



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

**«GMM FUNDS»**

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

**Ετήσια Έκθεση 2017  
(Ελεγμένη)**

**31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Έκθεση Ορκωτού Λογιστή	σελ. 16
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2017	σελ. 18
Πίνακες Επενδύσεων Επενδυτικών Τμημάτων	σελ. 21
Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2017	σελ. 42
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2017	σελ. 45
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017	σελ. 48

**«GMM FUNDS»****Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου****Εταιρία Διαχείρισης****GMM Global Money Managers Ltd**

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

**Θεματοφύλακας****Eurobank Cyprus Ltd**

Πινδάρου 27, Λευκωσία 1060, Κύπρος

**Διοικητική και Λογιστική Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Fund Administration)****Eurobank Ergasias AE**

Ιολκού 8 &amp; Φιλικής Εταιρίας, 14234 Αθήνα, Ελλάδα

**Διαχειριστής Επενδύσεων****GMM Global Money Managers Ltd**

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

**Εξωτερικός Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου****C&N Auditors Ltd**

Γιάννη Κρανιδιώτη 10, Λευκωσία 1065, Κύπρος

**Διαχείριση Κινδύνων (Risk Management)****Βασιλική Δημητριάδου (GMM Global Money Managers Ltd)****Εσωτερικός Ελεγκτής****Κώστας Σαββίδης (μέλος F.C.C.A.)**

## Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης GMM Global Money Managers Ltd

Η Εταιρία Διαχείρισης διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από 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 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017 «GMM FUNDS»

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος από τόκους ομολόγων, αναλαμβάνοντας χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο και έχοντας προστασία από την αύξηση των επιτοκίων. Για το 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,39%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 1-m + 15 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,22%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 5.382.796,04 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 8,97%.

### **GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield (ISIN: CYF000000044)**

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μέτριου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διεθνείς οργανωμένες αγορές, καθώς και σε ομολογιακούς τίτλους υψηλού πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι μπορεί να μην διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης και τραπεζικές καταθέσεις. Για το 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,88%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 125 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,93%.

Τον Νοέμβριο του 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.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 7.660.815,91 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 15,22%.

### **GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ISIN: CYF000000036)**

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων μέσω επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών και εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης τόσο σε Ευρώ αλλά και σε ξένα νομίσματα (investment grade και άνω, από έναν τουλάχιστον διεθνή οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης), αλλά και καταθέσεων, σε όλες τις διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών, από εισόδημα με τη μορφή τοκομεριδίων και τόκων καθώς και από λελογισμένη συναλλαγματική έκθεση. Για το 2017, το Α/Κ κατέγραψε απόδοση 0%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 35 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,173%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 3.204.639,85 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 25,78%.

Τον Μάιο του 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 αποδόσεών 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, Νομίματος 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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,15% για την κατηγορία μεριδίων USD και αρνητική απόδοση 9,20% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Τον Νοέμβριο του 2017 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του GMM Developed Markets Balanced USD Fund – EURO Share Class στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 5), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 72.612,86 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας πτώση 67,64% εντός του έτους και \$ 503.558,17 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας άνοδο 41,44% εντός του έτους.

### ***GMM Μετοχικό Α/Κ 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 βραχυπρόθεσμο μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 7,82%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 10,527%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 280.966,15 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 6,90%.

Τον Ιούνιο του 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 αποδόσεών 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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 5,83%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,689%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 3.516.017,20 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 4,83%.

### ***GMM Development Balanced Fund (ISIN: CYF00000077)***

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. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει μικρό μετοχικό ρίσκο με σκοπό να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,91%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,689%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 1.597.825,06 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 37,20%.

### ***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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 7,78%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,689%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 1.214.821,23 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 7,25%.

Στις 3 Απριλίου 2017, εγκρίθηκε σε συνεδρία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η προσθήκη αμοιβής υπεραπόδοσης στο «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 Cyprus Assets Bond Fund (ISIN: CYF000000119)***

#### ***(πρώην GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund & GMM Marathon Value Balanced Fund)***

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

Ο νέος επενδυτικός σκοπός του Α/Κ, είναι η επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται αποκλειστικά στην Κυπριακή αγορά, κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους και δευτερευόντως σε τραπεζικές καταθέσεις και μετοχές. Για το 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 8,94%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 100 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,678%.

