
GAMAX FUNDS FCP

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

Informe semestral no auditado

a 30 de junio de 2020

R.C.S. K 293

GAMAX FUNDS FCP

Índice

	Página
Gestión y administración	3
Estado combinado del patrimonio neto	5
Estado combinado de resultados y variaciones del patrimonio neto	6
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Estado de situación	7
Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto	8
Estadísticas	9
Estado de variaciones en el número de participaciones	10
Estado de inversiones	11
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	
Estado de situación	13
Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto	14
Estadísticas	15
Estado de variaciones en el número de participaciones	16
Estado de inversiones	17
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Estado de situación	18
Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto	19
Estadísticas	20
Estado de variaciones en el número de participaciones	21
Estado de inversiones	22
Notas a los estados financieros	25
Información para los Partícipes	32
Información para inversores en Suiza	36

GAMAX FUNDS FCP

Gestión y administración

Sociedad Gestora (Domicilio social y oficina administrativa)

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

Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

D. Andrew Bates
Administrador no ejecutivo

Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

D. Martin Nolan
Administrador no ejecutivo independiente

D. Paul O'Faherty
Administrador no ejecutivo independiente

D. John Corrigan (a partir del 24 de febrero de 2020)
Administrador no ejecutivo independiente

D. Christophe Jaubert
Administrador ejecutivo
Mediolanum International Funds Limited

D. Furio Pietribiasi
Consejero Delegado
Mediolanum International Funds Limited

D. Corrado Bocca
Administrador no ejecutivo
Banca Mediolanum S.p.A.

D. Gianmarco Gessi
Administrador no ejecutivo
Banca Mediolanum S.p.A.

Gestora de Inversiones y Gestora de Tesorería

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor
The Exchange
George's Dock
IFSC
Dublín 1,
Irlanda

Gestor de cartera

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

Entidad Depositaria, Agente de Administración Central y Agente de Pagos Principal

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

Registrador y Agente de Transmisiones

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

Auditor (Cabinet de révision agréé)*

PricewaterhouseCoopers (a partir del 1 de enero de 2020)
Société Coopérative,
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor Jurídico

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

Representante en Suiza

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zúrich
Suiza

Oficina de Pagos en Alemania

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

Oficina de Pagos en Austria

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
A-1020 Vienna
Austria

Oficina de Pagos en Suiza

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

Oficina de Pagos en Italia

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

Oficina de Venta en Italia

Banca Mediolanum S.p.A.
15, Via Francesco Sforza
20080 Basiglio - Milano Tre - (MI)
Italia

Empresa de Comercialización y Venta y Distribuidor y

Oficina de Información en Alemania

Jung, DMS & Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
D-65201 Wiesbaden
Alemania

* Véase la Nota 14

GAMAX FUNDS FCP

Gestión y administración (cont.)

Oficinas de Información en Alemania

Bankhaus August Lenz & Co. AG
Holbeinstraße 11
D-81679 Munich
Alemania

Empresa de Comercialización y Venta y Distribuidor y

Oficina de Información en Austria

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

Agente de Préstamo de Valores

Goldman Sachs International Bank
Peterborough Court
133 Fleet Street
London
EC4A 2BB
Reino Unido

GAMAX FUNDS FCP

Estado de situación
a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

COMBINADO

EUR	Notas	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
ACTIVOS			
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	1.129.546.063	1.159.725.000
Efectivo en bancos	(2)	15.264.771	50.284.741
Importes a cobrar por enajenación de activos financieros		365.647	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		2.186.394	2.058.692
Intereses y dividendos a cobrar, netos		5.618.331	4.484.570
TOTAL ACTIVO		1.152.981.206	1.216.553.003
PASIVO			
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		536.434	467.583
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	(10, 2)	14.049	174.102
Comisiones de gestión y de gestión de inversiones a pagar	(6)	1.122.981	1.167.214
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	924.566	-
Impuestos y otros gastos a pagar		1.847.993	1.882.196
Otras cuentas por pagar	(14)	252.885	-
TOTAL PASIVO		4.698.908	3.691.095
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.148.282.298	1.212.861.908

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
en el período finalizado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2019

COMBINADO

EUR	Nota	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		938.174.682	1.148.282.298
INGRESOS			
Dividendos netos	(2)	9.377.383	5.973.254
Intereses de bonos netos	(2)	15.910.398	6.878.760
Intereses bancarios	(2)	91.592	22.035
Otros ingresos	(12, 14)	207.330	154.726
INGRESOS TOTALES		25.586.703	13.028.775
GASTOS			
Comisión de gestión de inversiones	(6)	211.667	116.619
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	14.830.161	7.993.598
Comisiones de rentabilidad	(7)	3.388.743	96.154
Honorarios de la Entidad Depositaria	(11)	237.038	110.074
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(11)	1.169.356	700.999
Gastos de auditoría, impresión y publicación		191.000	66.218
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	442.209	225.726
Cargos bancarios		142.720	74.830
Costes de transacciones		1.083	-
Otros gastos		115.625	57.980
GASTOS TOTALES		20.729.602	9.442.198
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		4.857.101	3.586.577
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	3.962.761	571.823
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(1.267.860)	(76.527)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros		378.125	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	584.496	(1.009.816)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		8.514.623	3.072.057
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de las inversiones		109.998.343	(8.688.516)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(14.049)	(160.054)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		118.498.917	(5.776.513)
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL			
Suscripciones de participaciones		173.910.988	142.299.627
Reembolsos de participaciones		(76.871.672)	(71.943.504)
Dividendos distribuidos	(13)	(5.430.617)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		1.148.282.298	1.212.861.908

GAMAX FUNDS FCP

Estado de situación
a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Notas	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
ACTIVOS			
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	147.393.366	148.180.891
Efectivo en bancos	(2)	1.006.166	5.528.185
Importes a cobrar por enajenación de activos financieros		365.647	-
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		419.453	340.012
Intereses y dividendos a cobrar, netos		184.857	680.445
TOTAL ACTIVO		149.369.489	154.729.533
PASIVO			
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		59.514	108.573
Minusvalía latente neta en contratos de divisas a plazo	(10, 2)	14.049	174.102
Comisiones de gestión y de gestión de inversiones a pagar	(6)	146.999	150.801
Impuestos y otros gastos a pagar		221.327	286.942
TOTAL PASIVO		441.889	720.418
TOTAL PATRIMONIO NETO		148.927.600	154.009.115
Valor liquidativo de la participación			
Clase A		20,05	18,67
Clase I		17,85	16,70
Número de participaciones en circulación			
Clase A		2.884.094	2.773.804
Clase I		5.101.950	6.120.552

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
en el período finalizado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio finalizado el
31 de diciembre de 2019

