
GAMAX FUNDS FCP

Luxemburgischen Rechts (F.C.P.)

Untestierter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

R.C.S. B-40494
R.C.S. K 293

GAMAX FUNDS FCP

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	3
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	5
Konsolidierte Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens	6
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	
Nettovermögensaufstellung	7
Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens	8
Statistik	9
Veränderung in der Anteilszahl	10
Aufstellung des Wertpapierbestands	11
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	
Nettovermögensaufstellung	13
Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens	14
Statistik	15
Veränderung in der Anteilszahl	16
Aufstellung des Wertpapierbestands	17
GAMAX FUNDS - JUNIOR	
Nettovermögensaufstellung	18
Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens	19
Statistik	20
Veränderung in der Anteilszahl	21
Aufstellung des Wertpapierbestands	22
Erläuterungen zum Jahresabschluss	25
Informationen für Anteilinhaber	30
Informationen für Anleger in der Schweiz	35

GAMAX FUNDS FCP

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft (Geschäftssitz)

GAMAX Management AG
11/13 Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft (Verwaltungssitz)

42, rue de la vallée
L-2661 Luxemburg

Präsident des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft

Furio Pietribiasi
Geschäftsführer
Mediolanum Asset Management Limited,
Dublin, Irland

Verwaltungsratsmitglieder Verwaltungsgesellschaft

Dr. Frédéric Wagner
Geschäftsführer
Independent Business Consulting, Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Paul Guillaume

Geschäftsführer, Altra Partners S.A.,
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Fabio Morvilli

Präsident, Camera di Commercio Italo-
Lussemburghese a.s.b.l.,
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Mit den laufenden Geschäften der Verwaltungsgesellschaft betraute Personen

Karl Burden
Senior Operations Manager
Mediolanum International Funds Limited,
Dublin, Irland

Carsten Frevel

Luxembourg General Manager
GAMAX Management AG,
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Anlagenverwalter und Cash-Manager

Mediolanum Asset Management Limited,
2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge
Dublin 4, Irland

Portfolio-Manager

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

Depotbank, Zentrale Verwaltungs- und Zahlstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé – zugelassene Revisionsgesellschaft

Deloitte Audit Gesellschaft mit beschränkter
Haftung 560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

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

Vertretung Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstraße 56
CH-8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in Deutschland

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

Zahlstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Zahlstelle in der Schweiz

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

Zahlstelle in Italien

State Street Bank International GmbH Succursale Italia
(formals State Street Bank GmbH)
10, Via Ferrante Aporti
20125 Milan
Italien

Vertriebsbüro in Italien

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

Marketing, Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

GAMAX FUNDS FCP

Management und Verwaltung

(Fortsetzung)

Informationsstelle in Deutschland
Bankhaus August Lenz & Co. AG
Holbeinstrasse 11
D-81679 München
Deutschland

Jung, DMS & Cie. Fundmatrix AG
Kormoranweg 1
65201 Wiesbaden
Deutschland

Marketing, Vertriebs- und Informationsstelle in
Österreich
Jung, DMS & Cie. GmbH
Krugerstraße 13/4. OG
A-1010 Wien
Österreich

Wertpapierleihstelle
Mediolanum Asset Management Ltd
2 Shelbourne Buildings, Shelbourne Road, Ballsbridge
Dublin 4, Irland

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

KOMBINIERT

EUR	Erläuterungen	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	763.193.733	894.291.598
Bankguthaben	(2)	35.172.986	38.173.746
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	1.837.961
Forderungen aus Zeichnungen		514.840	924.967
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		4.270.674	4.871.791
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften, netto	(11, 2)	63.530	-
AKTIVA GESAMT		803.215.763	940.100.063
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierankäufen		15.251.230	2.350.787
Bankverbindlichkeiten		135.098	1.208.608
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren	(7)	804.455	1.693.898
Fällige Wertentwicklungsgebühren	(8)	933.958	1.492.106
Steuern und sonstige Aufwendungen		882.993	492.568
PASSIVA GESAMT		18.007.734	7.237.967
NETTOVERMÖGEN GESAMT		785.208.029	932.862.096

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2018 abgelaufene Halbjahr

KOMBINIERT

EUR	Erläuterung	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		726.717.982	785.208.029
ERTRÄGE			
Dividenden, netto	(2)	5.974.563	4.764.631
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	13.963.771	6.408.492
Zinsen aus Bankguthaben	(2)	13.451	48.378
Sonstige Erträge	(13)	82.071	64.098
ERTRÄGE GESAMT		20.033.856	11.285.599
AUFWENDUNGEN			
Anlagenverwaltungsgebühren	(7)	150.547	85.598
Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren	(7)	10.712.294	6.069.956
Wertentwicklungsgebühren	(8)	3.147.431	1.752.990
Depotgebühren	(12)	176.209	94.737
Domiziliar- und Verwaltungsgebühren, Transferkosten	(12)	882.991	534.517
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		221.737	102.833
Zeichnungssteuer	(4)	341.944	190.167
Bankgebühren		55.761	52.407
Transaktionsgebühren		118	319
Sonstige Aufwendungen		135.267	63.213
AUFWENDUNGEN GESAMT		15.824.299	8.946.737
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		4.209.557	2.338.862
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	(1.686.589)	2.254.514
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.927.944	218.524
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Terminkontrakten		-	(109.696)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(2)	(441.743)	516.004
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		4.009.169	5.218.208
Veränderung des / (der) nicht realisierten Wertanstiegs / (Wertminderung) aus Anlagen		21.682.231	(10.228.908)
Veränderung des / (der) nicht realisierten Wertanstiegs / (Wertminderung) aus Devisengeschäften		16.060	(63.530)
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		(25.707.460)	(5.074.230)
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS			
Zeichnung von Anteilen		75.545.336	176.702.694
Rücknahme von Anteilen		(37.853.597)	(23.974.397)
Dividendenausschüttung	(14)	(4.909.152)	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES ZEITRAUMS		785.208.029	932.862.096

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Erläuterungen	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	98.951.866	104.351.282
Bankguthaben	(2)	7.713.450	11.755.657
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	1.042.091
Forderungen aus Zeichnungen		218.319	227.277
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		96.968	517.858
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften, netto	(11, 2)	63.530	-
AKTIVA GESAMT		107.044.133	117.894.165
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierankäufen		-	2.350.076
Bankverbindlichkeiten		51.800	96.527
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren	(7)	119.839	250.210
Fällige Wertentwicklungsgebühren	(8)	347.393	-
Steuern und sonstige Aufwendungen		110.422	131.325
PASSIVA GESAMT		629.454	2.828.138
NETTOVERMÖGEN GESAMT		106.414.679	115.066.027
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A		19,50	18,69
Klasse I		17,01	16,39
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Klasse A		3.243.095	3.089.203
Klasse I		2.538.786	3.497.719