Στις 29 Σεπτεμβρίου 2017 η Εταιρία Διαχείρισης, μετά από έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, προχώρησε σε αλλαγή Επωνυμίας του Επενδυτικού Τμήματος «GMM Marathon Cyprus Assets Bond Fund» του υπό-διαχείριση Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» (umbrella scheme).

Η νέα ονομασία του Επενδυτικού Τμήματος είναι: «GMM Cyprus Assets Bond Fund».

Σημειώνουμε ότι δεν άλλαξε κανένα άλλο χαρακτηριστικό του Επενδυτικού Τμήματος και ενδεικτικά : Επενδυτική Πολιτική, Νόμισμα Αναφοράς, Δείκτης Αναφοράς, Αμοιβή

Διαχείρισης, Δείκτης Κινδύνου και Απόδοσης, Επιβάρυνση Εισόδου/Εξόδου, Αμοιβή Υπεραπόδοσης, ISIN, που θα παραμείνουν ως έχουν.

Τον Οκτώβριο του 2017 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 5), 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.

Τέλος, το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 8.880.379,45 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 8,62%.

### ***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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,01%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,689%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 4.262.614,10 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 0,57%.

### ***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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 8,40%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,689%.

Τον Οκτώβριο του 2017 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 5), 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.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 1.668.121,15 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 8,05%.

### ***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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,51%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,689%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 1.249.885,18 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 3,04%.

### ***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, Τ-

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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 4,92%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,689%.

Τον Οκτώβριο του 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.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 2.516.175,61 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 4,69%.

### ***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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,51%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 250 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 2,194%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 1.796.060,01 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 2,26%.

### ***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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,33%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,689%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 1.722.370,75 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 3,06%.

### ***GMM Hermes Balanced Fund (ISIN: CYF00000432)***

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 2017, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 6,46%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 150 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,183%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 8.657.462,36 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 0,96%.

### ***GMM Zeus Global Balanced Fund (ISIN: CYF00000580)***

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 2017, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,74%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 150 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,183%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2017 ήταν € 7.361.748,91 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 3.405,78%.

### **Διανομή Προσόδων και Κερδών**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο GMM FUNDS και όλα τα Επενδυτικά του Τμήματα δεν προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2017.

### **ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

1) Στις 20 Απριλίου 2017 εισπράχθηκε το τοκομερίδιο του Ομολόγου 'INTL FINANCE CORPORATION 8,75%' (ISIN: XS 1333382828) 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 στη Ετήσια έκθεση είναι ιστορικές και δεν είναι απαραίτητως ενδεικτικές της μελλοντικής πορείας των Α/Κ.

Λευκωσία, 25 Απριλίου 2018

## C & N Auditors Ltd

### Έκθεση ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους μεριδιούχους του

Αμοιβαίου Κεφαλαίου με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, με την ενιαία γενική ονομασία «GMM FUNDS»

Διενεργήσαμε έλεγχο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» και των επενδυτικών τμημάτων του, οι οποίες περιλαμβάνουν την Καθαρή Περιουσιακή Κατάσταση και τις επενδύσεις του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, καθώς και τα αποτελέσματα και την μεταβολή του καθαρού ενεργητικού του κατά την χρονική περίοδο που παρήλθε, όπως και μία περίληψη των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις.

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

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

### Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει την διεξαγωγή διαδικασιών εξέτασης των αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιέχονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεχθείσες διαδικασίες εξαρτώνται από την κρίση του Ελεγκτή, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου παρείσφρησης ανακρίβειών και παραλείψεων – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους – στις οικονομικές καταστάσεις.



