279.781
				1.279.781

GAMAX FUNDS FCP

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2023

Nota 12 – Contratti su opzioni

GAMAX FUNDS - JUNIOR:

Al 30 giugno 2023, il Fondo aveva in essere i seguenti contratti su opzioni:

Quantità acquistata	Denominazione	Data di scadenza	Prezzo di esercizio	Valuta	Importo	Valuta del Comparto	Valore di mercato
115	Spx - S&P 500 Indices	31/08/2023	3.950	USD	155.825	EUR	143.110
							143.110

Nota 13 – Commissioni della Banca Depositaria e dell'Amministrazione Centrale

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

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

Nota 14 – Prestito titoli

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

Il costo include principalmente i costi per l'agente di prestito titoli Brown Brothers Harriman & Co. come remunerazione per il suo ruolo. La seguente tabella riporta una ripartizione per ogni Comparto per il periodo conclusosi il 30 giugno 2023:

Comparto	(valori espressi in EUR)		
	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS - JUNIOR	4.743	474	4.269
Totale	4.743	474	4.269

Nota 15 - Distribuzioni

Non vi sono state distribuzioni nel periodo chiuso al 30 giugno 2023.

Nota 16 - Eventi intercorsi durante l'esercizio finanziario

Con effetto dal 31 maggio 2023, DJE Kapital AG ha cessato di rivestire il ruolo di Cash Manager di GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC.

Con grande dispiacere, dobbiamo informarvi della prematura scomparsa del nostro direttore non esecutivo John Corrigan, avvenuta il 30 marzo 2023. Corrigan è stato un apprezzato membro del Consiglio di amministrazione, in carica dal 24 febbraio 2020. Il suo impegno, il suo talento e le sue competenze mancano molto al Consiglio di amministrazione.

Carin Bryans è stato nominato amministratore indipendente il 24 maggio 2023.

Impatto della guerra in Ucraina

L'inflazione resta al centro dell'attenzione degli investitori in un quadro in cui le banche centrali cercano di gestire i livelli elevati emersi dopo la pandemia di COVID-19 e amplificati dal conflitto in Ucraina. A tal fine, le banche hanno naturalmente aumentato i tassi d'interesse in modo aggressivo provocando una volatilità significativa sui mercati azionari e obbligazionari lo scorso anno, dovuta al timore che i tassi d'interesse più alti potessero causare una flessione economica.

L'inflazione al momento presenta una traiettoria ribassista, ma l'evoluzione dell'economia globale dipende ancora in misura elevata dal successo della riduzione dell'inflazione. Malgrado i consistenti rialzi dei tassi d'interesse negli ultimi due anni, i tassi d'inflazione rimangono al di sopra dell'obiettivo del 2% fissato dalle banche centrali e si prevede qualche ulteriore stretta della politica monetaria negli Stati Uniti, nell'Eurozona e nel Regno Unito.

Nota integrativa al bilancio (cont.)
al 30 giugno 2023

Nota 16 - Eventi intercorsi durante l'esercizio finanziario (cont.)

Le banche centrali hanno il difficile compito di cercare di impedire un radicamento dell'inflazione, evitando al contempo tensioni economiche. Più a lungo si protrae l'inflazione elevata, maggiore è la probabilità che le famiglie vi si adeguino e aumenti la sua persistenza.

Nello scenario peggiore, un'ulteriore impennata dell'inflazione potrebbe portare a una contrazione dell'economia globale e a ulteriori perdite di mercato. È quindi importante che i responsabili politici seguano da vicino la situazione e, se necessario, intervengano per garantire la stabilità e prevenire un'altra recessione economica. Esempi potrebbero essere misure a tutela della stabilità del sistema finanziario, per sostenere le imprese e i lavoratori e per promuovere una crescita sostenibile.

Fortunatamente, l'economia globale ha finora resistito relativamente bene all'impennata dell'inflazione, in quanto i consistenti risparmi accumulati dalle famiglie durante la pandemia e la forte domanda repressa hanno continuato ad alimentare la crescita economica.