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2018 abgelaufene Halbjahr

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

EUR	Erläuterungen	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		82.318.984	106.414.679
ERTRÄGE			
Dividenden, netto	(2)	3.037.056	2.185.007
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	648	324
Zinsen aus Bankguthaben	(2)	1.668	2.320
Sonstige Erträge	(13)	14.457	27.904
ERTRÄGE GESAMT		3.053.829	2.215.555
AUFWENDUNGEN			
Anlagenverwaltungsgebühren	(7)	18.561	11.185
Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren	(7)	1.418.446	808.700
Wertentwicklungsgebühren	(8)	1.430.888	58.118
Depotgebühren	(12)	25.076	13.829
Domiziliar- und Verwaltungsgebühren, Transferkosten	(12)	140.812	85.688
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		27.235	13.490
Zeichnungssteuer	(4)	33.396	17.042
Bankgebühren		11.198	14.167
Transaktionsgebühren		5	-
Sonstige Aufwendungen		16.620	8.295
AUFWENDUNGEN GESAMT		3.122.237	1.030.514
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(68.408)	1.185.041
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	2.995.641	(806.477)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.927.944	218.524
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(2)	(95.862)	182.228
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		4.759.315	779.316
Veränderung des / (der) nicht realisierten Wertanstiegs / (Wertminderung) aus Anlagen		8.819.475	(5.363.370)
Veränderung des / (der) nicht realisierten Wertanstiegs / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften		16.060	(63.530)
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		(13.594.850)	(4.647.584)
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS			
Zeichnung von Anteilen		23.019.426	23.923.319
Rücknahme von Anteilen		(12.518.581)	(10.624.387)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES ZEITRAUMS		106.414.679	115.066.027

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	82.318.984	106.414.679	115.066.027
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	16,85	19,50	18,69
Klasse I	14,58	17,01	16,39

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Veränderung der Anzahl der Anteile für das am 30. Juni 2018 abgelaufene Halbjahr

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
Klasse A		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Zeitraums	3.252.836	3.243.095
Anzahl der ausgegebenen Anteile	281.810	178.386
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(291.551)	(332.278)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Zeitraums	3.243.095	3.089.203
Klasse I		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Zeitraums	1.888.180	2.538.786
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.088.716	1.201.771
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(438.110)	(242.838)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Zeitraums	2.538.786	3.497.719

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung	Kosten	Kurswert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Australien					
Rio Tinto Limited	64.773	AUD	3.127.818	3.414.170	2,97
Australien gesamt			3.127.818	3.414.170	2,97
Bermudas					
Great Eagle Holding Ltd	460.000	HKD	1.073.096	1.979.392	1,72
Luk Fook Holdings (Int) Ltd	54.000	HKD	202.289	190.169	0,16
Oriental Watch Holdings Ltd	1.300.000	HKD	371.444	351.946	0,31
Bermudas gesamt			1.646.829	2.521.507	2,19
Kaiman-Inseln					
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	47.100	USD	7.570.210	7.663.412	6,66
Anta Sports Products Ltd	1.199.000	HKD	3.224.372	5.324.269	4,63
Chow Tai Fook Jewellery Group	3.970.000	HKD	3.154.416	3.818.556	3,32
Dali Foods Group Co Ltd	2.700.000	HKD	1.769.784	1.714.497	1,49
Hkbn Ltd	470.000	HKD	597.873	619.658	0,54
Kingboard Chemicals Holdings	945.100	HKD	2.586.265	2.907.079	2,52
Kingboard Laminates Holdings Ltd	4.605.000	HKD	1.907.627	4.743.542	4,12
Sands China /Ipo	576.200	HKD	2.309.495	2.590.374	2,25
Sino Biopharma Ltd	1.851.000	HKD	110.460	2.301.877	2,00
Tencent Holdings Ltd	24.000	HKD	618.683	1.001.031	0,87
Vinda Intl Hldg	935.300	HKD	1.524.124	1.436.923	1,25
Kaiman-Inseln gesamt			25.373.309	34.121.218	29,65
China					
Byd Company Limited -H-	200.000	HKD	1.154.626	1.011.376	0,88
Picc Property and Casualty H	392.500	HKD	408.309	356.794	0,31
Sinotrans Ltd -H-	1.340.000	HKD	691.290	567.757	0,49
Travelsky Technology Ltd -H-	505.000	HKD	1.268.962	1.231.012	1,07
Xinjiang Goldwind -H-	1.061.600	HKD	1.577.533	1.049.143	0,91
Zhejiang Expressway Co Ltd -H-	2.728.000	HKD	1.583.497	2.056.516	1,79
China gesamt			6.684.217	6.272.598	5,45
Hongkong					
Aia Group	452.800	HKD	3.144.033	3.393.523	2,95
Champion Real Estate Inv Trust	8.046.000	HKD	3.628.667	4.657.609	4,05
China Mobile (Hong Kong) Ltd	230.000	HKD	1.947.697	1.750.319	1,52
Emperor Watch & Jewellery Ltd	12.800.000	HKD	645.170	683.202	0,60
Galaxy Entertainment Group	181.000	HKD	1.184.869	1.177.235	1,02
Guangdong Investment Ltd	2.852.000	HKD	3.670.798	3.879.406	3,37
Hon Kwok Land Investment Co.	100.000	HKD	13.144	48.203	0,04
Hopewell Holdings Ltd	1.350.000	HKD	3.484.798	3.981.675	3,46
Sun Hung Kai Properties Ltd	118.000	HKD	1.484.552	1.540.153	1,34
Vitasoy International Holdings Ltd	774.000	HKD	406.170	2.108.208	1,83
Hongkong gesamt			19.609.898	23.219.533	20,18
Japan					
Dmg Moriseiki J	278.000	JPY	3.040.174	3.343.600	2,91
Ebara corp.	53.900	JPY	1.375.822	1.448.809	1,26
Panasonic Corp	381.900	JPY	4.008.788	4.418.416	3,84
Shimano Inc.	4.100	JPY	194.005	518.146	0,45
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	105.000	JPY	3.256.920	3.464.061	3,01
Technopro Holdings.Inc.	83.700	JPY	3.721.730	4.479.991	3,89
West Japan Railway Co.	58.500	JPY	2.828.333	3.733.150	3,24
Japan gesamt			18.425.772	21.406.173	18,60
Singapur					
Dbx Group Holdings Ltd	234.000	SGD	2.947.562	3.915.189	3,40
Singapur gesamt			2.947.562	3.915.189	3,40

