



**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 )

**Εξαμηνιαία Έκθεση 2017  
(μη Ελεγμένη)**

**30<sup>η</sup> Ιουνίου 2017**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή	σελ. 13
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2017	σελ. 14
Πίνακας Επενδύσεων	σελ. 17
Κατάσταση Μεταβολών του Ενεργητικού έως την 30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2017	σελ. 37
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2017	σελ. 39
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 30 <sup>η</sup> Ιουνίου 2017	σελ. 41

**«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**

Πεσματζόγλου 2-6, 10175 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 6 μέλη και συγκεκριμένα τους:

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

## Έκθεση δραστηριοτήτων της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2017 «GMM FUNDS»

### **GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων (ISIN: CYF000000028)**

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

Το A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος από τόκους ομολόγων, αναλαμβάνοντας χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο και έχοντας προστασία από την αύξηση των επιτοκίων. Για το α' εξάμηνο 2017, το A/K κατέγραψε θετική απόδοση 0,73%.

Το καθαρό ενεργητικό του A/K στις 30/6/2017 ήταν € 5.744.936,00 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 2,79%.

### **GMM Ομολογιακό A/K High Yield (ISIN: CYF000000044)**

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

Το A/K 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 α' εξάμηνο 2017, το A/K κατέγραψε θετική απόδοση 0,01%.

Το καθαρό ενεργητικό του A/K στις 30/6/2017 ήταν € 8.242.425,17 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 8,57%.

### **GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ISIN: CYF000000036)**

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

Το A/K 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 α' εξάμηνο 2017, το A/K κατέγραψε μηδενική απόδοση (0%).

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 3.438.239,49 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 20,17%.

Τον Μάιο 2017 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 3 (από την Κατηγορία Κινδύνου 4), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

### ***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. 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 ανακοίνωση που ανάρτησε στην ιστοσελίδα της. Οι σχετικές αλλαγές στο Α/Κ υλοποιήθηκαν την 1η Σεπτεμβρίου 2016. Κατά την ημερομηνία υλοποίησης των μεταβολών, όλοι οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι του «GMM Μετοχικό Α/Κ Αναπτυγμένων Αγορών» κατέστησαν αυτόματα μεριδιούχοι του «GMM Developed Markets Balanced USD Fund» στην κατηγορία μεριδίων EURO.

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.

Το «GMM Developed Markets Balanced USD Fund» διατίθεται σε δυο (2) κατηγορίες μεριδίων :

- Κατηγορία μεριδίων USD: «GMM Developed Markets Balanced USD Fund – USD» με ISIN: CYF000000515
- Κατηγορία μεριδίων EURO: «GMM Developed Markets Balanced USD Fund – EURO» με ISIN: CYF000000051

Οι δυο κατηγορίες μεριδίων 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.

Για το α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,33% για την κατηγορία μεριδίων USD και αρνητική απόδοση 6,40% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 204.742,42 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας πτώση 8,40% εντός του α' εξαμήνου και \$ 361.922,22 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας άνοδο 1,33% εντός του α' εξαμήνου.

### ***GMM Μετοχικό A/K Emerging Markets and New Frontiers Markets (ISIN: CYF000000069)***

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

Το Α/Κ 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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,96%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 255.484,45 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 1,96%.

Τον Ιούνιο 2017 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 5 (από την Κατηγορία Κινδύνου 6), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

### ***GMM Best Selection Balanced Fund (ISIN: CYF000000093)***

Το Α/Κ 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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,89%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 3.442.477,60 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 2,89%.

### ***GMM Development Balanced Fund (ISIN: CYF000000077)***

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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,04%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν €1.584.699,84 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 37,56%.

### ***GMM Global Opportunities Balanced Fund (ISIN: CYF000000101)***

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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,34%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 1.150.856,34 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 2,34%.

Στις 3 Απριλίου 2017, εγκρίθηκε σε συνεδρία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η προσθήκη αμοιβής υπεραπόδοσης στο Α/Κ «GMM Global Opportunities Balanced Fund», 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.

### ***GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund (πρώην GMM Marathon Value Balanced Fund) (ISIN: CYF000000119)***

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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 4,87%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 9.261.958,84 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 13,30%.



### ***GMM Navigator World Balanced Fund (ISIN: CYF000000085)***

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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,58%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 4.200.201,39 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 0,65%.

### ***GMM Kolona Balanced Fund (ISIN: CYF000000127)***

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου την 1<sup>η</sup> 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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 5,62%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 1.625.374,16 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 5,62%.

### ***GMM Geraistos Balanced Fund (ISIN: CYF000000135)***

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου την 1<sup>η</sup> 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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,05%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 1.232.215,60 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 2,05%.

### ***GMM Themelio Balanced Fund (ISIN: CYF000000168)***

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου την 31<sup>η</sup> 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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,35%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 2.454.633,43 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 2,35%.

### ***GMM Blue Water Investments Balanced Fund (ISIN: CYF000000176)***

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου την 31<sup>η</sup> 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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,26%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 1.747.522,47 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 0,35%.

### ***GMM Aspendos Balanced Fund (ISIN: CYF000000267)***

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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,27%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 1.717.749,25 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 0,27%.

### **GMM Hermes Balanced Fund (ISIN: CYF000000432)**

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.

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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 4,12%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 9.050.636,47 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 3,86%.

### **GMM Zeus Global Balanced Fund (ISIN: CYF000000580)**

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 α' εξάμηνο 2017, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,14%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2017 ήταν € 7.407.681,79 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 3.427,38%.

## **ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

1) 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

2) Οι αποδόσεις που δηλώνονται στην εξαμηνιαία έκθεση είναι ιστορικές και δεν είναι απαραίτητως ενδεικτικές της μελλοντικής πορείας των Α/Κ.

Λευκωσία, 31 Αυγούστου 2017

## C & N Auditors Ltd

### Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή

#### Προς τους μεριδιούχους των Επενδυτικών Τμημάτων του «GMM FUNDS» (umbrella scheme)

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

Λευκωσία , 8 Αυγούστου 2017

**C & N Auditors Ltd**

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 30η Ιουνίου 2017

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ευοποιημένες	GMM A/K ΒΡΑΧ/ΘΕΙΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΣΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Ενεργητικό</b>						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	51.277.491,10	3.951.489,20	2.548.655,05	7.317.968,70	202.253,87	1.393.332,01
Καταθέσεις σε τράπεζες	9.514.669,23	1.759.661,39	253.976,61	618.410,05	52.770,93	66.600,01
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	7.582,30	395,94	445,36	905,49	364,21	947,30
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	687.146,08	45.601,07	31.173,89	99.001,95	983,07	18.572,31
Λοιπές απαιτήσεις	1.816.364,30	399,00	607.457,06	219.351,61	-	109.361,73
Εκπλήρωσης	9.179,50	-	1.051,52	2.979,32	350,51	525,76
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	1.246,86	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>63.313.679,36</b>	<b>5.757.606,60</b>	<b>3.442.819,49</b>	<b>8.258.677,12</b>	<b>256.782,59</b>	<b>1.589.399,12</b>
<b>Παθητικό</b>						
Γιαρμωγικά Αρμματοοικονομικά μέσα, δικαιώματα προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	244.462,69	12.670,60	4.580,00	16.251,95	1.298,14	4.699,28
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>234.702,86</b>	<b>12.670,60</b>	<b>4.580,00</b>	<b>16.251,95</b>	<b>1.298,14</b>	<b>4.699,28</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>63.078.976,51</b>	<b>5.744.936,00</b>	<b>3.438.239,49</b>	<b>8.242.425,17</b>	<b>255.484,45</b>	<b>1.584.699,84</b>
<b>Μερίδια</b>						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		576.448,227	361.579,477	865.580,135	29.469,749	163.640,576
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:		9,9661	9,5089	9,5224	8,6694	9,6840
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:						
<b>Νόμισμα</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>

## Ιστορικός πίνακας

<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την</b>	30/6/2017	5.744.936,000	3.438.239,490	8.242.425,170	255.484,450	1.584.699,840
	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
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την</b>	30/6/2017					
	31/12/2016					
	31/12/2015					
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την</b>	30/6/2017	9,9661	9,5089	9,5224	8,6694	9,6840
	31/12/2016	9,8943	9,5093	9,5216	8,8428	9,6875
	31/12/2015	9,8718	9,3977	9,5158	8,2342	9,6958
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την</b>	30/6/2017					
	31/12/2016					
	31/12/2015					
<b>Ενεργά Μερίδια class in eur</b>	30/6/2017	576.448,2270	361.579,4770	865.580,1350	29.469,7490	163.640,5760
	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
<b>Ενεργά Μερίδια class in usd</b>	30/6/2017					
	31/12/2016					
	31/12/2015					
<b>Τιμή Μερισματος την</b>	30/6/2017	-	-	-	-	-
	31/12/2016	-	-	-	-	-
	31/12/2015	0,188	0,2313	0,3399	-	0,2552

**Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού**  
**για την περίοδο εως 30η Ιουνίου 2017**

	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	
<b>Ενεργητικό</b>							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	3.524.061,52	3234826,04	1.060.408,75	8.218.782,66	1.469.835,33	1.160.459,43	
Καταθέσεις σε τράπεζες	428.768,32	192.733,93	87.167,59	671.542,50	113.518,34	63.759,40	
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	654,27	535,72	416,07	372,15	495,72	502,88	
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	41.012,60	36.623,07	9.423,26	158.825,91	14.206,42	9.765,25	
Λοιπές απαιτήσεις	214.959,42	-	-	288.201,91	30.791,28	-	
Εκπλήρωση	1.226,78	766,74	460,04	-	-	488,00	
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	60,00	
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>4.210.742,91</b>	<b>3.465.545,50</b>	<b>1.157.935,71</b>	<b>9.337.785,13</b>	<b>1.628.907,09</b>	<b>1.235.034,96</b>	
<b>Παθητικό</b>							
Παραγωγή χρηματοοικονομικά μέσα: δικαιώματα προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	10.541,52	23.067,90	7.079,37	75.826,29	3.532,93	2.819,36	
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>10.541,52</b>	<b>23.067,90</b>	<b>7.079,37</b>	<b>75.826,29</b>	<b>3.532,93</b>	<b>2.819,36</b>	
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>4.200.201,39</b>	<b>3.442.477,60</b>	<b>1.150.856,34</b>	<b>9.261.958,84</b>	<b>1.625.374,16</b>	<b>1.232.215,60</b>	
<b>Μερίδια</b>							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	415.215,115	386573,527	128.699,687	945.510,344	134.880,398	119.153,519	
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD	-	-	-	-	-	-	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:	10,1157	8,9051	8,9422	9,7957	12,0505	10,3414	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:	-	-	-	-	-	-	
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
<b>Ιστορικός πίνακας</b>							
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την</b>	30/6/2017	4.200.201,390	3.442.477,600	1.150.856,340	9.261.958,840	1.625.374,160	1.232.215,600
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	
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την</b>	30/6/2017	-	-	-	-	-	-
31/12/2016	-	-	-	-	-	-	
31/12/2015	-	-	-	-	-	-	
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την</b>	30/6/2017	10,1157	8,9051	8,9422	9,7957	12,0505	10,3414
31/12/2016	10,1750	8,6552	8,7374	9,3407	11,4091	10,1336	
31/12/2015	10,2736	8,2456	9,3522	9,2881	11,1598	9,4959	
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την</b>	30/6/2017	-	-	-	-	-	-
31/12/2016	-	-	-	-	-	-	
31/12/2015	-	-	-	-	-	-	
<b>Ενεργα Μεριδια class in eur</b>	30/6/2017	415.215,1150	386.573,5270	128.699,6870	945.510,3440	134.880,3980	119.153,5190
31/12/2016	415.507,3730	386.573,5270	128.699,6870	875.187,5760	134.880,3980	119.153,5190	
31/12/2015	414.696,7200	356.187,8740	128.699,1860	426.174,3400	131.054,7420	132.981,0000	
<b>Ενεργα Μεριδια class in usd</b>	30/6/2017	-	-	-	-	-	-
31/12/2016	-	-	-	-	-	-	
31/12/2015	-	-	-	-	-	-	
<b>Τιμή Μερισματος την</b>	30/6/2017	-	-	-	-	-	-
31/12/2016	-	-	-	-	-	-	
31/12/2015	-	0,537	-	0,127	-	-	

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 30η Ιουνίου 2017

	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
<b>Ενεργητικό</b>						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	1.999.760,86	1.499.745,24	1.466.931,80	809.0607,46	453.394,00	3.741.077,35
Καταθέσεις σε τράπεζες	434.105,76	229.828,00	175.237,31	591.030,45	173.863,28	3.623.207,36
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	556,40	444,79	-	-	395,33	199,58
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	23.701,04	20.837,22	20.789,77	100.403,23	4.408,55	52.362,94
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	57.640,38	288.201,91	-	-
Εκπλήρωση	443,61	443,61	443,61	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	60,00	60,00	-	60,00	352,49	97,98
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>2.458.627,67</b>	<b>1.751.358,86</b>	<b>1.721.042,87</b>	<b>9.070.303,05</b>	<b>632.413,65</b>	<b>7.416.945,21</b>
<b>Παθητικό</b>						
Παραγωγα κρηματοοικονομικά μέσα: δικαιώματα ηρωαφρεσως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών						
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	3.994,24	3.836,39	3.293,62	19.666,58	36.839,38	9.263,42
Διανομη Μερισματος	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>3.994,24</b>	<b>3.836,39</b>	<b>3.293,62</b>	<b>19.666,58</b>	<b>36.839,38</b>	<b>9.263,42</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>2.454.633,43</b>	<b>1.747.522,47</b>	<b>1.717.749,25</b>	<b>9.050.636,47</b>	<b>595.574,27</b>	<b>7.407.681,79</b>
<b>Μερίδιου</b>						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	231.999,879	184.614,105	174.940,651	801.667,928	22.663,852	757.026,596
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD					37.334,764	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετα την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:	10,5803	9,4658	9,8190	11,2898	26,2786	9,7852
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετα την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:						
<b>Νόμισμα</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>

