



**Αμοιβαίο Κεφάλαιο
με περισσότερα επενδυτικά τμήματα
με την ενιαία γενική ονομασία**

«GMM FUNDS»

Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων που έχει συσταθεί
κατά το δίκαιο της Κυπριακής Δημοκρατίας
(Αρ. Αδείας ΟΣΕΚΑ 02/78)

**Ετήσια Έκθεση 2016
(Ελεγμένη)**

31^η Δεκεμβρίου 2016

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Έκθεση Ορκωτού Λογιστή	σελ. 16
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2016	σελ. 18
Πίνακες Επενδύσεων Επενδυτικών Τμημάτων	σελ. 21
Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2016	σελ. 40
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2016	σελ. 43
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2016	σελ. 46

«GMM FUNDS»**Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου****Εταιρία Διαχείρισης**

GMM Global Money Managers Ltd
Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

Θεματοφύλακας

Eurobank Cyprus Ltd
Πινδάρου 27, Λευκωσία 1060, Κύπρος

Διοικητική και Λογιστική Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Fund Administration)

Eurobank Ergasias AE
Ιολκού 8 & Φιλικής Εταιρίας, 14234 Αθήνα, Ελλάδα

Διαχειριστής Επενδύσεων

GMM Global Money Managers Ltd
Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

Εξωτερικός Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

C&N Auditors Ltd
Γιάννη Κρανιδιώτη 10, Λευκωσία 1065, Κύπρος

Διαχείριση Κινδύνων (Risk Management)

Βασιλική Δημητριάδου (GMM Global Money Managers Ltd)

Εσωτερικός Ελεγκτής

Κώστας Σαββίδης (μέλος F.C.C.A.)

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης GMM Global Money Managers Ltd

Η Εταιρία Διαχείρισης διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τους:

- **Ιωάννα Πουλιάση** Διευθυντή - Πρόεδρο Δ.Σ.
- **Νικόλαο – Ιωάννη Καλτσογιάννη** Διευθυντή Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Αλέξιο Καρτάλη** Γενικό Διευθυντή Α' (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Πέτρο Μορφόπουλο** Γενικό Διευθυντή Β' (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Βασίλειο Μάρο** Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Μαρία Παναγιώτου** Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Αντώνη Σιακαλλή** Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Αποχώρισε την 17η Ιανουαρίου 2017
- **Μιχάλη Ιωαννίδη** Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Αποχώρισε την 17η Ιανουαρίου 2017
- **Κωνσταντίνο Παπαδήμα** Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Αποχώρισε την 17η Ιανουαρίου 2017
- **Ιωάννη Νινιό** Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Αποχώρισε την 17η Ιανουαρίου 2017

Έκθεση δραστηριοτήτων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016 «GMM FUNDS»

GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 7 Οκτωβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος από τόκους ομολόγων, αναλαμβάνοντας χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο και έχοντας προστασία από την αύξηση των επιτοκίων. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,22%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 1-m + 15 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,19%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 5.909.943,72 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 25,46%.

GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 23 Σεπτεμβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μέτριου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διεθνείς οργανωμένες αγορές, καθώς και σε ομολογιακούς τίτλους υψηλού πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι μπορεί να μην διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης και τραπεζικές καταθέσεις. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,06%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 125 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 9.015.499,56 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 14,12%.

GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 4 Οκτωβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων μέσω επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών και εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης τόσο σε Ευρώ αλλά και σε ξένα νομίσματα (investment grade και άνω, από έναν τουλάχιστον διεθνή οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης), αλλά και καταθέσεων, σε όλες τις διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών, από εισόδημα με τη μορφή τοκομεριδίων και τόκων καθώς και από λελογισμένη συναλλαγματική έκθεση. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,16%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 35 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,24%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 4.306.980,35 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 33,22%.

GMM Developed Markets Balanced USD Fund (πρώην GMM Μετοχικό Α/Κ Αναπτυγμένων Αγορών)

Το Α/Κ έλαβε την αρχική άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013.

Στις 5 Ιουλίου 2016 η Εταιρία Διαχείρισης υπέβαλε αίτημα προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, για την αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής, Νομίσματος Αναφοράς και Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ «GMM Μετοχικό Α/Κ Αναπτυγμένων Αγορών». Η σχετική αίτηση εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε συνεδρία της στις 5/8/2016. Η Εταιρία Διαχείρισης ενημέρωσε τους Μεριδιούχους την 12η Αυγούστου 2016, με σχετική ανακοίνωση που ανάρτησε στην ιστοσελίδα της. Οι σχετικές αλλαγές στο Α/Κ υλοποιήθηκαν την 1η Σεπτεμβρίου 2016.

Ο νέος επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως μετοχών, εταιρικών και κρατικών χρεογράφων και δευτερευόντως T-Bills, καταθέσεων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, κυρίως στις αναπτυγμένες αγορές των ΗΠΑ και των Ευρωπαϊκών χωρών (τουλάχιστον κατά 55%), χωρίς ωστόσο να αποκλείονται και οι υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων.

Συνοπτικά οι αλλαγές που εγκρίθηκαν, ήταν :

Όνομασία	<p>Η νέα ονομασία του Α/Κ θα είναι : «GMM Developed Markets Balanced USD Fund».</p> <p>[προηγούμενη ονομασία : «GMM Μετοχικό Α/Κ Αναπτυγμένων Αγορών»]</p>
Επενδυτική πολιτική	<p>Η νέα επενδυτική πολιτική του Α/Κ θα είναι μικτή – ισορροπημένη (Balanced) με τη δυνατότητα το ενεργητικό του να διαρθρώνεται, ως εξής :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Μετοχές : από 0% – έως 80% - Ομόλογα και T-Bills : από 10% – έως 80% - Καταθέσεις : από 10% – έως 90% <p>Θα εστιάζει κυρίως στις αναπτυγμένες αγορές των ΗΠΑ & των Ευρωπαϊκών χωρών (τουλάχιστον κατά 55%). Το Επενδυτικό τμήμα θα δύναται να επενδύει και σε τίτλους έκδοσης της Κυπριακής Δημοκρατίας αλλά και σε τίτλους εισηγμένους στο ΧΑΚ.</p>
Νόμισμα αποτίμησης-αναφοράς	<p>Το νόμισμα αποτίμησης-αναφοράς θα είναι το Δολάριο ΗΠΑ (USD). Το Ευρώ θα παραμείνει το νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ «GMM FUNDS» (umbrella scheme) σε επίπεδο ενοποιημένων στοιχείων.</p>
Κατηγορίες μεριδίων	<p>Το «GMM Developed Markets Balanced USD Fund» θα διατίθεται σε δυο (2) κατηγορίες μεριδίων :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Κατηγορία μεριδίων USD : «GMM Developed Markets Balanced USD Fund – USD» • Κατηγορία μεριδίων EURO : «GMM Developed Markets Balanced USD Fund – EURO» <p>Οι δυο κατηγορίες μεριδίων θα έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά με την ακόλουθη εξαίρεση: Η κατηγορία μεριδίων EURO έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ, ενώ η κατηγορία μεριδίων USD έχει ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ.</p>
Δείκτης Αναφοράς	<p>Ο Δείκτης Αναφοράς θα είναι : «το διατραπεζικό επιτόκιο τριμήνου σε Δολάριο ΗΠΑ (3-month US Dollar Libor) + 200 bps»</p>
Προφίλ κινδύνου (risk rate)	<p>Το προφίλ κινδύνου (risk rate) έχει εκ νέου υπολογισθεί με βάσει τη νέα επενδυτική πολιτική που θα ασκείται .</p> <ul style="list-style-type: none"> - Στην Κατηγορία μεριδίων USD, η κατηγορία κινδύνου είναι στο βαθμό 4.

	- Στην Κατηγορία μεριδίων EURO, η κατηγορία κινδύνου είναι στο βαθμό 5.
Αμοιβή Διαχείρισης	Η Αμοιβή Διαχείρισης θα ανέρχεται σε 2% (ετησίως) και στις 2 κατηγορίες μεριδίων, αντί του υφιστάμενου 3%.

Κατά την ημερομηνία υλοποίησης των μεταβολών δηλαδή την 1^η Σεπτεμβρίου 2016, όλοι οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι του «GMM Μετοχικό A/K Αναπτυγμένων Αγορών» κατέστησαν αυτόματα μεριδιούχοι του «GMM Developed Markets Balanced USD Fund» στην κατηγορία μεριδίων EURO.

Για το 2016, το A/K κατέγραψε θετική απόδοση 3,63% για την κατηγορία μεριδίων EURO και αρνητική απόδοση 4,33% για την κατηγορία μεριδίων USD.

Το ενεργητικό του A/K στις 31/12/2016 ήταν € 223.519,86 για την κατηγορία μεριδίων EURO και \$ 357.172,91 για την κατηγορία μεριδίων USD.

GMM Μετοχικό A/K Emerging Markets and New Frontiers Markets

Το A/K έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 10 Οκτωβρίου 2013.

Το A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών αναδυομένων αγορών και νέων υπό ανάπτυξη αγορών ή μετοχών εταιριών που έχουν υψηλή έκθεση στις εν λόγω οικονομίες, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το 2016, το A/K κατέγραψε θετική απόδοση 7,39%. Ο Δείκτης Αναφοράς του A/K (60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 7,43%.

Το ενεργητικό του A/K στις 31/12/2016 ήταν € 260.596,18 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,81%.

GMM Best Selection Balanced Fund

Το A/K έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 3 Οκτωβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλών αποδόσεων από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, των διεθνών αγορών, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη μετρίου έως υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 4,66%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 3.345.859,48 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 6,96%.

GMM Development Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 23 Σεπτεμβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μεσαίου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου. Δευτερεύοντος το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει μικρό μετοχικό ρίσκο με σκοπό να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,09%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 2.537.853,51 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 43,38%.

GMM Global Opportunities Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 24 Σεπτεμβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και υπεραξίας μέσω μιας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε χαρτοφυλάκια μετοχών και ομολόγων στις διεθνείς αγορές, σε εκείνες τις εταιρίες που σύμφωνα με την ανάλυση

της Εταιρίας Διαχείρισης προσφέρουν τις καλύτερες ευκαιρίες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει ισόποσο πιστωτικό και μετοχικό κίνδυνο, επενδύοντας το ενεργητικό του σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης με μεσαίο έως υψηλό πιστωτικό κίνδυνο και σε μετοχές των διεθνών αγορών. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 6,57%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 1.124.502,10 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 6,57%.

GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund (πρώην GMM Marathon Value Balanced Fund)

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 26 Σεπτεμβρίου 2013. Το Α/Κ, στις 3 Δεκεμβρίου 2014, μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, άλλαξε όνομα, κατηγορία και επενδυτική πολιτική.

Ο νέος επενδυτικός σκοπός του Α/Κ, είναι η επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται αποκλειστικά στην Κυπριακή αγορά, κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους και δευτερευόντως σε τραπεζικές καταθέσεις και μετοχές. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,56%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 100 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,75%.

Τέλος, το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 8.174.875,03 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 103,74%.

GMM Navigator World Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 20 Σεπτεμβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μεσαίου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου.

Επίσης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Ελάχιστο ποσοστό επένδυσης σε Ευρώ ορίζεται το 50%. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,96%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 4.227.773,53 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 0,77%.

GMM Kolona Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου την 1^η Νοεμβρίου 2013 και την ίδια ημέρα έγινε και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού του.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,23%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 1.538.865,17 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,22%.

GMM Geraistos Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου την 1^η Νοεμβρίου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 4 Νοεμβρίου 2013.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει

την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 6,72%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 1.207.457,95 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 4,38%.

GMM Themelio Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και την ίδια ημέρα έγινε και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού του.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερεύοντος μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει μέτρια έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,37%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 2.398.292,19 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 44,31%.

GMM Blue Water Investments Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου την 31^η Δεκεμβρίου 2013 και την ίδια ημέρα έγινε και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού του.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και μετοχών και δευτερεύοντος T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,19%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 250 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 2,27%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 1.753.627,48 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 38,17%.

GMM Aspendos Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 13 Ιουλίου 2015 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 22 Ιουλίου 2015.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,06%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,76%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 1.722.370,75 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 3,06%.

GMM Hermes Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 3 Δεκεμβρίου 2015 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 3 Φεβρουαρίου 2016.

Στις 30 Ιουνίου 2016, η Εταιρία μας, μετά από έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, προχώρησε στις κατωτέρω δυο (2) μεταβολές :

- i) το χρονικό διάστημα υπολογισμού της καθαρής αξίας του ενεργητικού, του αριθμού των κυκλοφορούντων μεριδίων, της καθαρής αξίας μεριδίου, της τιμής διάθεσης και εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων, θα πραγματοποιείται πλέον την πρώτη εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού δεκαπενθήμερου, αντί της κάθε εργάσιμης ημέρας
- ii) το μέγιστο ποσοστό που δύναται να επενδύσει το Α/Κ στην κατηγορία των «μετοχών», θα είναι στο 50% (από 35%)

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-

Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 8,43%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 8.713.858,11.

GMM Zeus Global Balanced Fund

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 23 Δεκεμβρίου 2016 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 28 Δεκεμβρίου 2016.

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο εταιρικών και κρατικών χρεογράφων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills, καταθέσεων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, στις διεθνείς αγορές. Η απόδοση θα προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2016, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,01%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2016 ήταν € 210.005,12.