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung	Kosten	Kurswert	% des Nettovermögens
Südkorea					
Kt&G Corporation	29.300	KRW	2.357.173	2.364.903	2,06
Samsung Sdi Co Ltd	11.500	KRW	1.648.847	1.944.809	1,69
Südkorea gesamt			4.006.020	4.309.712	3,75
Taiwan					
Taiwan Semiconductor Manufact.	740.000	TWD	2.779.540	4.431.203	3,85
Taiwan gesamt			2.779.540	4.431.203	3,85
Thailand					
Adv Info Serv Pub /For Rg	73.000	THB	337.964	353.029	0,31
Electr. Generating /Foreign Reg	54.600	THB	341.179	321.695	0,28
Thailand gesamt			679.143	674.724	0,59
Notierte Wertpapiere gesamt: Aktien			85.280.108	104.286.027	90,63
Notierte Wertpapiere: Anleihen					
Deutschland					
Deutschland 1% 13-12.10.18	65.000	EUR	67.473	65.255	0,06
Deutschland gesamt			67.473	65.255	0,06
Notierte Wertpapiere gesamt: Anleihen			67.473	65.255	0,06
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere gesamt			85.347.581	104.351.282	90,69
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Sonstige übertragbare Wertpapiere: Aktien					
Thailand					
Finance One Public /For. Reg	63.500	THB	-	-	-
Thailand gesamt			-	-	-
Sonstige übertragbare Wertpapiere gesamt: Aktien			-	-	-
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt			-	-	-
WERTPAPIERPORTFOLIO GESAMT			85.347.581	104.351.282	90,69
Barmittel				11.755.657	10,22
Sonstige Nettovermögenswerte (Passiva)				(1.040.912)	(0,91)
Gesamt				115.066.027	100,00

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Erläuterungen	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	476.700.114	491.532.716
Bankguthaben	(2)	17.743.882	2.362.359
Forderungen aus Zeichnungen		474	123
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		3.917.526	4.019.165
AKTIVA GESAMT		498.361.996	497.914.363
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierankäufen		-	-
		15.251.230	-
Bankverbindlichkeiten		-	711
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren	(7)	454.582	893.339
Steuern und sonstige Aufwendungen		552.164	709.795
PASSIVA GESAMT		16.257.976	1.603.845
NETTOVERMÖGEN GESAMT		482.104.020	496.310.518
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A		6,31	6,17
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Klasse A		76.353.169	80.437.167

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2018 abgelaufene Halbjahr

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

EUR	Erläuterungen	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		486.221.876	482.104.020
ERTRÄGE			
Zinsen auf Anleihen, netto	(2)	13.963.123	6.408.168
ERTRÄGE GESAMT		13.963.123	6.408.168
AUFWENDUNGEN			
Anlagenverwaltungsgebühren	(7)	96.672	50.332
Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren	(7)	6.501.215	3.384.797
Depotgebühren	(12)	107.366	53.861
Domiziliar- und Verwaltungsgebühren, Transferkosten	(12)	457.704	248.891
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		142.657	60.962
Zeichnungssteuer	(4)	241.199	125.664
Bankgebühren		12.765	6.925
Transaktionsgebühren		25	25
Sonstige Aufwendungen		87.012	37.484
AUFWENDUNGEN GESAMT		7.646.615	3.968.941
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		6.316.508	2.439.227
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	(12.504.560)	(7.353.727)
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		(6.188.052)	(4.914.500)
Veränderung des / (der) nicht realisierten Wertanstiegs / (Wertminderung) aus Anlagen		(1.174.934)	(6.651.135)
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		(7.362.986)	(11.565.635)
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS			
Zeichnung von Anteilen		12.202.586	26.211.975
Rücknahme von Anteilen		(4.048.304)	(439.842)
Dividendenausschüttung	(14)	(4.909.152)	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES ZEITRAUMS		482.104.020	496.310.518

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	486.221.876	482.104.020	496.310.518
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	6,48	6,31	6,17

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Veränderung der Anzahl der Anteile für das am 30. Juni 2018 abgelaufene Halbjahr

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
Klasse A		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Zeitraums	75.074.882	76.353.169
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.912.620	4.153.992
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(634.333)	(69.994)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Zeitraums	76.353.169	80.437.167

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - MAXI-BOND

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung	Kosten	Kurswert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere Notierte Wertpapiere:					
Anleihen					
Italien					
Italien 0,05% 16-15.10.19 /Btp	30.000.000	EUR	29.962.950	29.785.800	6,00
Italien 0,2% 17-15.10.20 /Btp	38.000.000	EUR	37.669.880	37.308.400	7,52
Italien 0,35% 17-15.06.20 /Btp	23.250.000	EUR	23.412.045	23.026.800	4,64
Italien 0,65% 15-01.11.20 /Btp	30.800.000	EUR	30.987.464	30.535.120	6,15
Italien 1,05% 14-01.12.19 /Btp	26.500.000	EUR	27.106.401	26.640.715	5,37
Italien 1,5% 14-01.08.19 /Btp	30.000.000	EUR	30.925.000	30.334.800	6,11
Italien 2,5% 14-01.05.19 /Btp	33.000.000	EUR	35.361.970	33.601.920	6,77
Italien 2,8% 16-01.03.67 /Btp	750.000	EUR	652.335	641.400	0,13
Italien 3,25% 14-01.09.46 /Btp	6.600.000	EUR	6.983.027	6.418.368	1,29
Italien 3,75% 10-01.03.21 /Btp	30.000.000	EUR	32.525.144	32.034.000	6,45
Italien 3,75% 13-01.05.21 /Btp	14.500.000	EUR	15.401.175	15.508.475	3,13
Italien 4% 05-01.02.37 /Btp	2.400.000	EUR	2.662.152	2.658.960	0,54
Italien 4% 10-01.09.20 /Btp	41.500.000	EUR	45.962.170	44.156.000	8,90
Italien 4,25% 09-01.03.20 /Btp	28.500.000	EUR	32.210.147	30.087.450	6,06
Italien 4,25% 09-01.09.19	39.000.000	EUR	43.450.180	40.648.140	8,19
Italien 4,5% 04-01.02.20 /Btp	28.000.000	EUR	31.140.347	29.615.600	5,97
Italien 4,5 % 13-01.03.24	30.750.000	EUR	35.689.900	34.498.425	6,95
Italien 5% 03-01.08.34 /Btp	2.500.000	EUR	3.431.177	3.077.925	0,62
Italien 5% 09-01.03.25 /Btp	22.000.000	EUR	27.761.003	25.603.600	5,16
Italien 5% 09-01.09.40 /Btp	7.500.000	EUR	10.677.077	9.211.200	1,86
Italien 5,75% 02-01.02.33 /Btp	2.750.000	EUR	4.145.240	3.591.280	0,72
Italien 6% 00-01.05.31 /Btp	1.950.000	EUR	2.960.108	2.548.338	0,51
Italien gesamt			511.076.892	491.532.716	99,04
Notierte Wertpapiere gesamt: Anleihen			511.076.892	491.532.716	99,04
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere gesamt			511.076.892	491.532.716	99,04
WERTPAPIERPORTFOLIO GESAMT			511.076.892	491.532.716	99,04
Barmittel				2.362.359	0,48
Sonstige Nettovermögenswerte				2.415.443	0,48
Gesamt				496.310.518	100,00