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Notas	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		107.894.720	148.927.600
INGRESOS			
Dividendos netos	(2)	3.597.136	2.463.981
Intereses bancarios	(2)	7.575	776
Otros ingresos	(12, 14)	20.210	5.061
INGRESOS TOTALES		3.624.921	2.469.818
GASTOS			
Comisión de gestión de inversiones	(6)	26.384	14.473
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	1.758.140	926.921
Comisiones de rentabilidad	(7)	-	15.073
Honorarios de la Entidad Depositaria	(11)	32.789	15.890
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(11)	166.305	94.877
Gastos de auditoría, impresión y publicación		23.790	8.489
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	36.166	17.076
Cargos bancarios		15.632	14.045
Costes de transacciones		1.057	-
Otros gastos		14.303	7.180
GASTOS TOTALES		2.074.566	1.114.024
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		1.550.355	1.355.794
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	5.916.927	(2.060.189)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(1.258.084)	(75.266)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de futuros		378.125	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	483.889	(352.350)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		7.071.212	(1.132.011)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de las inversiones		16.594.559	(7.819.872)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(14.049)	(160.054)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		23.651.722	(9.111.937)
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL			
Suscripciones de participaciones		40.324.414	26.066.940
Reembolsos de participaciones		(22.943.256)	(11.873.488)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		148.927.600	154.009.115

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
	EUR	EUR	EUR
Valor liquidativo	107.894.720	148.927.600	154.009.115
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	16,71	20,05	18,67
Clase I	14,72	17,85	16,70

GAMAX FUNDS FCP

Estado de variaciones en el número de participaciones
en el período finalizado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio cerrado el
31 de diciembre de 2019

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
Clase A		
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	3.029.730	2.884.094
Número de participaciones emitidas	209.276	89.543
Número de participaciones reembolsadas	(354.912)	(199.833)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	2.884.094	2.773.804
Clase I		
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	3.890.714	5.101.950
Número de participaciones emitidas	2.187.919	1.491.399
Número de participaciones reembolsadas	(976.683)	(472.797)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	5.101.950	6.120.552

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Estado de inversiones
a 30 de junio de 2020
(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial					
Valores cotizados: Acciones					
Australia					
Newcrest Mining	160.100	AUD	2.677.686	3.062.647	1,99
Rio Tinto Limited	12.300	AUD	734.297	729.119	0,47
Total Australia			3.411.983	3.791.766	2,46
Bermudas					
Great Eagle Holding Ltd	310.000	HKD	723.173	688.556	0,45
Total Bermudas			723.173	688.556	0,45
Islas Caimán					
Alibaba Group Holding Ltd	245.200	HKD	5.624.174	5.890.736	3,83
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	43.100	USD	6.571.674	8.240.585	5,35
Anta Sports Products Ltd	337.000	HKD	906.266	2.673.588	1,74
Chow Tai Fook Jewellery Group	955.000	HKD	805.045	816.267	0,53
Ck Hutchison Holdings Ltd	633.000	HKD	4.285.781	3.576.699	2,32
Kingboard Chemicals Holdings	2.071.600	HKD	5.563.930	4.824.745	3,13
Kingboard Laminates Holdings Ltd	5.705.000	HKD	2.986.044	5.138.043	3,34
Meituan Dianping	117.600	HKD	2.088.166	2.316.595	1,50
Sino Biophama Ltd	2.160.000	HKD	776.087	3.623.043	2,35
Tencent Holdings Ltd	183.400	HKD	7.949.486	10.226.053	6,64
Vinda Intl Hldg	1.186.300	HKD	2.081.607	3.756.436	2,44
Total Islas Caimán			39.638.260	51.082.790	33,17
China					
Picc Property and Casualty H	1.754.500	HKD	1.873.138	1.300.344	0,85
Xinjiang Goldwind -H-	1.184.000	HKD	1.269.375	953.589	0,62
Zhejiang Expressway Co Ltd -H-	7.214.000	HKD	5.100.948	4.701.072	3,05
Total China			8.243.461	6.955.005	4,52
Hong Kong					
Aia Group	874.600	HKD	7.569.925	7.264.747	4,72
Champion Real Estate Inv Trust	4.825.000	HKD	2.279.067	2.219.801	1,44
Guangdong Investment Ltd	2.370.000	HKD	3.142.439	3.697.938	2,40
Techtronic Industries Co Ltd	509.000	HKD	3.712.381	4.461.527	2,90
Vitasoy International Holdings Ltd	554.000	HKD	290.721	1.900.437	1,23
Total Hong Kong			16.994.533	19.544.450	12,69
India					
Housing Devt Fin Corp	288.000	INR	5.875.417	5.899.164	3,83
Total India			5.875.417	5.899.164	3,83
Japón					
Astellas Pham Inc.	158.300	JPY	2.253.405	2.369.869	1,54
Daito Trust Construct.	11.900	JPY	1.257.517	972.345	0,63
Kddi Corp.	67.800	JPY	1.609.042	1.769.212	1,15
Panasonic Corp	287.000	JPY	2.449.684	2.155.765	1,40
Shimano Inc.	30.600	JPY	4.615.691	5.206.253	3,38
Softbank	10.200	JPY	459.062	453.010	0,29
Suntory B & F	119.800	JPY	4.474.563	4.133.890	2,68
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	169.500	JPY	5.276.054	5.431.891	3,53
Technopro Holdings. Inc.	60.600	JPY	3.317.007	3.026.592	1,97
West Japan Railway Co.	106.800	JPY	5.578.869	5.325.177	3,46
Total Japón			31.290.894	30.844.004	20,03
Singapur					
Dbx Group Holdings Ltd	375.800	SGD	5.471.085	4.918.253	3,19
Total Singapur			5.471.085	4.918.253	3,19

* Véase la Nota 2

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Estado de inversiones (cont.)

a 30 de junio de 2020

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Corea del Sur					
Samsung Electronics Co Ltd	37.000	KRW	1.491.448	1.437.808	0,93
Samsung Sdi Co Ltd	27.950	KRW	5.340.878	7.524.132	4,89
Total Corea del Sur			6.832.326	8.961.940	5,82
Taiwán					
Taiwan Semiconductor Manufact.	1.140.000	TWD	8.754.003	10.724.166	6,96
Total Taiwán			8.754.003	10.724.166	6,96
Tailandia					
Electr. Generating /Foreign Reg	662.600	THB	4.142.668	4.770.797	3,10
Total Tailandia			4.142.668	4.770.797	3,10
Total valores cotizados: Acciones			131.377.803	148.180.891	96,22
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			131.377.803	148.180.891	96,22
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					
Otros valores mobiliarios: Acciones					
Tailandia					
Finance One Public /For. Reg	63.500	THB	-	-	-
Total Tailandia			-	-	-
Total otros valores mobiliarios: Acciones			-	-	-
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			131.377.803	148.180.891	96,22
Efectivo				5.528.185	3,59
Otros Activos Netos				300.039	0,19
Total				154.009.115	100,00

* Véase la Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Estado de situación
a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Notas	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
ACTIVOS			
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	531.280.096	556.207.612
Efectivo en bancos	(2)	2.232.761	2.226.751
Intereses y dividendos a cobrar, netos		5.022.855	3.417.191
TOTAL ACTIVO		538.535.712	561.851.554
PASIVO			
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		10.811	-
Comisiones de gestión y de gestión de inversiones a pagar	(6)	478.575	495.899
Impuestos y otros gastos a pagar		911.110	831.351
TOTAL PASIVO		1.400.496	1.327.250
TOTAL PATRIMONIO NETO		537.135.216	560.524.304
Valor liquidativo de la participación			
Clase A		6,29	6,26
Número de participaciones en circulación			
Clase A		85.389.550	89.479.597