## Ιστορικός πίνακας

<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την</b>	30/6/2017	2.454.633,430	1.747.522,470	1.717.749,250	9.050.636,470	204.742,420	7.407.681,790
	31/12/2016	2.398.292,190	1.753.627,480	1.722.370,750	8.713.858,110	223.519,860	210.005,120
	31/12/2015	4.306.790,140	1.241.506,640	1.671.185,800	-	314.206,230	-
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την</b>	30/6/2017					361.922,220	
	31/12/2016					357.172,910	
	31/12/2015					-	
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την</b>	30/6/2017	10,5803	9,4658	9,8190	11,2898	9,0339	9,7852
	31/12/2016	10,3375	9,4908	9,8455	10,8426	9,6520	9,9988
	31/12/2015	10,1974	9,3764	9,5529	-	9,3141	-
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την</b>	30/6/2017					9,6940	
	31/12/2016					9,5668	
	31/12/2015					-	
<b>Ενεργα Μεριδια class in eur</b>	30/6/2017	231.999,8790	184.614,1050	174.940,6510	801.667,9280	22.663,8520	757.026,5960
	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	-
<b>Ενεργα Μεριδια class in usd</b>	30/6/2017					37.334,7640	
	31/12/2016					37.334,7640	
	31/12/2015					-	
<b>Τιμή Μερισματος την</b>	30/6/2017	-	-	-	-	-	-
	31/12/2016	-	-	-	-	-	-
	31/12/2015	-	0,2088	-	-	-	-



## GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ αστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομολογα</b>					
EUR	2500	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/2/2019 4,25 FIXED	284.917,50	267.345,00	4,65%
EUR	3550	REPUBLIC OF CYPRUS 25/6/2019 4,75 FIXED	380.055,00	386.225,80	6,72%
EUR	5750	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	577.471,48	588.325,63	10,24%
EUR	160	REPUBLIC OF CYPRUS 27/6/2024 2,75 FIXED	15.949,76	16.410,00	0,29%
EUR	4000	OBRIGACOES DO TESOURO 15/6/2020 4,8 FIXED	445.149,50	452.680,00	7,88%
EUR	2000	FADE 17/3/2018 3,875 FIXED	220.240,00	205.760,00	3,58%
EUR	3000	REPUBLIC OF INDONESIA 8/7/2021 2,875 FIXED	320.725,00	321.852,00	5,60%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/7/2019 5,25 FIXED	206.500,00	207.754,00	3,62%
EUR	2000	OTE PLC 9/7/2020 3,5 FIXED	206.000,00	207.680,00	3,62%
EUR	1000	LEONARDO SPA 19/1/2021 4,5 FIXED	115.750,00	113.000,00	1,97%
EUR	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 25/7/2018 3,75 FIXED	205.800,00	205.500,00	3,58%
EUR	250	QUALITY & RELIABILITY 21/7/2017 7,45 FIXED	24.125,00	25.000,00	0,44%
EUR	2000	BHARTI AIRTEL INTERNATIO 20/5/2021 3,375 FIXED	222.750,00	217.192,00	3,78%
EUR	2000	BAO-TRANS ENTERPRISE 23/2/2018 1,625 FIXED	200.480,00	201.452,00	3,51%
EUR	3000	HELLENIC T-BILL 8/9/2017 0 ZERO COUPON	298.272,00	298.737,00	5,20%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 15/9/2017 0 ZERO COUPON	198.847,40	199.068,00	3,47%
Σύνολο Επενδύ Ομολογα			<b>3.923.032,64</b>	<b>3.913.981,43</b>	<b>68,13%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομολογα</b>					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,11%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	0,54%
Σύνολο Επενδύ Ομολογα			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>0,65%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.995.929,88</b>	<b>3.951.489,20</b>	<b>68,78%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017

(Όλες οι τιμές Ευros)	Αξίες κτησης 31/12/2014	Αξίες κτησης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά		0,00	0,00
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	4.111.816,48	3.923.032,64	-4,59%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	69.144,57	72.897,24	5,43%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ ιστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	620	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	62.207,73	63.436,85	1,85%
<b>EUR</b>	1090	REPUBLIC OF CYPRUS 27/6/2024 2,75 FIXED	108.657,74	111.793,13	3,25%
EUR	230	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	23.000,00	23.149,50	0,67%
EUR	710	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	71.000,00	71.220,10	2,07%
EUR	1000	OTE PLC 9/7/2020 3,5 FIXED	100.650,00	103.840,00	3,02%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	198.906,00	210.432,00	6,12%
EUR	1000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 10/2/2027 3,5 FIXED	109.600,00	107.441,00	3,12%
EUR	1000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 25/7/2018 3,75 FIXED	102.900,00	102.750,00	2,99%
EUR	1250	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	125.000,00	125.000,00	3,64%
EUR	1000	ASSICURAZIONI GENERALI 4/5/2026 4,125 FIXED	108.400,00	108.232,00	3,15%
EUR	1000	ONGC VIDESH LTD 15/7/2021 2,75 FIXED	106.650,00	106.208,00	3,09%
EUR	1000	NTPC LTD 1/2/2027 2,75 FIXED	102.000,00	104.593,00	3,04%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 8/9/2017 0 ZERO COUPON	99.424,00	99.579,00	2,90%
			<b>1.318.395,47</b>	<b>1.337.674,58</b>	<b>38,91%</b>
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	97.196,00	91.929,55	2,67%
USD	1000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 2,35178 FLOATI	93.924,45	88.422,71	2,57%
USD	2000	STATE BANK INDIA/LONDON 17/4/2019 3,622 FIXED	197.486,09	178.354,36	5,19%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,87811 FLOATING	98.742,92	94.536,45	2,75%
			<b>487.349,46</b>	<b>453.243,07</b>	<b>13,18%</b>
BRL	5.200	EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/6/2018 10 FIXED	158.368,78	141.552,02	4,12%
			<b>158.368,78</b>	<b>141.552,02</b>	<b>4,12%</b>
NOK	10.400	NORWEGIAN GOVERNMENT 22/5/2019 4,5 FIXED	118.858,72	116.580,44	3,39%
			<b>118.858,72</b>	<b>116.580,44</b>	<b>3,39%</b>
RUB	100.000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	157.820,41	150.366,64	4,37%
			<b>157.820,41</b>	<b>150.366,64</b>	<b>4,37%</b>
		<b>Σύνολο Επενδύ Ομόλογα</b>	<b>2.240.792,84</b>	<b>2.199.416,75</b>	<b>63,97%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	6550	PROSHARES SHORT 7-10YR	179.907,37	161.999,43	4,71%
			<b>179.907,37</b>	<b>161.999,43</b>	<b>4,71%</b>
		<b>Σύνολο Επενδύ Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>	<b>179.907,37</b>	<b>161.999,43</b>	<b>4,71%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	327	CELTONA LTD 15/12/2019	32.700,00	32.700,00	0,95%
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	4,49%
		<b>Σύνολο Επενδύ Ομόλογα</b>	<b>364.186,21</b>	<b>187.238,87</b>	<b>5,45%</b>
		<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>2.784.886,42</b>	<b>2.548.655,05</b>	<b>74,13%</b>

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017

(Όλες οι τιμές Euros)	Αξίες κτησης 31/12/2014	Αξίες κτησης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	<b>2.707.368,97</b>	<b>2.240.792,84</b>	-17,23%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	168.077,45	179.907,37	7,04%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	345.422,84	364.186,21	5,43%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD

## Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	Καθαρού Εργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	4000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2027 3 STEP CPN	340.950,00	352.460,00	4,28%
EUR	3000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2037 3 STEP CPN	221.630,00	219.279,00	2,66%
EUR	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	285.200,00	280.347,00	3,40%
EUR	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2022 3,875 FIXED	148.575,00	149.547,00	1,81%
EUR	1350	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	135.000,00	135.877,50	1,65%
EUR	2190	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	219.000,00	219.678,90	2,67%
EUR	3000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	304.500,00	318.018,00	3,86%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXE	198.906,00	210.432,00	2,55%
EUR	2000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 10/2/2027 3,5 FIXED	219.200,00	214.882,00	2,61%
EUR	1500	PORTUGAL TELECOM INT FIN 16/6/2025 4,5 DEFAULT	77.925,00	51.000,00	0,62%
EUR	2000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/1/2025 4,75 FIXED	203.500,00	204.564,00	2,48%
EUR	2000	VALLOUREC SA 30/9/2024 2,25 FIXED	160.400,00	158.942,00	1,93%
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	317.950,00	324.903,00	3,94%
EUR	2000	BRF SA 3/6/2022 2,75 FIXED	197.100,00	201.546,00	2,45%
EUR	2000	CEMEX SAB DE CV 11/1/2022 4,75 FIXED	209.000,00	208.500,00	2,53%
EUR	1750	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	175.000,00	175.000,00	2,12%
EUR	1000	ASSICURAZIONI GENERALI 4/5/2026 4,125 FIXED	108.400,00	108.232,00	1,31%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 8/9/2017 0 ZERO COUPON	198.848,00	199.158,00	2,42%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 15/9/2017 0 ZERO COUPON	99.423,70	99.534,00	1,21%
			<b>3.820.507,70</b>	<b>3.831.900,40</b>	<b>46,49%</b>
BRL	14.900	EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/6/2018 10 FIXED	452.174,58	405.600,98	4,92%
			<b>452.174,58</b>	<b>405.600,98</b>	<b>4,92%</b>
NOK	26.000	NORWEGIAN GOVERNMENT 22/5/2019 4,5 FIXED	297.146,80	291.451,11	3,54%
			<b>297.146,80</b>	<b>291.451,11</b>	<b>3,54%</b>
RUB	230.000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	362.647,48	345.843,28	4,20%
			<b>362.647,48</b>	<b>345.843,28</b>	<b>4,20%</b>
USD	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021	292.643,04	281.214,51	3,41%
USD	2000	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5,125 FIXED	194.780,27	180.739,57	2,19%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	200.905,49	187.672,63	2,28%
USD	1200	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	120.869,81	113.563,62	1,38%
USD	2000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	194.391,99	183.859,10	2,23%
USD	1000	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	96.155,64	92.542,94	1,12%
USD	1000	PETROBRAS ARGENTINA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	100.000,00	92.445,67	1,12%
USD	2000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 2,35178 F	187.848,90	176.845,43	2,15%
USD	2000	SIGMA ALIMENTOS SA 2/5/2026 4,125 FIXED	183.935,23	177.637,57	2,16%
USD	2000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,87811 FLOATII	197.485,85	189.072,91	2,29%
			<b>1.769.016,22</b>	<b>1.675.593,95</b>	<b>20,33%</b>
<b>Σύνολο Επενδ</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>6.701.492,78</b>	<b>6.550.389,72</b>	<b>79,47%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/Κ</b>					
	Διαπραγματεύσιμα Α/Κ				
USD	9840	PROSHARES SHORT 7-10YR	270.245,33	243.370,14	2,95%
			<b>270.245,33</b>	<b>243.370,14</b>	<b>2,95%</b>
<b>Σύνολο Επενδ</b>	<b>Διαπραγματεύσιμα Α/Κ</b>		<b>270.245,33</b>	<b>243.370,14</b>	<b>2,95%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	9281,614	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	928.161,40	432.708,84	5,25%
EUR	915	CELTONA LTD 15/12/2019	91.500,00	91.500,00	1,11%
<b>Σύνολο Επενδ</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>1.019.661,40</b>	<b>524.208,84</b>	<b>6,36%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>7.991.399,51</b>	<b>7.317.968,70</b>	<b>88,78%</b>