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Erläuterungen	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	187.541.753	298.407.600
Bankguthaben	(2)	9.715.654	24.055.730
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		-	795.870
Forderungen aus Zeichnungen		296.047	697.567
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		256.180	334.768
AKTIVA GESAMT		197.809.634	324.291.535
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		83.298	218.742
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren(7)		230.034	733.893
Fällige Wertentwicklungsgebühren	(8)	586.565	1.492.106
Steuern und sonstige Aufwendungen		220.407	361.243
PASSIVA GESAMT		1.120.304	2.805.984
NETTOVERMÖGEN GESAMT		196.689.330	321.485.551
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A		15,15	15,65
Klasse I		19,25	19,97
Anzahl der ausstehenden Anteile			
Klasse A		8.502.820	14.413.776
Klasse I		3.525.411	4.805.249

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das am 30. Juni 2018 abgelaufene Halbjahr

GAMAX FUNDS - JUNIOR

EUR	Erläuterungen	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES ZEITRAUMS		158.177.122	196.689.330
ERTRÄGE			
Dividenden, netto	(2)	2.937.507	2.579.624
Zinsen aus Bankguthaben	(2)	11.783	46.058
Sonstige Erträge	(13)	67.614	36.194
ERTRÄGE GESAMT		3.016.904	2.661.876
AUFWENDUNGEN			
Anlagenverwaltungsgebühren	(7)	35.314	24.081
Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren	(7)	2.792.633	1.876.459
Wertentwicklungsgebühren	(8)	1.716.543	1.694.872
Depotgebühren	(12)	43.767	27.047
Domiziliar- und Verwaltungsgebühren, Transferkosten	(12)	284.475	199.938
Prüfungs-, Druck- und Veröffentlichungskosten		51.845	28.381
Zeichnungssteuer	(4)	67.349	47.461
Bankgebühren		31.798	31.315
Transaktionsgebühren		88	294
Sonstige Aufwendungen		31.635	17.434
AUFWENDUNGEN GESAMT		5.055.447	3.947.282
NETTOGEWINN / (-VERLUST) AUS ANLAGEN		(2.038.543)	(1.285.406)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(2)	7.822.330	10.414.718
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Terminkontrakten		-	(109.696)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisengeschäften	(2)	(345.881)	333.776
REALISierter NETTOGEWINN / (-VERLUST)		5.437.906	9.353.392
Veränderung des / (der) nicht realisierten Wertanstiegs / (Wertminderung) aus Anlagen		14.037.690	1.785.597
NETTOERHÖHUNG / (-VERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS DURCH GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN		19.475.596	11.138.989
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS			
Zeichnung von Anteilen		40.323.324	126.567.400
Rücknahme von Anteilen		(21.286.712)	(12.910.168)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES ZEITRAUMS		196.689.330	321.485.551

GAMAX FUNDS FCP

Statistik

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
	EUR	EUR	EUR
Nettoinventarwert	158.177.122	196.689.330	321.485.551
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse A	13,59	15,15	15,65
Klasse I	17,12	19,25	19,97

GAMAX FUNDS FCP

Veränderung der Anzahl der Anteile für das am 30. Juni 2018 abgelaufene Halbjahr

GAMAX FUNDS - JUNIOR

	31. Dezember 2017	30. Juni 2018
Klasse A		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Zeitraums	8.510.867	8.502.820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	718.500	6.265.084
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(726.547)	(354.128)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Zeitraums	8.502.820	14.413.776
Klasse I		
Anzahl der ausstehenden Anteile zu Beginn des Zeitraums	2.484.376	3.525.411
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.619.372	1.663.425
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(578.337)	(383.587)
Anzahl der ausstehenden Anteile am Ende des Zeitraums	3.525.411	4.805.249

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung	Kosten	Kurswert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere					
Notierte Wertpapiere: Aktien					
Britische Jungferninseln					
Michael Kors Holdings Ltd	59.600	USD	2.952.539	3.446.896	1,07
Nomad Foods Ltd	61.000	USD	993.451	1.028.960	0,32
Britische Jungferninseln gesamt			3.945.990	4.475.856	1,39
Kaiman-Inseln					
Alibaba Group Holding Ltd /Adr	29.100	USD	4.269.374	4.734.719	1,47
Anta Sports Products Ltd	300.000	HKD	1.393.502	1.332.177	0,41
Hkbn Ltd	2.700.000	HKD	2.764.679	3.559.736	1,11
Netease Inc /Adr	7.500	USD	1.402.821	1.597.621	0,50
Tencent Holdings Ltd	104.000	HKD	2.940.538	4.337.803	1,35
Kaiman-Inseln gesamt			12.770.914	15.562.056	4,84
China					
Picc Property and Casualty H	4.500.000	HKD	4.675.366	4.090.626	1,27
China gesamt			4.675.366	4.090.626	1,27
Finnland					
Sampo Plc -A-	70.000	EUR	3.087.988	2.896.600	0,90
Finnland gesamt			3.087.988	2.896.600	0,90
Frankreich					
Danone	92.000	EUR	5.935.514	5.797.840	1,80
Hermes International	6.000	EUR	2.231.571	3.108.000	0,97
L' Oreal	30.000	EUR	5.667.303	6.240.000	1,94
Ubisoft Entertainment	47.000	EUR	2.030.612	4.369.120	1,36
Frankreich gesamt			15.865.000	19.514.960	6,07
Deutschland					
Allianz Ag	24.000	EUR	3.851.033	4.144.800	1,29
Cts Eventim Ag. Bremen	72.000	EUR	1.914.498	2.993.760	0,93
Delivery Hero Ag	23.700	EUR	969.333	1.065.078	0,33
Deutsche Telekom	316.000	EUR	4.380.797	4.188.580	1,30
Scout24 Holding Gmbh	81.000	EUR	3.030.416	3.635.280	1,13
Tui Ag	255.000	EUR	4.693.430	4.794.000	1,49
United Intern. & Co /Nam.	46.500	EUR	1.509.899	2.292.450	0,72
Wirecard Ag /Après Red. Cap	48.651	EUR	3.240.236	6.587.345	2,05
Deutschland gesamt			23.589.642	29.701.293	9,24
Hongkong					
Aia Group	1.450.000	HKD	7.671.588	10.867.067	3,38
Vtech Holdings Shs	120.000	HKD	1.083.656	1.183.938	0,37
Hongkong gesamt			8.755.244	12.051.005	3,75
Italien					
Prada Shs	600.000	HKD	2.369.108	2.426.643	0,75
Italien gesamt			2.369.108	2.426.643	0,75
Japan					
Asics Corp	137.000	JPY	2.151.098	1.974.721	0,61
Nintendo Co.	9.500	JPY	2.178.392	2.678.450	0,83
Panasonic Corp	230.000	JPY	2.804.979	2.660.999	0,83
Shimano Inc.	22.900	JPY	1.851.379	2.894.034	0,90
Technopro Holdings.Inc.	88.000	JPY	3.585.607	4.710.146	1,47
Japan gesamt			12.571.455	14.918.350	4,64
Luxemburg					
Samsonite International	810.000	HKD	2.907.813	2.527.175	0,79
Luxemburg gesamt			2.907.813	2.527.175	0,79