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
en el período finalizado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Notas	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		511.899.249	537.135.216
INGRESOS			
Intereses de bonos netos	(2)	15.776.288	6.878.760
INGRESOS TOTALES		15.776.288	6.878.760
GASTOS			
Comisión de gestión de inversiones	(6)	106.038	55.684
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	7.131.051	3.744.725
Comisiones de rentabilidad	(7)	-	82
Honorarios de la Entidad Depositaria	(11)	114.879	47.043
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(11)	458.064	261.594
Gastos de auditoría, impresión y publicación		95.832	30.440
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	266.218	139.793
Cargos bancarios		16.976	11.230
Costes de transacciones		26	-
Otros gastos		58.353	27.744
GASTOS TOTALES		8.247.437	4.318.335
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		7.528.851	2.560.425
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	(5.987.511)	589.798
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		1.541.340	3.150.223
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de las inversiones		15.858.642	(5.489.856)
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		17.399.982	(2.339.633)
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL			
Suscripciones de participaciones		17.496.789	26.081.219
Reembolsos de participaciones		(4.230.187)	(352.498)
Dividendos distribuidos	(13)	(5.430.617)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		537.135.216	560.524.304

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
	EUR	EUR	EUR
Valor liquidativo	511.899.249	537.135.216	560.524,30
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	6,15	6,29	6,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado de variaciones en el número de participaciones
en el período finalizado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de
2019

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
Clase A		
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	83.294.090	85.389.550
Número de participaciones emitidas	2.764.266	4.146.550
Número de participaciones reembolsadas	(668.806)	(56.503)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	85.389.550	89.479.597

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Estado de inversiones
a 30 de junio de 2020
(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial					
Valores cotizados: Bonos					
Italia					
Btps 1% 19-15.07.22 /Btp Regs	20.000.000	EUR	20.444.580	20.363.600	3,63
Btps 3.5% 14-01.03.30 Btp	5.000.000	EUR	6.113.840	6.008.950	1,07
Italy 0.05%19-15.01.23 /Btp	30.000.000	EUR	29.839.850	29.896.800	5,33
Italy 0.35%16-01.11.21 /Btp	30.000.000	EUR	30.199.850	30.172.500	5,38
Italy 0.45%16-01.06.21 /Btp	20.000.000	EUR	20.165.760	20.106.600	3,59
Italy 0.60%20-15.06.23 /Btp	15.000.000	EUR	15.104.250	15.147.000	2,70
Italy 0.85%19-15.01.27 /Btp	3.500.000	EUR	3.454.430	3.481.030	0,62
Italy 0.9%17-01.08.22 /Btp	20.000.000	EUR	20.396.026	20.325.200	3,63
Italy 0.95%18-01.03.23 /Btp	13.000.000	EUR	13.285.168	13.249.340	2,36
Italy 1.2%17-01.04.22	30.000.000	EUR	30.726.350	30.585.300	5,46
Italy 1.25%16-01.12.26 /Btp	8.000.000	EUR	8.169.288	8.180.000	1,46
Italy 1.35%15-15.04.22 /Btp	30.000.000	EUR	30.827.050	30.669.900	5,47
Italy 1.35%19-01.04.30 /Btp	2.000.000	EUR	2.026.360	2.016.980	0,36
Italy 1.45%15-15.09.22 /Btp	25.000.000	EUR	25.995.667	25.714.250	4,59
Italy 1.45%18-15.05.25 /Btp	9.000.000	EUR	9.290.250	9.324.270	1,66
Italy 1.75%19-01.07.24 /Btp	1.000.000	EUR	1.045.350	1.048.130	0,19
Italy 2%18-01.02.28 /Btp	2.000.000	EUR	2.120.080	2.136.160	0,38
Italy 2.05%17-01.08.27 /Btp	2.000.000	EUR	2.126.680	2.141.880	0,38
Italy 2.1%19-15.07.26 /Btp	5.000.000	EUR	5.338.000	5.357.650	0,96
Italy 2.15%14-15.12.21 /Btp	30.000.000	EUR	30.560.700	30.973.200	5,53
Italy 2.25%16-01.09.36 /Btp	2.000.000	EUR	2.208.540	2.141.980	0,38
Italy 2.3%18-15.10.21 /Btp	30.000.000	EUR	31.214.350	30.923.700	5,52
Italy 2.45%16-01.09.33 /Btp	2.000.000	EUR	2.222.460	2.205.840	0,39
Italy 2.45%18-01.10.23 /Btp	9.000.000	EUR	9.671.592	9.614.700	1,72
Italy 2.5%18-15.11.25 /Btp	5.000.000	EUR	5.428.797	5.453.800	0,97
Italy 2.8%16-01.03.67 /Btp	2.000.000	EUR	2.163.522	2.208.860	0,39
Italy 2.8%18-01.12.28 /Btp	10.000.000	EUR	11.541.314	11.327.100	2,02
Italy 3.25%14-01.09.46 Btp	2.100.000	EUR	2.354.473	2.540.475	0,45
Italy 3.75%06-01.08.21 Btp	25.000.000	EUR	26.588.087	26.052.500	4,65
Italy 4%05-01.02.37 Btp	2.300.000	EUR	2.906.232	3.005.295	0,54
Italy 4.5%13-01.05.23 Btp	15.000.000	EUR	16.793.100	16.793.700	3,00
Italy 4.75%08-01.08.23	20.000.000	EUR	22.733.000	22.724.800	4,05
Italy 4.75%11-01.09.21 Btp	30.000.000	EUR	32.671.892	31.707.300	5,66
Italy 4.75%13-01.09.28	2.000.000	EUR	2.547.720	2.565.100	0,46
Italy 4.75%13-01.09.44 Btp	4.500.000	EUR	5.410.305	6.697.440	1,19
Italy 5%11-01.03.22 Btp	30.000.000	EUR	33.347.640	32.495.700	5,80
Italy 5%03-01.08.34 Btp	3.600.000	EUR	5.142.242	5.090.472	0,91
Italy 5%07-1.8.39 Btp	1.000.000	EUR	1.538.580	1.485.550	0,26
Italy 5%09-01.09.40 Btp	3.000.000	EUR	4.270.831	4.474.890	0,80
Italy 5.5%12-01.11.22 Btp	20.000.000	EUR	22.989.317	22.468.200	4,01
Italy 5.75%02-01.02.33 Btp	2.000.000	EUR	3.038.957	2.953.000	0,53
Italy 6%00-01.05.31 Btp	3.000.000	EUR	4.344.194	4.378.470	0,78
Total Italia			558.356.674	556.207.612	99,23
Total valores cotizados: Bonos			558.356.674	556.207.612	99,23
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			558.356.674	556.207.612	99,23
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			558.356.674	556.207.612	99,23
Efectivo				2.226.751	0,40
Otros Activos Netos				2.089.941	0,37
Total				560.524.304	100,00