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017

(Όλες οι τιμές Euros)	Αξίες κτήσης 31/12/2014	Αξίες κτήσης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	6.271.252,76	6.701.492,78	6,86%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	327.918,23	270.245,33	-17,59%
-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	967.123,96	1.019.661,40	5,43%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία	Αξία	% επί
			Κόστους	Τρεχούσα	Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Μετοχές</b>					
GBP	2750	GLENCORE XSTRATA PLC	10.029,82	8.981,84	3,52%
			<b>10.029,82</b>	<b>8.981,84</b>	<b>3,52%</b>
EUR	870	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	5.968,20	7.186,20	2,81%
EUR	3000	PUBLIC POWER CORP.	4.729,78	6.570,00	2,57%
EUR	3000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	4.729,79	6.720,00	2,63%
EUR	1700	VALLOUREC SA	10.021,50	9.042,30	3,54%
			<b>25.449,27</b>	<b>29.518,50</b>	<b>11,55%</b>
USD	1050	SBERBANK ADR	10.009,63	9.522,87	3,73%
USD	180	NOVATEK OAO SPONS GDR	18.122,76	17.570,98	6,88%
USD	380	LUKOIL PJSC-SPON ADR	16.723,78	16.216,26	6,35%
USD	1110	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	16.782,49	13.422,71	5,25%
USD	680	CPFL ENERGIA SA	9.979,32	9.504,03	3,72%
USD	1180	PETROLEO BRASILEIRO S.A.	9.913,44	8.261,65	3,23%
USD	1850	CIA SIDER. NAEL -SP ADR	7.025,97	3.485,37	1,36%
USD	250	GRUPO TELEVISA SA -SPON ADR	6.746,16	5.338,68	2,09%
USD	120	GRUPO AEROPORTUARIO PAC	9.747,21	11.808,62	4,62%
USD	270	STATE BANK OF INDI GDR REG S	9.998,11	10.055,21	3,94%
USD	410	MAHINDRA & MAHINDRA GDR	6.965,00	7.688,40	3,01%
USD	130	POSCO -SPON ADR	7.116,61	7.129,95	2,79%
USD	540	POTASH CORP	10.054,93	7.712,93	3,02%
USD	250	EMPRESA NAC ELEC CHILE ADR	6.265,70	4.959,69	1,94%
USD	450	YPF SA ADR	9.977,32	8.635,65	3,38%
			<b>155.428,43</b>	<b>141.313,00</b>	<b>55,31%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων: Μετοχές</b>			<b>190.907,52</b>	<b>179.813,34</b>	<b>70,38%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	380	ISHARES MSCI FRONTIER 100	10.052,62	9.516,65	3,72%
USD	500	WISDOMTREE MIDDLE EAST DVD	7.840,17	7.351,78	2,88%
USD	1100	IPATH GLOBAL CARBON ETN	6.686,61	5.572,10	2,18%
			<b>24.579,40</b>	<b>22.440,53</b>	<b>8,78%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων: Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>			<b>24.579,40</b>	<b>22.440,53</b>	<b>8,78%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>215.486,92</b>	<b>202.253,87</b>	<b>79,16%</b>

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακ'ιου από 01/01/2017 έως 30/06/2017

(Όλες οι τιμές Ευros)	Αξίες κτήσης 31/12/2014	Αξίες κτήσης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	234.546,72	190.907,52	-18,61%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	16.722,03	24.579,40	46,99%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

**GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND**

Πίνακας Επενδύσεων  
την 30η Ιουνίου 2017  
(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Ποστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1500	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	150.204,78	164.091,75	10,35%
EUR	80	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	8.000,00	8.024,80	0,51%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	100.500,00	106.006,00	6,69%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	105.216,00	6,64%
EUR	1500	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	150.000,00	150.000,00	9,47%
			<b>508.157,78</b>	<b>533.338,55</b>	<b>33,66%</b>
BRL	2.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/6/2018 10 FIXED	61.627,91	54.443,09	3,44%
			<b>61.627,91</b>	<b>54.443,09</b>	<b>3,44%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021	145.855,69	140.607,26	8,87%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	97.196,00	91.929,55	5,80%
USD	300	PETROBRAS ARGENTINA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	30.000,00	27.733,70	1,75%
USD	500	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 2,35178 FLOATING	46.962,23	44.211,36	2,79%
			<b>320.013,92</b>	<b>304.481,87</b>	<b>19,21%</b>
RUB	60.000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	94.692,25	90.219,99	5,69%
			<b>94.692,25</b>	<b>90.219,99</b>	<b>5,69%</b>
NOK	4.300	NORWEGIAN GOVERNMENT 22/5/2019 4,5 FIXED	49.143,51	48.201,53	3,04%
			<b>49.143,51</b>	<b>48.201,53</b>	<b>3,04%</b>
<b>Σύνολο Επενδύ. Ομόλογα</b>			<b>1.033.635,37</b>	<b>1.030.685,03</b>	<b>65,04%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	4600	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	31.775,00	37.996,00	2,40%
EUR	67439	QUALITY & RELIABILITY SA	6.069,51	12.813,41	0,81%
EUR	1450	DEUTSCHE BANK AG	25.251,75	22.511,25	1,42%
EUR	530	LANXESS AG	35.165,50	35.133,70	2,22%
EUR	1300	ING GROUP NV	19.903,00	19.630,00	1,24%
			<b>118.164,76</b>	<b>128.084,36</b>	<b>8,08%</b>
USD	400	LUKOIL PJSC-SPON ADR	20.062,95	17.069,75	1,08%
			<b>20.062,95</b>	<b>17.069,75</b>	<b>1,08%</b>
<b>Σύνολο Επενδύ. Μετοχές</b>			<b>138.227,71</b>	<b>145.154,11</b>	<b>9,16%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	2230	PROSHARES SHORT 7-10YR	60.865,69	55.154,00	3,48%
			<b>60.865,69</b>	<b>55.154,00</b>	<b>3,48%</b>
<b>Σύνολο Επενδύ. Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>			<b>60.865,69</b>	<b>55.154,00</b>	<b>3,48%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	78	CELTONA LTD 15/12/2019	7.800,00	7.800,00	0,49%
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	9,75%
<b>Σύνολο Επενδύ. Ομόλογα</b>			<b>339.286,21</b>	<b>162.338,87</b>	<b>10,24%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.572.014,98</b>	<b>1.393.332,01</b>	<b>87,92%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Euros)</b>			<b>Αξίες κτήσης 31/12/2014</b>	<b>Αξίες κτήσης 31/12/2015</b>	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.767.001,46	1.033.635,37	-41,50%
- Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			345.522,84	339.286,21	-1,80%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

**GMM NAVIGATOR BALANCED FUND****Πίνακας Επενδύσεων**

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Εργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2027 3 STEP CPN	85.000,00	88.115,00	2,10%
EUR	2000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	200.273,04	218.789,00	5,21%
EUR	1090	REPUBLIC OF CYPRUS 27/6/2024 2,75 FIXED	108.657,74	111.793,13	2,66%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	92.500,00	93.449,00	2,22%
EUR	540	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	54.000,00	54.351,00	1,29%
EUR	1060	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	106.000,00	106.328,60	2,53%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	100.500,00	106.006,00	2,52%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXEI	99.453,00	105.216,00	2,51%
EUR	1000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 10/2/2027 3,5 FIXED	109.600,00	107.441,00	2,56%
EUR	1000	LEONARDO SPA 19/1/2021 4,5 FIXED	115.750,00	113.000,00	2,69%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.500,00	108.301,00	2,58%
EUR	1000	BRF SA 3/6/2022 2,75 FIXED	98.550,00	100.773,00	2,40%
EUR	1500	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	150.000,00	150.000,00	3,57%
EUR	1000	ASSICURAZIONI GENERALI 4/5/2026 4,125 FIXED	108.400,00	108.232,00	2,58%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 8/9/2017 0 ZERO COUPON	99.424,00	99.579,00	2,37%
EUR	1000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/1/2025 4,75 FIXED	101.750,00	102.282,00	2,44%
			<b>1.735.357,78</b>	<b>1.773.655,73</b>	<b>42,23%</b>
BRL	6.200	EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/6/2018 10 FIXED	188.824,32	168.773,56	4,02%
			<b>188.824,32</b>	<b>168.773,56</b>	<b>4,02%</b>
NOK	14.800	NORWEGIAN GOVERNMENT 22/5/2019 4,5 FIXED	169.145,10	165.902,94	3,95%
			<b>169.145,10</b>	<b>165.902,94</b>	<b>3,95%</b>
RUB	100.000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	158.499,39	150.366,64	3,58%
			<b>158.499,39</b>	<b>150.366,64</b>	<b>3,58%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021	145.855,69	140.607,26	3,35%
USD	500	PETROBRAS ARGENTINA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	50.000,00	46.222,84	1,10%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	97.196,00	91.929,55	2,19%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,87811 FLOATIN	98.602,34	94.536,45	2,25%
USD	1000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 2,35178 FI	93.924,45	88.422,71	2,11%
			<b>485.578,48</b>	<b>461.718,81</b>	<b>10,99%</b>
<b>Σύνολο Επενδύς Ομόλογα</b>			<b>2.737.405,07</b>	<b>2.720.417,68</b>	<b>64,77%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	8700	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	60.082,80	71.862,00	1,71%
EUR	167249	QUALITY & RELIABILITY SA	15.052,41	31.777,31	0,76%
EUR	12500	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	24.935,50	28.000,00	0,67%
EUR	12500	PUBLIC POWER CORP.	24.935,50	27.375,00	0,65%
EUR	15300	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	50.068,00	62.118,00	1,48%
EUR	2850	DEUTSCHE BANK AG	49.604,25	44.246,25	1,05%
EUR	750	LANXESS AG	49.777,50	49.717,50	1,18%
EUR	2930	ING GROUP NV	44.843,65	44.243,00	1,05%
			<b>319.299,61</b>	<b>359.339,06</b>	<b>8,56%</b>
USD	3750	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	59.814,26	45.347,00	1,08%
USD	1000	LUKOIL PJSC-SPON ADR	50.148,12	42.674,38	1,02%
			<b>109.962,38</b>	<b>88.021,38</b>	<b>2,10%</b>
<b>Σύνολο Επενδύς Μετοχές</b>			<b>429.261,99</b>	<b>447.360,44</b>	<b>10,65%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	5820	PROSHARES SHORT 7-10YR	160.005,21	143.944,53	3,43%
			<b>160.005,21</b>	<b>143.944,53</b>	<b>3,43%</b>

<b>Σύνολο Επενδύς Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>	<b>160.005,21</b>	<b>143.944,53</b>	<b>3,43%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>			
Ομολογα			
EUR 578 CELTONA LTD 15/12/2019	57.800,00	57.800,00	1,38%
EUR 3314,8621 GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	3,68%
Σύνολο Επενδύς: Ομολογα	<b>389.286,21</b>	<b>212.338,87</b>	<b>5,06%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>3.715.958,48</b>	<b>3.524.061,52</b>	<b>83,90%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017</b>			
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>	<b>Αξίες κτησης 31/12/2014</b>	<b>Αξίες κτησης 31/12/2015</b>	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	533.077,59	429.261,99	-19,47%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.680.066,92	2.737.405,07	2,14%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	307.517,71	160.005,21	-47,97%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	345.522,84	389.286,21	12,67%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM BEST SELECTION Balanced Fund

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ νομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1380	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2024 3 STEP CPN	103.727,70	126.606,72	3,68%
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2037 3 STEP CPN	74.900,00	73.093,00	2,12%
EUR	1500	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	148.875,00	164.984,25	4,79%
EUR	3000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	315.125,00	338.769,00	9,84%
EUR	700	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	69.788,60	76.586,65	2,22%
EUR	540	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	54.000,00	54.351,00	1,58%
EUR	640	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	64.000,00	64.198,40	1,86%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	87.394,00	2,54%
EUR	1000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 15/1/2025 4,5 FIXED	106.703,00	104.298,00	3,03%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	105.216,00	3,06%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.400,00	108.301,00	3,15%
EUR	1000	BRF SA 3/6/2022 2,75 FIXED	98.550,00	100.773,00	2,93%
EUR	1500	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	150.000,00	150.000,00	4,36%
EUR	1000	GLENCORE FINANCE EUROPE 17/3/2025 1,75 FIXED	96.850,00	97.648,00	2,84%
			<b>1.587.373,30</b>	<b>1.652.219,02</b>	<b>48,00%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021	147.105,45	140.607,26	4,08%
USD	2000	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	178.557,42	185.061,34	5,38%
USD	1400	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXED	134.965,64	129.815,28	3,77%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	188.672,17	178.725,90	5,19%
			<b>649.300,68</b>	<b>634.209,78</b>	<b>18,42%</b>
NOK	13500	NORWEGIAN GOVERNMENT 24/5/2023 2 FIXED	149.112,93	147.227,34	4,28%
			<b>149.112,93</b>	<b>147.227,34</b>	<b>4,28%</b>
RUB	64000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	104.427,02	96.234,65	2,80%
			<b>104.427,02</b>	<b>96.234,65</b>	<b>2,80%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσε Ομόλογα</b>			<b>2.490.213,93</b>	<b>2.529.890,79</b>	<b>73,49%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	88500	EUROBANK	100.005,00	86.730,00	2,52%
EUR	7000	HELLENIC TELECOM ORG	77.043,03	73.780,00	2,14%
EUR	4000	GREEK ORGN OF FOOTBALL.SA	50.654,63	39.600,00	1,15%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	10.250,88	0,30%
EUR	9000	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	63.012,97	74.340,00	2,16%
EUR	5600	TERNA ENERGY SA	23.141,57	22.344,00	0,65%
EUR	290000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	69.600,00	62.350,00	1,81%
			<b>388.312,88</b>	<b>369.394,88</b>	<b>10,73%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσε Μετοχές</b>			<b>388.312,88</b>	<b>369.394,88</b>	<b>10,73%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/Κ</b>					
EUR	12850	ETFS PRECIOUS METALS	199.689,00	184.975,75	5,37%
			<b>199.689,00</b>	<b>184.975,75</b>	<b>5,37%</b>
USD	25	I PATH DJ -UBS AGR SUBINDX	880,90	733,66	0,02%
			<b>880,90</b>	<b>733,66</b>	<b>0,02%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσε Διαπραγματευσιμα Α/Κ</b>			<b>200.569,90</b>	<b>185.709,41</b>	<b>5,39%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	0,76%
EUR	2651,8868	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	265.188,68	123.630,96	3,59%
			<b>291.388,68</b>	<b>149.830,96</b>	<b>4,35%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσε Ομόλογα</b>			<b>291.388,68</b>	<b>149.830,96</b>	<b>4,35%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.370.485,39</b>	<b>3.234.826,04</b>	<b>93,97%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Euros)</b>			<b>Αξίες κτησης 31/12/2014</b>	<b>Αξίες κτησης 31/12/2015</b>	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			318.992,88	388.312,88	21,73%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			2.155.602,24	2.490.213,93	15,52%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			200.569,90	200.569,90	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			276.378,00	291.388,68	5,43%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%