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung	Kosten	Kurswert	% des Nettovermögens
Niederlande					
Unilever Cert. of Shs	60.000	EUR	2.710.769	2.848.500	0,89
Niederlande gesamt			2.710.769	2.848.500	0,89
Norwegen					
Telenor Sa	226.000	NOK	3.992.296	4.017.662	1,25
Norwegen gesamt			3.992.296	4.017.662	1,25
Südafrika					
Naspers Ltd -N- /Sadr	103.000	USD	4.882.630	4.231.914	1,32
Südafrika gesamt			4.882.630	4.231.914	1,32
Spanien					
Inditex	66.000	EUR	1.665.229	1.945.020	0,60
Spanien gesamt			1.665.229	1.945.020	0,60
Schweden					
Com Hem Holding Ab	430.000	SEK	4.051.898	6.093.953	1,90
Nordea Bank Ab	585.000	SEK	5.223.783	4.797.230	1,49
Resurs Holding Ab	317.000	SEK	1.793.939	1.716.209	0,53
Schweden gesamt			11.069.620	12.607.392	3,92
Schweiz					
Cie Financiere Richemont Sa	56.000	CHF	3.880.470	4.008.216	1,25
Dufry Ag Basel	39.000	CHF	4.723.312	4.290.103	1,34
Nestle Sa	38.000	CHF	2.240.101	2.509.376	0,78
Sunrise	8.000	CHF	518.257	555.293	0,17
Ubs Group Ag	180.000	CHF	2.994.431	2.358.609	0,73
Zur Rose Group Ag	6.113	CHF	730.200	645.464	0,20
Schweiz gesamt			15.086.771	14.367.061	4,47
Vereinigtes Königreich					
Ass. British Foods Plc	66.000	GBP	1.999.198	2.045.033	0,64
Vereinigtes Königreich gesamt			1.999.198	2.045.033	0,64
Vereinigte Staaten					
Activision Blizzard Inc.	93.000	USD	3.767.242	6.105.484	1,90
Alphabet Inc -A-	11.000	USD	7.613.233	10.705.286	3,33
Alphabet Inc -C-	1.600	USD	1.632.225	1.539.775	0,48
Amazon Com Inc	4.200	USD	3.809.434	6.172.128	1,92
Apple Inc.	61.800	USD	7.741.914	9.901.451	3,08
Booking Holdings Inc	2.800	USD	4.519.264	4.883.894	1,52
Domino S Pizza Inc	19.900	USD	4.004.390	4.848.498	1,51
E Trade Financial Corp	60.500	USD	2.029.605	3.218.863	1,00
Ebay Inc.	87.000	USD	2.216.575	2.715.650	0,84
Electronic Arts	36.400	USD	3.915.622	4.421.258	1,38
Etsy Inc	52.000	USD	757.202	1.897.115	0,59
Facebook Inc -A-	26.000	USD	3.598.196	4.406.616	1,37
Groupon Registered Shs	740.000	USD	2.941.450	2.671.619	0,83
Hasbro Inc.	50.000	USD	3.346.547	3.973.484	1,24
Johnson & Johnson	29.700	USD	3.105.277	3.129.556	0,97
L Brands Co.	68.800	USD	3.161.217	2.217.074	0,69
Las Vegas Sands Corp	83.200	USD	5.289.333	5.434.085	1,69
Mastercard Inc. Shs-A-	30.000	USD	4.317.219	5.107.100	1,59
Match Group Inc	106.000	USD	1.898.388	3.586.129	1,12
Mcdonald S Corp.	21.300	USD	2.782.743	2.875.813	0,89
Mondelez International Inc Wi	76.000	USD	2.710.662	2.684.747	0,83
Nike Inc -B-	160.000	USD	7.653.311	9.908.447	3,08
Paypal Holdings Inc.	63.000	USD	2.726.755	4.488.029	1,40
Phillips-Van Heusen Corp	31.500	USD	3.615.663	4.118.289	1,28
Snap Inc -A-	42.000	USD	536.800	486.094	0,15
Starbucks Corp.	56.000	USD	2.515.352	2.347.763	0,73
T-Mobile Us Inc	92.500	USD	4.693.202	4.782.389	1,49

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GAMAX FUNDS FCP

GAMAX FUNDS - JUNIOR

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018 (Angaben in EUR)

Beschreibung	Menge	Währung	Kosten	Kurswert	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)					
The Kraft Heinz Company	35.000	USD	1.794.562	1.893.894	0,59
Tiffany & Co.	41.000	USD	2.927.598	4.652.781	1,45
Travelers Companies Inc *Opr*	53.000	USD	5.970.040	5.605.329	1,74
Twitter Inc	44.000	USD	779.214	1.702.159	0,53
Vf Corp	65.000	USD	3.393.008	4.580.541	1,42
Walt Disney /Disney Ser.	65.000	USD	4.937.919	5.881.888	1,83
Yum Brands	54.000	USD	3.516.027	3.632.804	1,13
Yum China Holdings Inc	48.000	USD	1.383.750	1.604.422	0,50
Vereinigte Staaten gesamt			121.600.939	148.180.454	46,09
Notierte Wertpapiere gesamt: Aktien			253.545.972	298.407.600	92,82
Amtlich notierte übertragbare Wertpapiere gesamt			253.545.972	298.407.600	92,82
WERTPAPIERPORTFOLIO GESAMT			253.545.972	298.407.600	92,82
Barmittel				24.055.730	7,48
Sonstige Nettovermögenswerte (Passiva)				(977.779)	(0,30)
Gesamt				321.485.551	100,00

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum
Halbjahresabschluss zum 30. Juni
2018

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

GAMAX FUNDS, FCP (der „Fonds“), der als Umbrellafonds aufgelegt wurde, ist ein Investmentfonds für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („fonds commun de placement“) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz von 2010“) in geänderter Fassung für Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere („OGAW“).

Ab 31. Dezember 2018 sind folgende Teilfonds zur Zeichnung offen:

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

Investmentanteilklassen:

Investmentanteile der Anteilklasse A und Anteilklasse I.

Investmentanteile der Anteilklasse I sind nicht im Teilfonds Maxi Bond zur Zeichnung offen:

Der Fonds wird von der GAMAX Management AG (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, mit Sitz in 11/13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg, handelsgerichtlich eingetragen am 16. Juni 1992 in Luxemburg für unbegrenzte Zeit und gemäß den Bestimmungen von Kapitel 15 des Gesetzes aus dem Jahr 2010. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde im Mémorial c, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt C des Großherzogtums Luxemburg vom 21. Juli 1992 veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 21. August 2014 abgeändert; ein entsprechendes Protokoll wurde am 15. September 2014 im Mémorial c, (Recueil des sociétés et associations) veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist unter der Nummer B 40494 eingetragen. Im Fall einer Ernennung eines oder mehrerer Anlageverwalter und/oder Portfolio-Manager und/oder Cash-Manager wird die Verwaltungsgesellschaft die Koordinierung der Tätigkeiten dieser Manager sicherstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein hundertprozentiges Tochterunternehmen der italienischen Finanzgruppe Banca Mediolanum S.p.A. mit Sitz in Mailand, Italien.