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

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

### Άποψη

Κατά την άποψή μας, οι συγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν την αληθινή και σωστή εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» και καθενός από τα σχετικά επενδυτικά τμήματά του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 καθώς και των αποτελεσμάτων των χρήσεών τους και των μεταβολών του καθαρού ενεργητικού τους κατά την χρονική περίοδο του έτους που παρήλθε σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κύπρο σχετικά με την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

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

### Άλλα θέματα

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

Λευκωσία, 18 Απριλίου 2018

C&N AUDITORS LTD

C & N Auditors Ltd

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2017

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BPAK/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΛΕΙΣΙΟΛΗΨΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Ενεργητικό</b>						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	53.151.435,86	4.142.319,52	2.649.699,12	6.837.690,04	211.184,85	1.109.534,92
Καταθέσεις σε τράπεζες	7.804.213,31	1.208.584,31	529.945,35	755.324,55	71.474,98	475.258,78
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	4.367,56	255,14	270,14	464,43	237,11	516,68
Απαιτήσεις από τοκοκ και μερίσματα	799.919,94	50.236,99	29.794,35	104.321,03	491,47	17.064,41
Λουτές απαιτήσεις	12.561,21	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>61.772.497,88</b>	<b>5.401.395,96</b>	<b>3.209.708,96</b>	<b>7.697.800,05</b>	<b>283.388,41</b>	<b>1.602.374,79</b>
<b>Παθητικό</b>						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μέλλοντ Εισιτήρισης	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λουτές υποχρεώσεις	342.537,94	18.599,92	5.069,11	36.984,14	2.422,26	4.549,73
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>342.085,22</b>	<b>18.599,92</b>	<b>5.069,11</b>	<b>36.984,14</b>	<b>2.422,26</b>	<b>4.549,73</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>61.429.412,56</b>	<b>5.382.796,04</b>	<b>3.204.639,85</b>	<b>7.660.815,91</b>	<b>280.966,15</b>	<b>1.597.825,06</b>
<b>Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μερίδιου</b>						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		536.582,091	336.997,892	789.730,855	29.469,749	163.446,253
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
μερισματος CLASS IN EUR:		10,0316	9,5094	9,7005	9,5341	9,7758
μερισματος CLASS IN USD:						

### ΙΣΤΟΡΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ

Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2017	5.382.796,040	3.204.639,850	7.660.815,910	280.966,150	1.597.825,060
	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
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	31/12/2017					
	31/12/2016					
	31/12/2015					
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την	31/12/2017	10,0316	9,5094	9,7005	9,5341	9,7758
	31/12/2016	7,7388	13,8975	10,7049	8,3575	17,1099
	31/12/2015	9,8718	9,3977	9,5158	8,2342	9,6958
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	31/12/2017					
	31/12/2016					
	31/12/2015					
Ενεργα Μεριδια class in eur	31/12/2017	536.582,0910	336.997,8920	789.730,8550	29.469,7490	163.446,2530
	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
Ενεργα Μεριδια class in usd	31/12/2017					
	31/12/2016					
	31/12/2015					
Τιμή Μερισματος την	31/12/2017	-	-	-	-	-
	31/12/2016	-	-	-	-	-
	31/12/2015	0,188	0,2313	0,3999	-	0,2552

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2017

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM 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	3.624.484,25	3191593,05	762.721,51	7.591.370,58	1.553.654,85	1.157.301,64
Καταθέσεις σε τράπεζες	597.470,23	323.285,97	449.476,31	1.262.230,08	106.889,43	89.623,43
Εξόδα σύστασης, προπληρωμένα	384,31	305,31	264,91	242,64	309,83	313,37
Απαιτήσεις από τοπικούς και μερίσματα	51.806,42	34.235,25	23.242,40	161.023,00	9.545,85	3.095,26
Λοιπές απαιτήσεις	-	8.070,09	197,02	-	-	731,60
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>4.274.125,21</b>	<b>3.557.489,67</b>	<b>1.235.902,15</b>	<b>9.014.866,30</b>	<b>1.670.399,96</b>	<b>1.251.065,30</b>
<b>Παθητικό</b>						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μέλλον. Εισπλήρωσης	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Διακρίματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	1.969,67
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	11.511,11	41.472,47	21.080,92	134.486,85	4.132,31	3.149,79
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>11.511,11</b>	<b>41.472,47</b>	<b>21.080,92</b>	<b>134.486,85</b>	<b>4.132,31</b>	<b>5.119,46</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>4.262.614,10</b>	<b>3.516.017,20</b>	<b>1.214.821,23</b>	<b>8.880.379,45</b>	<b>1.666.267,65</b>	<b>1.245.945,84</b>
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	414.758,686	383.839,651	128.995,299	872.663,709	134.880,398	119.153,519
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
μερισματος CLASS IN EUR:	10,2773	9,160	9,4176	10,1762	12,3537	10,4566
μερισματος CLASS IN USD:						