## GMM GLOBAL OPPORTUNITIES Balanced Fund

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία		Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
				Κόστους	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>						
<b>Ομόλογα</b>						
EUR	900		HELLENIC REPUBLIC 24/2/2037 3 STEP CPN	66.636,00	65.783,70	5,72%
EUR	1000		REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	96.350,00	93.449,00	8,12%
EUR	200		IMMIGON PORTFOLIOABBAU #N/A Field Not Applicable 10 FLAT TRADIN	1.600,00	2.750,00	0,24%
EUR	250		QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	25.000,00	25.000,00	2,17%
				<b>189.586,00</b>	<b>186.982,70</b>	<b>16,25%</b>
BRL	2200		EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/6/2018 10 FIXED	67.002,18	59.887,39	5,20%
				<b>67.002,18</b>	<b>59.887,39</b>	<b>5,20%</b>
USD	400		PETROBRAS ARGENTINA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	40.000,00	36.978,27	3,21%
				<b>40.000,00</b>	<b>36.978,27</b>	<b>3,21%</b>
RUB	39000		INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	61.673,30	58.642,99	5,10%
				<b>61.673,30</b>	<b>58.642,99</b>	<b>5,10%</b>
<b>Σύνολο Επενδύο Ομόλογα</b>				<b>358.261,48</b>	<b>342.491,35</b>	<b>24,66%</b>
<b>Μετοχές</b>						
EUR	140000		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	31.220,00	30.100,00	2,62%
EUR	48000		EUROBANK	39.744,00	47.040,00	4,09%
EUR	400000		ATTICA BANK SA	49.352,46	47.600,00	4,14%
EUR	2000		PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	27.983,54	30.860,00	2,68%
EUR	146733		QUALITY & RELIABILITY SA	27.807,48	27.879,27	2,42%
EUR	4400		MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	31.156,00	36.344,00	3,16%
EUR	13500		PUBLIC POWER CORP.	19.739,70	29.565,00	2,57%
EUR	13500		A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ A.E	19.739,70	30.240,00	2,63%
EUR	11000		TERNA ENERGY SA	35.014,96	43.890,00	3,81%
EUR	10000		GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	31.400,00	40.600,00	3,53%
EUR	4650		LAMDA DEVELOPMENT	25.033,50	30.829,50	2,68%
EUR	1450		DEUTSCHE BANK AG	25.259,00	22.511,25	1,96%
EUR	470		LANXESS AG	31.599,42	31.156,30	2,71%
EUR	6800		VALLOUREC SA	40.120,00	36.169,20	3,14%
				<b>435.169,76</b>	<b>484.784,52</b>	<b>42,12%</b>
USD	2500		MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	39.842,13	30.231,34	2,63%
USD	3570		PETROLEO BRASILEIRO S.A.	29.974,91	24.995,01	2,17%
USD	10600		CIA SIDER. NAEL -SP ADR	39.912,92	19.970,21	1,74%
USD	890		CHENIERE ENERGY INC	39.986,40	37.988,00	3,30%
USD	1250		GOLAR LNG PARTNERS LP	26.107,23	21.983,44	1,91%
USD	1350		YPF SA ADR	29.931,96	25.906,94	2,25%
				<b>205.755,55</b>	<b>161.074,94</b>	<b>14,00%</b>
GBP	3800		ANTOFGASTA PLC	38.253,27	34.550,17	3,00%
				<b>38.253,27</b>	<b>34.550,17</b>	<b>3,00%</b>
<b>Σύνολο Επενδύο Μετοχές</b>				<b>679.178,58</b>	<b>680.409,63</b>	<b>59,12%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>						
<b>Ομόλογα</b>						
EUR	66		CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,57%
EUR	662,9724		GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	2,69%
<b>Σύνολο Επενδύο Ομόλογα</b>				<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>3,26%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>				<b>1.110.337,30</b>	<b>1.060.408,75</b>	<b>87,05%</b>

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

	Αξίες κτήσης 31/12/2014	Αξίες κτήσης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	465.890,79	679.178,58	45,78%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	445.779,81	358.261,48	-19,63%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	90.029,94	0,00	-100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	69.144,57	72.897,24	5,43%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	17500	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	1.821.900,28	1.924.816,25	20,78%
EUR	17100	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	1.781.636,79	1.930.983,30	20,85%
EUR	9000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	922.459,13	984.550,50	10,63%
EUR	1550	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	155.519,32	158.592,13	1,71%
EUR	200	CYPRUS GOVERNMENT BOND 20/4/2020 6,1 FIXED	21.800,00	21.855,47	0,24%
EUR	18750	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	1.933.396,50	2.051.428,13	22,15%
EUR	3810	REPUBLIC OF CYPRUS 27/6/2024 2,75 FIXED	381.474,66	390.763,13	4,22%
EUR	4000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	429.350,00	433.204,00	4,68%
EUR	1250	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	125.000,00	125.000,00	1,35%
			<b>7.572.536,68</b>	<b>8.021.192,91</b>	<b>86,60%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσ</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>7.572.536,68</b>	<b>8.021.192,91</b>	<b>86,60%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	10.250,88	0,11%
			<b>4.855,68</b>	<b>10.250,88</b>	<b>0,11%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσ</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>4.855,68</b>	<b>10.250,88</b>	<b>0,11%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	300.213,93	154.538,87	1,67%
EUR	328	CELTONA LTD 15/12/2019	32.800,00	32.800,00	0,35%
			<b>333.013,93</b>	<b>187.338,87</b>	<b>2,02%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσ</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>333.013,93</b>	<b>187.338,87</b>	<b>2,02%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>7.910.406,29</b>	<b>8.218.782,66</b>	<b>88,74%</b>

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017

(Όλες οι τιμές Euros)	Αξίες κτησης 31/12/2014	Αξίες κτησης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.855,68	4.855,68	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.960.334,41	7.572.536,68	27,05%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	314.250,56	333.013,93	5,97%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM KOLONA Balanced Fund

## Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2026 3 STEP CPN	75.250,00	89.321,00	5,50%
EUR	750	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2036 3 STEP CPN	47.250,00	55.390,50	3,41%
EUR	350	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	35.000,00	35.108,50	2,16%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	87.394,00	5,38%
EUR	750	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	75.000,00	75.000,00	4,61%
			<b>332.501,00</b>	<b>342.214,00</b>	<b>21,05%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021	143.682,25	140.607,26	8,65%
USD	700	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXED	68.457,33	64.907,64	3,99%
USD	610	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	50.810,99	57.728,17	3,55%
USD	500	PETROBRAS ARGENTINA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	49.611,35	46.222,84	2,84%
USD	750	PETROLEOS MEXICANOS 30/1/2023 3,5 FIXED	58.450,31	63.125,00	3,88%
			<b>371.012,23</b>	<b>372.590,91</b>	<b>22,92%</b>
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	92.262,40	88.459,70	5,44%
			<b>92.262,40</b>	<b>88.459,70</b>	<b>5,44%</b>
RUB	25000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	40.212,85	37.591,66	2,31%
			<b>40.212,85</b>	<b>37.591,66</b>	<b>2,31%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Ομόλογα</b>			<b>835.988,48</b>	<b>840.856,27</b>	<b>51,73%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	110000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	24.787,64	23.650,00	1,46%
EUR	16700	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	34.639,00	36.072,00	2,22%
EUR	80121	EUROBANK	80.121,00	78.518,58	4,83%
EUR	5520	GREEK ORGN OF FOOTBALL.SA	50.119,02	54.648,00	3,36%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.562,72	0,16%
EUR	4900	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	30.110,38	40.474,00	2,49%
EUR	2200	HELLENIC TELECOM ORG	19.695,35	23.188,00	1,43%
EUR	1400	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.815,45	21.602,00	1,33%
EUR	3570	TERNA ENERGY SA	9.805,50	14.244,30	0,88%
EUR	1900	MOTOROIL	30.101,50	36.233,00	2,23%
EUR	9000	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	30.416,23	36.540,00	2,25%
EUR	2550	LAMDA DEVELOPMENT	15.120,25	16.906,50	1,04%
EUR	700	THESSALONIKI PORT AUTHORITY	14.820,00	15.540,00	0,96%
EUR	2600	HELLENIC EXCHANGES ATH	14.790,50	14.768,00	0,91%
EUR	1800	DEUTSCHE BANK AG	30.330,00	27.945,00	1,72%
EUR	2700	VALLOUREC SA	19.897,73	14.361,30	0,88%
			<b>425.783,47</b>	<b>457.253,40</b>	<b>28,13%</b>
USD	520	LUKOIL PJSC-SPON ADR	21.830,77	22.190,68	1,37%
USD	1340	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	22.006,77	16.204,00	1,00%
USD	180	NOVATEK OAO SPONS GDR	21.440,21	17.570,98	1,08%
USD	1450	CPFL ENERGIA SA	21.645,75	20.265,95	1,25%
USD	3000	DIANA SHPPING	12.579,51	10.672,98	0,66%
			<b>99.503,01</b>	<b>86.904,59</b>	<b>5,35%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Μετοχές</b>			<b>525.286,48</b>	<b>544.157,99</b>	<b>33,48%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
EUR	2350	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	39.926,50	32.876,50	2,02%
			<b>39.926,50</b>	<b>32.876,50</b>	<b>2,02%</b>
USD	2850	IPATH GLOBAL CARBON ETN	17.321,50	14.436,80	0,89%
			<b>17.321,50</b>	<b>14.436,80</b>	<b>0,89%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>57.248,00</b>	<b>47.313,30</b>	<b>2,91%</b>

Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019		6.600,00	6.600,00	0,41%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED		66.297,24	30.907,77	1,90%
				<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>2,31%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>				<b>1.491.420,20</b>	<b>1.469.835,33</b>	<b>90,43%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/12/2017 έως 30/06/2017</b>						
				<b>Αξίες κτησης</b>	<b>Αξίες κτησης</b>	
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>				<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2015</b>	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά				222.559,58	525.286,48	136,02%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά				1.004.780,13	835.988,48	-16,80%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια				57.248,00	57.248,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες				69.144,57	72.897,24	5,43%
-Warrants				0,00	0,00	0,00%

## GMM GERAISTOS Balanced Fund

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2026 3 STEP CPN	75.250,00	89.321,00	7,25%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	87.394,00	7,09%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	105.216,00	8,54%
EUR	250	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	25.000,00	25.000,00	2,03%
			<b>299.704,00</b>	<b>306.931,00</b>	<b>24,91%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021	143.682,25	140.607,26	11,41%
USD	570	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	47.479,12	53.942,72	4,38%
			<b>191.161,37</b>	<b>194.549,98</b>	<b>15,79%</b>
RUB	12000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	19.302,17	18.044,00	1,46%
			<b>19.302,17</b>	<b>18.044,00</b>	<b>1,46%</b>
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	90.885,73	88.459,70	7,18%
			<b>90.885,73</b>	<b>88.459,70</b>	<b>7,18%</b>
	<b>Σύνολο Επενδύ</b>	<b>Ομόλογα</b>	<b>601.053,27</b>	<b>607.984,68</b>	<b>49,34%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	10500	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	19.635,00	22.680,00	1,84%
EUR	94421	EUROBANK	94.421,00	92.532,58	7,51%
EUR	2020	GREEK ORGN OF FOOTBALL.SA	16.633,00	19.998,00	1,62%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.562,72	0,21%
EUR	37000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	7.992,00	7.955,00	0,65%
EUR	9330	PUBLIC POWER CORP.	18.320,25	20.432,70	1,66%
EUR	5950	TERNA ENERGY SA	16.377,50	23.740,50	1,93%
EUR	9330	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	18.320,25	20.899,20	1,70%
EUR	1100	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	15.568,54	16.973,00	1,38%
EUR	1000	MOTOROIL	17.697,28	19.070,00	1,55%
EUR	5000	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	16.890,00	20.300,00	1,65%
EUR	4730	VALLOUREC SA	34.888,64	25.158,87	2,04%
			<b>277.957,38</b>	<b>292.302,57</b>	<b>23,72%</b>
USD	520	LUKOIL PJSC-SPON ADR	21.931,29	22.190,68	1,80%
USD	2530	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	41.254,12	30.594,11	2,48%
USD	120	NOVATEK OAO SPONS GDR	14.293,47	11.713,99	0,95%
USD	9930	NAVIOS MARITIME HOLDINGS	17.403,46	11.920,87	0,97%
USD	4600	DIANA SHPPING	19.270,42	16.365,23	1,33%
			<b>114.152,76</b>	<b>92.784,88</b>	<b>7,53%</b>
CAD	1450	POTASH CORP	24.518,93	20.742,31	1,68%
			<b>24.518,93</b>	<b>20.742,31</b>	<b>1,68%</b>
	<b>Σύνολο Επενδύ</b>	<b>Μετοχές</b>	<b>416.629,07</b>	<b>405.829,76</b>	<b>32,93%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
EUR	1180	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	20.048,20	16.508,20	1,34%
			<b>20.048,20</b>	<b>16.508,20</b>	<b>1,34%</b>
USD	935	PROSHARES ULTRA BLOOM. CR	16.905,67	12.174,99	0,99%
USD	680	PROSHARES SHORT 7-10YR	19.267,27	16.818,26	1,36%
USD	1800	PROSHARES SHORT MSCI EMR MKT	39.481,96	32.870,66	2,67%
USD	3170	IPATH GLOBAL CARBON ETN	19.269,59	16.057,78	1,30%
USD	800	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	19.019,65	14.707,33	1,19%
			<b>113.944,14</b>	<b>92.629,02</b>	<b>7,52%</b>
	<b>Σύνολο Επενδύ</b>	<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>	<b>133.992,34</b>	<b>109.137,22</b>	<b>8,86%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,54%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	2,51%
			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>3,04%</b>
	<b>Σύνολο Επενδύ</b>	<b>Ομόλογα</b>	<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>3,04%</b>
	<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>		<b>1.224.571,92</b>	<b>1.160.459,43</b>	<b>94,18%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017**