Μεταβολές κατά της διάρκειας της διαχειριστικής χρήσης 2016

Από την διαχειριστική περίοδο 2016 :

i) μειώθηκε η αμοιβή για τις εργασίες Fund Administration των υπό διαχείριση Α/Κ, στο 0,08% επί του ενεργητικού (από 0,09%), ύστερα από σχετική συμφωνία που σύναψε η Εταιρία Διαχείρισης με την Eurobank Ergasias ΑΕ.

ii) η Εταιρία μας λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες που επικρατούν στις διεθνείς χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές και μετά από έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προχώρησε στην μεταβολή των Δεικτών Αναφοράς (Benchmark), των κατωτέρω Αμοιβαίων Κεφαλαίων, ως εξής:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΝΕΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	Euribor 1-m + 20 bps	Euribor 1-m + 15 bps
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	Euribor 3-m + 50 bps	Euribor 3-m + 35 bps

GMM Ομολογιακό A/K High Yield	Euribor 3-m + 150 bps	Euribor 3-m + 125 bps
GMM Development Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps
GMM Navigator World Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps
GMM Global Opportunities Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps
GMM Best Selection Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps
GMM Kolona Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps
GMM Geraistos Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps
GMM Themelio Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	Euribor 3-m + 450 bps	Euribor 3-m + 250 bps
GMM Aspendos Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	Euribor 3-m + 200 bps

iii) Στις 20 Μαΐου 2016, η Εταιρία Διαχείρισης, στα πλαίσια της ορθότερης τιμολόγησης των προσφερόμενων προϊόντων & υπηρεσιών και λαμβάνοντας υπό όψιν τις συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού, προχώρησε, μετά από έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, στις κατωτέρω μεταβολές στις μέγιστες επιβαρύνσεις εισόδου (σε 6 Α/Κ) που δύναται να επιβαρυνθεί ένας πελάτης κατά την συμμετοχή μεριδίων :

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Υφιστάμενη Προμήθεια Εισόδου	Νέα Προμήθεια Εισόδου
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0%	2%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	0,5%	2%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	1%	2%
GMM Μετοχικό A/K Αναπτυγμένων Αγορών (το οποίο μετονομάστηκε την 1 ^η /9/2016 σε GMM Developed Markets Balanced USD Fund)	2%	3%
GMM Μετοχικό A/K Emerging Markets and New Frontiers Markets	2%	3%
GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund	0,5%	2%

Διανομή Προσόδων και Κερδών

Τα Αμοιβαίο Κεφάλαιο GMM FUNDS και τα Επενδυτικά του Τμήματα δεν προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2016.

Σημείωση : Οι αποδόσεις που δηλώνονται στη Ετήσια έκθεση είναι ιστορικές και δεν είναι απαραίτητως ενδεικτικές της μελλοντικής πορείας των Α/Κ.

Λευκωσία, 25 Απριλίου 2017

Λευκωσία, 25 Απριλίου 2017

C & N Auditors Ltd

Έκθεση ορκωτού Ελεγκτή

**Προς τους μεριδιούχους του
Αμοιβαίου Κεφαλαίου με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, με την ενιαία γενική
ονομασία «GMM FUNDS»**

Διενεργήσαμε έλεγχο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» και των επενδυτικών τμημάτων του, οι οποίες περιλαμβάνουν την Καθαρή Περιουσιακή Κατάσταση και τις επενδύσεις του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, καθώς και τα αποτελέσματα και την μεταβολή του καθαρού ενεργητικού του κατά την χρονική περίοδο που παρήλθε, όπως και μία περίληψη των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις.

Ευθύνη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης για τις οικονομικές καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης είναι υπεύθυνο για την προετοιμασία και την ορθή παρουσίαση των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές διατάξεις στην Κύπρο για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και τον εσωτερικό έλεγχο όπως ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης σχετικά με την προετοιμασία και την σωστή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων ώστε να μην περιλαμβάνουν ανακρίβειες ή παραλείψεις – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η ευθύνη μας έγκειται στην έκφραση άποψης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, βασισμένη στον έλεγχο που διενεργήσαμε. Ο έλεγχός μας διεξήχθη σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωση στις ηθικές απαιτήσεις του Κώδικα Δεοντολογίας καθώς και το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι η Ετήσια Έκθεση Διαχειρίσεως είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλήψεις.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει την διεξαγωγή διαδικασιών εξέτασης των αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιέχονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεχθείσες διαδικασίες εξαρτώνται από την κρίση του Ελεγκτή, συμπεριλαμβανομένης της

εκτίμησης του κινδύνου παρείσφρησης ανακρίβειών και παραλείψεων – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους – στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τον καθορισμό του ανωτέρου κινδύνου, ο Ελεγκτής λαμβάνει υπόψη τον εσωτερικό έλεγχο σχετικά με την προετοιμασία και τη σωστή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, προκειμένου να καθορίσει τις κατάλληλες λογιστικές διαδικασίες υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες, όχι, όμως, και για να εκφέρει άποψη επί της αποτελεσματικότητας του εταιρικού εσωτερικού ελέγχου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει, επίσης, την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης και γενικότερα τις παρουσίασης των δεδομένων στην Ετήσια Έκθεση.

Πιστεύουμε ότι τα αποδεικτικά στοιχεία που έχουμε συγκεντρώσει είναι αρκετά και κατάλληλα να μας παράσχουν βάση για το σχηματισμό της λογιστικής μας άποψης.

Άποψη

Κατά την άποψή μας, οι συγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν την αληθινή και σωστή εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» και καθενός από τα σχετικά επενδυτικά τμήματά του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 καθώς και των αποτελεσμάτων των χρήσεών τους και των μεταβολών του καθαρού ενεργητικού τους κατά την χρονική περίοδο του έτους που παρήλθε σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κύπρο σχετικά με την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

Επίσης βεβαιώνουμε ότι για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των επενδυτικών τμημάτων του χρησιμοποιήθηκαν μέθοδοι και κριτήρια σύμφωνα με τις ισχύουσες οδηγίες, νομικές και κανονιστικές διατάξεις στην Κύπρο, καθώς επίσης ότι τα στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των επενδυτικών τμημάτων του έχουν αποτιμηθεί σε εύλογη αξία.

Άλλα θέματα

Συμπληρωματικές πληροφορίες που περιέχονται στην Ετήσια Έκθεση έχουν ελεγχθεί στο γενικότερο πλαίσιο της εντολής προς έλεγχο που λάβαμε, όμως, δεν υπόκεινται στις συγκεκριμένες λογιστικές διαδικασίες που ακολουθήθηκαν σύμφωνα με τα ανωτέρω περιγραφέντα πρότυπα. Συνεπώς, δε μπορούμε να εκφέρουμε άποψη επ' αυτών. Ωστόσο, δεν έχουμε καμία σχετική παρατήρηση στο πλαίσιο του γενικότερου συνόλου των οικονομικών καταστάσεων.

Λευκωσία, 25 Απριλίου 2017

C&N AUDITORS LTD

C & N Auditors Ltd

C&N Auditors Ltd

NICOSIA HEAD OFFICE: Office 201, 10 Yianni Kranidioti Str., 1065 Nicosia, Cyprus

Τ: +357 22460760, Φ: +357 22767067, P.O. Box 28949, 2084 Nicosia, Cyprus
Η ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΟΡΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΛΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

Accounting & Audit Services
Consulting & Advisory Services
Taxation & Vat Services
Software Solutions
Trust Services
Financial Services Advisory
International Corporate Services
Wealth Management

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού για την περίοδο εως 31η Δεκεμβρίου 2016

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/Κ BPAΧ/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/Κ HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	46.349.453,99	4.096.049,21	3.217.609,42	7.455.295,34	248.706,68	2.363.333,47
Καταθέσεις σε τράπεζες	10.741.480,45	1.759.375,15	1.075.628,52	1.499.141,62	13.104,98	154.188,07
Εξοδα σύστασης, προπληρωμένα	11.985,47	537,12	617,31	1.339,89	483,67	1.372,65
Απατήσεις από τοκομής και μερίσματα	556.115,95	61.248,65	35.993,62	93.324,18	712,03	30.572,70
Λοιπές απαιτήσεις	14.894,10	2.151,31	-	622,57	-	1.338,47
Συνολικό ενεργητικό	57.673.929,95	5.919.361,44	4.329.848,87	9.049.723,60	263.007,36	2.550.805,36
Παθητικό						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μέλλον. Εκπλήρωση Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	23.080,00	-	5.100,00	10.280,00	-	2.580,00
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	182.614,43	9.417,72	17.768,52	23.944,04	2.411,18	10.371,85
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	205.228,56	9.417,72	22.868,52	34.224,04	2.411,18	12.951,85
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	57.468.701,39	5.909.943,72	4.306.980,35	9.015.499,56	260.596,18	2.537.853,51
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		597.309,348	452.923,026	946.849,380	29.469,749	261.972,568
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
IN EUR:		9,8943	9,5093	9,5216	8,8428	9,6875
IN USD:						

ΙΣΤΟΡΙΚΟΣ ΠΑΝΟΣ

Συνολικό Ενεργητικό Class In EUR την	31/12/2016	5.909.943,720	4.306.980,350	9.015.499,560	260.596,180	2.537.853,510
	31/12/2015	4.622.431,150	6.294.496,490	10.135.974,830	246.294,710	4.482.315,520
	31/12/2014	3.461.163,380	4.093.686,630	9.900.133,750	389.266,110	3.885.755,700
Συνολικό Ενεργητικό Class In USD την	31/12/2016					
	31/12/2015					
	31/12/2014					
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	31/12/2016	9,8943	9,5093	9,5216	8,8428	9,6875
	31/12/2015	7,3918	6,1119	9,2944	13,0141	8,4054
	31/12/2014	10,0419	10,0709	9,6887	9,7176	9,3279
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In USD την	31/12/2016					
	31/12/2015					
	31/12/2014					
Ενεργά Μεριδια class In eur	31/12/2016	597.309,3480	452.923,0260	946.849,3800	29.469,7490	261.972,5880
	31/12/2015	468.246,5650	669.789,3350	1.065.177,2240	29.911,0160	462.292,4600
	31/12/2014	344.671,9940	406.486,4200	1.021.822,8570	40.057,7340	416.572,8390
Ενεργά Μεριδια class In usd	31/12/2016					
	31/12/2015					
	31/12/2014					
Τιμή Μερισματος την	31/12/2016	-	-	-	-	-
	31/12/2015	0,188	0,2313	0,3399	-	0,2552
	31/12/2014	-	0,0720	0,4022	-	1,0241

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2016

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	3.733.737,37	278.243,43	1.033.617,75	6.229.512,09	1.311.452,73	1.033.404,12
Καταθέσεις σε τράπεζες	468.341,98	564.782,92	86.858,60	1.853.905,43	214.833,48	166.920,97
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	923,96	756,54	568,11	502,47	682,15	691,12
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	41.160,55	29.804,65	5.995,85	100.787,26	15.110,06	8.572,08
Λοιπές απαιτήσεις	2.630,27	1.245,14	1.571,67	-	717,42	1.541,31
Συνολικό ενεργητικό	4.246.794,13	3.379.027,68	1.128.611,98	8.184.707,25	1.542.795,84	1.211.129,60
Παθητικό						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μέλλον. Εισλήρωση	5.120,00	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαφέσεως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	13.900,60	33.168,20	4.109,88	9.832,22	3.930,67	3.671,65
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	19.020,60	33.168,20	4.109,88	9.832,22	3.930,67	3.671,65
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	4.227.773,53	3.345.859,48	1.124.502,10	8.174.875,03	1.538.865,17	1.207.457,95
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	415.507,373	386.573,527	128.699,687	875.187,576	121.754,742	119.153,519
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
IN EUR:	10,1750	8,655	8,7374	9,3407	12,6391	10,1336
IN USD:						

Ιστορικός Πίνακας

Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2016	4.227.773,530	3.345.859,480	1.124.502,100	8.174.875,030	1.538.865,170	1.207.457,950
	31/12/2015	4.260.434,310	2.936.993,270	1.203.619,290	3.958.348,650	1.462.542,610	1.262.773,150
	31/12/2014	3.533.927,930	2.921.798,550	827.860,450	192.486,340	1.309.411,060	1.243.920,590
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	31/12/2016						
	31/12/2015						
	31/12/2014						
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την	31/12/2016	10,1750	8,6552	8,7374	9,3407	12,6391	10,1336
	31/12/2015	8,5217	8,2030	6,4325	0,4517	9,9913	9,3541
	31/12/2014	10,2352	8,6334	9,9083	9,2376	9,9913	9,3541
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	31/12/2016						
	31/12/2015						
	31/12/2014						
Ενεργά Μερίδια class in eur	31/12/2016	415.507,3730	386.573,5270	128.699,6870	875.187,5760	121.754,7420	119.153,5190
	31/12/2015	414.696,7200	356.187,8740	128.699,1860	426.174,3400	131.054,7420	132.981,0000
	31/12/2014	345.272,2190	338.431,1370	83.552,2250	20.837,2400	131.054,7420	132.981,0000
Ενεργά Μερίδια class in usd	31/12/2016						
	31/12/2015						
	31/12/2014						
Τιμή Μερισματος την	31/12/2016	-	-	-	-	-	-
	31/12/2015	-	0,537	-	0,127	-	-
	31/12/2014	-	-	-	-	-	-

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού							
για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2016							
	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	
	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERNES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	2.019.232,35	1.142.614,46	1.236.973,23	777.4360,63	422.730,30	-	
Καταθέσεις σε τράπεζες	357.035,67	600.730,62	476.987,96	887.258,28	172.069,59	210.029,72	
Εξόδα σύστασης, προπληρωμένα	782,65	612,23	246,50	95,54	531,08	-	
Απαιτήσεις από τοκους και μερίσματα	25.144,95	14.271,92	15.296,60	76.506,29	1.589,68	4,29	
Λοιπές απαιτήσεις	2.221,73	-	585,22	-	283,54	-	
Συνολικό ενεργητικό	2.404.417,35	1.758.229,23	1.730.089,51	8.738.220,74	597.204,19	210.034,01	
Παθητικό							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μέλλον: Εκπλήρωση	-	-	-	-	-	-	
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια	-	-	-	-	-	-	
Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	6.125,16	4.601,75	7.718,76	24.362,63	4.419,00	28,89	
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	
Συνολικό Παθητικό	6.125,16	4.601,75	7.718,76	24.362,63	4.419,00	28,89	
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	2.398.292,19	1.753.627,48	1.722.370,75	8.713.858,11	592.785,19	210.005,12	0
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	231.999,879	184.771,922	174.940,651	803.667,928	23.157,899	21.002,972	
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD	-	-	-	-	37.334,764	-	
EUR	10,3375	9,4908	9,8455	10,843	9,6520	9,9988	
USD	-	-	-	-	9,5668	-	
ΙΣΤΟΡΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ							
Συνολικό Ενεργητικό Class In EUR την	31/12/2016	2.398.292,190	1.753.627,480	1.722.370,750	8.713.858,110	223.511,940	210.005,120
	31/12/2015	4.306.790,140	1.241.506,640	1.671.185,800	-	314.206,230	-
	31/12/2014	3.323.280,920	1.083.613,450	-	-	217.045,930	-
Συνολικό Ενεργητικό Class In USD την	31/12/2016	-	-	-	-	357.172,910	-
	31/12/2015	-	-	-	-	-	-
	31/12/2014	-	-	-	-	-	-
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	31/12/2016	10,3375	9,4908	9,8455	10,8426	9,6517	9,9988
	31/12/2015	7,8687	8,1839	9,5529	-	9,3141	-
	31/12/2014	10,0159	9,8567	-	-	9,5741	-
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In USD την	31/12/2016	-	-	-	-	9,5668	-
	31/12/2015	-	-	-	-	-	-
	31/12/2014	-	-	-	-	-	-
Ενεργα Μεριδια class In eur	31/12/2016	231.999,8790	184.771,9220	174.940,6510	803.667,9280	23.157,8990	21.002,9720
	31/12/2015	422.342,2020	132.407,4480	174.940,6510	-	33.734,4400	-
	31/12/2014	331.800,5870	109.937,0610	-	-	22.670,0260	-
Ενεργα Μεριδια class In usd	31/12/2016	-	-	-	-	37.334,7640	-
	31/12/2015	-	-	-	-	-	-
	31/12/2014	-	-	-	-	-	-
Τιμή Μερισματος την	31/12/2016	-	-	-	-	-	-
	31/12/2015	-	0,2088	-	-	-	-
	31/12/2014	-	0,0684	-	-	-	-

GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	2500	BUONI POUENNAU DEL TES 1/2/2019 4,7	284.917,50	272.640,00	4,61%
EUR	3550	REPUBLIC OF CYPRUS 25/6/2019 4,75 Fix	380.055,00	384.976,20	6,51%
EUR	4350	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018	436.640,88	440.604,98	7,46%
EUR	4000	OBRIGACOES DO TESOIRO 16/10/2017 4	438.169,50	414.444,00	7,01%
EUR	1500	OBRIGACOES DO TESOIRO 15/6/2020 4,1	166.474,50	167.523,00	2,83%
EUR	2000	FADE 17/3/2018 3,875 FIXED	220.240,00	209.716,00	3,55%
EUR	1700	IRISH TSY 4 1/2% 2018 18/10/2018 4,5 Fix	193.919,00	185.563,50	3,14%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 8/7/2021 2,875	107.000,00	104.445,00	1,77%
EUR	1000	BONOS Y OBUG DEL ESTADO 30/4/2017 7,875	104.604,00	100.835,00	1,71%
EUR	2000	OTE PLC 7/2/2018 7,875 FIXED	214.700,00	211.936,00	3,59%
EUR	2000	PIRELLI INTERNATIONAL 18/11/2019 1,75	197.600,00	202.630,00	3,43%
EUR	2000	GENERAL MOTORS FINANCIAL 15/10/201	204.900,00	208.000,00	3,52%
EUR	1000	LEONARDO-FINMECCANICA SP 19/1/202	115.750,00	112.750,00	1,91%
EUR	250	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 F	24.125,00	25.000,00	0,42%
EUR	2000	BHARTI AIRTEL INTERNATIO 20/5/2021 3	222.750,00	215.956,00	3,65%
EUR	2000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,62	200.480,00	201.956,00	3,42%
EUR	1000	CYPRUS T-BILL 9/1/2017 0 ZERO COUPON	99.878,60	99.984,00	1,69%
EUR	5000	CYPRUS T-BILL 3/2/2017 0 ZERO COUPON	499.612,50	499.580,00	8,45%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		4.111.816,48	4.058.539,68	68,67%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,11%
EUR	625,4457	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018	62.544,57	30.909,53	0,52%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		69.144,57	37.509,53	0,63%
Σύνολο Επενδύσεων			4.180.961,05	4.096.049,21	69,31%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			3.787.956,66	4.111.816,48	8,55%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			66.717,15	69.144,57	100,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ μαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	620	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	62.207,73	62.798,87	1,46%
EUR	1500	REPUBLIC OF COLOMBIA 22/3/2026 3,875 FIXED	170.625,00	165.949,50	3,85%
EUR	2000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	219.000,00	204.030,00	4,74%
EUR	1000	OTE PLC 7/2/2018 7,875 FIXED	106.250,00	105.968,00	2,46%
EUR	2000	PIRELLI INTERNATIONAL 18/11/2019 1,75 FIXED	203.700,00	202.630,00	4,70%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	198.906,00	199.130,00	4,62%
EUR	1250	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	125.000,00	125.000,00	2,90%
EUR	2000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,625 FIXED	200.500,00	201.956,00	4,69%
EUR	1000	VALE SA 10/1/2023 3,75 FIXED	104.250,00	105.250,00	2,44%
EUR	1000	SINOPEC GRP OVERSEA 2013 17/10/2020 2,625 FIXED	107.805,00	107.634,00	2,50%
EUR	1000	CYPRUS T-BILL 9/1/2017 0 ZERO COUPON	99.878,60	99.984,00	2,32%
			1.598.122,33	1.580.330,37	36,69%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	187.040,18	187.837,97	4,36%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	97.196,00	97.476,52	2,26%
USD	2000	STATE BANK INDIA/LONDON 17/4/2019 3,622 FIXED	197.486,09	194.180,82	4,51%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,6065 FLOATING	98.742,92	97.577,08	2,27%
			580.465,19	577.072,39	13,40%
AUD	3.940	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIXED	276.824,05	271.759,04	6,31%
			276.824,05	271.759,04	6,31%
CAD	2.400	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	174.744,62	173.786,86	4,04%
			174.744,62	173.786,86	4,04%
RUB	50.000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	77.212,78	79.181,96	1,84%
			77.212,78	79.181,96	1,84%
		Σύνολο Επενδύσεων Ομόλογα	2.707.368,97	2.682.130,62	62,27%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	9970	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	168.077,45	167.595,70	3,89%
			168.077,45	167.595,70	3,89%
USD	6550	PROSHARES SHORT 7-10YR	179.907,37	180.635,47	4,19%
			179.907,37	180.635,47	4,19%
		Σύνολο Επενδύσεων Διαπραγματεύσιμα Α/κ	347.984,82	348.231,17	8,09%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες Ομόλογα					
EUR	327	CELTONA LTD 15/12/2019	32.700,00	32.700,00	0,76%
EUR	3127,2284	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	312.722,84	154.547,63	3,59%
		Σύνολο Επενδύσεων Ομόλογα	345.422,84	187.247,63	4,35%
		Σύνολο Επενδύσεων	3.400.776,63	3.217.609,42	74,71%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
		-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
		-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.093.616,03	2.707.368,97	-46,85%
		-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	259.167,55	168.077,45	100,00%
		-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	400.661,89	345.422,84	100,00%
		-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ΟΜΟΛΟΠΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	2000	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	198.500,00	208.568,00	2,31%
EUR	2000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	204.338,95	211.389,00	2,34%
EUR	2000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	200.273,04	203.749,00	2,26%
EUR	2500	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	249.245,00	256.120,00	2,84%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	192.700,00	176.552,00	1,96%
EUR	2000	REPUBLIC OF COLOMBIA 22/3/2026 3,875 FIXED	227.500,00	221.266,00	2,45%
EUR	3000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	328.500,00	306.045,00	3,39%
EUR	3000	PLAY FINANCE 2 SA 1/2/2019 5,25 FIXED	300.000,00	305.250,00	3,39%
EUR	4000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	406.000,00	405.800,00	4,50%
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	176.500,00	173.364,00	1,92%
EUR	3000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXI	298.359,00	298.695,00	3,31%
EUR	1500	PORTUGAL TELECOM INT FIN 16/6/2025 4,5 DEFAULT	77.925,00	45.750,00	0,51%
EUR	2000	VALLOUREC SA 30/9/2024 2,25 FIXED	160.400,00	159.500,00	1,77%
EUR	2000	ASTALDI SPA 1/12/2020 7,125 FIXED	207.760,00	209.000,00	2,32%
EUR	2000	CEMEX SAB DE CV 11/1/2022 4,75 FIXED	209.000,00	207.750,00	2,30%
EUR	1750	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	175.000,00	175.000,00	1,94%
EUR	2000	VALE SA 10/1/2023 3,75 FIXED	208.500,00	210.500,00	2,33%
			3.820.500,99	3.774.298,00	41,86%
AUD	1.960	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIXE	137.709,43	135.189,78	1,50%
AUD	4.000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	279.334,20	274.568,37	3,05%
			417.043,63	409.758,15	4,55%
CAD	4.400	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXE	320.365,14	318.609,25	3,53%
			320.365,14	318.609,25	3,53%
RUB	120.000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	185.310,68	190.036,70	2,11%
			185.310,68	190.036,70	2,11%
USD	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	292.643,04	303.904,75	3,37%
USD	2000	NOVATEK(INOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXI	187.228,82	187.837,97	2,08%
USD	2000	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5,125 FIXED	194.780,27	192.581,35	2,14%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	200.905,49	200.645,10	2,23%
USD	1000	CSN ISLANDS XI CORP 21/9/2019 6,875 FIXED	76.661,63	74.352,53	0,82%
USD	2000	SIGMA ALIMENTOS SA 2/5/2026 4,125 FIXED	183.935,23	180.297,88	2,00%
USD	2000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,6065 FLOATIN	197.485,85	195.154,16	2,16%
USD	2000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	194.391,99	194.953,04	2,16%
			1.528.032,32	1.529.726,78	16,97%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			6.271.252,76	6.222.428,88	69,02%
Διαπραγματεύσιμα Α/Κ					
Διαπραγματεύσιμα Α/Κ					
EUR	19450	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	327.918,23	326.954,50	3,63%
			327.918,23	326.954,50	3,63%
USD	13840	PROSHARES SHORT 7-10YR	380.101,16	381.678,60	4,23%
			380.101,16	381.678,60	4,23%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/Κ			708.019,39	708.633,10	7,86%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	8756,2396	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	875.623,96	432.733,36	4,80%
EUR	915	CELTONA LTD 15/12/2019	91.500,00	91.500,00	1,01%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			967.123,96	524.233,36	5,81%
Σύνολο Επενδύσεων			7.946.396,11	7.455.295,34	82,69%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			8.186.218,14	6.271.252,76	-23,39%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			530.869,40	327.918,23	-38,23%
-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			887.060,30	967.123,96	9,03%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Αυγούστου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Μετοχές					
EUR	200	KLEPIERRE	8.542,43	8.402,00	3,85%
EUR	380	VEOLIA ENVIRONMENT	7.991,40	7.244,70	3,32%
EUR	2400	ENEL sPA	9.964,80	9.499,20	4,36%
EUR	4000	PIAGGIO & C.S.P.A.	11.768,00	7.012,00	3,22%
EUR	110	SOLVAY SA	10.582,66	10.825,10	4,96%
EUR	110	VESTAS WIND SYSTEMS	7.036,70	8.152,10	3,74%
EUR	1900	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	13.624,90	10.402,50	4,77%
			69.510,89	61.537,60	28,22%
USD	290	CISCO SYSTEMS INC	7.980,02	8.190,44	3,76%
USD	625	3D SYSTEMS CORP	7.328,31	8.140,95	3,73%
			15.308,33	16.331,39	7,49%
GBP	160	ASTRAZENECA PLC	10.071,53	9.261,61	4,25%
GBP	1500	ANTOFGASTA PLC	11.984,59	8.749,97	4,01%
GBP	125490	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (BONUS)	0,00	0,00	0,00%
			22.056,12	18.011,58	8,26%
HKD	2700	PRADA	7.828,63	7.269,24	3,33%
			7.828,63	7.269,24	3,33%
NOK	780	STATOIL ASA	11.788,43	11.082,20	5,08%
			11.788,43	11.082,20	5,08%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			126.492,40	114.232,01	52,38%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	200	ISHARES MSCI THAILAND CAPPED	12.868,44	13.575,28	6,22%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			12.868,44	13.575,28	6,22%
Σύνολο Επενδύσεων			139.360,84	127.807,29	58,60%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/08/2016					