* Véase la Nota 2

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estado de situación
a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Notas	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
ACTIVOS			
Inversiones en valores al valor de mercado	(2)	450.872.601	455.336.497
Efectivo en bancos	(2)	12.025.844	42.529.805
Importes a cobrar por suscripciones de participaciones		1.766.941	1.718.680
Intereses y dividendos a cobrar, netos		410.619	386.934
TOTAL ACTIVO		465.076.005	499.971.916
PASIVO			
Importes a pagar por reembolsos de participaciones		466.109	359.010
Comisiones de gestión y de gestión de inversiones a pagar	(6)	497.407	520.514
Comisiones de rentabilidad a pagar	(7)	924.566	-
Impuestos y otros gastos a pagar		715.556	763.903
Otras cuentas por pagar	(14)	252.885	-
TOTAL PASIVO		2.856.523	1.643.427
TOTAL PATRIMONIO NETO		462.219.482	498.328.489
Valor liquidativo de la participación			
Clase A		17,34	17,40
Clase I		22,45	22,63
Número de participaciones en circulación			
Clase A		14.929.927	13.763.249
Clase I		9.056.255	11.441.377

GAMAX FUNDS FCP

Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto
en el período cerrado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Notas	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERÍODO		318.380.713	462.219.482
INGRESOS			
Dividendos netos	(2)	5.780.247	3.509.273
Intereses de bonos netos	(2)	134.110	-
Intereses bancarios	(2)	84.017	21.259
Otros ingresos	(12, 14)	187.120	149.665
INGRESOS TOTALES		6.185.494	3.680.197
GASTOS			
Comisión de gestión de inversiones	(6)	79.245	46.462
Comisiones de gestión y gestión de efectivo a pagar	(6)	5.940.970	3.321.952
Comisiones de rentabilidad	(7)	3.388.743	80.999
Honorarios de la Entidad Depositaria	(11)	89.370	47.141
Honorarios del Agente de Domiciliación, Administración Central y el Registrador y Agente de Transmisiones	(11)	544.987	344.528
Gastos de auditoría, impresión y publicación		71.378	27.289
Impuesto sobre las suscripciones	(4)	139.825	68.857
Cargos bancarios		110.112	49.555
Otros gastos		42.969	23.056
GASTOS TOTALES		10.407.599	4.009.839
INGRESOS/(GASTOS) NETOS DE LAS INVERSIONES		(4.222.105)	(329.642)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de la enajenación de inversiones	(2)	4.033.345	2.042.214
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos de divisas a plazo	(2)	(9.776)	(1.261)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en divisas	(2)	100.607	(657.466)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA NETA		(97.929)	1.053.845
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta de las inversiones		77.545.142	4.621.212
INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES		77.447.213	5.675.057
EVOLUCIÓN DEL CAPITAL			
Suscripciones de participaciones		116.089.785	90.151.468
Reembolsos de participaciones		(49.698.229)	(59.717.518)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERÍODO		462.219.482	498.328.489

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

Estadísticas

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
	EUR	EUR	EUR
Valor liquidativo	318.380.713	462.219.482	498.328.489
Valor liquidativo de la participación			
Clase A	14,14	17,34	17,40
Clase I	18,14	22,45	22,63

GAMAX FUNDS FCP

Estado de variaciones en el número de participaciones
en el período finalizado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020
Clase A		
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	14.697.895	14.929.927
Número de participaciones emitidas	1.631.169	867.951
Número de participaciones reembolsadas	(1.399.137)	(2.034.629)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	14.929.927	13.763.249
Clase I		
Número de participaciones en circulación al comienzo del período	6.089.276	9.056.255
Número de participaciones emitidas	4.241.521	3.598.458
Número de participaciones reembolsadas	(1.274.543)	(1.213.336)
Número de participaciones en circulación al cierre del período	9.056.255	11.441.377

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Composición de la Cartera

a 30 de junio de 2020

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial					
Valores cotizados:					
Acciones					
Islas Vírgenes Británicas					
Nomad Foods Ltd	164.800	USD	2.841.079	3.087.619	0,62
Total Islas Vírgenes Británicas			2.841.079	3.087.619	0,62
Canadá					
Intact Fin	54.000	CAD	4.368.966	4.488.695	0,90
Total Canadá			4.368.966	4.488.695	0,90
Islas Caimán					
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	61.200	USD	8.959.895	11.701.248	2,35
Anta Sports Products Ltd	356.000	HKD	2.101.972	2.824.324	0,57
Hkbn Ltd	2.700.000	HKD	2.764.679	4.150.888	0,83
Meituan Dianping	127.000	HKD	1.962.033	2.501.765	0,50
Netease Inc /Adr	15.800	USD	3.130.668	6.078.350	1,22
Tal edu. Grp 1/3 /adr	46.600	USD	2.446.044	2.794.508	0,56
Tencent Holdings Ltd	254.800	HKD	8.693.468	14.207.188	2,85
Tencent Mus	319.400	USD	4.614.962	3.763.160	0,76
Total Islas Caimán			34.673.721	48.021.431	9,64
China					
Picc Property and Casualty H	5.180.000	HKD	5.154.723	3.839.147	0,77
Total China			5.154.723	3.839.147	0,77
Finlandia					
Nordea Bank Abp	979.000	SEK	7.891.142	6.087.239	1,22
Sampo Plc -A-	168.200	EUR	5.231.184	5.131.782	1,03
Total Finlandia			13.122.326	11.219.021	2,25
Francia					
Danone	122.400	EUR	8.182.518	7.601.040	1,53
Hermes International	13.000	EUR	6.735.824	9.638.200	1,93
Kering	11.000	EUR	5.503.314	5.293.750	1,06
L' Oreal	36.000	EUR	7.948.693	10.270.800	2,06
Ubisoft Entertainment	34.000	EUR	1.673.249	2.372.520	0,48
Total Francia			30.043.598	35.176.310	7,06
Alemania					
Allianz Ag	53.400	EUR	8.671.704	9.623.748	1,93
Bmw-Bayer. Motorenwerke	77.300	EUR	5.208.990	4.383.683	0,88
Cts Eventim Ag. Bremen	76.700	EUR	2.401.928	2.850.172	0,57
Deutsche Post Ag Bonn	122.000	EUR	4.141.661	3.888.140	0,78
Deutsche Telekom	797.000	EUR	10.765.506	11.799.585	2,37
Scout24 Holding GmbH	42.000	EUR	2.141.899	2.891.700	0,58
Teamviewer — Bearer Shs	94.500	EUR	2.516.408	4.333.770	0,87
Total Alemania			35.848.096	39.770.798	7,98
Hong Kong					
Aia Group	1.418.000	HKD	8.925.790	11.778.425	2,36
Total Hong Kong			8.925.790	11.778.425	2,36
Italia					
Ferrari N.V.	28.000	EUR	3.662.978	4.253.200	0,85
Moncler S.P. A.	31.000	EUR	1.325.068	1.079.730	0,22
Prada Shs	600.000	HKD	2.369.108	1.831.072	0,37
Total Italia			7.357.154	7.164.002	1,44
Japón					
Nintendo Co.	9.500	JPY	2.178.392	3.767.493	0,76
Shimano Inc.	36.100	JPY	3.723.711	6.142.017	1,23

* Véase la Nota 2

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Estado de inversiones (cont.)