Erläuterung 2 – Maßgebliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die Jahresabschlüsse des Teilfonds und des Fonds werden im Einklang mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen für Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere erstellt.

(a) Fremdwährungen

Die Rechnungslegungs- und Berichtswährung des Teilfonds ist der Euro (EUR). Das Nettovermögen sowie der Marktwert von Wertpapierbeständen in anderen Währungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Kurs in EUR umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die nicht in Euro angegeben sind, werden zu dem am Transaktionsdatum geltenden Kurs in EUR umgerechnet. Gewinne und Verluste, die aus Kursänderungen resultieren, werden unter der Position „Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ dargestellt. Die Kosten für Wertpapiere, die nicht in EUR angegeben sind, werden zu dem am Kaufdatum geltenden Kurs in EUR umgerechnet.

(b) Bewertung von ausstehenden Devisentermingeschäften

Die nicht realisierte Werterhöhung / (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird zu dem Kurs bewertet, der am Bilanzstichtag für die verbleibende Vertragslaufzeit gilt. Zum Ende des Jahres gibt es ausstehende Devisentermingeschäfte (siehe Erläuterung 11). Der realisierte Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften sowie die Veränderung des / (der) nicht realisierten Wertanstiegs / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften sind unter der Position „Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ dargestellt.

(c) Bewertung ausstehender Finanztermingeschäfte

Offene Finanztermingeschäfte werden auf Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises am relevanten Markt berechnet. Bei Abschluss eines Terminkontrakts ist für den Teilfonds über den Broker eine Anzahlung mit Bargeld und Wertpapieren in Höhe eines gewissen Prozentsatzes der Auftragssumme zu leisten, die als „Marginkonto“ bezeichnet wird. Der Teilfonds erhält und tätigt im Anschluss regelmäßige Zahlungen, die sich aus den Marktwertveränderungen der offenen Kontrakte ergeben. Zum Ende des Jahres gibt es keine ausstehenden Finanztermingeschäfte.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss
(Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Erläuterung 2 – Maßgebliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Bewertung ausstehender Optionskontrakte

Optionen werden anhand des letzten bekannten Kurses am Bilanzstichtag bewertet. Zum Ende des Halbjahreszeitraums gibt es keine ausstehenden Optionskontrakte.

(e) Bewertung von Vermögenswerten

Der Nettoinventarwert wird unter Berücksichtigung der nachstehenden Grundsätze berechnet:

- Der Wert des gesamten Barvermögens oder der Bareinlage, der Wechselbestände und Zahlungsaufforderungen und ausstehenden Rechnungen, im Voraus bezahlter Ausgaben, Bardividenden und ausgewiesener oder aufgelaufener Zinsen, wie oben genannt und noch nicht erhalten, wird mit seinem vollen Nennbetrag bewertet, es sei denn der Betrag wird wahrscheinlich nicht bezahlt bzw. nicht in voller Höhe eingehen. In diesem Fall wird der Wert nach einem angemessenen Abzug angesetzt, wie er in einem solchen Fall als sinnvoll erachtet werden kann, um den wahren Wert widerzuspiegeln.
- Der Wert der Vermögenswerte, die an einer Börse notiert oder gehandelt werden, basiert auf dem Schlusspreis des vorangegangenen Geschäftstags an der Börse, die für gewöhnlich den Hauptmarkt für Vermögenswerte dieser Art darstellt. Ist der Vermögenswert an mehreren Börsen oder regulierten Märkten notiert, gilt der Schlusspreis der Börse oder des regulierten Marktes, die/der dem Hauptmarkt für Vermögenswerte dieser Art entspricht.
- Der Wert der an anderen regulierten Märkten gehandelten Vermögenswerte basiert auf dem Schlusspreis des letzten Bankgeschäftstages vor dem jeweiligen Bewertungstag.
- Ist ein Vermögenswert nicht an einer Börse notiert oder wird nicht an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt gehandelt oder entspricht der gemäß obenstehendem Absatz berechnete Preis nicht dem üblichen Marktpreis des betreffenden Vermögenswertes, dann wird der Wert eines solchen Vermögenswertes auf Grundlage des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bestimmt.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und von mehr als 90 Tagen, die nicht an einer Börse notiert oder an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, entspricht dem aktuellen Nennwert zuzüglich anfallender Zinsen. An keinem Markt gehandelte Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 90 Tagen werden nach der Amortised-Cost-Methode bewertet, die den ungefähren Marktwert ermittelt.
- Alle anderen Vermögenswerte werden zu ihrem üblichen Marktpreis bewertet, der nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wurde.

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

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

Investments werden zunächst zu den Anschaffungskosten erfasst, was der für den Kauf der Wertpapiere gezahlten Summe einschließlich Transaktionskosten entspricht. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden auf Grundlage des Durchschnittspreises veräußerter Anlagen bestimmt und unter der Position „Betriebsergebnisrechnung und Veränderung des Nettovermögens“ erfasst.

(g) Ertragserfassung

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

(h) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss erfolgt in EUR. Der konsolidierte Abschluss des Nettovermögens entspricht der Summe der jeweiligen Elemente in den Abschlüssen jedes einzelnen Teilfonds.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Erläuterung 3 - Anteile

(a) Ausgabe

Für A-Anteile der Teilfonds GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und GAMAX FUNDS - JUNIOR kann eine Emissionsprämie von bis zu 6,10 % der gezeichneten Summe berechnet werden.

Für A-Anteile des Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND kann eine Emissionsprämie von bis zu 3,63 % der gezeichneten Summe berechnet werden.

Für I-Anteile der Teilfonds GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC und GAMAX FUNDS - JUNIOR gibt es keine Emissionsprämie.

(b) Rücknahme

Die Rücknahme der A-Anteile und I-Anteile erfolgt zu dem für die jeweilige Anteilsklasse geltenden Nettoinventarwert.

Erläuterung 4 - Steuern

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

Für 2017 gibt es keine Verrechnungssteueransprüche.

Erläuterung 5 - Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2018 und zum 31. Dezember 2017 gab es zum Bilanzstichtag keine Eventualverbindlichkeiten.

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für den zum 30. Juni 2018 abgelaufenen Berichtszeitraum und das am 31. Dezember 2017 abgelaufene Geschäftsjahr gab es keine Soft-Commission-Vereinbarungen.

Erläuterung 7 – Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren

(a) Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält folgende Vergütung aus dem Vermögen des Teilfonds, monatlich nachträglich zahlbar:

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Servicegebühr aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds von 0,30 % p. a. (nur für Klasse A) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, monatlich nachträglich zahlbar.

Ein Anteil der Verwaltungsgebühr wird dem Portfolio-Manager durch die Verwaltungsgesellschaft übertragen.

(b) Anlagenverwaltungsgebühren

Der Anlagenverwalter erhält eine Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds von 0,02 % p. a. des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Erläuterung 7 – Verwaltungs- und Vermögensverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

(c) Vermögensverwaltungsgebühren

Der Cash-Manager erhält eine Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds von 0,01 % p. a. (zzgl. anfallender Mehrwertsteuer) des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, jeweils monatlich nachträglich zahlbar.