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

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

Nota 17 – Eventi successivi

Nell'ottobre 2022, CACEIS e Royal Bank of Canada ("RBC") hanno annunciato di aver firmato un memorandum d'intesa per l'acquisizione da parte di CACEIS delle attività europee di gestione delle attività di RBC. Nell'ambito di questa acquisizione, CACEIS acquisirà l'intero capitale azionario emesso di RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank).

La vendita di RBC IS Bank è stata completata il 3 luglio 2023, dopo l'approvazione delle autorità di vigilanza, e RBC Investor Services Bank S.A. è diventata CACEIS Investor Services Bank S.A.

Paul O'Faherty si è dimesso dalla carica di amministratore il 20 luglio 2023.

Con effetto dal 25 agosto, JP Morgan Asset Management (UK) Limited è stata nominata gestore delegato per Gamax Funds - Asia Pacific.

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori

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

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

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

Su richiesta da indirizzare alla sede legale della Società di Gestione, si possono ottenere gratuitamente copie delle variazioni nel prospetto degli investimenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

Operazioni di finanziamento tramite titoli e regolamento sul riutilizzo

Nel rispetto del Regolamento 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli, solo le transazioni sul prestito di titoli erano soggette a tale Regolamento al 30 giugno 2023.

Dati globali in (EUR)

Comparto	Importo delle attività coinvolte	(%) del patrimonio	(%) attività ammissibili al prestito
GAMAX FUNDS - JUNIOR	XX.XXX	X,XX	X,XX
Totale	XX.XXX		

Dati sulla concentrazione in (EUR)

Maggiori emittenti di garanzie	Importo della garanzia
French Republic Government Bond OAT	1.018.665
Netherlands Government Bond	159.825
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	46.566

Principali controparti	Valutazione complessiva
Morgan Stanley & Co. International Plc	706.801
UBS AG	518.255
Totale	1.225.056

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

Tipo di collaterale	Importo della garanzia
Titoli di Stato	1.225.056
Totale	1.225.056

Termine di scadenza del collaterale	Importo della garanzia
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	1
Più di un anno	1.225.055
Scadenza aperta	-
Totale	1.225.056

Valute della garanzia titoli	Importo della garanzia
EUR	1.178.490
GBP	46.566
Totale	1.225.056

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

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

Termine di scadenza degli SFT	Valutazione complessiva
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	15.010
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	-
Più di un anno	-
Scadenza aperta	1.151.500
Totale	1.166.510

Paesi nei quali le controparti hanno sede	Valutazione complessiva
Svizzera	518.255
Regno Unito	706.801
Totale	1.225.056

Liquidazione e compensazione	Importo della garanzia
Tripartita	1.225.056
Totale	1.225.056

Dati sul riutilizzo della garanzia:

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

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

Nomi delle Banche Depositarie	Importo delle attività custodite come collaterale
Bank of New York Mellon	1.225.056

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

Tipi di conti
Conti separati

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

Comparto	Reddito lordo	Costi	Reddito netto
GAMAX FUNDS - JUNIOR	4.743	474	4.269
Totale	4.743	474	4.269

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni ai Sottoscrittori (cont.)

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

I Comparti non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e non hanno come obiettivo l'investimento sostenibile (come stabilito negli articoli 8 e 9 dell'SFDR). Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non prendono in considerazione i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili (articolo 7, Regolamento sulla Tassonomia).

Informativa prevista dal Regolamento sulla tassonomia

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

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

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

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

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

GAMAX FUNDS FCP

Informazioni agli investitori in Svizzera

Total Expense Ratio (TER)

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

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

I Total Expense Ratio annualizzati per l’esercizio chiuso al 30 giugno 2023 sono i seguenti:

GAMAX FUNDS FCP	Classe	TER (escluse le commissioni di performance)	TER (incluse le commissioni di performance)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,07%	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%

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

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

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

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

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

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

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

Rappresentante per la Svizzera

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

Agente per i pagamenti in Svizzera

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