a 30 de junio de 2020

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Japón (cont.)					
Sony Corp	103.500	JPY	5.227.858	6.248.298	1,25
Total Japón			11.129.961	16.157.808	3,24
Países Bajos					
Jde Peet S Br Rg	36.800	EUR	1.287.908	1.306.400	0,26
Prosus Bearer Rg Shs -N-	54.800	EUR	4.215.952	4.356.600	0,87
Unilever Nv.	135.000	EUR	6.687.327	6.457.050	1,30
Total Países Bajos			12.191.187	12.120.050	2,43
España					
Inditex	178.400	EUR	4.835.398	4.265.544	0,86
Total España			4.835.398	4.265.544	0,86
Suecia					
Embracer Group Ab Reg Shs B	410.300	SEK	2.734.457	4.984.434	1,00
Tele2 Ak B	354.082	SEK	1.993.721	4.205.143	0,84
Total Suecia			4.728.178	9.189.577	1,84
Suiza					
Cie Financiere Richemont Sa	74.800	CHF	4.675.551	4.229.020	0,85
Nestle Sa	108.200	CHF	8.355.898	10.626.414	2,13
Total Suiza			13.031.449	14.855.434	2,98
Reino Unido					
Burberry Group Plc	150.000	GBP	3.505.235	2.590.287	0,52
Total Reino Unido			3.505.235	2.590.287	0,52
Estados Unidos					
Activision Blizzard Inc.	180.200	USD	8.677.185	12.097.724	2,43
Adobe Inc	22.400	USD	6.091.165	8.449.298	1,70
Advanced Micro Devices Inc	48.900	USD	2.513.531	2.186.281	0,44
Alphabet Inc -A-	14.400	USD	12.289.234	17.890.137	3,59
Amazon Com Inc	7.600	USD	11.178.391	18.113.896	3,63
Apple Inc.	42.400	USD	7.622.752	13.639.936	2,74
Booking Holdings Inc	2.320	USD	3.509.366	3.286.742	0,66
Coca - Cola Enterprise	129.000	USD	6.316.357	5.088.423	1,02
Colgate-Palmolive Co.	110.200	USD	7.017.095	7.097.444	1,42
Ebay Inc.	196.500	USD	5.505.930	8.965.334	1,80
Electronic Arts	38.400	USD	3.669.177	4.462.472	0,90
Etsy Inc	23.000	USD	334.916	2.104.277	0,42
Facebook Inc -A-	62.500	USD	9.794.774	12.262.138	2,46
Global Payments Inc	21.600	USD	3.531.819	3.199.281	0,64
Hasbro Inc.	90.900	USD	7.080.747	5.964.353	1,20
Johnson & Johnson	59.100	USD	7.254.089	7.306.833	1,47
Liberty Media Corp	66.728	USD	2.780.792	1.987.125	0,40
Mastercard Inc. Shs -A-	32.000	USD	6.055.574	8.335.195	1,67
Match Group Inc	45.000	USD	1.521.414	4.241.508	0,85
Mattel Inc.	280.000	USD	3.315.465	2.390.183	0,48
Mcdonald S Corp.	23.500	USD	3.526.210	3.819.847	0,77
Microsoft Corp.	68.300	USD	8.874.058	12.051.798	2,42
Mondelez International Inc Wi	132.000	USD	5.592.716	5.936.831	1,19
Nike Inc -B-	116.600	USD	6.497.514	9.939.927	1,99
Nvidia Corp.	21.200	USD	4.181.791	6.937.222	1,39
Paypal Holdings Inc.	96.100	USD	5.824.172	14.385.946	2,89
Procter & Gamble Co.	29.000	USD	2.483.503	3.034.092	0,61
Starbucks Corp.	41.900	USD	2.608.082	2.737.695	0,55
The Hershey Co.	47.400	USD	5.093.570	5.378.547	1,08
Tiffany & Co.	23.800	USD	2.049.850	2.546.130	0,51
Vf Corp	80.000	USD	5.031.750	4.293.793	0,86
Walt Disney /Disney Ser.	72.500	USD	6.151.633	7.189.401	1,44

* Véase la Nota 2

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Estado de inversiones (cont.)

a 30 de junio de 2020

(expresado en EUR)

Descripción	Número	Divisa	Coste	Valor de mercado*	% del patrimonio neto
Estados Unidos (cont.)					
YumBrands	55.500	USD	4.224.041	4.292.540	0,86
Total Estados Unidos			178.198.663	231.612.349	46,48
Total valores cotizados: Acciones			369.955.524	455.336.497	91,37
Total valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial			369.955.524	455.336.497	91,37
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES			369.955.524	455.336.497	91,37
Efectivo				42.529.805	8,53
Otros Activos Netos				462.187	0,09
Total				498.328.489	100,00

* Véase la Nota 2

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 - Información general

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

A 30 de junio de 2020, los Subfondos siguientes están abiertos y pueden recibir suscripciones:

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

Clases de participaciones de inversión:

participaciones A y participaciones I.

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

El Fondo está gestionado por Mediolanum International Funds Limited (la «Sociedad Gestora»), que está facultada para prestar servicios de conformidad con el art. 119 de la Ley de 2010. Se constituyó el 27 de marzo de 1997 como sociedad de responsabilidad limitada (private company limited by shares) con arreglo a la legislación irlandesa y tiene su domicilio social en 4th Floor, The Exchange, Georges Dock, IFSC, Dublín 1, Irlanda. Tiene un capital social autorizado de 6.250.000 euros y un capital asignado y desembolsado de 163.185 euros. En el caso de que se nombren uno o varios gestores de inversiones, gestores de cartera o gestores de efectivo, la Sociedad Gestora velará por la coordinación de las actividades de estos gestores.

Nota 2 – Principales políticas contables

Los estados financieros de los Subfondos y del Fondo se elaboran de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo y la normativa luxemburguesa en materia de organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios.

(a) Moneda extranjera

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

(b) Valoración de los contratos de divisas a plazo vigentes

La plusvalía/(minusvalía) latente de contratos de divisas a plazo vigentes se valora al tipo a plazo aplicable en la fecha de cierre para el período pendiente hasta el vencimiento. Al cierre del período existen contratos de divisas a plazo vigentes (véase la nota 10). La plusvalía/(minusvalía) materializada neta en contratos a plazo sobre divisas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta en contratos de divisas a plazo se presentan en el Estado de resultados y variaciones del patrimonio neto.

(c) Valoración de contratos de futuros vigentes

Los contratos de futuros vigentes se valoran por referencia al último precio de liquidación disponible en el mercado correspondiente. Al celebrar un contrato de futuros, el Subfondo está obligado a depositar con la agencia de valores efectivo y valores por un importe equivalente a un determinado porcentaje del importe del contrato («cuenta de margen»). Posteriormente, el Subfondo realiza y recibe pagos en función de las variaciones del valor de mercado de los contratos abiertos. Al cierre del período no hay contratos de futuros vigentes.

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2020

Nota 2 - Principales políticas contables (cont.)

(d) Valoración de contratos de opciones vigentes

Las opciones se valoran al último precio de mercado conocido en la fecha de cierre. Al cierre del período no hay contratos de opciones vigentes.