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	179.775,37	126.492,40	-29,64%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	29.145,00	12.868,44	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ νομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Μετοχές					
GBP	1100	ANTOFGASTA PLC	10.040,45	8.672,24	3,33%
GBP	2750	GLENCORE XSTRATA PLC	10.029,82	8.908,32	3,42%
			20.070,27	17.580,56	6,75%
EUR	1150	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	10.039,50	9.660,00	3,71%
EUR	1620	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	9.963,00	9.963,00	3,82%
EUR	5040	PUBLIC POWER CORP.	16.061,20	14.565,60	5,59%
EUR	1700	VALLOUREC SA	10.021,50	11.135,00	4,27%
			46.085,20	45.323,60	17,39%
USD	1050	SBERBANK ADR	10.009,63	11.529,98	4,42%
USD	180	NOVATEK OAO SPONS GDR	18.122,76	22.164,88	8,51%
USD	380	LUKOIL PJSC-SPON ADR	16.723,78	20.223,89	7,76%
USD	1110	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	16.782,49	17.680,39	6,78%
USD	680	CPFL ENERGIA SA	9.979,32	9.934,54	3,81%
USD	80	MERCADOLIBRE INC	12.839,77	11.850,11	4,55%
USD	1000	AMERICA MOVIL -SPN ADR	11.355,02	11.924,86	4,58%
USD	250	GRUPO TELEVISIA SA -SPON ADR	6.746,16	4.954,46	1,90%
USD	120	GRUPO AEROPORTUARIO PAC	9.932,17	9.394,18	3,60%
USD	100	COCA-COLA FEMSA ADR	7.900,62	6.027,89	2,31%
USD	270	STATE BANK OF INDI GDR REG S	9.998,11	9.413,24	3,61%
USD	540	POTASH CORP	10.054,93	9.267,24	3,56%
USD	1100	LATAM AIRLINES ADR	9.948,58	8.536,19	3,28%
USD	250	EMPRESA NAC ELEC CHILE ADR	6.265,70	4.610,57	1,77%
USD	400	GRUPO FINANCIERO GAUCIA ADR	11.732,21	10.215,35	3,92%
			168.391,25	167.727,77	64,36%
Σύνολο Επενδύσεων σ Μετοχές			234.546,72	230.631,93	88,50%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	640	WISDOMTREE MIDDLE EAST DVD	10.035,42	10.133,38	3,89%
USD	1100	IPATH GLOBAL CARBON ETN	6.686,61	7.941,37	3,05%
			16.722,03	18.074,75	6,94%
Σύνολο Επενδύσεων σ Διαπραγματεύσιμα Α/κ			16.722,03	18.074,75	6,94%
Σύνολο Επενδύσεων			251.268,75	248.706,68	95,44%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			160.315,39	234.546,72	46,30%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			41.639,37	16.722,03	-59,84%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1500	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	150.204,78	152.811,75	6,02%
EUR	300	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	29.909,40	30.734,40	1,21%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	102.015,00	4,02%
EUR	1000	PLAY FINANCE 2 SA 1/2/2019 5,25 FIXED	100.000,00	101.750,00	4,01%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	100.500,00	101.450,00	4,00%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	88.250,00	86.682,00	3,42%
EUR	1000	PIRELLI INTERNATIONAL 18/11/2019 1,75 FIXED	101.850,00	101.315,00	3,99%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	99.565,00	3,92%
EUR	1000	ASTALDI SPA 1/12/2020 7,125 FIXED	103.880,00	104.500,00	4,12%
EUR	1500	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	150.000,00	150.000,00	5,91%
EUR	1000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,625 FIXED	100.250,00	100.978,00	3,98%
EUR	1000	VALE SA 10/1/2023 3,75 FIXED	104.250,00	105.250,00	4,15%
			1.238.047,18	1.237.051,15	48,74%
AUD	1.960	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIXED	137.709,43	135.189,78	5,33%
			137.709,43	135.189,78	5,33%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	145.855,69	151.952,38	5,99%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	97.196,00	97.476,52	3,84%
			243.051,69	249.428,90	9,83%
RUB	30.000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	46.327,67	47.509,18	1,87%
			46.327,67	47.509,18	1,87%
CAD	1.400	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	101.865,49	101.375,67	3,99%
			101.865,49	101.375,67	3,99%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			1.767.001,46	1.770.554,68	69,77%
Μετοχές					
EUR	6000	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	53.610,00	50.400,00	1,99%
EUR	67439	QUALITY & RELIABILITY SA	6.069,51	22.322,31	0,88%
EUR	15200	PUBLIC POWER CORP.	49.931,01	43.928,00	1,73%
			109.610,52	116.650,31	4,60%
USD	350	NOVATEK OAO SPONS GDR	39.384,33	43.098,38	1,70%
USD	2500	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	39.935,69	39.820,70	1,57%
			79.320,02	82.919,08	3,27%
GBP	11350	GLENCORE XSTRATA PLC	40.168,55	36.767,06	1,45%
			40.168,55	36.767,06	1,45%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			229.099,09	236.336,45	9,31%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	4350	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	73.297,50	73.123,50	2,88%
			73.297,50	73.123,50	2,88%
USD	3480	PROSHARES SHORT 7-10YR	94.983,23	95.971,21	3,78%
			94.983,23	95.971,21	3,78%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			168.280,73	169.094,71	6,66%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	328	CELTONA LTD 15/12/2019	32.800,00	32.800,00	1,29%
EUR	3127,2284	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	312.722,84	154.547,63	6,09%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			345.522,84	187.347,63	7,38%
Σύνολο Επενδύσεων			2.509.904,12	2.363.333,47	93,12%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	3.417.411,42	1.767.001,46	-48,29%
-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	50.000,00	0,00	-100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	311.438,62	345.522,84	10,94%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM NAVIGATOR BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1500	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	156.757,50	158.541,75	3,75%
EUR	2000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXE	200.273,04	203.749,00	4,82%
EUR	930	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	93.311,59	94.198,31	2,23%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	102.015,00	2,41%
EUR	1500	PLAY FINANCE 2 SA 1/2/2019 5,25 FIXED	150.000,00	152.625,00	3,61%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	100.500,00	101.450,00	2,40%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	88.250,00	86.682,00	2,05%
EUR	1000	PIRELLI INTERNATIONAL 18/11/2019 1,75 FIXED	100.250,00	101.315,00	2,40%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FI	99.453,00	99.565,00	2,36%
EUR	1000	LEONARDO-FINMECCANICA SP 19/1/2021 4,5 FIXE	115.750,00	112.750,00	2,67%
EUR	1000	ASTALDI SPA 1/12/2020 7,125 FIXED	103.880,00	104.500,00	2,47%
EUR	1500	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	150.000,00	150.000,00	3,55%
EUR	1000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,625 FIXED	100.250,00	100.978,00	2,39%
EUR	1000	VALE SA 10/1/2023 3,75 FIXED	104.250,00	105.250,00	2,49%
EUR	1000	CYPRUS T-BILL 9/1/2017 0 ZERO COUPON	99.878,60	99.984,00	2,36%
			1.772.303,73	1.773.603,06	41,95%
AUD	2.950	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIX	207.266,74	203.474,41	4,81%
			207.266,74	203.474,41	4,81%
CAD	2.800	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIX	203.868,73	202.751,34	4,80%
			203.868,73	202.751,34	4,80%
RUB	40.000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	61.770,23	63.345,57	1,50%
			61.770,23	63.345,57	1,50%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	145.855,69	151.952,38	3,59%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FI	191.805,80	187.837,97	4,44%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	97.196,00	97.476,52	2,31%
			434.857,49	437.266,87	10,34%
	Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα		2.680.066,92	2.680.441,25	63,40%
Μετοχές					
EUR	8950	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	79.931,50	75.180,00	1,78%
EUR	167249	QUALITY & RELIABILITY SA	15.052,41	55.359,42	1,31%
EUR	13000	MYTHLINEOS HOLDINGS S.A.	80.093,32	79.950,00	1,89%
EUR	24300	PUBLIC POWER CORP.	79.844,84	70.227,00	1,66%
			254.922,07	280.716,42	6,64%
USD	530	NOVATEK DAO SPONS GDR	59.613,79	65.263,26	1,54%
USD	3750	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	59.814,26	59.731,05	1,41%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,6065 FLOATI	98.602,34	97.577,08	2,31%
			218.030,39	222.571,39	5,26%
GBP	17000	GLENCORE XSTRATA PLC	60.125,13	55.069,61	1,30%
			60.125,13	55.069,61	1,30%
	Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές		533.077,59	558.357,42	13,21%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	8750	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	147.512,50	147.087,50	3,48%
			147.512,50	147.087,50	3,48%
USD	5820	PROSHARES SHORT 7-10YR	160.005,21	160.503,57	3,80%
			160.005,21	160.503,57	3,80%
	Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ		307.517,71	307.591,07	7,28%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	328	CELTONA LTD 15/12/2019	32.800,00	32.800,00	0,78%
EUR	3127,2284	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	312.722,84	154.547,63	3,66%
	Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα		345.522,84	187.347,63	4,43%
	Σύνολο Επενδύσεων		3.866.185,06	3.733.737,37	88,31%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2015 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			26.026,53	533.077,59	1948,21%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			3.005.392,37	2.680.066,92	-10,82%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			174.012,00	307.517,71	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			320.917,95	345.522,84	7,67%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ισομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1500	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	148.875,00	156.426,00	4,68%
EUR	3000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	315.125,00	317.083,50	9,48%
EUR	700	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	69.788,60	71.713,60	2,14%
EUR	1000	PLAY FINANCE 2 SA 1/2/2019 5,25 FIXED	100.000,00	101.750,00	3,04%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	86.682,00	2,59%
EUR	1000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 15/1/2025 4,5 FIXED	106.703,00	103.250,00	3,09%
EUR	1500	OTE PLC 2/12/2019 4,375 FIXED	151.687,50	156.436,50	4,68%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIX	99.453,00	99.565,00	2,98%
EUR	1000	SBERBANK (SB CAP SA) 15/11/2019 3,3524 FIXED	100.100,00	105.125,00	3,14%
EUR	1500	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	150.000,00	150.000,00	4,48%
EUR	1000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,625 FIXED	100.400,00	100.978,00	3,02%
EUR	1380	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2024 3 STEP CPN	103.727,70	110.393,44	3,30%
			1.545.860,80	1.559.393,04	46,61%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	147.105,45	151.952,38	4,54%
USD	2000	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	178.557,42	196.138,89	5,86%
USD	1400	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXED	134.965,64	137.744,81	4,12%
			460.628,51	485.836,08	14,52%
NOK	13500	NORWEGIAN GOVERNMENT 24/5/2023 2 FIXED	149.112,93	154.291,02	4,61%
			149.112,93	154.291,02	4,61%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			2.155.602,24	2.199.520,14	65,74%
Μετοχές					
EUR	88500	EUROBANK	100.005,00	57.082,50	1,71%
EUR	7000	HELLENIC TELECOM ORG	77.043,03	62.510,00	1,87%
EUR	4000	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	50.654,63	33.600,00	1,00%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	17.858,11	0,53%
EUR	9000	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	63.012,97	55.350,00	1,65%
EUR	5600	TERNA ENERGY SA	23.421,57	15.736,00	0,47%
			318.992,88	242.136,61	7,24%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			318.992,88	242.136,61	7,24%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	12850	ETFS PRECIOUS METALS	199.689,00	190.115,75	5,68%
			199.689,00	190.115,75	5,68%
USD	25	I PATH DJ -UBS AGR SUBINDX	880,90	827,96	0,02%
			880,90	827,96	0,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			200.569,90	190.943,71	5,71%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	0,78%
EUR	2501,78	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	250.178,00	123.637,97	3,70%
			276.378,00	149.837,97	4,48%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			276.378,00	149.837,97	4,48%
Σύνολο Επενδύσεων			2.951.543,02	2.782.438,43	83,16%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			614.367,57	318.992,88	-48,08%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			2.416.217,88	2.155.602,24	-10,79%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			151.065,40	200.569,90	32,77%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			255.704,88	276.378,00	8,08%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2015

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επι Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	400	CYPRUS 4.625 3/2/2020	41.713,20	43.261,40	3,59%
EUR	500	CYPRUS 06/5/2022	49.625,00	52.092,75	4,33%
EUR	1000	REP OF CYPRUS 4/11/2025	102.500,00	104.577,00	8,69%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	90.500,00	81.711,00	6,79%
EUR	1000	MOTOR OIL FINANCE PLC 15/5/2019 5,125 FIXED	96.000,00	96.900,00	8,05%
EUR	700	Q & R UK LTD 21/7/2017 7.45	70.000,00	70.000,00	5,82%
EUR	200	OESTERREICH VOLKSBANKEN	1.600,00	986,60	0,08%
EUR	1000	WELL FARGO 2/6/2025	99.280,00	99.316,00	8,25%
EUR	1000	VESTAS WIND 11/3/2022	97.600,00	98.918,00	8,22%
			648.818,20	647.762,75	53,82%
NOK	4250	NORWEGIAN GOV 24/5/2023	48.804,87	46.491,54	3,86%
			48.804,87	46.491,54	3,86%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			697.623,07	694.254,29	57,68%
Μετοχές					
EUR	11300	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	24.973,00	28.137,00	2,34%
EUR	54000	EUROBANK	50.247,01	56.160,00	4,67%
EUR	3800	GREEK ORGN OF FOOTBALLSA	29.690,98	30.780,00	2,56%
EUR	50000	QUALITY & RELIABILITY SA	19.101,51	13.000,00	1,08%
EUR	5900	PUBLIC POWER CORP.	29.927,48	22.892,00	1,90%
EUR	10900	TERNA ENERGY SA	29.904,37	26.814,00	2,23%
EUR	7680	HELLENIC EXCHANGES ATH	40.007,00	40.704,00	3,38%
			223.851,35	218.487,00	18,15%
GBP	90000	GLOBO PLC -GBO LN	57.215,83	1.226,24	0,10%
GBP	2150	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	31.218,01	16.843,79	1,40%
GBP	199305	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (BONUS)	282,78	271,55	0,02%
			88.716,62	18.341,58	1,52%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
			312.567,97	236.828,58	19,68%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
GBP	526,25	GLOBO TECH 9% 20/6/2018	64.769,23	53.775,80	4,47%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			64.769,23	53.775,80	4,47%
Σύνολο Επενδύσεων					
			1.074.960,27	984.858,67	81,82%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2015 έως 31/12/2015					
(Όλες οι τιμές Ευros)			Αξίες Κτήσης 31/12/2014	Αξίες Κτήσης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			147.837,92	312.567,97	111,43%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			370.042,92	697.623,07	88,52%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	64.769,23	100,00%
-Warrants			14.710,19	0,00	-100,00%