<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>	<b>Αξίες κτησης 31/12/2014</b>	<b>Αξίες κτησης 31/12/2015</b>	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	323.562,18	416.629,07	28,76%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	601.053,27	601.053,27	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	102.040,59	133.992,34	31,31%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	69.144,57	72.897,24	5,43%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

**GMM THEMELIO Balanced Fund****Πίνακας Επενδύσεων**

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2038 3 STEP CPN	94.500,00	108.981,00	4,44%
EUR	1050	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	104.682,90	114.879,98	4,68%
EUR	1000	OBRIGACOES DO TESOURO 14/4/2027 4,125 FIXED	110.820,00	109.198,00	4,45%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	87.150,00	93.449,00	3,81%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	109.666,00	4,47%
EUR	1000	FRIGGLASS FINANCE BV 15/5/2018 8,25 FLAT TRADING	101.000,00	55.625,00	2,27%
EUR	580	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	58.000,00	58.377,00	2,38%
EUR	920	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	92.000,00	92.285,20	3,76%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	100.500,00	106.006,00	4,32%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	198.906,00	210.432,00	8,57%
EUR	1000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/1/2025 4,75 FIXED	101.750,00	102.282,00	4,17%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 8/9/2017 0 ZERO COUPON	49.712,00	49.789,50	2,03%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.375,00	108.301,00	4,41%
			<b>1.313.895,90</b>	<b>1.319.271,68</b>	<b>53,75%</b>
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	186.525,09	178.725,90	7,28%
USD	1000	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	95.222,14	89.278,83	3,64%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,87811 FLOATING	98.621,22	94.536,45	3,85%
			<b>380.368,45</b>	<b>362.541,18</b>	<b>14,77%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσ Ομόλογα</b>					
			<b>1.694.264,35</b>	<b>1.681.812,86</b>	<b>68,52%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	57300	EUROBANK	49.988,31	56.154,00	2,29%
EUR	220000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	50.160,00	47.300,00	1,93%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	10.250,88	0,42%
			<b>105.003,99</b>	<b>113.704,88</b>	<b>4,63%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσ Μετοχές</b>					
			<b>105.003,99</b>	<b>113.704,88</b>	<b>4,63%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	2200	PROSHARES SHORT 7-10YR	60.040,46	54.412,02	2,22%
			<b>60.040,46</b>	<b>54.412,02</b>	<b>2,22%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσ Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
			<b>60.040,46</b>	<b>54.412,02</b>	<b>2,22%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	1,07%
EUR	2651,8897	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	265.188,97	123.631,10	5,04%
			<b>291.388,97</b>	<b>149.831,10</b>	<b>6,10%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσ Ομόλογα</b>					
			<b>291.388,97</b>	<b>149.831,10</b>	<b>6,10%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>					
			<b>2.150.697,77</b>	<b>1.999.760,86</b>	<b>81,47%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>			<b>Αξίες κτήσης</b>	<b>Αξίες κτήσης</b>	
			<b>31/12/2014</b>	<b>30/06/2015</b>	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			54.843,99	105.003,99	91,46%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.729.044,82	1.694.264,35	-2,01%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			117.330,46	60.040,46	-48,83%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			276.378,27	291.388,97	5,43%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

**GMM BLUE WATER INVESTMENTS Balanced Fund****Πίνακας Επενδύσεων**

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	100.136,52	109.394,50	6,26%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	87.150,00	93.449,00	5,35%
EUR	600	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	60.000,00	60.750,60	3,48%
EUR	530	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	53.000,00	53.164,30	3,04%
EUR	1000	OTE PLC 2/12/2019 4,375 FIXED	99.000,00	105.701,00	6,05%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	105.216,00	6,02%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.800,00	108.301,00	6,20%
EUR	500	QUALITY & RELIABILITY UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	50.000,00	50.000,00	2,86%
EUR	1000	ASSICURAZIONI GENERALI 4/5/2026 4,125 FIXED	108.500,00	108.232,00	6,19%
			<b>763.039,52</b>	<b>794.208,40</b>	<b>45,45%</b>
USD	880	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	83.795,48	78.565,37	4,50%
USD	520	PETROBRAS ARGENTINA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	52.000,00	48.071,75	2,75%
USD	750	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 2,35178 FLOATING	70.779,89	66.317,03	3,79%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,87811 FLOATING	98.621,22	94.536,45	5,41%
			<b>305.196,59</b>	<b>287.490,60</b>	<b>16,45%</b>
RUB	42000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	67.711,12	63.153,99	3,61%
			<b>67.711,12</b>	<b>63.153,99</b>	<b>3,61%</b>
BRL	2100	EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/6/2018 10 FIXED	64.709,30	57.165,24	3,27%
			<b>64.709,30</b>	<b>57.165,24</b>	<b>3,27%</b>
<b>Σύνολο Επενδύς Ομόλογα</b>			<b>1.200.656,53</b>	<b>1.202.018,23</b>	<b>68,78%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.562,72	0,15%
EUR	1150	DEUTSCHE BANK AG	20.027,25	17.853,75	1,02%
EUR	590	LANXESS AG	39.918,81	39.111,10	2,24%
EUR	1100	ING GROUP NV	16.835,50	16.610,00	0,95%
			<b>77.995,48</b>	<b>76.137,57</b>	<b>4,36%</b>
CHF	1830	ABB LTD-REG	40.023,74	39.647,21	2,27%
			<b>40.023,74</b>	<b>39.647,21</b>	<b>2,27%</b>
USD	400	LUKOIL PJSC-SPON ADR	20.050,62	17.069,75	0,98%
USD	690	POSCO-SPON ADR	40.043,77	37.843,59	2,17%
			<b>60.094,39</b>	<b>54.913,34</b>	<b>3,14%</b>
<b>Σύνολο Επενδύς Μετοχές</b>			<b>178.113,61</b>	<b>170.698,12</b>	<b>9,77%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	7070	POWERSHARES DB COMM.IND	105.176,91	89.521,12	5,12%
			<b>105.176,91</b>	<b>89.521,12</b>	<b>5,12%</b>
<b>Σύνολο Επενδύς Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>			<b>105.176,91</b>	<b>89.521,12</b>	<b>5,12%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	1,77%
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,38%
			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>2,15%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.378.730,68</b>	<b>1.499.745,24</b>	<b>76,05%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017**

(Όλες οι τιμές Euros)	Αξίες κτήσης κατά την 31/12/2014	Αξίες κτήσης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.213,92	178.113,61	14572,60%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	990.553,68	1.200.656,53	21,21%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	105.176,91	105.176,91	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	69.144,57	72.897,24	5,43%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%



**GMM ASPENDOS Balanced Fund****Πίνακας Επενδύσεων**

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	800	HELLENIC REPUBLIC 24/2/2027 3 STEP CPN	68.120,00	70.492,00	4,10%
EUR	500	OBRIGACOES DO TESOURO 14/4/2027 4,125 FIXED	54.300,00	54.599,00	3,18%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	87.150,00	93.449,00	5,44%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	109.666,00	6,38%
EUR	360	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	36.000,00	36.234,00	2,11%
EUR	390	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	39.000,00	39.120,90	2,28%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	105.216,00	6,13%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	111.500,00	108.301,00	6,30%
EUR	1000	ASSICURAZIONI GENERALI 4/5/2026 4,125 FIXED	108.850,00	108.232,00	6,30%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 8/9/2017 0 ZERO COUPON	49.712,00	49.789,50	2,90%
			<b>763.585,00</b>	<b>775.099,40</b>	<b>45,12%</b>
BRL	1500	EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/6/2018 10 FIXED	46.220,93	40.832,31	2,38%
			<b>46.220,93</b>	<b>40.832,31</b>	<b>2,38%</b>
RUB	40000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	64.967,86	60.146,66	3,50%
			<b>64.967,86</b>	<b>60.146,66</b>	<b>3,50%</b>
USD	840	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	77.597,63	77.725,76	4,52%
USD	800	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	77.383,25	71.423,06	4,16%
USD	500	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	48.978,25	47.318,17	2,75%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	98.331,46	91.929,55	5,35%
USD	500	PETROBRAS ARGENTINA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	50.000,00	46.222,84	2,69%
			<b>352.290,59</b>	<b>334.619,38</b>	<b>19,48%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσε Ομόλογα</b>			<b>1.227.064,38</b>	<b>1.210.697,75</b>	<b>70,48%</b>
<b>Μετοχές</b>					
USD	1450	SBERBANK ADR	16.306,20	13.150,63	0,77%
USD	400	LUKOIL PJSC-SPON ADR	20.050,07	17.069,75	0,99%
USD	1000	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	16.209,96	12.092,53	0,70%
USD	690	POSCO -SPON ADR	40.043,77	37.843,59	2,20%
			<b>92.610,00</b>	<b>80.156,50</b>	<b>4,67%</b>
EUR	7600	PUBLIC POWER CORP.	17.391,50	16.644,00	0,97%
EUR	7600	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	17.391,50	17.024,00	0,99%
EUR	1450	DEUTSCHE BANK AG	25.257,75	22.511,25	1,31%
EUR	700	LANXESS AG	47.057,04	46.403,00	2,70%
EUR	1100	ING GROUP NV	16.835,50	16.610,00	0,97%
			<b>123.933,29</b>	<b>119.192,25</b>	<b>6,94%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσε Μετοχές</b>			<b>216.543,29</b>	<b>199.348,75</b>	<b>11,61%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	2300	PROSHARES SHORT 7-10YR	63.349,29	56.885,30	3,31%
			<b>63.349,29</b>	<b>56.885,30</b>	<b>3,31%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>63.349,29</b>	<b>56.885,30</b>	<b>3,31%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.506.956,96</b>	<b>1.466.931,80</b>	<b>85,40%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2015 έως 31/12/2016**

(Όλες οι τιμές Ευros)

	Αξίες κτήσης κατά την 31/12/2014	Αξίες κτήσης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	48.810,06	216.543,29	343,64%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.061.572,55	1.227.064,38	15,59%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	123.557,29	63.349,29	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 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία	Αξία	% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχουσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	2000	OBRIACOS DES TESOURE 14/4/2027 4,125 FIXED	198.564,00	218.396,00	2,41%
EUR	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	278.750,00	280.347,00	3,10%
EUR	3000	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	301.800,00	303.753,00	3,36%
EUR	1170	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	117.000,00	117.760,50	1,30%
EUR	2470	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	247.000,00	247.765,70	2,74%
EUR	2000	LEVI STRAUSS & CO 15/3/2027 3,375 FIXED	200.900,00	202.194,00	2,23%
EUR	3000	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 17/11/2023 3,125 FIXED	307.200,00	313.515,00	3,46%
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	163.909,91	174.788,00	1,93%
EUR	3000	TESCO PLC 10/4/2047 5,125 FIXED	312.000,00	316.254,00	3,49%
EUR	4000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	397.732,00	407.496,00	4,50%
EUR	3000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/1/2025 4,75 FIXED	305.250,00	306.846,00	3,39%
EUR	3000	NOKIA OYJ 15/3/2024 2 FIXED	297.840,00	305.205,00	3,37%
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	320.700,00	324.903,00	3,59%
EUR	3000	BRF SA 3/6/2022 2,75 FIXED	300.300,00	302.319,00	3,34%
EUR	4000	PETROLEOS MEXICANOS 21/2/2028 4,875 FIXED	401.400,00	416.652,00	4,60%
EUR	3000	HELLENIC T-BILL 15/9/2017 0 ZERO COUPON	298.271,10	298.602,00	3,30%
			<b>4.448.617,01</b>	<b>4.536.796,20</b>	<b>50,13%</b>
RUB	410000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	560.495,58	616.503,24	6,81%
			<b>560.495,58</b>	<b>616.503,24</b>	<b>6,81%</b>
BRL	6600	EUROPEAN INVESTMENT BANK 21/12/2017 10,5 FIXED	190.778,89	176.864,20	1,95%
			<b>190.778,89</b>	<b>176.864,20</b>	<b>1,95%</b>
USD	3000	REPUBLIC OF PORTUGAL 15/10/2024 5,125 FIXED	275.426,52	268.338,59	2,96%
			<b>275.426,52</b>	<b>268.338,59</b>	<b>2,96%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>5.475.318,00</b>	<b>5.598.502,23</b>	<b>61,86%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	2000000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	377.800,00	430.000,00	4,75%
EUR	1000000	NATIONAL BANK OF GREECE	193.466,66	333.000,00	3,68%
EUR	250000	EUROBANK	142.040,00	245.000,00	2,71%
EUR	13000	AEONIC SECURITIES CIF PLC	9.750,00	9.750,00	0,11%
EUR	30000	PUBLIC POWER CORP.	65.682,82	65.700,00	0,73%
EUR	30000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	65.682,82	67.200,00	0,74%
			<b>854.422,30</b>	<b>1.150.650,00</b>	<b>12,71%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>854.422,30</b>	<b>1.150.650,00</b>	<b>12,71%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
EUR	10500	ISHARES EM LOCAL GOV BND	610.995,00	607.530,00	6,71%
			<b>610.995,00</b>	<b>607.530,00</b>	<b>6,71%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>		<b>610.995,00</b>	<b>607.530,00</b>	<b>6,71%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Αμοιβαία Κεφάλαια</b>					
EUR	74923,204	GMM MARATHON ASSETS CYPRUS BOND FUND	700.000,00	733.925,23	8,11%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Αμοιβαία Κεφάλαια</b>		<b>700.000,00</b>	<b>733.925,23</b>	<b>8,11%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>7.640.735,30</b>	<b>8.090.607,46</b>	<b>89,39%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017**