(e) Valoración de activos

El patrimonio neto se calcula aplicando los siguientes principios:

- El valor de los fondos en efectivo o en depósito, las letras y los pagarés a la vista y las cuentas por cobrar, los gastos anticipados, los dividendos en efectivo y los intereses declarados o devengados y no recibidos se considera como su importe total, salvo que no sea probable que vayan a pagarse o recibirse en su totalidad, en cuyo caso su valor se obtiene de aplicar el descuento que se considere adecuado en tales circunstancias para reflejar su valor real.
- El valor de los activos cotizados o negociados en cualquier bolsa se basa en el precio de cierre del día hábil precedente en la bolsa que normalmente constituya su mercado principal. Si un activo cotiza o se negocia en varias bolsas o mercados regulados, se utiliza el precio de cierre de la bolsa o mercado regulado que constituya el mercado principal para ese activo.
- El valor de los activos que coticen o se negocien en cualquier otro mercado regulado se basa en el precio de cierre del día hábil a efectos bancarios anterior a la fecha de valoración pertinente.
- En el caso de que un activo no coticen ni se negocie en una bolsa u otro mercado regulado o si el precio calculado según lo previsto en el párrafo anterior no es representativo del valor razonable de mercado del activo en cuestión, el valor de ese activo se basa en el precio de venta previsible razonablemente que calcule el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora con prudencia y de buena fe.
- El valor de los instrumentos del mercado monetario que no cotizan ni se negocian en una bolsa u otro mercado regulado con un tiempo de vigencia antes del vencimiento inferior a 12 meses y superior a 90 días equivale al valor nominal actual más los intereses acumulados. Los instrumentos del mercado monetario cuya vigencia antes de su vencimiento sea de menos de 90 días y que no se negocien en ningún mercado se valoran con arreglo al método basado en el coste amortizado, que se aproxima al valor de mercado.
- El resto de los activos se valora al valor razonable de mercado.

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

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

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

(g) Reconocimiento de ingresos

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

(h) Estados financieros combinados

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

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2020

Nota 3 – Participaciones

(a) Emisión

En el caso de las participaciones A de los Subfondos GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, se podrá cobrar una prima de emisión de hasta el 6,10% del importe suscrito.

En el caso de las participaciones A del Subfondo GAMAX FUNDS - MAXI-BOND, se podrá cobrar una prima de emisión de hasta el 3,63% del importe suscrito.

En el caso de las participaciones I de los Subfondos GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR, no se aplican primas de emisión.

(b) Reembolso

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

Nota 4 - Impuestos

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

No está pendiente ninguna deuda tributaria por retenciones correspondientes al período cerrado el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Nota 5 - Pasivos contingentes

En la fecha de cierre del período finalizado a 30 de junio de 2020 y del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019, no se registraban pasivos contingentes.

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

(a) Comisiones de gestión

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

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

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

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

(b) Comisiones de gestión de inversiones

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

(c) Comisiones de gestión de tesorería

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

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.)

a 30 de junio de 2020

Nota 7 – Comisiones de rentabilidad

La Sociedad Gestora tiene derecho a recibir una comisión de rentabilidad por cada Clase de participaciones en circulación el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo, que equivaldrá a un porcentaje del importe del Valor Liquidativo de la Participación de cada una de estas Clases (antes de que se deduzca la comisión de rentabilidad aplicable y del ajuste por distribuciones) por el que supere el Valor Objetivo de Rentabilidad en el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo. En caso de que sea pagadera, tal comisión de rentabilidad estará sujeta a un límite del 1% del Valor liquidativo de la Clase de participaciones en cuestión al cierre del correspondiente Período de Cálculo. En cualquier Período de Cálculo dado, el Valor Objetivo de Rentabilidad de cada Clase de participaciones es equivalente a la cota máxima (en lo sucesivo, la «Cota Máxima») sumada a la tasa crítica de rentabilidad (en lo sucesivo «Tasa Crítica de Rentabilidad») únicamente de ese Período de Cálculo. La Cota Máxima se describe a continuación, y los porcentajes y las Tasas Críticas de Rentabilidad aplicables a cada tipo de Subfondo se indican en la tabla siguiente.

La Cota Máxima de una Clase de participaciones se fijará inicialmente (i) al precio de oferta inicial de la Clase de participaciones en el momento de su creación, o bien, (ii) en el caso de una Clase de participaciones ya existente, al último Valor liquidativo de la participación anterior al 2 de enero de 2020. La Cota Máxima inicial no variará hasta el momento en el que se materialice y se abone una comisión de rentabilidad al cierre de un Período de Cálculo posterior. Cuando dicha comisión de rentabilidad se materialice y se abone, la Cota Máxima se ajustará al alza (es decir, en la medida en que se supere el Valor Objetivo de Rentabilidad). La Cota Máxima ajustada será equivalente al Valor Liquidativo de la participación de la Clase de participaciones en cuestión al cierre del Período de Cálculo en virtud del cual se materializó y se abonó una comisión de rentabilidad. Si el Valor Liquidativo por Participación no supera el Valor Objetivo de Rentabilidad en el Día de Valoración anterior a la Fecha de Cálculo, no será pagadera comisión de rentabilidad alguna (ni siquiera si el Valor Liquidativo de la Participación superó el Valor Objetivo de Rentabilidad en algún momento durante el Período de Cálculo) y la Cota Máxima no variará respecto al cierre del Período de Cálculo previo.

La comisión de rentabilidad se calcula el primer día de negociación de enero de cada año (en lo sucesivo, la «Fecha de Cálculo»). El Período de Cálculo es el período de 12 meses inmediatamente precedente a la Fecha de Cálculo. Como se ha indicado anteriormente, se empleará como Cota Máxima (i) el precio de oferta inicial de la Clase de Participaciones en el momento de su creación o bien, (ii) en el caso de una Clase de Participaciones ya existente, se utilizará el último Valor Liquidativo por Participación anterior al 2 de enero de 2020 con el fin de calcular la comisión de rentabilidad en el primer Período de Cálculo de una Clase de participaciones. En el caso de Clases de Participaciones nuevas, el primer Período de Cálculo comenzará el último día del período de oferta inicial y concluirá al cierre del primer Período de Cálculo. En el caso de una Clase de Participaciones ya existente, el primer Período de Cálculo comenzará el 2 de enero de 2020 y concluirá al cierre del primer Período de Cálculo. La comisión de rentabilidad se devengará diariamente y se materializará y será pagadera anualmente por el período vencido al cierre de cada Período de Cálculo. Para calcular la comisión de rentabilidad se tiene en cuenta el total del Valor Liquidativo de cada Clase de participaciones en circulación del Subfondo correspondiente.

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

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

Tipo de Subfondo	Tasa Crítica de Rentabilidad*	Porcentaje aplicable sobre el importe en que el Valor liquidativo de la participación supere al Valor Objetivo de Rentabilidad.
Renta variable	5%	20%
Renta Fija	1%	20%

*Si no hay comisión de rentabilidad pagadera al cierre de un Período de Cálculo, la Tasa Crítica de Rentabilidad para el siguiente Período de Cálculo se aplicará a ese Período de Cálculo según los tipos establecidos en la tabla anterior y no se acumularán, lo que también incluye al Período de Cálculo anterior en el que no hubo comisión de rentabilidad.