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μιστοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	500	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	49.625,00	52.142,00	4,64%
EUR	500	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	51.250,00	52.847,25	4,70%
EUR	300	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	29.909,40	30.734,40	2,73%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	96.350,00	88.276,00	7,85%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	90.500,00	86.682,00	7,71%
EUR	200	OESTER REICH VOLKSBANKEN 18/6/2049 10 FIXED	1.600,00	1.325,00	0,12%
EUR	250	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	25.000,00	25.000,00	2,22%
			344.234,40	337.006,65	29,97%
AUD	490	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIXED	34.427,36	33.797,44	3,01%
			34.427,36	33.797,44	3,01%
CAD	500	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	36.232,94	36.205,60	3,22%
			36.232,94	36.205,60	3,22%
RUB	20000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	30.885,11	31.672,78	2,82%
			30.885,11	31.672,78	2,82%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		445.779,81	438.682,47	36,19%
Μετοχές					
EUR	70000	EUROBANK	49.489,99	45.150,00	4,02%
EUR	30000	INTRALOT	40.155,00	30.300,00	2,69%
EUR	4000	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	34.947,87	33.600,00	2,99%
EUR	146733	QUALITY & RELIABILITY SA	27.807,48	48.568,62	4,32%
EUR	6800	VALLOUREC SA	40.120,00	44.540,00	3,96%
EUR	6780	PUBLIC POWER CORP.	20.997,50	19.584,20	1,74%
EUR	5750	ASTALDI SPA	29.957,50	31.050,00	2,76%
			243.475,34	252.802,82	22,48%
USD	350	NOVATEK OAO SPONS GDR	39.367,60	43.098,38	3,83%
USD	2500	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	39.842,13	39.820,70	3,54%
USD	235	MERCADOLIBRE INC	36.405,74	34.809,70	3,10%
USD	1080	STATE BANK OF INDI GDR REG S	40.153,42	37.652,97	3,35%
USD	1250	GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	36.543,46	31.922,97	2,84%
			192.312,35	187.304,72	16,66%
GBP	8250	GLENCORE XSTRATA PLC	30.103,10	26.724,96	2,38%
			30.103,10	26.724,96	2,38%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		465.890,79	466.832,50	41,51%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	1780	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	30.037,50	29.921,80	2,66%
			30.037,50	29.921,80	2,66%
USD	2200	PROSHARES SHORT 7-10YR	59.992,44	60.671,45	5,40%
			59.992,44	60.671,45	5,40%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		90.029,94	90.593,25	8,06%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,59%
EUR	625,4457	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	62.544,57	30.909,53	2,75%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		69.144,57	37.509,53	3,34%
Σύνολο Επενδύσεων			1.070.845,11	1.033.617,75	89,10%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2015 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			312.567,97	465.890,79	49,05%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			697.623,07	445.779,81	-36,10%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	90.029,94	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			64.769,23	69.144,57	6,76%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	14500	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	1.494.900,28	1.512.118,00	18,50%
EUR	18600	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	1.931.860,00	1.965.917,70	24,05%
EUR	6000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FI	600.819,13	611.247,00	7,48%
EUR	1550	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXEI	155.519,32	156.997,18	1,92%
EUR	200	CYPRUS GOVERNMENT BOND 20/4/2020 6,1 FIX	21.800,00	21.855,47	0,27%
EUR	14750	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	1.510.796,50	1.511.108,00	18,48%
EUR	100	CYPRUS GOVERNMENT BOND 2/4/2017 4,5 FIXE	9.873,77	10.079,00	0,12%
EUR	100	CYPRUS GOVERNMENT BOND 4/1/2017 4,5 FIXE	9.897,81	10.000,00	0,12%
EUR	1250	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	125.000,00	125.000,00	1,53%
EUR	1000	CYPRUS T-BILL 9/1/2017 0 ZERO COUPON	99.878,60	99.984,00	1,22%
			5.960.345,41	6.024.306,35	73,69%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			5.960.345,41	6.024.306,35	73,69%
Μετοχές					
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	17.858,11	0,22%
			4.855,68	17.858,11	0,22%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			4.855,68	17.858,11	0,22%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	3127,2284	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXEC	281.450,56	154.547,63	1,89%
EUR	328	CELTONA LTD 15/12/2019	32.800,00	32.800,00	0,40%
			314.250,56	187.347,63	2,29%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			314.250,56	187.347,63	2,29%
Σύνολο Επενδύσεων			6.279.451,65	6.229.512,09	76,20%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
		-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	4.855,68	100,00%
		-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.888.440,63	5.960.345,41	106,35%
		-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
		-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	294.841,17	314.250,56	6,58%
		-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ νομιστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2026 3 STEP CPN	75.250,00	77.677,00	5,05%
EUR	750	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2036 3 STEP CPN	47.250,00	47.571,75	3,09%
EUR	500	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	49.625,00	52.142,00	3,39%
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	104.325,00	105.694,50	6,87%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	86.682,00	5,63%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIX	99.453,00	99.565,00	6,47%
EUR	750	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	75.000,00	75.000,00	4,87%
			550.904,00	544.332,25	35,37%
USD	700	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXEE	68.457,33	68.872,40	4,48%
USD	610	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	50.810,99	58.705,48	3,81%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	151.952,38	9,87%
USD	750	PETROLEOS MEXICANOS 30/1/2023 3,5 FIXED	58.450,31	65.128,55	4,23%
			321.400,88	344.658,81	22,40%
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	92.262,40	89.234,72	5,80%
			92.262,40	89.234,72	5,80%
RUB	25000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	40.212,85	39.590,98	2,57%
			40.212,85	39.590,98	2,57%
Σύνολο Επενδύσεων σ Ομόλογα			1.004.780,13	1.017.816,76	66,14%
Μετοχές					
EUR	15000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2.652,64	3.135,00	0,20%
EUR	16700	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	34.639,00	31.730,00	2,06%
EUR	80121	EUROBANK	80.121,00	51.678,05	3,36%
EUR	1220	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	10.040,20	10.248,00	0,67%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	4.464,53	0,29%
EUR	4900	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S A	30.110,38	30.135,00	1,96%
EUR	1940	PUBLIC POWER CORP	9.960,90	5.606,60	0,36%
EUR	3570	TERNA ENERGY SA	9.984,00	10.031,70	0,65%
			178.722,04	147.028,88	9,55%
USD	520	LUKOIL PJSC-SPON ADR	21.830,77	27.674,79	1,80%
USD	1340	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	22.006,77	21.343,90	1,39%
			43.837,54	49.018,69	3,19%
Σύνολο Επενδύσεων σ Μετοχές			222.559,58	196.047,57	12,74%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	2350	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	39.926,50	39.503,50	2,57%
			39.926,50	39.503,50	2,57%
USD	2850	IPATH GLOBAL CARBON ETN	17.321,50	20.575,37	1,34%
			17.321,50	20.575,37	1,34%
Σύνολο Επενδύσεων σ Διαπραγματεύσιμα Α/κ			57.248,00	60.078,87	3,90%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,43%
EUR	625,4457	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	62.544,57	30.909,53	2,01%
			69.144,57	37.509,53	2,44%
Σύνολο Επενδύσεων			1.353.732,28	1.311.452,73	85,22%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/12/2015 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			217.072,65	222.559,58	2,53%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.099.724,28	1.004.780,13	-8,63%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			49.938,87	57.248,00	14,64%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			62.602,54	69.144,57	10,45%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM GERAISTOS BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2026 3 STEP CPN	75.250,00	77.677,00	6,43%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	86.682,00	7,18%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXEI	99.453,00	99.565,00	8,25%
EUR	250	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	25.000,00	25.000,00	2,07%
			299.704,00	288.924,00	23,93%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	151.952,38	12,58%
USD	570	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	47.479,12	54.855,94	4,54%
			191.161,37	206.808,32	17,13%
RUB	12000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	19.302,17	19.003,67	1,57%
			19.302,17	19.003,67	1,57%
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	90.885,73	89.234,72	7,39%
			90.885,73	89.234,72	7,39%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			601.053,27	608.970,71	50,02%
Μετοχές					
EUR	10500	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	19.635,00	19.950,00	1,65%
EUR	94421	EUROBANK	94.421,00	60.901,55	5,04%
EUR	2020	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	16.633,00	16.968,00	1,41%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	4.464,53	0,37%
EUR	3250	MYTIJNEOS HOLDINGS S.A.	19.968,42	19.987,50	1,66%
EUR	9330	PUBLIC POWER CORP.	36.640,50	26.963,70	2,23%
EUR	5950	TERNA ENERGY SA	16.675,00	16.719,50	1,38%
			205.186,84	165.954,78	13,74%
USD	520	LUKOIL PJSC-SPON ADR	21.931,29	27.674,79	2,29%
USD	2530	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	41.254,12	40.298,55	3,34%
USD	675	ORACLE CORP	27.767,96	24.621,72	2,04%
USD	430	NAVIOS MARITIME HOLDINGS	2.903,04	575,18	0,05%
			93.856,41	93.170,24	7,72%
CAD	1450	POTASH CORP	24.518,93	24.824,15	2,06%
			24.518,93	24.824,15	2,06%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			323.562,18	283.949,17	23,52%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	1180	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	20.048,20	19.835,80	1,64%
			20.048,20	19.835,80	1,64%
USD	350	PROSHARES ULTRA BLOOM. CR	3.973,57	3.878,19	0,32%
USD	680	PROSHARES SHORT 7-10YR	19.267,27	18.752,99	1,55%
USD	1800	PROSHARES SHORT MSCI EMR MKT	39.481,96	42.622,14	3,53%
USD	3170	IPATH GLOBAL CARBON ETN	19.269,59	22.885,59	1,90%
			81.992,39	88.138,91	7,30%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			102.040,59	107.974,71	8,94%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,55%
EUR	625,4457	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	62.544,57	30.909,53	2,56%
			69.144,57	37.509,53	3,11%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			69.144,57	37.509,53	3,11%
Σύνολο Επενδύσεων			1.095.800,61	1.033.404,12	85,59%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			302.422,44	323.562,18	6,99%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			580.785,04	601.053,27	3,49%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			54.927,29	102.040,59	85,77%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			62.626,45	69.144,57	10,41%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM THEMELIO BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2038 3 STEP CPN	94.500,00	93.535,50	3,90%
EUR	470	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	47.157,47	47.605,60	1,98%
EUR	1050	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	104.682,90	107.570,40	4,49%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	87.150,00	88.276,00	3,68%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	102.015,00	4,25%
EUR	1000	FRIGOGLOSS FINANCE BV 15/5/2018 8,25 FIXED	101.000,00	63.750,00	2,66%
EUR	1000	PLAY FINANCE 2 SA 1/2/2019 5,25 FIXED	100.000,00	101.750,00	4,24%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	100.500,00	101.450,00	4,23%
EUR	1000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 15/1/2025 4,5 FIXED	105.000,00	103.250,00	4,31%
EUR	2000	OTE PLC 2/12/2019 4,375 FIXED	200.230,00	208.582,00	8,70%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXEI	198.906,00	199.130,00	8,30%
EUR	1000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,625 FIXED	100.050,00	100.978,00	4,21%
			1.348.676,37	1.317.892,50	54,95%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXEI	186.525,09	187.837,97	7,83%
USD	1000	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	95.222,14	93.444,64	3,90%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,6065 FLOATING	98.621,22	97.577,08	4,07%
			380.368,45	378.859,69	15,80%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			1.729.044,82	1.696.752,19	70,75%
Μετοχές					
EUR	57300	EUROBANK	49.988,31	36.958,50	1,54%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	17.858,11	0,74%
			54.843,99	54.816,61	2,29%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			54.843,99	54.816,61	2,29%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	3400	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	57.290,00	57.154,00	2,38%
			57.290,00	57.154,00	2,38%
USD	2200	PROSHARES SHORT 7-10YR	60.040,46	60.671,45	2,53%
			60.040,46	60.671,45	2,53%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			117.330,46	117.825,45	4,91%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	1,09%
EUR	2501,7827	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	250.178,27	123.638,10	5,16%
			276.378,27	149.838,10	6,25%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			276.378,27	149.838,10	6,25%
Σύνολο Επενδύσεων			2.177.597,54	2.019.232,35	84,19%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			39.836,00	54.843,99	37,67%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			3.422.022,73	1.729.044,82	-49,47%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			213.335,65	117.330,46	-45,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			252.488,90	276.378,27	9,46%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	100.136,52	101.874,50	5,81%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	87.150,00	88.276,00	5,03%
EUR	1000	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 26/2/2021 3,6 FIXED	104.500,00	105.250,00	6,00%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXE	99.453,00	99.565,00	5,68%
EUR	1000	ASTALDI SPA 1/12/2020 7,125 FIXED	104.750,00	104.500,00	5,96%
EUR	500	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	50.000,00	50.000,00	2,85%
EUR	1000	OTE PLC 2/12/2019 4,375 FIXED	99.000,00	104.291,00	5,95%
			644.989,52	653.756,50	37,28%
USD	1000	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	95.222,14	93.444,64	5,33%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,6065 FLOATING	98.621,22	97.577,08	5,56%
			193.843,36	191.021,72	10,89%
RUB	42000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	67.711,12	66.512,85	3,79%
			67.711,12	66.512,85	3,79%
AUD	680	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIXED	47.776,74	46.902,58	2,67%
			47.776,74	46.902,58	2,67%
CAD	500	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	36.232,94	36.205,60	2,06%
			36.232,94	36.205,60	2,06%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			990.553,68	994.399,25	56,71%
Μετοχές					
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	4.464,53	0,25%
			1.213,92	4.464,53	0,25%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			1.213,92	4.464,53	0,25%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	7070	POWERSHARES DB COMM.IND	105.176,91	106.241,15	6,06%
			105.176,91	106.241,15	6,06%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			105.176,91	106.241,15	6,06%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	625,4457	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9 FIXED	62.544,57	30.909,53	1,76%
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,38%
			69.144,57	37.509,53	2,14%
Σύνολο Επενδύσεων			1.164.875,16	1.142.614,46	64,90%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			50.532,76	1.213,92	-97,60%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			870.810,52	990.553,68	13,75%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			99.277,78	105.176,91	5,94%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			63.129,80	69.144,57	9,53%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM ASPENDOS BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	101.980,00	105.694,50	6,14%
EUR	1000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	100.136,52	101.874,50	5,91%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	87.150,00	88.276,00	5,13%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	102.015,00	5,92%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	99.565,00	5,78%
EUR	1000	ASTALDI SPA 1/12/2020 7,125 FIXED	104.650,00	104.500,00	6,07%
EUR	1000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,625 FIXED	100.520,00	100.978,00	5,86%
			703.389,52	702.903,00	40,81%
CAD	600	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	43.479,53	43.446,72	2,52%
			43.479,53	43.446,72	2,52%
AUD	980	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIXED	68.854,71	67.594,89	3,92%
			68.854,71	67.594,89	3,92%
USD	1000	KOMMUNINVEST I SVERIGE 13/2/2017 1,625 FIXED	90.867,91	94.931,22	5,51%
USD	840	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	77.597,63	82.378,33	4,78%
USD	800	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	77.383,25	74.755,72	4,34%
			245.848,79	252.065,27	14,63%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			1.061.572,55	1.066.009,88	61,89%
Μετοχές					
USD	1450	SBERBANK ADR	16.306,20	15.922,35	0,92%
USD	130	NOVATEK OAD SPONS GDR	16.293,90	16.007,97	0,93%
USD	1000	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	16.209,96	15.928,28	0,92%
			48.810,06	47.858,60	2,78%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			48.810,06	47.858,60	2,78%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	3550	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	60.208,00	59.675,50	3,46%
USD	2300	PROSHARES SHORT 7-10YR	63.349,29	63.429,25	3,68%
			123.557,29	123.104,75	7,15%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			123.557,29	123.104,75	7,15%
Σύνολο Επενδύσεων			1.233.939,90	1.236.973,23	71,82%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2015 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
		-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	28.650,00	48.810,06	70,37%
		-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.554.539,76	1.061.572,55	-31,71%
		-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	123.557,29	100,00%
		-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
		-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM HERMES BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσας	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	7000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2038 3 STEP CPN	417.820,00	436.499,00	5,01%
EUR	2500	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	259.852,50	264.236,25	3,03%
EUR	4000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/5/2021 6 FIXED	366.713,50	398.260,00	4,57%
EUR	4600	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	376.992,78	398.737,20	4,58%
EUR	7400	MOTOR OIL FINANCE PLC 15/5/2019 5,125 FIXEI	754.894,20	765.789,00	8,79%
EUR	7500	HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/7/2019 5,25 FIXI	735.630,00	753.457,50	8,65%
EUR	3700	OTE PLC 9/7/2020 3,5 FIXED	370.873,20	377.892,10	4,34%
EUR	3700	THOMAS COOK FINANCE PLC 15/6/2021 6,75 FI	365.837,50	393.125,00	4,51%
EUR	3600	PLAY FINANCE 1SA 1/8/2019 6,5 FIXED	373.050,00	372.600,00	4,28%
EUR	3700	CEMEX SAB DE CV 5/3/2023 4,375 FIXED	360.750,00	379.250,00	4,35%
			4.382.413,68	4.539.846,05	52,10%
RUB	410000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	560.495,58	649.292,07	7,45%
			560.495,58	649.292,07	7,45%
USD	2400	LOCKHEED MARTIN CORP 23/11/2020 2,5 FIXED	216.501,23	229.278,44	2,63%
USD	2000	BAO-TRANS ENTERPRISE 12/12/2018 3,75 FIXED	180.287,28	192.903,90	2,21%
			396.788,51	422.182,34	4,84%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			5.339.697,77	5.611.320,46	64,40%
Μετοχές					
EUR	1500000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	275.300,00	313.500,00	3,60%
EUR	1500000	NATIONAL BANK OF GREECE	290.200,00	372.000,00	4,27%
EUR	250000	EUROBANK	142.040,00	161.250,00	1,85%
			707.540,00	846.750,00	9,72%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			707.540,00	846.750,00	9,72%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	10500	ISHARES EM LOCAL GOV BND	610.995,00	616.455,00	7,07%
			610.995,00	616.455,00	7,07%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			610.995,00	616.455,00	7,07%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
EUR	74923,204	GMM MARATHON ASSETS CYPRUS BOND FUND	700.000,00	699.835,17	8,03%
Σύνολο Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια			700.000,00	699.835,17	8,03%
Σύνολο Επενδύσεων			7.358.232,77	7.774.360,63	89,22%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2015 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	707.540,00	100,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			0,00	5.339.697,77	100,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	610.995,00	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	700.000,00	100,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2016