Erläuterung 8 - Wertentwicklungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Wertentwicklungsgebühr in Höhe von bis zu 10 % des Nettoinventarzuwachses pro Anteil des Teilfonds im Verhältnis zum vorangegangenen Nettoinventarhöchstwert pro Anteil (der „Höchststand“), der täglich ermittelt wird. Fällt eine solche Gebühr an, wird sie wie folgt berechnet:

1 Der Höchststand zu Beginn der Handelsaktivitäten des Teilfonds entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil am Ende des erstmaligen Angebots der Anteile.

2 Liegt der Nettoinventarwert pro Teilfonds-Anteil später über dem Höchststand, so wird eine Wertentwicklungsgebühr für den Teil fällig, der den Höchststand übersteigt.

3 Liegt der Nettoinventarwert pro Teilfonds-Anteil unter dem Höchststand, so wird keine Wertentwicklungsgebühr fällig.

Für alle Teilfonds fallen Wertentwicklungsgebühren an, die monatlich gezahlt werden. Im Fall von Dividendenausschüttungen aus dem GAMAX FUNDS - MAXI-BOND wird der Höchststand entsprechend angepasst. Für den selben Teilfonds fallen nur bei Klasse A Wertentwicklungsgebühren an.

Erläuterung 9 - Wechselkurse

Zum 30. Juni 2018 wurden folgende Wechselkurse verwendet, um in Fremdwährungen angegebene Aktiva und Passiva umzurechnen:

1 EUR =	1,575989	AUD	1 EUR =	127,792212	JPY	1 EUR =	38,358071	THB
=	1,535591	CAD	=	1.300,898876	KRW	=	35,403480	TWD
=	1,155427	CHF	=	4,683297	MYR	=	1,157800	USD
=	7,451074	DKK	=	9,484023	NOK	=	16,061594	ZAR
=	0,884289	GBP	=	61,977410	PHP			
=	9,086628	HKD	=	10,436084	SEK			
=	16.661,390128	IDR	=	1,583234	SGD			

Zum 31. Dezember 2017 wurden folgende Wechselkurse zur Umrechnung der in Fremdwährungen angegebenen Aktiva und Passiva verwendet:

1 EUR =	1,532183	AUD	1 EUR =	134,744208	JPY	1 EUR =	38,983770	THB
=	1,503172	CAD	=	1.278,158458	KRW	=	35,548806	TWD
=	1,168731	CHF	=	4,856972	MYR	=	1,193800	USD
=	7,445336	DKK	=	9,849429	NOK	=	14,758314	ZAR
=	0,888343	GBP	=	59,701940	PHP			
=	9,330280	HKD	=	9,859678	SEK			
=	16.189,313805	IDR	=	1,596766	SGD			

Erläuterung 10 – Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Angaben zu Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes für den zum 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum und für das zum 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr stehen auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen und den Vertriebsgesellschaften kostenfrei zur Verfügung.

GAMAX FUNDS FCP

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss
(Fortsetzung) zum 30. Juni 2018

Erläuterung 11 – Ausstehende Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 hatte der Fonds keine ausstehenden Kontrakte.

Zum 31. Dezember 2017 hatte der Fonds die folgenden ausstehenden Kontrakte:

Kauf von		Verkauf von	Fälligkeit	Währung	Nicht realisierter Profit EUR
EUR	10.554.590	HKD	98.000.000	26/01/2018	EUR 63.530
					<u>EUR 63.530</u>

Erläuterung 12 – Depot- und Verwaltungsgebühren

Die Vergütung der Depotbank und der zentralen Verwaltungsstelle („Servicegebühr“) kann bis zu 0,5 % p.a. des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds mit einer Mindestgebühr in Höhe von EUR 31.000 p.a. auf Teilfonds-Ebene und EUR 93.000 p.a. auf der GAMAX FUNDS FCP-Ebene betragen.

Diese Servicegebühr ist monatlich fällig und umfasst keine Gebühren oder Entgelte von Unterverwahrstellen oder ähnlichen Dienstleistern. Jegliche Barzahlungen oder Projektkosten, die der Depotbank in Bezug auf GAMAX FUNDS FCP entstehen, und die nicht in dieser Servicegebühr inbegriffen sind, können der Depotbank und der zentralen Verwaltungsstelle aus dem Vermögen des entsprechenden Teilfonds gezahlt bzw. zurückgezahlt werden.

Erläuterung 13 - Wertpapierleihe

Am 7. Juli 2014 wurde Mediolanum Asset Management Ltd. zur „Wertpapierleihstelle“ für die Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die Goldman Sachs International Bank fungiert als Stellvertreter für die Mediolanum Asset Management Ltd.

Die Wertpapierleihstelle agiert als Wertpapierleihvermittler zwischen dem Teilfonds und den dritten Parteien. Der Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI BOND ist in dieser Vereinbarung nicht enthalten.

Die unten angeführten Teilfonds sind gegen Sicherheitsleistung diverse Wertpapierleihtransaktionen mit Dritten eingegangen:

Teilfonds	Gesamtwert der Leihpapiere zum 30. Juni 2018 (Angaben in EUR)	Gesamtwert der Leihpapiere zum 31. Dezember 2017 (Angaben in EUR)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	14.119.595	1.306.490
GAMAX FUNDS - JUNIOR	10.711.382	3.233.505

Erläuterung 14 - Ausschüttungen

Während des zum 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraums hat der Fonds keine Dividenden ausgeschüttet.

Für das zum 31. Dezember 2017 abgelaufene Geschäftsjahr schüttete der Teilfonds GAMAX FUNDS - MAXI-BOND die folgenden Dividenden aus:

Teilfonds	Einheit Klasse	Ausschüttungsdatum	Währung	Dividende pro Einheit	Anzahl der Einheiten Ausstehende	Ausgeschüttete Summe Gesamt
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	11/12/2017	EUR	0,0643	76.347.617	4.909.152

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilinhaber

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

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

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der gültige Verkaufsprospekt mit dem letzten Jahresbericht einschließlich testiertem Jahresabschluss und dem Halbjahresbericht, sofern dieser jüngeren Datums ist. Diese Unterlagen sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen und den Vertriebsgesellschaften kostenfrei erhältlich.

Auf Anfrage kann eine Kopie der Kapitalflussrechnung für das Wertpapierportfolio für den am 30. Juni 2018 endenden Zeitraum und das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr kostenfrei angefordert werden. Solche Anfragen sind an den Sitz der Verwaltungsgesellschaft zu richten.

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilhaber (Fortsetzung)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung

VERORDNUNG (EU) 2015/2365 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012.