## ΚΥΡΙΟΙ ΚΑΤΑΧΗΤΕΣ

Συνολικό Ενεργητικό Class In EUR την	31/12/2017	4.262.614,100	3.516.017,200	1.214.821,230	8.880.379,450	1.666.267,650	1.245.945,840
	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
Συνολικό Ενεργητικό Class In USD την	31/12/2017						
	31/12/2016						
	31/12/2015						
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	31/12/2017	10,2773	9,1601	9,4176	10,1762	12,3537	10,4566
	31/12/2016	10,2536	7,5975	9,3522	4,5229	12,0122	10,5979
	31/12/2015	10,2736	8,2456	9,3522	9,2881	11,1598	9,4959
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In USD την	31/12/2017						
	31/12/2016						
	31/12/2015						
Ενεργα Μεριδια class In eur	31/12/2017	414.758,6860	383.839,6510	128.995,2990	872.663,7090	134.880,3980	119.153,5190
	31/12/2016	415.507,3730	386.573,5270	128.699,6870	875.187,5760	121.754,7420	119.153,5190
	31/12/2015	414.696,7200	356.187,8740	128.699,1860	426.174,3400	131.054,7420	132.981,0000
Ενεργα Μεριδια class In usd	31/12/2017						
	31/12/2016						
	31/12/2015						
Τιμή Μερισματος την	31/12/2017	-	-	-	-	-	-
	31/12/2016	-	-	-	-	-	-
	31/12/2015	-	0,537	-	0,127	-	-

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 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	2.121.148,07	1.524.556,42	1.459.821,65	849.631,12	499.611,46	6.324.597,74
Καταθέσεις σε τράπεζες	355.803,63	247.769,88	237.876,45	71.463,75	88.246,84	952.647,60
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	325,90	271,92	-	-	262,96	-
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	43.587,71	29.695,58	31.025,16	111.192,07	5.398,33	95.336,63
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	3.562,50	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	#Δ/Υ	#Δ/Υ	-	-	-	-
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>2.520.865,31</b>	<b>1.802.293,80</b>	<b>1.728.723,26</b>	<b>8.684.849,44</b>	<b>593.519,59</b>	<b>7.372.581,97</b>
<b>Παθητικό</b>						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαιο Μέλλοντ. Επιλήρωσης	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαιο Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	4.689,70	6.233,79	6.261,14	27.387,08	2.876,82	10.833,06
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>4.689,70</b>	<b>6.233,79</b>	<b>6.261,14</b>	<b>27.387,08</b>	<b>2.876,82</b>	<b>10.833,06</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>2.516.175,61</b>	<b>1.796.060,01</b>	<b>1.722.462,12</b>	<b>8.657.462,36</b>	<b>590.642,77</b>	<b>7.361.748,91</b>
<b>Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου</b>						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	231.999,879	184.614,105	170.965,259	750.000,000	23.157,899	757.026,596
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD	-	-	-	-	37.334,764	-
μερισματος CLASS IN EUR	10,8456	9,7287	10,0749	11,5433	8,7641	9,7246
μερισματος CLASS IN USD	-	-	-	-	9,8684	-

### Ιστορικός Πίνακας

<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την</b>	31/12/2017	2.516.175,610	1.796.060,010	1.722.462,120	8.657.462,360	72.612,860	7.361.748,910
	31/12/2016	2.398.292,190	1.753.627,480	1.722.370,750	8.713.858,110	223.511,940	210.005,120
	31/12/2015	4.306.790,140	1.241.506,640	1.671.185,800	-	314.206,230	-
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την</b>	31/12/2017	-	-	-	-	503.558,170	-
	31/12/2016	-	-	-	-	357.172,910	-
	31/12/2015	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την</b>	31/12/2017	10,8456	9,7287	10,0749	11,5433	8,7641	9,7246
	31/12/2016	18,5638	6,7191	9,8455	-	9,6517	-
	31/12/2015	10,1974	9,3764	-	-	9,3141	-
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την</b>	31/12/2017	-	-	-	-	9,8684	-
	31/12/2016	-	-	-	-	9,5668	-
	31/12/2015	-	-	-	-	-	-
<b>Ενεργά Μερίδια class in eur</b>	31/12/2017	231.999,8790	184.614,1050	170.965,2590	750.000,0000	8.285,2510	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>Ενεργά Μερίδια class in usd</b>	31/12/2017	-	-	-	-	51.027,1070	-
	31/12/2016	-	-	-	-	37.334,7640	-
	31/12/2015	-	-	-	-	-	-
<b>Τιμή Μερισματος την</b>	31/12/2017	-	-	-	-	-	-
	31/12/2016	-	-	-	-	-	-
	31/12/2015	-	0,2088	-	-	-	-



## GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ ιστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επι Καθαρου Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	151.200,00	155.590,50	2,89%
EUR	1500	GENERALITAT DE CATALUNYA 11/2/2020 4,95 FIXED	158.475,00	159.964,50	2,97%
EUR	500	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	50.500,00	48.944,00	0,91%
EUR	2000	REPUBLIC OF CYPRUS 25/6/2019 4,75 FIXED	214.115,49	213.793,00	3,97%
EUR	1000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	110.000,00	114.269,00	2,12%
EUR	5750	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	577.471,48	588.196,25	10,93%
EUR	3000	REPUBLIC OF INDONESIA 8/7/2021 2,875 FIXED	320.725,00	326.250,00	6,06%
EUR	1000	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	102.230,00	102.900,00	1,91%
EUR	2000	NATIONAL BANK GREECE SA 19/10/2020 2,75 FIXED	199.622,00	201.800,00	3,75%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/7/2019 5,25 FIXED	206.500,00	205.612,00	3,82%
EUR	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 25/7/2018 3,75 FIXED	205.800,00	203.982,00	3,79%
EUR	250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	24.125,00	25.000,00	0,46%
EUR	2000	BHARTI AIRTEL INTERNATIO 20/5/2021 3,375 FIXED	222.750,00	217.764,00	4,05%
EUR	2500	HELLENIC T-BILL 2/2/2018 0 ZERO COUPON	247.347,50	249.572,50	4,64%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 10/4/2018 0 ZERO COUPON	197.600,00	198.942,00	3,70%
EUR	3000	HELLENIC T-BILL 4/5/2018 0 ZERO COUPON	297.069,00	298.032,00	5,54%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 16/3/2018 0 ZERO COUPON	199.600,00	199.216,00	3,70%
EUR	6000	HELLENIC T-BILL 8/6/2018 0 ZERO COUPON	595.026,00	594.984,00	11,05%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			4.080.156,47	4.104.811,75	65,20%
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,12%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	0,57%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			72.897,24	37.507,77	0,70%
Σύνολο Επενδύσεων			4.153.053,71	4.142.319,52	65,90%
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			4.111.816,48	4.080.156,47	-0,77%
-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 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ ιαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	101.770,00	103.727,00	3,24%
EUR	1000	GENERALITAT DE CATALUNYA 11/2/2020 4,95 FIXED	105.650,00	106.643,00	3,33%
EUR	620	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	62.207,73	63.422,90	1,98%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	114.730,00	115.250,00	3,60%
EUR	230	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	23.000,00	23.361,10	0,73%
EUR	710	MYTIKINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	71.000,00	71.251,06	2,22%
EUR	1200	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	120.000,00	121.680,00	3,80%
EUR	2000	NATIONAL BANK GREECE SA 19/10/2020 2,75 FIXED	199.622,00	201.800,00	6,30%
EUR	1000	SYNGENTA FINANCE NV 10/9/2027 1,25 FIXED	89.150,00	86.379,00	2,70%
EUR	1250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	125.000,00	125.000,00	3,90%
EUR	1000	BANK OF COMMUNICATIONS 3/10/2026 3,625 VARIABLE	106.000,00	104.994,00	3,28%
EUR	1000	ONGC VIDESH LTD 15/7/2021 2,75 FIXED	106.650,00	106.794,00	3,33%
EUR	1000	NTPC LTD 1/2/2027 2,75 FIXED	102.000,00	103.747,00	3,24%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 2/2/2018 0 ZERO COUPON	98.939,00	99.829,00	3,12%
EUR	1500	HELLENIC T-BILL 10/4/2018 0 ZERO COUPON	148.200,00	149.206,50	4,66%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 4/5/2018 0 ZERO COUPON	198.046,00	198.688,00	6,20%
EUR	1500	HELLENIC T-BILL 8/6/2018 0 ZERO COUPON	148.756,50	148.746,00	4,64%
			<b>1.920.721,23</b>	<b>1.930.518,56</b>	<b>60,24%</b>
USD	1000	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	84.778,47	82.909,69	2,59%
USD	2000	STATE BANK INDIA/LONDON 17/4/2019 3,622 FIXED	197.486,09	168.658,38	5,26%
			<b>282.264,56</b>	<b>251.568,07</b>	<b>7,85%</b>
BRL	6.850	EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/8/2021 0 ZERO COUPON	139.801,52	130.053,27	4,06%
			<b>139.801,52</b>	<b>130.053,27</b>	<b>4,06%</b>
RUB	102.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 16/7/2019 7,5 FIXED	151.543,36	150.320,35	4,69%
			<b>151.543,36</b>	<b>150.320,35</b>	<b>4,69%</b>
	<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>		<b>2.494.330,67</b>	<b>2.462.460,25</b>	<b>75,84%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	327	CELTONA LTD 15/12/2019	32.700,00	32.700,00	1,02%
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	4,82%
	<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>		<b>364.186,21</b>	<b>187.238,87</b>	<b>5,84%</b>
	<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>		<b>2.858.516,88</b>	<b>2.649.699,12</b>	<b>82,68%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					