(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
USD	1000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 18/4/2017 0,875 FIXE	100.090,00	99.967,00	1,31%
USD	500	KOMMUNINVEST I SVERIGE 13/2/2017 1,625 FIXED	50.200,00	50.033,50	0,65%
USD	300	EMC CORP 1/6/2018 1,875 FIXED	29.460,00	29.662,50	0,39%
USD	300	GLENCORE CANADA CORP 15/6/2017 5,5 FIXED	30.720,00	30.476,40	0,40%
USD	500	APPLE INC 7/2/2020 1,55 FIXED	49.375,00	49.421,50	0,65%
USD	400	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,6065 FLOATING	41.160,00	41.142,40	0,54%
			301.005,00	300.703,30	3,93%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			301.005,00	300.703,30	3,93%
Μετοχές					
USD	1000	BANK OF AMERICA CORP #N/A Field Not Applicable	25.670,00	24.900,00	0,33%
EUR	2000	HELLENIC EXCHANGES ATH	9.836,65	10.309,10	0,13%
EUR	5000	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	11.213,85	12.016,74	0,16%
EUR	9650	PUBUC POWER CORP.	32.202,34	29.397,27	0,38%
			78.922,84	76.623,11	1,00%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
			78.922,84	76.623,11	1,00%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	3000	ETF SHORTDAX X2 DAILY 1C	19.354,06	15.409,89	0,20%
USD	1000	PROSHARES ULTR. S&P 500	16.359,90	15.110,00	0,20%
USD	400	ISHARES US PREFERRED STOCK E	14.940,00	14.884,00	0,19%
			50.653,96	45.403,89	0,59%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
			50.653,96	45.403,89	0,59%
Σύνολο Επενδύσεων			430.581,80	422.730,30	5,52%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2016 έως 31/12/2016					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	78.922,84	100,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			0,00	301.005,00	100,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	50.653,96	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2016

	GMMFUNDS Ενοποιημένες	GMMFUNDS GMM A/K BΡΑΧ/ΘΕΣΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMMFUNDS GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMMFUNDS GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMMFUNDS GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMMFUNDS GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2015	49.431.284,33	4.622.431,14	6.294.496,49	10.135.974,83	246.294,71	4.482.315,54
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015	51.561.811,19	4.700.777,88	6.740.913,97	10.936.621,71	306.067,59	4.499.802,85
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	(695.702,27)	(22.232,69)	(337.074,47)	(637.819,36)	(24.632,41)	22.281,19
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2015	(1.434.824,59)	(56.114,05)	(109.343,01)	(162.827,52)	(35.140,47)	(39.768,50)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	7.521.398,39	1.273.032,44	(2.077.706,11)	(1.126.259,07)	(3.805,930)	(1.951.965,94)
Συμμέτοχες	19.423.839,89	2.906.090,670	513.791,240	1.026.845,800	-	4.800,000
Εξαγορές	(11.902.441,50)	(1.633.058,230)	(2.591.497,350)	(2.153.104,870)	(3.805,93)	(1.956.765,940)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	793.458,83	44.184,70	165.467,58	332.166,20	(14.738,22)	113.473,70
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	240.872,85	(29.704,56)	(75.277,61)	(326.382,40)	32.845,62	(105.969,79)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	1.041.392,93	14.480,14	90.189,97	5.783,80	18.107,40	7.503,91
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	8.562.791,32	1.287.512,58	(1.987.516,14)	(1.120.475,27)	14.301,47	(1.944.462,03)
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	57.779.980,65	5.909.943,72	4.306.980,35	9.015.499,56	260.596,18	2.537.853,51
Μερίδια σε κυκλοφορία						
Ενεργά Μερίδια κατά την 31/12/2015		468.246,565	669.789,335	1.065.177,224	29.911,016	462.292,460
Ενεργά μερίδια την 31/12/2016 Class EUR		597.309,348	452.923,026	946.849,380	29.469,749	261.972,588
Ενεργά μερίδια την 31/12/2016 Class USD						

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2016

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2015	4.260.434,26	2.936.993,27	1.203.619,29	3.958.348,65	1.462.542,61	1.262.773,15
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015	4.222.008,16	3.391.536,33	1.308.993,96	3.989.331,11	1.307.663,56	1.327.326,30
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	142.027,70	(43.620,04)	(13.438,96)	(20.695,40)	223.874,09	45.136,78
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2015	(103.601,60)	(410.923,02)	(91.935,71)	(10.287,06)	(68.995,04)	(109.689,93)
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	8.638,84	251.562,38	-	4.168.319,95	49.008,51	(130.000,00)
Συμμέτοχες	29.622,910	251.562,380	1.298,000	4.807.033,170	150.000,000	-
Εξαγορές	(20.984,070)	-	(1.298,000)	(638.713,220)	(100.991,490)	(130.000,000)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	(13.299,97)	(90.207,16)	(133.917,31)	90.408,97	1.032,37	27.092,67
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(27.999,60)	247.510,99	54.800,12	(42.202,54)	26.281,68	47.592,13
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	(41.299,57)	157.303,83	(79.117,19)	48.206,43	27.314,05	74.684,80
Διανομενα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(32.660,73)	408.866,21	(79.117,19)	4.216.526,38	76.322,56	(55.315,20)
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	4.227.773,53	3.345.859,48	1.124.502,10	8.174.875,03	1.538.865,17	1.207.457,95
Μερίδια σε κυκλοφορία						
Ενεργά Μερίδια κατά την 31/12/2015	414.696,720	356.187,874	128.699,186	426.174,340	131.054,742	132.981,000
Ενεργά μερίδια την 31/12/2016 Class EUR	415.507,373	386.573,527	128.699,687	875.187,576	121.754,742	119.153,519
Ενεργά μερίδια την 31/12/2016 Class USD						

**Μεταβολές Ενεργητικού
για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2016**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2015	4.306.790,14	1.241.506,65	1.671.185,80	-	349.774,44	-
Κεφάλαια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015	4.247.367,51	1.331.722,55	1.731.830,55	-	395.074,60	-
Αποτελέσματα Πραγματομένων Χρήσεων	133.317,77	(38.347,56)	(27.730,76)	-	(25.149,02)	-
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2015	(73.895,14)	(51.868,34)	(32.913,99)	-	(20.151,15)	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(1.950.000,00)	498.819,74	-	8.065.307,57	272.130,21	210.029,720
Συμμέτοχες	-	529.788,430	-	8.265.095,570	373.526,320	210.029,720
Εξαγορές	(1.950.000,000)	(30.968,690)	-	(199.788,000)	(101.396,111)	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	126.366,29	(15.246,07)	14.698,80	228.699,54	(42.438,37)	(24,60)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(84.864,24)	28.547,16	36.486,15	419.851,00	13.318,92	0,00
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	41.502,05	13.301,09	51.184,95	648.550,54	-29.119,45	-24,60
Διανομενα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(1.908.497,95)	512.120,83	51.184,95	8.713.858,11	243.010,75	210.005,12
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	2.398.292,19	1.753.627,48	1.722.370,75	8.713.858,11	592.785,19	210.005,12
Μερίδια σε κυκλοφορία						
Ενεργά Μερίδια κατά την 31/12/2015	422.342,202	132.407,448	-	-	-	-
Ενεργά μερίδια την 31/12/2016 Class EUR	231.999,879	184.771,922	174.940,651	803.667,928	23.157,899	21.002,972
Ενεργά μερίδια την 31/12/2016 Class USD					37.334,764	

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2016

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BPAK/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	(622.812,43)	(22.232,68)	(337.074,47)	(637.819,34)	(24.632,41)	22.281,17
Εσοδα	1.684.088,36	116.583,68	131.115,24	360.318,95	4.084,55	122.501,09
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.662.816,33	113.235,15	128.345,36	356.976,01	3.871,11	120.556,06
Έσοδα από τόκους όψεως	19.127,94	3.343,86	2.105,33	3.051,17	113,16	1.583,81
Λουτα εσοδα	2.144,10	4,67	664,55	291,77	100,28	361,22
Εξοδα	1.191.545,09	48.308,36	116.375,55	285.410,02	14.780,65	141.910,88
Αμοιβές Διαχείρισης	726.835,63	27.254,09	56.609,35	199.563,29	7.660,32	101.525,49
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	61.854,86	2.136,51	9.675,26	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	37.749,78	3.815,62	3.962,71	6.983,16	178,68	2.874,33
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	42.096,05	4.347,77	4.513,34	7.955,34	203,65	3.273,69
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	256.911,23	6.855,14	36.845,68	60.419,85	4.426,83	30.107,23
Εξοδα σύστασης	7.788,75	461,10	554,97	1.217,17	249,66	1.010,45
Λουτα έξοδα	47.501,07	2.825,43	3.821,21	6.132,32	1.566,99	2.880,31
Λουτοί φόροι	10.807,71	612,70	393,03	3.138,89	494,52	239,38
	-	-	-	-	-	-
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	492.543,28	68.275,32	14.739,69	74.908,93	(10.696,10)	(19.409,79)
	-	-	-	-	-	-
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	343.378,52	(24.090,62)	150.727,89	257.257,27	(4.042,12)	132.883,49
- Μετοχές	146.107,63	(12.798,87)	40.145,87	98.325,06	(9.589,37)	65.117,39
- Ομόλογα	7.519,92	(6.201,64)	88.897,30	118.699,70	-	47.057,58
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	-	-	-	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	108.282,89	(5.090,11)	8.103,53	11.803,43	8.593,72	11.947,00
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	81.468,08	-	13.581,19	28.429,08	(3.046,47)	8.761,52
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	835.921,80	44.184,70	165.467,58	332.166,20	(14.738,22)	113.473,70
	-	-	-	-	-	-
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2016	158.035,40	(85.818,61)	(75.277,61)	(326.382,40)	32.845,62	(105.969,79)
- Μετοχές	622.356,02	-	-	7.504,40	25.596,03	7.237,36
- Ομόλογα	(507.270,18)	(84.911,84)	(74.242,83)	(336.386,85)	-	(115.506,60)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	32.755,03	-	246,35	613,71	6.593,39	1.768,85
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	10.194,54	(906,77)	(1.281,13)	1.886,34	656,20	530,60
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα την 31/12/2016 (Κέρδος/ Ζημία)	993.957,20	(41.633,91)	90.189,97	5.783,80	18.107,40	7.503,91
Διανομή Κερδών την 31η Δεκεμβρίου 2016	-	-	-	-	-	-

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2016

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	142.027,75	(43.620,04)	(13.438,96)	(20.695,40)	223.874,09	45.136,78
Εσοδα	125.299,51	126.564,05	36.020,55	150.545,26	53.180,24	39.882,68
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	123.650,09	125.813,24	35.156,08	148.321,88	52.952,29	39.659,49
Έσοδα από τόκους όψεως	1.387,17	742,20	629,66	2.218,06	215,90	194,93
Λοιπα εσοδα	262,25	8,61	234,81	5,32	12,05	28,26
Εξοδα	147.121,19	43.768,38	43.973,63	75.083,62	28.137,50	25.262,96
Αμοιβές Διαχείρισης	107.797,77	3.801,62	23.637,51	52.636,04	17.110,63	14.683,74
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	25.314,50	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	3.018,03	2.266,58	827,48	3.699,86	970,26	834,12
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	3.438,94	2.581,47	942,58	4.218,53	1.105,35	950,09
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	28.307,30	6.407,74	14.857,69	9.772,32	6.106,57	5.276,21
Εξοδα σύστασης	687,59	548,79	347,40	396,97	423,62	420,87
Λοιπα έξοδα	3.312,23	2.698,45	2.149,90	4.359,90	1.833,71	1.993,85
Λοιποί φόροι	559,33	149,23	1.211,07	-	587,36	1.104,08
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	(21.821,68)	82.795,67	(7.953,08)	75.461,64	25.042,74	14.619,72
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	8.521,71	(173.002,83)	(125.964,23)	14.947,33	(24.010,37)	12.472,95
- Μετοχές	28.304,13	48.960,65	(67.768,51)	-	9.799,56	(5.687,86)
- Ομόλογα	(40.777,55)	(224.154,10)	(33.717,45)	38.897,59	(27.657,05)	7.220,47
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	-	-	-	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	17.864,51	(15.861,78)	(3.437,84)	(48.468,80)	4.589,84	8.936,49
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	3.130,62	18.052,40	(21.040,43)	24.518,54	(10.742,72)	2.003,85
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	(13.299,97)	-90207,16	(133.917,31)	90.408,97	1.032,37	27.092,67
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2016	(27.999,60)	247.510,99	54.800,12	(42.202,54)	26.281,68	47.592,13
- Μετοχές	51.786,62	275.917,84	37.007,01	13.002,43	6.098,38	8.968,91
- Ομόλογα	(81.384,74)	(24.272,45)	15.326,15	(52.938,13)	2.588,66	16.746,12
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	481,36	(9.976,60)	563,31	-	18.100,99	21.341,96
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	1.117,16	5.842,20	1.903,65	(2.266,84)	(506,35)	535,14
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα την 31/12/2016 (Κέρδος/ Ζημία)	(41.299,57)	157.303,83	(79.117,19)	48.206,43	27.314,05	74.684,80
Διανομή Κερδών την 31η Δεκεμβρίου 2016	-	-	-	-	-	-