(Όλες οι τιμές Euros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά

-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά

-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια

-Μη εισηγμένες κινητές αξίες

-Warrants

	Αξίες κτήσης κατά την 31/12/2014	Αξίες κτήσης 31/12/2015	
	707.540,00	854.422,30	20,76%
	5.339.697,77	5.475.318,00	2,54%
	610.995,00	610.995,00	0,00%
	700.000,00	700.000,00	0,00%
	0,00	0,00	0,00%

**GMM DEVELOPED MARKETS Balanced USD Fund****Πίνακας Επενδύσεων**

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
USD	500	REPUBLIC OF PORTUGAL 15/10/2024 5,125 FIXED	48.800,00	51.038,00	8,57%
USD	300	EMC CORP 1/6/2018 1,875 FIXED	29.460,00	29.833,80	5,01%
USD	300	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	30.945,00	30.565,50	5,13%
USD	200	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	20.560,00	21.122,00	3,55%
USD	500	APPLE INC 7/2/2020 1,55 FIXED	49.375,00	49.735,50	8,35%
USD	400	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,87811 FLOATING	41.160,00	43.154,00	7,25%
			<b>220.300,00</b>	<b>225.448,80</b>	<b>37,85%</b>
EUR	200	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	22.867,50	22.894,75	3,84%
			<b>22.867,50</b>	<b>22.894,75</b>	<b>3,84%</b>
BRL	1500	EUROPEAN INVESTMENT BANK 21/12/2017 10,5 FIXED	47.886,59	45.872,14	7,70%
			<b>47.886,59</b>	<b>45.872,14</b>	<b>7,70%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Ομόλογα</b>			<b>291.054,09</b>	<b>294.215,69</b>	<b>49,40%</b>
<b>Μετοχές</b>					
USD	1000	BANK OF AMERICA CORP #N/A Field Not Applicable 6 FIXED	25.670,00	26.700,00	4,48%
USD	1000	AGNC INVESTMENT	20.716,00	21.290,00	3,57%
USD	2000	ANNALY CAPITAL MANAGMENT	23.500,00	24.100,00	4,05%
			<b>69.886,00</b>	<b>72.090,00</b>	<b>12,10%</b>
EUR	1000	HELLENIC TELECOM ORG	11.989,25	12.028,25	2,02%
EUR	4000	PUBLIC POWER CORP.	7.640,66	9.996,91	1,68%
EUR	4000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	9.730,40	10.225,15	1,72%
			<b>29.360,31</b>	<b>32.250,31</b>	<b>5,41%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Μετοχές</b>			<b>99.246,31</b>	<b>104.340,31</b>	<b>17,52%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	1400	ISHARES US PREFERRED STOCK E	53.460,00	54.838,00	9,21%
			<b>53.460,00</b>	<b>54.838,00</b>	<b>9,21%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>53.460,00</b>	<b>54.838,00</b>	<b>9,21%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>443.760,40</b>	<b>453.394,00</b>	<b>76,13%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017**

(Όλες οι τιμές Ευros)	Αξίες κτήσης κατά την 31/12/2014	Αξίες κτήσης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	78.922,84	99.246,31	25,75%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	301.005,00	291.054,09	-3,31%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	50.653,96	53.460,00	5,54%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM ZEUS GLOBAL Balanced Fund

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Ομόλογα	Περιγραφή	Αξία	Αξία	% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	108.150,00	109.989,50	1,48%
EUR	3000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	324.200,00	338.769,00	4,57%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	96.800,00	93.449,00	1,26%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2022 3,875 FIXED	198.500,00	199.396,00	2,69%
EUR	1200	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	120.000,00	121.501,20	1,64%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2021 6,75 FIXED	102.750,00	106.006,00	1,43%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXI	100.950,00	105.216,00	1,42%
EUR	3000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	298.299,00	305.622,00	4,13%
EUR	1000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/1/2025 4,75 FIXEC	101.750,00	102.282,00	1,38%
EUR	1000	VALLOUREC SA 30/9/2024 2,25 FIXED	81.100,00	79.471,00	1,07%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	106.750,00	108.301,00	1,46%
EUR	1000	BRF SA 3/6/2022 2,75 FIXED	98.550,00	100.773,00	1,36%
EUR	1000	SIGMA ALIMENTOS SA 7/2/2024 2,625 FIXED	103.000,00	105.035,00	1,42%
			<b>1.840.799,00</b>	<b>1.875.810,70</b>	<b>25,32%</b>
AUD	1500	EXPORT DEVELOPMNT CANADA 8/8/2017 3,25 FIXE	109.118,50	101.139,65	1,37%
			<b>109.118,50</b>	<b>101.139,65</b>	<b>1,37%</b>
RUB	100000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	165.806,05	150.366,64	2,03%
			<b>165.806,05</b>	<b>150.366,64</b>	<b>2,03%</b>
CAD	1500	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXE	110.508,92	103.696,31	1,40%
			<b>110.508,92</b>	<b>103.696,31</b>	<b>1,40%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021	153.010,27	140.607,26	1,90%
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 10/10/2022 3,875 FIX	183.564,77	168.869,61	2,28%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	203.157,69	187.672,63	2,53%
USD	700	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	71.138,48	66.245,44	0,89%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	100.960,62	91.929,55	1,24%
USD	1000	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	96.155,64	92.542,94	1,25%
USD	1000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 2,35178 F	96.471,37	88.422,71	1,19%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 4,87811 FLOATI	101.150,85	94.536,45	1,28%
			<b>1.005.609,69</b>	<b>930.826,59</b>	<b>12,57%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>3.231.842,16</b>	<b>3.161.839,89</b>	<b>42,68%</b>
	<b>Μετοχές</b>				
USD	810	NOVATEK OAO SPONS GDR	98.072,09	79.069,40	1,07%
USD	1630	POSCO -SPON ADR	98.057,35	89.398,62	1,21%
			<b>196.129,44</b>	<b>168.468,02</b>	<b>2,27%</b>
CHF	4600	ABB LTD-REG	99.678,90	99.659,65	1,35%
			<b>99.678,90</b>	<b>99.659,65</b>	<b>1,35%</b>
GBP	20000	GLENCORE XSTRATA PLC	79.710,14	65.322,46	0,88%
			<b>79.710,14</b>	<b>65.322,46</b>	<b>0,88%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>375.518,48</b>	<b>333.450,13</b>	<b>4,50%</b>
	<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>				
USD	6900	PROSHARES SHORT 7-10YR	190.265,41	170.655,89	2,30%
USD	3000	ISHARES MSCI FRONTIER 100	78.068,38	75.131,44	1,01%
			<b>268.333,79</b>	<b>245.787,33</b>	<b>3,32%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>			<b>268.333,79</b>	<b>245.787,33</b>	<b>3,32%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.875.694,43</b>	<b>3.741.077,35</b>	<b>50,50%</b>

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 30/06/2017

(Όλες οι τιμές Euros)

	Αξίες κτήσης κατά την 31/12/2014	Αξίες κτήσης 31/12/2015	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	375.518,48	100,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	0,00	3.231.842,16	100,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	268.333,79	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 30 Ιουνίου 2017**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BPAX/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
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Ενεργητικό την 31/12/2016</b>	<b>56.967.800,46</b>	<b>5.909.943,72</b>	<b>4.306.980,35</b>	<b>9.015.499,56</b>	<b>260.596,18</b>	<b>2.537.853,51</b>
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016	57.877.808,43	5.973.810,32	4.663.207,86	9.810.362,64	302.261,66	2.547.836,91
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	251.768,18	21.952,01	(171.606,89)	(305.653,16)	(39.370,63)	135.754,89
Ανατιμηση /Υποτιμηση Επενδύσεων την 31/12/2016	(1.161.776,15)	(85.818,61)	(184.620,62)	(489.209,92)	(2.294,85)	(145.738,29)
	-	-	-	-	-	-
<b>Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο</b>	<b>5.168.404,60</b>	<b>(206.893,73)</b>	<b>(874.411,47)</b>	<b>(780.269,50)</b>	<b>-</b>	<b>(957.000,00)</b>
Συμμετοχές	8.398.992,07	47.960,000	50.000,000	-	-	-
Εξαγορές	(3.230.587,47)	(254.853,730)	(924.411,470)	(780.269,500)	-	(957.000,000)
<b>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)</b>	<b>1.094.377,86</b>	<b>509,11</b>	<b>62.817,60</b>	<b>199.509,23</b>	<b>7.664,38</b>	<b>37.467,16</b>
<b>Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου</b>	<b>(151.606,41)</b>	<b>41.376,90</b>	<b>(57.146,99)</b>	<b>(192.314,12)</b>	<b>(12.776,11)</b>	<b>(33.620,83)</b>
<b>Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)</b>	<b>942.771,45</b>	<b>41.886,01</b>	<b>5.670,61</b>	<b>7.195,11</b>	<b>(5.111,73)</b>	<b>3.846,33</b>
Διανομενα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό</b>	<b>6.111.176,05</b>	<b>(165.007,72)</b>	<b>(868.740,86)</b>	<b>(773.074,39)</b>	<b>(5.111,73)</b>	<b>(953.153,67)</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>63.078.976,51</b>	<b>5.744.936,00</b>	<b>3.438.239,49</b>	<b>8.242.425,17</b>	<b>255.484,45</b>	<b>1.584.699,84</b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία</b>						
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016 Class EUR		597.309,348	452.923,026	946.849,380	29.469,749	261.972,588
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016 Class USD						
Ενεργα μερίδια την 30/6/2017 Class EUR		576.448,227	361.579,477	865.580,135	29.469,749	163.640,576
Ενεργα μερίδια την 30/6/2017 Class USD						

**Μεταβολές Ενεργητικού  
για την περίοδο έως 30 Ιουνίου 2017**

	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
<b>Ενεργητικό την 31/12/2016</b>	<b>4.227.773,53</b>	<b>3.345.859,48</b>	<b>1.124.502,10</b>	<b>8.174.875,03</b>	<b>1.538.865,17</b>	<b>1.207.457,95</b>
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016	4.230.647,00	3.643.098,71	1.308.993,96	8.157.651,06	1.356.672,07	1.197.326,30
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	128.727,73	(133.827,20)	(147.356,27)	69.713,57	224.906,46	72.229,45
Ανατιμηση /Υποτιμηση Επενδύσεων την 31/12/2016	(131.601,20)	(163.412,03)	(37.135,59)	(52.489,60)	(42.713,36)	(62.097,80)
	-	-	-	-	-	-
<b>Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο</b>	<b>(3.000,00)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>677.015,72</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Συμμετοχές	-	-	-	959.436,580	-	-
Εξαγορές	(3.000,000)	-	-	(282.420,860)	-	-
<b>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)</b>	<b>42.686,23</b>	<b>71.360,96</b>	<b>40.375,34</b>	<b>49.202,61</b>	<b>66.495,78</b>	<b>27.456,61</b>
<b>Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου</b>	<b>(67.258,37)</b>	<b>25.257,16</b>	<b>(14.021,10)</b>	<b>360.865,48</b>	<b>20.013,21</b>	<b>(2.698,96)</b>
<b>Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)</b>	<b>(24.572,14)</b>	<b>96.618,12</b>	<b>26.354,24</b>	<b>410.068,09</b>	<b>86.508,99</b>	<b>24.757,65</b>
Διανομενα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό</b>	<b>(27.572,14)</b>	<b>96.618,12</b>	<b>26.354,24</b>	<b>1.087.083,81</b>	<b>86.508,99</b>	<b>24.757,65</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>4.200.201,39</b>	<b>3.442.477,60</b>	<b>1.150.856,34</b>	<b>9.261.958,84</b>	<b>1.625.374,16</b>	<b>1.232.215,60</b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία</b>						
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016 Class EUR	415.507,373	386.573,527	128.699,687	875.187,576	134.880,398	119.153,519
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016 Class USD						
Ενεργα μερίδια την 30/6/2017 Class EUR	415.215,115	386.573,527	128.699,687	945.510,344	134.880,398	119.153,519
Ενεργα μερίδια την 30/6/2017 Class USD						