Por ejemplo, si no hay comisión de rentabilidad pagadera al cierre del primer Período de Cálculo de un Subfondo de renta variable, la Tasa Crítica de Rentabilidad del siguiente Período de Cálculo seguirá siendo del 5% para ese Período de Cálculo, sin acumularse a la del primer período (es decir, 10%).

La Sociedad Gestora puede renunciar, permanente o temporalmente, a parte o a toda la comisión de rentabilidad devengada sobre parte o sobre todos los activos gestionados atribuibles a la(s) Clase(s) de participaciones relevante(s).

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

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

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.) a 30 de junio de 2020

Nota 7 – Comisiones de rentabilidad (cont.)

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

La referencia a Subfondos de «Renta Variable» en la tabla anterior se corresponde con GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC y GAMAX FUNDS - JUNIOR.

La referencia a Subfondos de «Renta Fija» en la tabla anterior se corresponde con GAMAX FUNDS - MAXI-BOND.

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

Durante el período cerrado el 30 de junio de 2020, se devengaron comisiones de rentabilidad en los siguientes Subfondos:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	15.073	EUR
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	82	EUR
GAMAX FUNDS - JUNIOR	80.999	EUR

Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, se devengaron comisiones de rentabilidad en los siguientes Subfondos:

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	-	EUR
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	-	EUR
GAMAX FUNDS - JUNIOR	3.388.743	EUR

Nota 8 – Conversión monetaria

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2020, que se emplearon para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

1 EUR =	1,640913	AUD	1 EUR =	121,136264	JPY	1 EUR =	34,721665	THB
=	1,540590	CAD	=	1.348,441247	KRW	=	33,166214	TWD
=	1,068314	CHF	=	4,818916	MYR	=	1,124600	USD
=	7,453112	DKK	=	10,904789	NOK	=	19,457084	ZAR
=	0,916694	GBP	=	56,081384	PHP			
=	8,716208	HKD	=	10,474745	SEK			
=	16.031,361368	IDR	=	1,567918	SGD			

Se incluyen a continuación los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2019 que se emplearon para convertir los activos y los pasivos denominados en moneda extranjera:

1 EUR =	1,601301	AUD	1 EUR =	122,101406	JPY	1 EUR =	33,558484	THB
=	1,462840	CAD	=	1.295,202312	KRW	=	33,649197	TWD
=	1,085787	CHF	=	4,600724	MYR	=	1,120350	USD
=	7,470594	DKK	=	9,835914	NOK	=	15,773135	ZAR
=	0,854349	GBP	=	56,740947	PHP			
=	8,724312	HKD	=	10,440508	SEK			
=	15.599,415205	IDR	=	1,510624	SGD			

Nota 9 - Variaciones en la cartera de valores

La información sobre los cambios en la composición de la cartera de valores durante el período cerrado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019 pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria, los Agentes de Pagos y las Entidades Comercializadoras.

GAMAX FUNDS FCP

Notas de los estados financieros (cont.)
a 30 de junio de 2020

Nota 10 – Contratos de divisas a plazo vigentes

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC:

A 30 de junio de 2020, el Subfondo mantenía abiertos los siguientes contratos vigentes:

Compra de	Venta de	Fecha de vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR 15.881.209	HKD 140.000.000	17/07/2020	EUR	(174.102)
			EUR	(174.102)

A 31 de diciembre de 2019 el Subfondo mantenía abiertos los siguientes contratos vigentes:

Compra de	Venta de	Fecha de vencimiento	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD 14.239.989	HKD 111.000.000	24/01/2020	EUR	(14.049)
			EUR	(14.049)

Nota 11 - Comisiones de la Entidad Depositaria y Agente de Administración Central

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

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

Nota 12 - Préstamo de valores

Goldman Sachs International Bank realiza las funciones de Agente de Préstamo de Valores de la Sociedad Gestora.

El Agente de Préstamo de Valores actúa como intermediario entre los Subfondos y terceros en préstamos de valores. El Subfondo GAMAX FUNDS - MAXI-BOND no está incluido en el ámbito de aplicación de este contrato.

Los Subfondos relacionados a continuación han realizado operaciones de préstamo de valores con terceros, con entrega de garantías reales.

Subfondo	Valor total de los valores prestados a 30 de junio de 2020 (expresado en EUR)	Valor total de los valores prestados a 31 de diciembre de 2019 (expresado en EUR)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	6.496.427	1.245.686
GAMAX FUNDS - JUNIOR	9.689.324	10.505.560

Nota 13 – Distribuciones de resultados

Durante el período cerrado el 30 de junio de 2020 no se produjo ninguna distribución.

Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, el Subfondo GAMAX FUNDS - MAXI-BOND distribuyó el siguiente dividendo:

Subfondo	Clase(s) de Participaciones	Fecha ex dividendo	Divisa	Dividendo por Participación	Número de participaciones en circulación	Importe total distribuido
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	09/12/2019	EUR	0,0636	85.387.051	5.430.617

GAMAX FUNDS FCP

Notas a los estados financieros (cont.) a 30 de junio de 2020

Nota 14 - Acontecimientos ocurridos durante el período

Nombramiento los Auditores

Debido a la rotación obligatoria de las empresas auditoras tras un período de 10 años, el 27 de mayo de 2020 el Consejo aprobó la designación de PricewaterhouseCoopers, Societe Cooperative, tras la Junta General Anual de Mediolanum International Funds Limited de 27 de febrero de 2020 con el fin de sustituir a Deloitte Audit *Société à responsabilité limitée* como auditor independiente con fecha efectiva el 1 de enero de 2020.

Nombramiento de un nuevo Administrador

John Corrigan fue nombrado Administrador de la Sociedad Gestora con efecto el 24 de febrero

de 2020. Error en el préstamo de valores y ajuste posterior del PN

El Patrimonio Neto del Subfondo GAMAX FUNDS - JUNIOR en los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2019 no coincide con el Patrimonio Neto oficial publicado.

En los ingresos de la actividad de préstamo de valores se había producido un error contable por valor de 252.885 euros. Este error no sustancial se ha corregido el 23 de enero de 2020. El Patrimonio Neto oficial se había sobrevalorado en 252.885 euros.

Efecto de la COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia el brote de COVID-19. Para hacer frente al virus, la mayoría de los gobiernos de todo el mundo cerraron gran parte de su economía e impusieron un confinamiento a sus ciudadanos con el fin de frenar la propagación.