**(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.707.368,97	2.494.330,67	-7,87%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	168.077,45	0,00	-100,00%
-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 31η Δεκεμβρίου 2017  
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	3000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	301.170,00	311.181,00	4,06%
EUR	4050	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	300.130,00	375.260,85	4,90%
EUR	1000	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	101.000,00	97.888,00	1,28%
EUR	2000	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	210.600,00	218.000,00	2,85%
EUR	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	285.200,00	311.037,00	4,06%
EUR	1350	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	135.000,00	137.119,50	1,79%
EUR	2190	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	219.000,00	219.774,38	2,87%
EUR	1800	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	180.000,00	182.520,00	2,38%
EUR	3000	NATIONAL BANK GREECE SA 19/10/2020 2,75 FIXED	299.672,00	302.700,00	3,95%
EUR	2000	SANTANDER FIN PFD SA UNI 30/3/2018 0,983 FLOATING	178.500,00	179.678,00	2,35%
EUR	1000	SYNGENTA FINANCE NV 10/9/2027 1,25 FIXED	89.150,00	86.379,00	1,13%
EUR	2000	SAIPEM FINANCE INTL BV 7/1/2025 2,625 FIXED	201.750,00	199.540,00	2,60%
EUR	2000	VALLOUREC SA 15/10/2022 6,625 FIXED	207.600,00	209.034,00	2,73%
EUR	1000	ASTALDI SPA 1/12/2020 7,125 FIXED	69.500,00	80.821,00	1,05%
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	322.516,67	332.415,00	4,34%
EUR	1750	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	175.000,00	175.000,00	2,28%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 2/2/2018 0 ZERO COUPON	98.939,00	99.829,00	1,30%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 10/4/2018 0 ZERO COUPON	197.600,00	198.942,00	2,60%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 4/5/2018 0 ZERO COUPON	198.046,00	198.688,00	2,59%
EUR	2000	EUROBANK ERGASIAS SA 2/11/2020 2,75 FIXED	198.698,00	199.500,00	2,60%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 8/6/2018 0 ZERO COUPON	99.171,00	99.164,00	1,29%
			<b>4.068.242,67</b>	<b>4.214.470,73</b>	<b>55,01%</b>
USD	2.000	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 11/6/2025 5,875 FIXED	174.334,55	168.650,05	2,20%
USD	2.500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	216.605,37	216.611,77	2,83%
USD	3.000	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	292.643,04	272.466,44	3,56%
USD	1.700	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	105.198,45	100.364,21	1,31%
USD	2.000	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5,125 FIXED	194.780,27	172.285,50	2,25%
USD	2.000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	200.905,49	178.507,46	2,33%
USD	1.000	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	96.155,64	88.138,91	1,15%
USD	1.000	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	100.000,00	91.106,48	1,19%
USD	1.000	EMP DISTRIBUIDORA NORTE 25/10/2022 9,75 FIXED	94.401,43	90.956,39	1,19%
			<b>1.475.024,24</b>	<b>1.379.087,21</b>	<b>18,00%</b>
BRL	19.600	EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/8/2021 0 ZERO COUPON	400.016,02	372.123,23	4,86%
			<b>400.016,02</b>	<b>372.123,23</b>	<b>4,86%</b>
RUB	236.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 16/7/2019 7,5 FIXED	350.629,74	347.800,03	4,54%
			<b>350.629,74</b>	<b>347.800,03</b>	<b>4,54%</b>