**Μεταβολές Ενεργητικού  
για την περίοδο έως 30 Ιουνίου 2017**

	GMMFUNDS GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMMFUNDS GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMMFUNDS GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMMFUNDS GMM HERMES BALANCED FUND	GMMFUNDS GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMMFUNDS GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
<b>Ενεργητικό την 31/12/2016</b>	<b>2.398.292,19</b>	<b>1.753.627,48</b>	<b>1.722.370,75</b>	<b>8.713.858,11</b>	<b>592.785,19</b>	210.005,12
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016	2.297.367,51	1.830.542,29	1.731.830,55	8.065.307,57	628.644,06	210.029,72
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρησών	259.684,06	(53.593,63)	(13.031,96)	228.699,54	(29.026,64)	(24,60)
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2016	(158.759,38)	(23.321,18)	3.572,16	419.851,00	(6.832,23)	-
<b>Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>(1.500,00)</b>	<b>-</b>	<b>(22.728,80)</b>	<b>(5.024,83)</b>	<b>7.341.595,490</b>
Συμμετοχές	-	-	-	-	-	7.341.595,490
Εξαγορές	-	(1.500,000)	-	(22.728,800)	(5.024,830)	-
<b>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)</b>	<b>50.917,34</b>	<b>30.381,90</b>	<b>40.414,79</b>	<b>338.180,16</b>	<b>(9.226,80)</b>	<b>37.023,83</b>
<b>Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου</b>	<b>5.423,90</b>	<b>(34.986,91)</b>	<b>(45.036,29)</b>	<b>21.327,00</b>	<b>17.040,71</b>	<b>-180.942,65</b>
<b>Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)</b>	<b>56.341,24</b>	<b>-4.605,01</b>	<b>-4.621,50</b>	<b>359.507,16</b>	<b>7.813,91</b>	<b>-143.918,82</b>
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό</b>	<b>56.341,24</b>	<b>(6.105,01)</b>	<b>(4.621,50)</b>	<b>336.778,36</b>	<b>2.789,08</b>	<b>7.197.676,67</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>2.454.633,43</b>	<b>1.747.522,47</b>	<b>1.717.749,25</b>	<b>9.050.636,47</b>	<b>595.574,27</b>	<b>7.407.681,79</b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία</b>						
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016 Class EUR	231.999,879	184.771,922	174.940,651	803.667,928	23.157,899	21.002,972
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016 Class USD					37.334,764	
Ενεργα μερίδια την 30/6/2017 Class EUR	231.999,879	184.614,105	174.940,651	801.667,928	22.663,852	757.026,596
Ενεργα μερίδια την 30/6/2017 Class USD					37.334,764	

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο έως 30η Ιουνίου 2017

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K ΒΡΑΧ/ΘΕΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIE S BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων</b>	<b>251.768,18</b>	<b>21.952,01</b>	<b>(171.606,89)</b>	<b>(305.653,16)</b>	<b>(39.370,63)</b>	<b>135.754,89</b>	<b>128.727,73</b>	<b>(133.827,20)</b>	<b>(147.356,27)</b>
<b>Εσοδα</b>	<b>1.176.489,60</b>	<b>75.098,21</b>	<b>75.291,78</b>	<b>225.472,09</b>	<b>3.313,90</b>	<b>55.330,10</b>	<b>91.322,68</b>	<b>86.884,01</b>	<b>19.844,24</b>
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.120.860,75	68.923,06	72.042,84	219.013,81	2.373,44	52.576,40	89.283,82	73.847,70	19.137,57
Έσοδα από τόκους όψεως	19.653,31	4.235,42	518,70	643,08	21,86	46,94	476,46	238,37	39,63
Λοιπα εσοδα	44.184,46	1.939,73	2.730,24	5.815,20	918,60	2.706,76	1.562,40	12.797,94	667,04
<b>Εξοδα</b>	<b>732.670,91</b>	<b>34.761,92</b>	<b>36.054,00</b>	<b>125.705,94</b>	<b>7.855,43</b>	<b>35.268,36</b>	<b>76.645,40</b>	<b>51.424,48</b>	<b>29.322,61</b>
Αμοιβές Διαχείρισης	385.138,72	14.558,31	19.741,03	88.567,25	3.966,88	23.427,17	53.156,98	25.627,62	11.461,57
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	111.740,41	7.802,36	-	-	-	-	-	17.213,25	4.260,99
Αμοιβή Θεμ/κα	21.095,30	2.038,26	1.381,61	3.099,38	92,68	655,67	1.488,04	1.195,92	401,06
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	22.578,54	2.275,14	1.516,96	3.436,71	103,16	703,05	1.655,84	1.333,10	446,10
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	138.900,87	2.534,28	11.754,25	25.849,91	1.512,45	7.669,32	15.239,63	3.468,50	9.862,51
Εξοδα σύστασης	3.162,13	141,18	171,95	434,40	119,46	425,35	269,69	220,82	152,04
Λοιπα έξοδα	31.496,18	3.479,21	1.238,64	1.572,93	1.645,61	1.085,04	1.780,58	2.365,27	1.417,48
Λοιποί φόροι	18.558,76	1.933,18	249,56	2.745,36	415,19	1.302,76	3.054,64	-	1.320,86
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)</b>	<b>443.818,69</b>	<b>40.336,29</b>	<b>39.237,78</b>	<b>99.766,15</b>	<b>(4.541,53)</b>	<b>20.061,74</b>	<b>14.677,28</b>	<b>35.459,53</b>	<b>(9.478,37)</b>
<b>Κέρδη / Ζημιές από πράξεις</b>	<b>650.559,16</b>	<b>(39.827,18)</b>	<b>23.579,82</b>	<b>99.743,08</b>	<b>12.205,91</b>	<b>17.405,42</b>	<b>28.008,95</b>	<b>35.901,43</b>	<b>49.853,71</b>
- Μετοχές	175.872,33	-	14.485,53	13.780,47	2.042,52	587,37	13.791,61	-	22.390,92
- Ομόλογα	312.277,29	(38.690,60)	13.354,50	60.746,49	-	(321,70)	14.263,69	12.793,40	(583,27)
- Υπόλοιτο Χαρτοφυλάκιο	(97.010,46)	-	(18.495,93)	(35.845,04)	-	(900,39)	(21.381,25)	-	(3.081,30)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(42.655,01)	(1.136,58)	(17.757,73)	(25.061,68)	1.915,81	2.431,31	(20.285,55)	1.901,28	(6.727,01)
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	302.075,01	-	31.993,45	86.122,84	8.247,58	15.608,83	41.620,45	21.206,75	37.854,37
<b>Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>1.094.377,86</b>	<b>509,11</b>	<b>62.817,60</b>	<b>199.509,23</b>	<b>7.664,38</b>	<b>37.467,16</b>	<b>42.686,23</b>	<b>71.360,96</b>	<b>40.375,34</b>
<b>Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 30/06/2017</b>	<b>(151.606,41)</b>	<b>41.376,90</b>	<b>(57.146,99)</b>	<b>(192.314,12)</b>	<b>(12.776,11)</b>	<b>(33.620,83)</b>	<b>(67.258,37)</b>	<b>25.257,16</b>	<b>(14.021,10)</b>
- Μετοχές	264.597,86	-	-	-	(7.179,39)	(310,96)	(8.206,64)	57.938,27	39.963,43
- Ομόλογα	(179.560,99)	40.471,16	(34.909,87)	(154.841,14)	-	(25.275,69)	(35.108,59)	(19.258,73)	(52.101,34)
- Υπόλοιτο Χαρτοφυλάκιο	(138.171,26)	-	(18.154,29)	(27.488,89)	(3.491,61)	(6.525,67)	(16.134,02)	(5.234,30)	(563,31)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(98.472,01)	905,74	(4.082,83)	(9.984,09)	(2.105,11)	(1.508,51)	(7.809,12)	(8.188,08)	(1.319,88)
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικά αποτελέσματα την 30/06/2017 (Κέρδος/ Ζημία)</b>	<b>942.771,45</b>	<b>41.886,01</b>	<b>5.670,61</b>	<b>7.195,11</b>	<b>(5.111,73)</b>	<b>3.846,33</b>	<b>(24.572,14)</b>	<b>96.618,12</b>	<b>26.354,24</b>
<b>Διανομή Κερδών την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 30η Ιουνίου 2017

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	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
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
<b>Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων</b>	<b>69.713,57</b>	<b>224.906,46</b>	<b>72.229,45</b>	<b>259.684,06</b>	<b>(53.593,63)</b>	<b>(13.031,96)</b>	<b>228.699,54</b>	<b>(29.026,64)</b>	<b>(24,60)</b>
<b>Εσοδα</b>	<b>152.691,27</b>	<b>37.287,53</b>	<b>27.772,94</b>	<b>55.491,54</b>	<b>35.285,76</b>	<b>29.200,66</b>	<b>149.157,89</b>	<b>7.473,06</b>	<b>50.496,58</b>
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	149.170,26	35.512,34	25.848,88	54.290,84	34.461,08	28.382,24	147.808,88	6.733,00	42.287,66
Έσοδα από τόκους όψεως	3.083,46	47,76	20,96	284,18	201,63	146,18	1.329,86	125,42	8.208,92
Λοιπα εσοδα	437,55	1.727,43	1.903,10	916,52	623,05	672,24	19,15	614,64	-
<b>Εξοδα</b>	<b>121.840,04</b>	<b>16.684,41</b>	<b>12.807,00</b>	<b>23.817,78</b>	<b>24.482,91</b>	<b>21.258,23</b>	<b>52.420,28</b>	<b>11.039,08</b>	<b>52.648,90</b>
Αμοιβές Διαχείρισης	42.966,66	9.861,14	7.586,92	15.291,41	15.947,15	10.453,40	9.534,86	5.931,11	27.793,11
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	66.197,18	-	-	-	-	-	16.266,63	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	2.992,35	552,26	424,82	856,20	620,12	609,58	3.010,74	207,14	1.495,10
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	3.373,05	617,58	473,23	933,23	695,31	679,09	2.420,79	236,68	1.708,80
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	4.855,99	3.445,73	2.081,19	3.113,77	3.780,52	6.281,60	18.949,27	1.346,58	17.321,98
Εξοδα σύστασης	130,32	186,43	188,24	226,25	167,44	-	59,19	135,75	150,42
Λοιπα έξοδα	1.324,49	1.260,04	1.180,07	3.396,92	1.477,33	1.889,68	1.756,22	2.529,61	2.410,05
Λοιποί φόροι	-	761,23	872,53	-	1.795,04	1.344,88	422,58	652,21	1.769,44
<b>Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)</b>	<b>30.851,23</b>	<b>20.603,12</b>	<b>14.965,94</b>	<b>31.673,76</b>	<b>10.802,85</b>	<b>7.942,43</b>	<b>96.737,61</b>	<b>(3.566,02)</b>	<b>(2.152,32)</b>
<b>Κέρδη / Ζημιές από πράξεις</b>	<b>18.351,38</b>	<b>45.892,66</b>	<b>12.490,67</b>	<b>19.243,58</b>	<b>19.579,05</b>	<b>32.472,36</b>	<b>241.442,55</b>	<b>(5.660,78)</b>	<b>39.176,15</b>
- Μετοχές	-	28.882,86	12.939,34	-	4.946,50	7.599,60	55.946,57	(10.513,83)	7.692,00
- Ομόλογα	21.527,23	18.507,00	-	16.431,13	3.891,26	17.361,87	177.321,76	(810,00)	(3.615,69)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	-	-	(8.271,80)	-	(9.034,75)	-	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(3.175,85)	(1.497,20)	(2.314,67)	(1.629,41)	(874,53)	2.726,27	8.174,22	5.663,05	15.693,95
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγή	-	-	1.866,00	12.713,66	11.615,82	13.819,37	-	-	19.405,89
<b>Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>49.202,61</b>	<b>66.495,78</b>	<b>27.456,61</b>	<b>50.917,34</b>	<b>30.381,90</b>	<b>40.414,79</b>	<b>338.180,16</b>	<b>(9.226,80)</b>	<b>37.023,83</b>
<b>Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 30/06/2017</b>	<b>360.865,48</b>	<b>20.013,21</b>	<b>(2.698,96)</b>	<b>5.423,90</b>	<b>(34.986,91)</b>	<b>(45.036,29)</b>	<b>21.327,00</b>	<b>17.040,71</b>	<b>(180.942,65)</b>
- Μετοχές	(7.607,23)	47.768,52	38.984,51	8.728,27	(10.666,10)	(16.243,08)	157.017,70	7.393,73	(42.068,35)
- Ομόλογα	365.923,16	(14.308,27)	(13.451,27)	5.747,82	(6.238,33)	(20.803,96)	(148.438,46)	3.463,30	(70.002,27)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	(12.765,57)	(27.249,22)	(6.259,43)	(16.720,03)	(6.011,47)	25.165,04	6.628,08	(22.546,48)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	2.549,55	(681,47)	(982,98)	(2.792,76)	(1.362,45)	(1.977,78)	(12.417,28)	(444,40)	(46.325,55)
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγή	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικά αποτελέσματα την 30/06/2017 (Κέρδος/ Ζημία)</b>	<b>410.068,09</b>	<b>86.508,99</b>	<b>24.757,65</b>	<b>56.341,24</b>	<b>(4.605,01)</b>	<b>(4.621,50)</b>	<b>359.507,16</b>	<b>7.813,91</b>	<b>(143.918,82)</b>
<b>Διανομή Κερδών την 31η Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2017

### 1. Γενικά

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS» συστάθηκε την 6<sup>η</sup> 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.

Με το κλείσιμο του α' εξαμήνου 2017, δεκαεπτά (17) επενδυτικά τμήματα ήταν ενεργά.

Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά τις 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2017, 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	19/11/2013
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 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 (Ευρώ).

(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 μέσων 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.