Die unten angeführten Teilfonds sind gegen Sicherheitsleistung diverse Wertpapierleihtransaktionen mit Dritten eingegangen:

Globale Daten (in EUR)

Teilfonds	Sicherheit	Gesamtbewertung	Ges. Nettovermögen	(%) der Vermögenswerte
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	14.910.527	14.119.595	115.066.027	12,27
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	-	-	496.310.518	-
GAMAX FUNDS - JUNIOR	11.249.113	10.711.382	321.485.551	3,33
Summe	26.159.640	24.830.977	932.862.096	

Teilfonds	Gesamtbewertung	Investment-portfolio zum Markt Wert	(%) beleihbare Vermögenswerte
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	14.119.595	104.351.282	13,53
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	-	491.532.716	-
GAMAX FUNDS - JUNIOR	10.711.382	298.407.600	3,59
Gesamt	24.830.977	894.291.598	

Übersicht der Daten (in EUR)

Zehn größte Sicherheitsemittenten	Höhe der Sicherheit
UNITED STATES TREAS BIL 0,0 12JUL18	3.636.320
UNITED STATES TREAS 1,0 15FEB46 IL	3.030.317
SWISS CONFEDERATION GOV 2,0 25MAY22	3.030.071
UNITED STATES TREAS B 2,875 15MAY43	2.211.156
UNITED KINGDOM GILT 2,5 22JUL65	2.211.144
KINGDOM OF BELGIUM 0,2 22OCT23 144A	2.002.697
FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,75 25MAY23	1.997.468
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 1,5 04SEP22	1.960.555
UNITED STATES TREAS BIL 0,0 19JUL18	1.960.478
UNITED KINGDOM GIL 0,125 22NOV36 IL	953.075

Top 10 Geschäftspartner	Gesamtbewertung
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	11.194.113
Citigroup Global Markets Limited	10.484.773
Goldman, Sachs International LTD	1.905.359
Barclays Capital Securities Ltd. London	465.733
UBS AG	461.790
Morgan Stanley & Co. International PLC	319.210
Gesamt	24.830.977

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilhaber (Fortsetzung)

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

Aggregierte Transaktionsdaten für alle SFTs entsprechend den untenstehenden Kategorien (in EUR)

Art der Sicherheit	Höhe der Sicherheit
ANLEIHEN	26.159.640
AKTIEN	-
BARMITTEL	-
Gesamt	26.159.640

Qualität der Sicherheit
Die aus dem Wertpapierleihprogramm erhaltenen Sicherheiten sind hochqualitative Anleihen, die nur aus einer Untergruppe der G-10-Staaten stammen dürfen. Diese sind: Frankreich, Deutschland, Niederlanden, Schweden, Schweiz, Vereinigte Staaten, Kanada, Belgien, Vereinigtes Königreich

Laufzeit der Sicherheit	Höhe der Sicherheit
Kürzer als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	-
Über ein Jahr	-
Offene Laufzeit	26.159.640
Gesamt	26.159.640

Währung der Barsicherheit	Höhe der Sicherheit
Nicht zutreffend	-

Währung der doppelten Sicherheit	Höhe der Sicherheit
EUR	26.159.640
Gesamt	26.159.640

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilinhaber (Fortsetzung)

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

Laufzeit der SFTs	Gesamtbewertung
Kürzer als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	-
Eine Woche bis ein Monat	-
Ein Monat bis drei Monate	-
Drei Monate bis ein Jahr	-
Über ein Jahr	-
Offene Laufzeit	24.830.977
Gesamt	24.830.977

Länder in denen die Geschäftspartner ihren Sitz haben	Gesamtbewertung
HONGKONG	784.943
JAPAN	12.390.132
VEREINIGTE STAATEN	11.655.902
Gesamt	24.830.977

Abwicklung und Abrechnung	Gesamtbewertung
Bilateral	24.830.977
Gesamt	24.830.977

Angaben zur Wiederverwendung der Sicherheiten:

Anteil der erhaltenen, wiederverwendeten Sicherheiten	-
---	---

Ertragswiederanlage von Barsicherheiten Organismen für gemeinsame Anlagen	-
---	---

Verwahrung der von Organismen für gemeinsame Anlagen erhaltenen Sicherheiten als Teil der SFTs in (EUR)

Namen der Verwalter	Höhe der verwahrten Deckungswerte
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	26.159.640

Kontentyp	Getrennte Konten

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anteilinhaber (Fortsetzung)

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

Daten zu Rendite und Kosten für jede Art von SFT in (EUR)

Teilfonds	Bruttoerträge	Kosten	Nettoerträge
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	44.477	13.343	57.821
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	-	-	-
GAMAX FUNDS - JUNIOR	67.338	20.201	87.539
Summe	111.815	33.545	145.360

GAMAX FUNDS FCP

Informationen für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) ermittelt.

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

Die annualisierten Gesamtkostenquoten für den mit 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraum sind wie folgt:

GAMAX FUNDS FCP	Klasse	Gesamtkostenquote TER (exkl. Wertentwicklungsgebühren)
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	A	2,19%
GAMAX FUNDS - ASIA PACIFIC	I	1,15%
GAMAX FUNDS - MAXI-BOND	A	1,57%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	A	2,18%
GAMAX FUNDS - JUNIOR	I	1,14%

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

Die Betriebskosten umfassen alle Gebühren und Kosten, die zu Lasten des Teilfondsvermögens entnommen wurden. Die Nebenkosten des Teilfonds (Transaktionskosten), die durch den Kauf und Verkauf von Anlagen entstehen, sind nicht in diesen Betriebskosten enthalten.

Wenn ein Teilfonds mindestens 10 % des Nettovermögens in andere Teilfonds investiert, die eine Gesamtkostenquote (TER) im Sinne der von der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) aktuell gültigen Richtlinien veröffentlichen, ist zum Stichtag des Jahres- oder Zwischenabschlusses eine zusammengefasste (synthetische) Gesamtkostenquote des Umbrellafonds zu berechnen. Das entspricht der Summe der anteiligen Gesamtkostenquote der einzelnen Zielteilfonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettoinventarwert des Teilfonds zum Stichtag, bei tatsächlich bezahlten Ausgabe- und Rücknahmegebühren der Zielteilfonds und der Gesamtkostenquote des Umbrella-Teilfonds, abzüglich der Rückzahlungen von Zielteilfonds, die während des Geschäftsjahres eingegangen sind. Die synthetische TER wird basierend auf den zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments verfügbaren Informationen kalkuliert.

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

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

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

Der Jahresbericht, einschließlich testiertem Jahresabschluss, ungeprüftem Halbjahresbericht, Jahresbericht über Veränderungen der Wertpapier-Portfoliobestände, Satzung und Verkaufsprospekt (Schweizer Version) sowie der Dokumente zur Information von Hauptinvestoren sind auf einfache Anfrage kostenlos über die Geschäftsstellen der Schweizer Vertretung und der Schweizer Zahlstelle erhältlich:

Vertretung Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Affolternstrasse 56

CH-8050 Zürich

Schweiz

Tel.: +41 44 396 96 96, Fax: +41 44 396 96 99

Homepage: www.acolin.ch

E-Mail: info@acolin.ch

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG

Limmatquai 1/am Bellevue

Postfach

CH-8024 Zürich