Κατάσταση Αποτελεσμάτων**για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2016**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	133.317,77	(38.347,58)	(27.730,77)	-	(25.149,08)	-
Εσοδα	128.274,71	34.957,95	45.832,69	202.905,37	6.347,62	4,29
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	126.653,07	34.262,11	45.159,43	202.500,41	6.013,16	-
Εσοδα από τόκους όψεως	1.618,52	695,84	650,47	404,96	182,25	4,29
Λοιπα εσοδα	3,12	-	22,79	-	152,21	-
Εξοδα	82.431,83	36.195,17	41.418,96	40.866,71	21.608,71	28,89
Αμοιβές Διαχείρισης	51.162,27	23.418,97	20.753,80	10.991,55	8.674,39	26,25
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	-	3.850,75	19.539,53	1.410,71	-
Αμοιβή Θεμ/κα	2.883,60	910,69	1.210,56	3.080,94	245,77	1,23
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	3.284,97	1.037,66	1.379,42	2.597,42	280,21	1,41
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	20.261,86	8.184,56	10.904,23	2.852,18	5.613,97	-
Εξοδα σύστασης	601,24	379,06	112,71	111,57	279,95	-
Λοιπα έξοδα	3.376,39	2.264,23	2.580,92	1.607,45	4.319,47	-
Λοιποί φόροι	861,50	-	626,57	86,07	784,23	-
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	45.842,88	(1.237,22)	4.413,73	162.038,66	(15.261,08)	(24,60)
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	80.523,41	(14.008,85)	10.285,07	66.660,88	(27.177,29)	-
- Μετοχές	(6.537,20)	(46.806,87)	15.094,65	(918,94)	(10.047,74)	-
- Ομόλογα	53.313,85	(55.389,58)	(9.375,84)	52.315,34	(1.695,73)	-
- Υπόλοιτο Χαρτοφυλάκιο	-	-	-	-	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	7.064,70	88.187,60	12.778,12	15.264,48	(14.748,96)	-
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	26.682,06	-	(8.211,86)	-	(684,85)	-
Καθαρά Αποτελεσματα περιόδου	126.366,29	(15.246,07)	14.698,80	228.699,54	(42.438,37)	(24,60)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2016	(84.864,24)	28.547,16	36.486,15	419.851,00	13.318,92	-
- Μετοχές	2.234,42	37.458,54	(4.701,46)	139.210,00	15.848,96	-
- Ομόλογα	(86.849,45)	201,80	43.023,51	271.622,69	(301,70)	-
- Υπόλοιτο Χαρτοφυλάκιο	(662,18)	(7.483,00)	(452,54)	5.295,17	(3.874,60)	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	412,97	(1.630,18)	(1.383,36)	3.723,14	1.646,26	-
- Forwards	-	-	-	-	-	-
+ Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα την 31/12/2016 (Κέρδος/ Ζημία)	41.502,05	13.301,09	51.184,95	648.550,54	(29.119,45)	(24,60)
Διανομή Κερδών την 31η Δεκεμβρίου 2016	-	-	-	-	-	-

Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016

1. Γενικά

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS» συστάθηκε την 6^η Αυγούστου 2013 ως ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο με περισσότερα Επενδυτικά Τμήματα (umbrella scheme) οργανωμένο με βάση τις διατάξεις του Νόμου 78(Ι)/2012 της Κυπριακής Δημοκρατίας ο οποίος διέπει τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.

Κατά την διάρκεια του έτους 2016, ένα νέο Επενδυτικό Τμήμα ιδρύθηκε και τέθηκε σε λειτουργία, το «GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND», ενώ το «GMM HERMES BALANCED FUND» που έλαβε άδεια λειτουργία τον 12ο/2015, τέθηκε σε λειτουργία τον 2ο/2016. Επίσης το 2016, μετά από έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Επενδυτικό Τμήμα «GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ ΑΝΑΠΤΥΓΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ» άλλαξε επενδυτική πολιτική, νόμισμα αναφοράς, δείκτη αναφοράς, δημιουργήθηκαν δυο κατηγορίες μεριδίων (USD & EURO), ενώ μετονομάστηκε σε «GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND».

Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2016, αποτελείται από τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΤΜΗΜΑΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	07/10/2013
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	04/10/2013
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	23/09/2013
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	EURO CLASS 19/11/2013 USD CLASS 14/9/2016
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS	10/10/2013
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	23/09/2013
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	20/09/2013
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	03/10/2013
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	24/09/2013
GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	26/09/2013
GMM KOLONA BALANCED FUND	01/11/2013
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	04/11/2013
GMM THEMELIO BALANCED FUND	31/12/2013
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	31/12/2013

GMM ASPENDOS BALANCED FUND	22/7/2015
GMM HERMES BALANCED FUND	3/2/2016
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	28/12/2016

2. Περίληψη των βασικότερων λογιστικών αρχών

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία και αφορούν τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων.

α) Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που απεικονίζουν το ενεργητικό και παθητικό όλων των χαρτοφυλακίων εκφράζονται σε Ευρώ.

β) Αποτίμηση Κινητών Αξιών

Η αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των επιμέρους Επενδυτικών Τμημάτων γίνεται σύμφωνα με τους ακόλουθους κοινούς και ενιαίους κανόνες:

(α) Η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά κινητών αξιών και μέσω των χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της ίδιας ημέρας.

(β) Για την αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα, λαμβάνεται υπόψη η μέση τιμή fixing της ημέρας αποτίμησης του άλλου νομίσματος έναντι του νομίσματος αναφοράς.

(γ) Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την ανωτέρω τιμή δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος που έχουν δημοσιεύσει οι ανωτέρω αγορές για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

(δ) Η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσω αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος, ή, σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που δημοσιεύει η αγορά για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας. Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση, όπως ανωτέρω, δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή που έχουν δημοσιεύσει οι ανωτέρω αγορές για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

(ε) Σε περίπτωση που δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την ημέρα της αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της αγοράς και, εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.

(στ) Σε περίπτωση που σε αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς, ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.

Για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού των επενδυτικών τμημάτων που δεν έχουν εισαχθεί σε ρυθμιζόμενη αγορά, λαμβάνονται υπόψη όλες οι σχετικές πληροφορίες για τον εκδότη αυτών των στοιχείων και για τις συνθήκες που επικρατούν στην αγορά κατά το χρονικό σημείο αναφοράς, καθώς επίσης και η πιθανολογούμενη τιμή ρευστοποίησης αυτών των στοιχείων.

γ) Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα έξοδα των επενδύσεων και συναλλαγών κατά τη διάρκεια της περιόδου που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης του κάθε Επενδυτικού Τμήματος με βάση την σχέση ισοτιμίας που ισχύει κατά τη στιγμή της αγοράς ή συναλλαγής.

Η τρέχουσα αξία των επενδύσεων και των άλλων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης του κάθε Επενδυτικού Τμήματος με βάση τις σχέσεις ισοτιμίας που ισχύουν κατά το τέλος της περιόδου. Διαφορές ισοτιμιών που προκύπτουν από τη μετατροπή του ξένου νομίσματος συνυπολογίζονται στα κέρδη και τις ζημίες. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη σχέση ισοτιμίας που ισχύει κατά το τέλος της περιόδου.

Το κλείσιμο αποτίμησης των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 30η Δεκεμβρίου 2016 (τελευταία εργάσιμη ημέρα του έτους) διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.167978 EUR

1 USD = 0.948676 EUR

1 CAD = 0.704820 EUR

1 AUD = 0.685119 EUR

1 CHF = 0.931185 EUR

1 RUB = 0.015552 EUR

1 BRL = 0.291502 EUR

δ) Τόκοι και Εισόδημα από μερίσματα

Για τον υπολογισμό του εισοδήματος από τόκους λαμβάνονται υπόψη οι δεδουλευμένοι τόκοι μετά από αφαίρεση των παρακρατηθέντων φόρων. Τα μερίσματα υπολογίζονται σε προ-μερισματική βάση, μετά από αφαίρεση του παρακρατηθέντος φόρου.

ε) Έξοδα σύστασης

Τα έξοδα σύστασης αποσβένονται μέσα σε περίοδο πέντε ετών και κατανέμονται στα αντίστοιχα Επενδυτικά Τμήματα ή κατανέμονται στα διαφορετικά Επενδυτικά Τμήματα ανάλογα με την αντίστοιχη βαρύτητα αυτών στο συνολικό καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά το τέλος της σχετικής περιόδου έναρξης των διαθέσεων.

στ) Επενδυτικά Τμήματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: Διαθέσιμα και Προθεσμιακές Καταθέσεις

Τα παρακάτω Επενδυτικά Τμήματα επίσης επενδύουν τα στοιχεία του ενεργητικού τους σε τραπεζικές καταθέσεις και εργαλεία χρηματαγοράς ακόμη κι αν δεν είναι αυτός ο επενδυτικός τους σκοπός. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα ρευστά διαθέσιμα και τις προθεσμιακές καταθέσεις, παρακαλούμε δείτε παρακάτω:

GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	173.257,31
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	800.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	6.194,26
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	11,08
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	779.912,50
		1.759.375,15

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	673.644,98
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	40.897,33
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	18.086,03
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	3.578,77
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	6.517,70
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	20.540,13
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	4.330,12
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	8.453,46
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	299.580,00
		1.075.628,52

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	936.669,20
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	63.290,57
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	46.184,28
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	17.360,39
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	7.961,45
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	20.620,53
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	7.225,20
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	399.830,00
		1.499.141,62

GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε USD
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	9.894,86
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	9.887,28
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	7.319,15
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	39.478,91
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	104,95
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	0,28
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	105.378,38
		172.063,81

GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	3.353,83
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	6.013,36
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	3.712,03
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	25,76
		13.104,98

GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	105.281,20
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	21.099,08
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	18.702,73
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	6.310,19
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	915,09
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	1.879,78
		154.188,07

GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	412.094,43
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	16.407,29
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	20.921,69
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	3.392,46
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	7.381,83
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	3.660,22
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	4.483,16
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	0,90
		468.341,98

GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	406.747,83
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	19.602,65
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	15.958,16
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	105.769,70
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	2.971,51
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	13.733,07
		564.782,92

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	63.044,25
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	15.070,02
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	794,46
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	5.238,56
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	2.399,95
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	306,36
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	5,00
		86.858,60

GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	897.477,32
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	500.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	42.253,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	19.230,22
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,47
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	394.943,00
		1.853.905,43

GMM KOLONA BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	183.721,66
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	20.386,45
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	3.435,13
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	2.425,69
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	4.832,67
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	31,88
		214.833,48

GMM GERAISTOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	76.218,76
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	8.819,76
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	1.605,85
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	2.709,81
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	2.281,39
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	887,73
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	24.597,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	49.800,25
		166.920,97

GMM THEMELIO BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	39.365,58
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	26.888,13
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	26.455,58
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	10.633,86
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	13.752,52
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	239.940,00
		357.035,67

GMM BLUE WATER BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	265.589,86
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.655,84
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	3.427,16
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	1.698,47
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	2.528,40
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	1.851,50
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	314.979,39
		600.730,62

GMM ASPENDOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	129.356,80
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	23,10
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	11.696,23
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	2.752,23
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	1.615,06
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	1.617,54
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	329.927,00
		476.987,96

GMM HERMES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	558.999,88
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	272.465,24
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	55.793,16
		887.258,28

GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	210.029,72
		210.029,72

3. Διανομή Προσόδων και Κερδών

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2016.

4. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

Οι αμοιβές Διαχείρισης αναφέρονται σε κάθε Επενδυτικό τμήμα και υπολογίζονται καθημερινά με βάση το μέσο όρο του καθαρού ενεργητικού των μεριδίων του κατά τη διάρκεια του μήνα και πρέπει να καταβάλλονται ανά μήνα.

Στην ανωτέρω αμοιβή διαχείρισης περιλαμβάνονται και αμοιβές που αφορούν την εκπλήρωση επιμέρους λειτουργιών και δραστηριοτήτων της Εταιρίας Διαχείρισης, ή την παροχή υπηρεσιών, ανεξαρτήτως εάν οι λειτουργίες αυτές εκπληρώνεται από την ίδια την Εταιρία Διαχείρισης ή από τρίτους, δυνάμει εξωτερικής ανάθεσης.

Διευκρινίζονται τα εξής: α) Οι προμήθειες, έξοδα και τυχόν φόροι επί των συναλλαγών που διενεργούνται για λογαριασμό εκάστου Επενδυτικού Τμήματος, δεν σχετίζονται με την ανωτέρω αμοιβή διαχείρισης, αλλά επιβαρύνουν το Επενδυτικό Τμήμα κατά τους όρους

της συναλλακτικής σχέσης μεταξύ των εκτελουσών επιχειρήσεων και του Επενδυτικού Τμήματος β) Οι υπηρεσίες διοίκησης –λογιστικής διαχείρισης (fund administration) εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης και γ) Για επιμέρους λειτουργίες και δραστηριότητες της Εταιρίας Διαχείρισης που περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής

ανάθεσης, δεν υπάρχει οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση επί του Επενδυτικού Τμήματος για τις ανατιθέμενες λειτουργίες και δραστηριότητες.