Η ισοτιμία των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2017 διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.137229 EUR

1 USD = 0.876270 EUR

1 NOK = 0.104479 EUR

1 AUD = 0.673355 EUR

1 CAD = 0.676361 EUR

1 DKK = 0.134470 EUR

1 BRL = 0,265957 EUR

1 RUB= 0,014804 EUR

1 CHF= 0,914913 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

<b>GMM ΑΚ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ</b>		
Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	268.300,08
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	800.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	10,23
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	691.351,08
		<b>1.759.661,39</b>
<b>GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ</b>		
Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.993,80
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	33.513,78
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	61.324,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	157.144,53
		<b>253.976,61</b>

**GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	294.573,23
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	59.113,27
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	165.103,98
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	99.619,57
		<b>618.410,05</b>

**GMM AK DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε USD
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	106.478,56
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	10.704,26
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	7.319,15
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	39.942,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	113,59
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	167,05
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	5,79
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,56
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	9.131,32
		<b>173.863,28</b>

**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	10.785,34
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	0,01
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	21.674,04
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	20.082,47
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	25,17
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	203,90
		<b>52.770,93</b>

**GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	14.966,61
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	26.121,30
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	24.108,88
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	167,49
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.235,73
		<b>66.600,01</b>

**GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	127.901,61
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	37.936,21
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	72.213,53
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	189.919,88
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	0,01
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	797,08
		<b>428.768,32</b>

**GMM BEST SELECTION BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	124.840,70
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	1.492,99
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	50.958,31
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	15.290,75
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	151,18
		<b>192.733,93</b>

**GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	6.021,41
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	45.898,87
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	24.815,97
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	15,36
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	9.758,62
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	24,30
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	633,06
		<b>87.167,59</b>

**GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	129.291,72
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	500.000,00
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	42.244,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,36
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	5,00
		<b>671.542,50</b>

**GMM KOLONA BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	82.068,19
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	31.060,12
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	390,03
		<b>113.518,34</b>

**GMM GERAISTOS BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.373,69
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	9.194,58
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	21.931,56
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	30.693,84
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	565,73
		<b>63.759,40</b>

**GMM THEMELIO BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	352.718,74
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	26.865,81
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	36.346,90
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	18.174,31
		<b>434.105,76</b>

**GMM BLUE WATER BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	196.451,83
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	96,52
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	31.814,09
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1.465,15
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	0,41
		<b>229.828,00</b>

**GMM ASPENDOS BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	73.162,50
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	8.144,09
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	33.871,27
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	157,45
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	59.902,00
		<b>175.237,31</b>

**GMM HERMES BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	155.798,07
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	396.007,38
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	39.225,00
		<b>591.030,45</b>

**GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	441.748,15
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	1.544,89
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλι	58.179,78
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	2.079,05
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	933.410,93
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	1.329,56
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	784.970,00
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.399.945,00
		<b>3.623.207,36</b>

### 3. 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 30η Ιουνίου 2017, η Αμοιβή Διαχείρισης, έχει ως εξής (ετησίως) :

<b>GMM A/K ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ</b>	0.50%
<b>GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ</b>	1,00%
<b>GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD</b>	2,00%
<b>GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND</b>	2,00%
<b>GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS &amp; NEW FRONTIERS</b>	3,00%
<b>GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND</b>	2,50%
<b>GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND</b>	2,50%
<b>GMM BEST SELECTION BALANCED FUND</b>	1,50%
<b>GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND</b>	2,00%
<b>GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND</b>	1,00%
<b>GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND</b>	1,25%
<b>GMM GERAISTOS BALANCED FUND</b>	1,25%
<b>GMM THEMELIO BALANCED FUND</b>	1,25%
<b>GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND</b>	1,80%
<b>GMM ASPENDOS BALANCED FUND</b>	1,20%
<b>GMM HERMES BALANCED FUND</b>	0,22%
<b>GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND</b>	1,30%

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 της Αμοιβής υπεραπόδοσης αναφέρονται ανά Επενδυτικό Τμήμα, στον παρακάτω πίνακα:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ
<b>GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ</b>	Euribor 1-m + 15 bps	15%
<b>GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛ/ΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ</b>	Euribor 3-m + 35 bps	15%
<b>GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD</b>	Euribor 3-m + 125 bps	20%
<b>GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND</b>	Libor (in USD) 3-m + 200 bps	20%
<b>GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS &amp; NEW FRONTIERS MARKETS</b>	60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m	20%
<b>GMM Development Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 200 bps	20%
<b>GMM Navigator World Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 200 bps	20%
<b>GMM Best Selection Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 200 bps	20%
<b>GMM Global Opportunities Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 200 bps	n/a
<b>GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund</b>	Euribor 3-m + 100bps	15%
<b>GMM Kolona Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 200 bps	n/a
<b>GMM Geraistos Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 200 bps	n/a
<b>GMM Themelio Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 200 bps	n/a
<b>GMM Blue Water Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 250 bps	20%
<b>GMM Aspendos Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 200 bps	15%
<b>GMM Hermes Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 150 bps	15%
<b>GMM Zeus Global Balanced Fund</b>	Euribor 3-m + 150 bps	15%

#### 4. 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.

#### 5. 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.

#### 6. 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 και μεταβολής καθαρού ενεργητικού, στην κατηγορία «χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες συναλλαγών».

#### 7. 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 εκτιμούνται 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	AVERAGE VAR	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Absolute VaR	0,47%	0,31%	0,79%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛ/ΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Absolute VaR	2,38%	1,77%	3,52%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	Absolute VaR	2,76%	2,21%	3,98%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – EUR SHARE CLASS	Absolute VaR	5,13%	4,41%	5,96%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – USD SHARE CLASS	Absolute VaR	2,96%	1,73%	4,51%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	Absolute VaR	11,21%	8,34%	17,44%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Absolute VaR	2,95%	2,03%	5,80%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Absolute VaR	2,94%	2,16%	4,95%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Absolute VaR	2,72%	2,21%	3,93%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	Absolute VaR	9,92%	5,01%	14,29%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	Absolute VaR	0,91%	0,66%	1,24%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	Absolute VaR	6,14%	4,15%	11,01%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	8,56%	7,18%	13,66%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΘΗΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	Absolute VaR	2,83%	1,88%	4,44%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Absolute VaR	2,77%	2,09%	3,82%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	Absolute VaR	3,05%	2,57%	4,80%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM HERMES BALANCED FUND	Absolute VaR	5,83%	4,29%	9,33%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	Absolute VaR	2,18%	0,35%	3,52%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

Τέλος, σας γνωρίζουμε ότι το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει τακτικά στην πραγματοποίηση ελέγχων αντοχής (stress test) και εκ των υστέρων ελέγχων (back tests) για όλα τα Επενδυτικά Τμήματα.

## 8. Έκθεση σε Παράγωγα

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

Κατά την 30η Ιουνίου 2017, τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα, διατηρούσαν ανοικτές θέσεις ΣΜΕ, ως εξής :

<b>GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ</b>					
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα	Νομισμα	Αριθ. Συμβολαίων	Κτηση σε EUR	Τρεχουσα αξία σε EUR	Διαφορά
EURO FX GBP CURR sep16	GBP	2	238.052,03	253.614,64	15.562,61
			<b>238.052,03</b>	<b>253.614,64</b>	<b>15.562,61</b>

<b>GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD</b>					
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα	Νομισμα	Αριθ. Συμβολαίων	Κτηση σε EUR	Τρεχουσα αξία σε EUR	Διαφορά
EURO FX GBP CURR sep16	GBP	6	714.156,08	760.843,92	46.687,84
			<b>714.156,08</b>	<b>760.843,92</b>	<b>46.687,84</b>

<b>GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND</b>					
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα	Νομισμα	Αριθ. Συμβολαίων	Κτηση σε EUR	Τρεχουσα αξία σε EUR	Διαφορά
EURO FX GBP CURR sep16	GBP	2	238.052,03	253.614,64	15.562,61
			<b>238.052,03</b>	<b>253.614,64</b>	<b>15.562,61</b>

<b>GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND</b>					
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα	Νομισμα	Αριθ. Συμβολαίων	Κτηση σε EUR	Τρεχουσα αξία σε EUR	Διαφορά
EURO FX GBP CURR sep16	GBP	2	238.052,03	253.614,64	15.562,61
			<b>238.052,03</b>	<b>253.614,64</b>	<b>15.562,61</b>

<b>GMM BEST SELECTION BALANCED FUND</b>					
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα	Νομισμα	Αριθ. Συμβολαίων	Κτηση σε EUR	Τρεχουσα αξία σε EUR	Διαφορά
EURO FX GBP CURR sep16	GBP	2	238.052,03	253.614,64	15.562,61
			<b>238.052,03</b>	<b>253.614,64</b>	<b>15.562,61</b>

<b>GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND</b>					
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα	Νομισμα	Αριθ. Συμβολαίων	Κτηση σε EUR	Τρεχουσα αξία σε EUR	Διαφορά
EURO FX GBP CURR sep16	GBP	2	238.052,03	253.614,64	15.562,61
			<b>238.052,03</b>	<b>253.614,64</b>	<b>15.562,61</b>

<b>GMM THEMELIO BALANCED FUND</b>					
Χρηματοοικονομικά Παράγωγα	Νομισμα	Αριθ. Συμβολαίων	Κτηση σε EUR	Τρεχουσα αξία σε EUR	Διαφορά
EURO FX GBP CURR sep16	GBP	2	238.052,03	253.614,64	15.562,61
			<b>238.052,03</b>	<b>253.614,64</b>	<b>15.562,61</b>

Επίσης, σημειώνουμε ότι σε κατά την περίοδο αναφοράς της Εξαμηνιαίας Έκθεσης **δεν χρησιμοποιήθηκαν** δομημένα παράγωγα, εξωχρηματιστηριακά παράγωγα και πράξεις δανεισμού τίτλων, ώστε να δημιουργηθεί πρόσθετη μόχλευση ή έκθεση στον κίνδυνο αγοράς.

## 9. Μη εισηγμένα στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 30η Ιουνίου 2017 τα επενδυτικά τμήματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» κατείχαν τα κατωτέρω μη εισηγμένα, σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού.

A) ΟΜΟΛΟΓΟ «GLOBO TECHNOLOGIES UK LTD» (ISIN: GB00BBHXPS12)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,53%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	4,48%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	5,22%
GMM Development Balanced Fund	9,68%
GMM Navigator World Balanced Fund	3,66%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,58%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	2,69%
GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund	1,66%
GMM Kolona Balanced Fund	1,90%
GMM Geraistos Balanced Fund	2,51%
GMM Themelio Balanced Fund	5,02%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	1,76%

B) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD»	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,11%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	0,94%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	1,10%
GMM Development Balanced Fund	0,48%
GMM Navigator World Balanced Fund	1,37%
GMM Best Selection Balanced Fund	0,76%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	0,57%
GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund	0,35%
GMM Kolona Balanced Fund	0,40%
GMM Geraistos Balanced Fund	0,53%
GMM Themelio Balanced Fund	1,06%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	0,37%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

## 10. Ακόλουθα γεγονότα

Τα κάτωθι γεγονότα έλαβαν χώρα μετά την 30η Ιουνίου 2017 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας εξαμηνιαίας έκθεσης:

Η Επιτροπή Τιμολόγησης της Εταιρίας Διαχείρισης συνεδρίασε στις 3/7/2017 με σκοπό την παρακολούθηση – αξιολόγηση των εξελίξεων μετά την μη πληρωμή του τοκομεριδίου της 20ης Ιουνίου 2017 του Ομολόγου της GLOBO TECHNOLOGIES UK LTD (ISIN: GB00BBHXPS12) που τηρείται στα χαρτοφυλάκια των Αμοιβαίων Κεφαλαίου, καθώς και την έκδοση Ειδικού Ψηφίσματος των Ομολογιούχων.

Οι Ομολογιούχοι με το Ειδικό Ψήφισμα αποφάσισαν, μετά και το πέρας χρονικού διαστήματος 10 ημερών κατά το οποίο δεν πληρώθηκε το τοκομερίδιο του ανωτέρω Ομολόγου (με αρχική ημερομηνία πληρωμής την 20η Ιουνίου 2017), να κάνουν χρήση του όρου 5 του σχεδίου τροποποίησης των όρων του Ομολόγου, όπως ανακοινώθηκε στο ΧΑΚ την 20η Ιανουαρίου 2017, και να αποφασίσουν την κεφαλαιοποίηση των οφειλόμενων τόκων, τροποποιώντας και επαυξάνοντας εφεξής, αντίστοιχα, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας.

Η Επιτροπή Τιμολόγησης, λαμβάνοντας υπό όψη τα ανωτέρω και για να διαφυλαχτούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων αποφάσισε η νέα αποτίμηση του Ομολόγου, από το NAV της 30ης Ιουνίου 2017, να είναι στο 46,62/100 και να μην γίνεται λογισμός τόκων για την νέα τοκοφόρο περίοδο του Ομολόγου, δηλαδή από τις 20/6/2017 και εφεξής.

Σημειώνουμε επίσης ότι η εταιρία GLOBO TECHNOLOGIES SA εγγυητής του Ομολόγου και μητρική εταιρία του Εκδότη, στις αρχές Ιουλίου 2017 κατέθεσε στα Ελληνικά δικαστήρια αίτηση λήψης προληπτικών μέτρων, στα πλαίσια προσπάθειας εξυγίανσης της Εταιρίας με συμφωνία των πιστωτών.

Η Εταιρία Διαχείρισης παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις με σκοπό να διαφυλαχτούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων.

## **Η Εταιρία Διαχείρισης**



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

[www.global-mm.com](http://www.global-mm.com), [info@global-mm.com](mailto:info@global-mm.com)