En las semanas y meses posteriores se produjo una reapertura gradual de estas economías, aunque de forma limitada y con sujeción a múltiples restricciones en determinados sectores. Los bancos centrales de todo el mundo, tras reconocer las repercusiones potencialmente significativas sobre las economías, decidieron aprobar unos niveles de ayudas financieras sin precedentes para sus gobiernos y economías. Como resultado de estas y otras actuaciones, los mercados de renta variable han avanzado con fuerza y han recuperado gran parte de las pérdidas sufridas en el año en curso, mientras que los rendimientos de los bonos han regresado en muchos casos a territorio negativo. Si bien los gobiernos han demostrado que son capaces de gestionar el virus mediante la aplicación de estrictas medidas de distanciamiento social, la COVID-19 no ha desaparecido. Como consecuencia de las restricciones, casi todas las economías afrontan las consecuencias económicas y, a pesar de que todavía se desconoce el impacto total de las restricciones asociadas a la pandemia, han dado paso a un periodo de contracción económica en todo el mundo. La recuperación desde los mínimos alcanzados recientemente en muchos sectores del mercado promovida por abundantes estímulos y por una recuperación económica prevista todavía no se ha hecho notar en la economía real y de continuar así podría dar lugar a una volatilidad futura en los mercados .

En caso de producirse una nueva ola de COVID-19, podría incidir negativamente en el valor de las inversiones de un Fondo, así como en la capacidad del Gestor de Inversiones para acceder a los mercados o aplicar la política de inversión del Fondo de la forma prevista originalmente. Las intervenciones de gobiernos, u otras restricciones o prohibiciones introducidas por las autoridades reguladoras o las bolsas y plataformas de negociación como medidas temporales ante la significativa volatilidad del mercado también pueden menoscabar la capacidad del Gestor de Inversiones para aplicar la política de inversión de un Fondo. El acceso a liquidez de los Fondos también podría verse mermado en circunstancias en las que puede aumentar considerablemente la necesidad de liquidez para dar curso a solicitudes de reembolso. Los servicios necesarios para el funcionamiento del Fondo pueden verse interrumpidos en determinadas circunstancias como consecuencia de la pandemia.

Cambio en la metodología de cálculo de la comisión de rentabilidad a partir del 2 de enero de 2020

La metodología de cálculo de la comisión de rentabilidad se ha actualizado con arreglo a lo indicado en la Nota 7.

Nota 15 – Hechos posteriores

Durante el período financiero no se produjeron hechos importantes.

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes

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

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

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

Previa petición dirigida al domicilio social de la Sociedad Gestora, se puede recibir de forma gratuita un ejemplar de los estados de cambios en los estados de inversiones correspondientes al período cerrado a 30 de junio de 2020 y al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

Operaciones de financiación de valores y de reutilización

REGLAMENTO (UE) 2015/2365 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y EL CONSEJO de 25 de noviembre de 2015

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012

Los Subfondos relacionados a continuación han realizado operaciones de préstamo de valores con terceros, con entrega de garantías reales.

Datos globales en (EUR)

Subfondo	Garantía	Valoración global	Total patrimonio neto	(%) de los activos
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	6.974.100	6.496.427	154.009.115	4,22%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	10.380.300	9.689.324	498.328.489	1,94%
Total	17.354.400	16.185.751	652.337.604	

Subfondo	Valoración global	Cartera de inversiones al valor de mercado	(%) activos susceptibles de prestarse
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	6.496.427	148.180.891	4,38%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	9.689.324	455.336.497	2,13%
Total	16.185.751	603.517.388	

Datos sobre concentración en (EUR)

10 principales emisores de garantías	Importe de la garantía
KINGDOM OF BELGIUM 0.8 22JUN25 144A	2.914.966
UNITED KINGDOM GILT IL 1.25 22NOV27	2.914.868
UNITED KINGDOM GILT 4.25 07DEC55	2.027.937
UNITED KINGDOM GILT 0.75 22NOV47 IL	1.799.929
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0.0 15AUG50	1.727.059
FRANCE GOVERNMENT BD 5.5 25APR2029	1.715.789
UNITED KINGDOM GILT 1.625 22OCT71	1.520.935
FRENCH REPUBLIC GOVERN M 0.5 25MAY29	1.520.684
FRENCH REPUBLIC GOVERN M 0.0 25FEB22	503.804
FRENCH REPUBLIC GOV 2.25 25JUL20 IL	291.666

10 Contrapartes principales	Valoración global
Goldman, Sachs International Ltd	9.427.660
Barclays Capital Securities Ltd. London	6.758.091
Total	16.185.751

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

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

Datos agregados de transacciones para cada tipo de operación de financiación de valores y swaps de rentabilidad total desglosados con arreglo a las categorías siguientes en (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
BONOS	17.354.400
RENTA VARIABLE	-
EFFECTIVO	-
Total	17.354.400

Calidad de la garantía
Las garantías reales recibidas en el marco del programa de préstamo de valores son bonos de alta calidad del universo autorizado, que es un subconjunto de países del G-10. Son las siguientes: Francia, Alemania, Países Bajos, Estados Unidos, Bélgica, Reino Unido

Plazo de vencimiento de la garantía real	Importe de la garantía
Menos de un día	-
De un día a una semana	-
De una semana a un mes	-
De un mes a tres meses	-
De tres meses a un año	-
Más de un año	-
Vencimiento abierto	17.354.400
Total	17.354.400

Monedas de las garantías en efectivo	Importe de la garantía
EUR	17.354.400

Monedas de las garantías en forma de valores	Importe de la garantía
EUR	17.354.400
Total	17.354.400

GAMAX FUNDS FCP

Información para los Partícipes (cont.)

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

Plazo de vencimiento de las operaciones de financiación de valores	Valoración global
Menos de un día	
De un día a una semana	
De una semana a un mes	
De un mes a tres meses	
De tres meses a un año	
Más de un año	
Vencimiento abierto	16.185.751
Total	16.185.751

Países de constitución de las contrapartes	Valoración global
Japón	12.324.435
Estados Unidos	3.861.316
Total	16.185.751

Compensación y liquidación	Importe de la garantía
Bilateral	17.354.400
Total	17.354.400

Datos sobre reutilización de la garantía:

Porcentaje de la garantía recibida que se reutiliza	
---	--

Rentabilidad de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	
--	--

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

Nombres de los depositarios	Cantidad de activos como colateral bajo custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	17.354.400

Tipo de cuentas	Cuentas independientes

Datos de rentabilidad y coste de cada tipo de operación de financiación de valores y swaps de rentabilidad total en (EUR)

Subfondo	Ingresos brutos	Costes	Ingresos netos
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	5.061		5.061
GAMAX FUNDS - JUNIOR	149.665		149.665
Total	154.726		154.726

GAMAX FUNDS FCP

Información para inversores en Suiza

Ratio de gastos totales (TER)

El TER se calcula con arreglo a la versión de 20 de abril de 2015 de las directrices «Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes» de la asociación suiza de gestión de fondos y activos (SFAMA).

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

Los ratios de gastos totales correspondientes al período finalizado el 30 de junio de 2020 son los siguientes:

GAMAX FUNDS FCP	Clase	TER (excluidas las comisiones de rentabilidad)	TER (incluidas las comisiones de rentabilidad)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,18%	2,19%
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,13%	1,14%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,56%	1,56%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,18%	2,19%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,13%	1,15%

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

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

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

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

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

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

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

Representante en Suiza
ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurich
Suiza
Tel.: +41 44 396 96 96
Fax: +41 44 396 96 99
Sitio web: www.acolin.ch
E-Mail: info@acolin.ch

Agente de Pagos en Suiza
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O.Box
CH-8024 Zürich