Την 31η Δεκεμβρίου 2016, οι αμοιβές διαχείρισης έχουν ως εξής (% ετησίως) :

GMM A/K ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	0.50%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	1,00%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	2,00%
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	2,00%
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS	3,00%
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	2,50%
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	2,50%
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	1,50%
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	2,00%
GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	1,00%
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	1,25%
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	1,25%
GMM ΘΗΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	1,25%
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	1,80%
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	1,20%
GMM HERMES BALANCED FUND	0,25%
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	1,50%

Επιπλέον της αμοιβής διαχείρισης, η Εταιρία Διαχείρισης δικαιούται έναντι εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (νοείται εφόσον αυτό προβλέπεται στα αντίστοιχα Παραρτήματα του Κανονισμού) πρόσθετη μεταβλητή αμοιβή υπεραπόδοσης (performance fee) υπολογιζόμενη επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ, αφενός, της θετικής ποσοστιαίας μεταβολής της καθαρής τιμής του μεριδίου του Επενδυτικού Τμήματος σε διάστημα ενός οικονομικού έτους (διαχειριστικής χρήσης) και, αφετέρου, του δείκτη αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος για το ίδιο χρονικό διάστημα, όπως ορίζεται στα επιμέρους Παραρτήματα του Κανονισμού. Η θετική ποσοστιαία μεταβολή της καθαρής τιμής μεριδίου, η οποία λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της αμοιβής αυτής, ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς μεταξύ της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του οικονομικού έτους από την καθαρή τιμή μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου οικονομικού έτους, δια της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου ημερολογιακού έτους. Αντίστοιχα για το ίδιο χρονικό διάστημα λαμβάνεται υπόψη η τιμή του δείκτη Αναφοράς.

Κατ' εξαίρεση, για το πρώτο οικονομικό έτος, στη θέση της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του προηγούμενου έτους θα λαμβάνεται υπόψη η καθαρή τιμή μεριδίου κατά την ημέρα σύστασης εκάστου Επενδυτικού Τμήματος (10 ευρώ), ενώ αντίστοιχα θα λαμβάνεται υπόψη ο δείκτης αναφοράς για την περίοδο διάρκειας του πρώτου οικονομικού έτους του.

Σε καθημερινή βάση λογίζεται πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή, η δε τυχόν προκύπτουσα

κατά την τελική εκκαθάριση στη λήξη του οικονομικού έτους μεταβλητή αμοιβή, καταβάλλεται στην Εταιρία Διαχείρισης μέσα σε 10 ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη του αντιστοίχου έτους. Βάση του ημερήσιου υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής υπεραπόδοσης είναι η καθαρή τιμή και τα κυκλοφορούντα μερίδια, που προκύπτουν από την αποτίμηση της αμέσως προηγούμενης ημέρας.

Η Αμοιβή Απόδοσης θα ισούται με το ποσοστό Αμοιβής που έχει ορισθεί για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο επί της διαφοράς μεταξύ της Καθαρής Αξίας Μεριδίου πριν την Αμοιβή Απόδοσης και της Στοχευμένης Καθαρής Αξίας Μεριδίου όπως αυτή προκύπτει από την απόδοση του Δείκτη αναφοράς, πολλαπλασιασμένη με τον μέσο ημερήσιο αριθμό μεριδίων του έτους.

Ο Δείκτης Αναφοράς καθώς και το ποσοστό και το ποσό της Αμοιβής υπεραπόδοσης για το διαχειριστικό έτος 2016, αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ	ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ 2016
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	Euribor 1-m + 15 bps	15%	€ 2.136,51
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	Euribor 3-m + 35 bps	15%	€ 9.675,26
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	Euribor 3-m + 125 bps	20%	n/a
GMM Developed Markets Balanced USD Fund	US Dollar Libor 3-m + 200 bps	20%	\$ 1.417,50
GMM Μετοχικό A/K Emerging Markets and New Frontiers Markets	60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m	20%	n/a
GMM Development Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Navigator World Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Best Selection Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	€ 25.314,50
GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund	Euribor 3-m + 100 bps	15%	n/a
GMM Kolona Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	0%	n/a
GMM Geraistos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	0%	n/a
GMM Themelio Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	0%	n/a
GMM Global Opportunities Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	0%	n/a
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	20%	n/a
GMM Aspendos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	15%	€ 3.850,75
GMM Hermes Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	15%	€ 19.539,53
GMM Zeus Global Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	15%	n/a

5. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό του αντίστοιχου Επενδυτικού Τμήματος αμοιβή (η «Αμοιβή Θεματοφύλακα»), πληρωτέα στο τέλος κάθε μήνα για το μήνα που έχει παρέλθει, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο σχετικό Παράρτημα κάθε Επενδυτικού Τμήματος στο Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου εκείνης της ημέρας της σχετικής Σειράς για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η αμοιβή. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του Επενδυτικού Τμήματος.

6. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

Μια λίστα για κάθε Επενδυτικό Τμήμα, η οποία θα εξειδικεύει για κάθε επένδυση το συνολικό αριθμό συμμετοχών και εξαγορών, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο του ελέγχου, μπορεί να αποκτηθεί χωρίς χρέωση, κατόπιν αιτήσεως η οποία υποβάλλεται στο Εξουσιοδοτημένο Γραφείο της Εταιρίας Διαχείρισης.

7. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

Το στοιχείο αυτό αναφέρεται στα έξοδα χρηματιστηριακών πράξεων και τις προμήθειες επί των συναλλαγών που σχετίζονται με αξιόγραφα και παράγωγα.

Τα ποσά που αφορούν στις προμήθειες συναλλαγών εμφανίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, στην κατηγορία «έξοδα και προμήθειες από πράξεις».

8. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας Διαχείρισης υπολογίζει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο κάθε Επενδυτικού Τμήματος με τη μέθοδο της δυνητικής ζημιάς (VAR).

Σε περίπτωση που χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τεχνικές και παράγωγα μέσα, συμπεριλαμβανομένων των συμφωνιών εξαγοράς ή των πράξεων δανεισμού τίτλων, ώστε να δημιουργηθεί πρόσθετη μόχλευση ή έκθεση στον κίνδυνο αγοράς, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων λαμβάνει υπόψη αυτές τις τεχνικές ή αυτά τα μέσα κατά τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης.

Εκτός αν ισχύει άλλος περιορισμός από την επενδυτική επιτροπή, το απόλυτο VAR δεν πρέπει να ξεπερνά το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού εκάστου Επενδυτικού Τμήματος. Η Εταιρία Διαχείρισης χρησιμοποιεί μη παραμετρικές μεθόδους υπολογισμού του VAR, αποφεύγοντας έτσι την υπόθεση της κανονικής κατανομής στις θέσεις του

χαρτοφυλακίου. Η μέθοδος του historical VAR καθώς και του Montecarlo Simulation είναι αυτές που έχουν επιλεγεί. Τα παράγωγα υπολογίζονται με την μέθοδο του delta/gamma pricing (duration/convexity), η οποία απεικονίζει ικανοποιητικά τους κινδύνους από τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται. Δεδομένου ότι η χρήση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (που εμφανίζουν ιδιαίτερα μη γραμμικό και πολύπλοκο προφίλ) δεν επιτρέπεται, η προσέγγιση αυτή κρίνεται ικανοποιητική και ακριβής.

Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	AVERAGE VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΕΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM A/K ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Absolute VaR	0,59%	1,14%	0,78%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΑ/ΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Absolute VaR	1,85%	3,54%	2,76%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	Absolute VaR	2,26%	4,03%	3,25%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – EURO CLASS	Absolute VaR	3,09%	10,74%	5,93%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND- USD CLASS	Absolute VaR	1,93%	4,49%	2,84%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	Absolute VaR	8,11%	18,71%	11,86%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Absolute VaR	1,36%	5,72%	2,58%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Absolute VaR	1,35%	4,50%	2,27%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Absolute VaR	3,49%	8,22%	5,43%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	Absolute VaR	2,21%	15,20%	5,91%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	Absolute VaR	1,15%	2,35%	1,69%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	Absolute VaR	4,78%	13,13%	8,56%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	6,40%	15,82%	10,46%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΘΗΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	Absolute VaR	2,04%	5,08%	3,46%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Absolute VaR	1,73%	5,62%	3,07%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	Absolute VaR	1,64%	3,90%	2,51%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM HERMES BALANCED FUND	Absolute VaR	7,58%	12,45%	9,23%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει επίσης στην πραγματοποίηση ελέγχων αντοχής (stress test) και εκ των υστέρων ελέγχων (back tests).

9. Έκθεση σε Παράγωγα

Σημειώνουμε ότι κατά την περίοδο αναφοράς της Ετήσιας Έκθεσης, συνάφθηκαν από τα Επενδυτικά Τμήματα, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ), είτε για αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου, είτε στα πλαίσια της αποτελεσματικής διαχείρισής τους.

Οι περισσότερες θέσεις ΣΜΕ, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016, είχαν κλείσει και οι ανοικτές θέσεις ΣΜΕ ήταν οι κατωτέρω :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	ΤΙΤΛΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ	P/L
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	EURO-BUND FUT MAR 17	4	€ 656.600,00	€ -10.280
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	EURO-BUND FUT MAR 17	2	€ 328.300,00	€ -5.100
GMM Development Balanced Fund	EURO-BUND FUT MAR 17	1	€ 164.150,00	€ -2.580
GMM Navigator World Balanced Fund	EURO-BUND FUT MAR 17	2	€ 328.300,00	€ -5.120

Επίσης, σημειώνουμε ότι καθ' όλη την περίοδο αναφοράς της Ετήσιας Έκθεσης δεν χρησιμοποιήθηκαν δομημένα παράγωγα, εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και πράξεις δανεισμού τίτλων, ώστε να δημιουργηθεί πρόσθετη μόχλευση ή έκθεση στον κίνδυνο αγοράς.

10. Μη εισηγμένα στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 τα επενδυτικά τμήματα του αμοιβαίου κεφαλαίου GMM FUNDS κατείχαν τα κατωτέρω μη εισηγμένα, σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού :

ΟΜΟΛΟΓΟ «GLOBO TECHNOLOGIES UK LTD» (ISIN: GB00BBHXPS12)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,52%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	3,58%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	4,79%
GMM Development Balanced Fund	6,08%
GMM Navigator World Balanced Fund	3,65%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,69%

GMM Global Opportunities Balanced Fund	2,74%
GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund	1,90%
GMM Kolona Balanced Fund	2,01%
GMM Geraistos Balanced Fund	2,56%
GMM Themelio Balanced Fund	5,15%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	1,76%

Σημειώνουμε ότι η Επιτροπή Τιμολόγησης της Εταιρίας Διαχείρισης συνεδρίασε στις 4/7/2016 με σκοπό την τιμολόγηση του Ομολόγου “GLOBO TECH, 9% 20/6/2018 (ISIN: GB00BBHXPS12)”, μη εισηγμένου σε ρυθμιζόμενη Αγορά. Λόγω της μη πλήρους πληρωμής του τοκομεριδίου της 20ης Ιουνίου 2016 και προκειμένου να διαφυλαχτούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων, αποφάσισε να μειωθεί η αποτίμηση του Ομολόγου στο 60/100 GBP (από το 75/100 GBP) με έναρξη τον υπολογισμό του ενεργητικού του Α/Κ από την 1η Ιουλίου 2016.

Ομοίως η Επιτροπή Τιμολόγησης συνεδρίασε εκ νέου για το ίδιο ως άνω θέμα στις 2/8/2016, και αποφάσισε να μειωθεί η αποτίμηση του Ομολόγου στο 50/100 GBP και να διακοπεί ο λογισμός των δεδουλευμένων τόκων, με έναρξη τον υπολογισμό του ενεργητικού από την 1η Αυγούστου 2016.

Στις 19 Δεκεμβρίου 2016 η Εταιρία Διαχείρισης, ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων, αποδέχθηκε την πρόταση του Εκδότη και του Εγγυητή του Ομολόγου για μεταβολή στους όρους της έκδοσής του, σύμφωνα με την πρόταση που είχε υποβληθεί στις 28 Ιουλίου 2016.

Σχετική ανακοίνωση με αναλυτική περιγραφή των νέων όρων έκδοσης του Ομολόγου αναρτήθηκε Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την 20^η Ιανουαρίου 2017, από τον Εκδότη «GLOBO TECHNOLOGIES UK LTD».

Β) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD»	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,11%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	0,75%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	1,01%
GMM Development Balanced Fund	1,29%
GMM Navigator World Balanced Fund	0,77%
GMM Best Selection Balanced Fund	0,78%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	0,58%
GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund	0,40%
GMM Kolona Balanced Fund	0,43%
GMM Geraistos Balanced Fund	0,55%
GMM Themelio Balanced Fund	1,09%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	0,37%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

11. Ακόλουθα γεγονότα

Τα κατωτέρω γεγονότα έλαβαν χώρα , μετά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης .

Στις 3 Απριλίου 2017, εγκρίθηκε σε συνεδρία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η προσθήκη αμοιβής υπεραπόδοσης στο Επενδυτικό Τμήμα «GMM Global Opportunities Balanced Fund» του ΟΣΕΚΑ «GMM FUNDS», με ποσοστό 20% επί των θετικών αποδόσεων που επιτυγχάνει το Επενδυτικό Τμήμα σε σύγκριση με το Δείκτη Αναφοράς του, από την διαχειριστική χρήση 2017 και εφεξής.

Στις 20 Απριλίου 2017 εισπράχθηκε το τοκομερίδιο του Ομολόγου ' INTL FINANCE CORPORATION 8,75%' (ISIN: XS 13333828282) που λόγω λάθους στην εκκαθάριση της συναλλαγής, η σχετική πληρωμή του εκκρεμούσε από την 19η Δεκεμβρίου 2016. Τα σχετικά ποσά ανά Αμοιβαίο κεφάλαιο , ήταν:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΠΟΣΟ ΤΟΚΟΜΕΡΙΔΙΟΥ
GMM Global Opportunities Balanced Fund	Rub 175.000
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	Rub 437.500
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	Rub 1.050.000
GMM Development Balanced Fund	Rub 262.500
GMM Navigator World Balanced Fund	Rub 350.000



Η Εταιρία Διαχείρισης

PETROS ΜΑΡΦΟΠΟΥΛΟΣ
GMM-DEPUTY GENERAL
MANAGER



Στασίνου 36, Στροβόλος
2003 Λευκωσία, Κύπρος,
T: +357 22205858
F: +357 22378194

www.global-mm.com, info@global-mm.com