		<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>	<b>6.293.912,67</b>	<b>6.313.481,20</b>	<b>82,41%</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	5,65%
EUR	915	CELTONA LTD 15/12/2019	91.500,00	91.500,00	1,19%
		<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>	<b>1.019.661,40</b>	<b>524.208,84</b>	<b>6,84%</b>
		<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>7.313.574,07</b>	<b>6.837.690,04</b>	<b>89,26%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			6.271.752,76	6.293.912,67	0,35%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			327.918,23	0,00	-100,00%
-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 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Όνομαστική αξία	Περιγραφή			
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Μετοχές</b>					
EUR	475	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	14.330,75	14.345,00	5,11%
			14.330,75	14.345,00	5,11%
HKD	11000	CHINA CONSTRUCTION BANK	8.115,30	8.450,70	3,01%
HKD	1000	SUNNY OPTICAL TECH	12.834,85	10.659,41	3,79%
HKD	2000	CHINA GAS HOLDINGS LTD	5.379,18	4.609,48	1,64%
			26.329,33	23.719,59	8,44%
USD	180	NOVATEK OAO SPONS GDR	18.122,76	18.040,52	6,42%
USD	530	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	8.413,06	8.281,66	2,95%
USD	550	BANCO BRADESCO -ADR	5.212,86	4.696,07	1,67%
USD	680	CPFL ENERGIA SA	9.979,32	6.520,47	2,32%
USD	980	VALE SA-SP ADR	8.438,36	9.993,66	3,56%
USD	570	CHINA LIFE INSURANCE CO	8.490,08	7.419,08	2,64%
USD	1100	COSAN LTD CLASS A SHARES	8.387,15	8.896,86	3,17%
USD	950	TATA STEEL LTD GDR	8.520,54	9.030,27	3,21%
USD	60	ALIBABA GROUP SP ADR	9.139,50	8.626,53	3,07%
USD	165	BANCO DE CHILE	12.854,22	13.280,62	4,73%
USD	250	EMPRESA NAC ELEC CHILE ADR	6.265,70	5.609,52	2,00%
USD	450	YPF SA ADR	9.977,32	8.596,26	3,06%
USD	150	PAMPA ENERGIA ADR	8.414,87	8.414,91	2,99%
USD	520	TRANSPORTADOR GAS SUR	9.269,16	9.638,62	3,43%
USD	1100	ECOPETROL SA SPONSORED ADR	10.900,82	13.418,66	4,78%
			142.385,72	140.463,71	49,99%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>183.045,80</b>	<b>178.528,30</b>	<b>63,54%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	540	XTRACKERS HARVEST	13.723,06	13.971,65	4,97%
USD	615	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	8.531,70	9.168,85	3,26%
USD	230	COLUMBIA INDIA CONSUMER ETF	9.441,32	9.516,05	3,39%
			31.696,08	32.656,55	11,62%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>			<b>31.696,08</b>	<b>32.656,55</b>	<b>11,62%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>214.741,88</b>	<b>211.184,85</b>	<b>75,16%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			234.546,72	183.045,80	-21,96%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			16.722,03	31.696,08	89,55%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%



**GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND****Πίνακας Επενδύσεων**

την 31η Δεκεμβρίου 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	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	101.200,00	103.727,00	6,49%
EUR	303,75	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	23.550,00	28.144,56	1,76%
EUR	500	GENERALITAT DE CATALUNYA 11/2/2020 4,95 FIXED	52.825,00	53.321,50	3,34%
EUR	500	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	50.500,00	48.944,00	3,06%
EUR	1500	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	150.204,78	171.403,50	10,73%
EUR	80	ΜΥΤΙΛΗΝΕΟΣ HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	8.000,00	8.028,29	0,50%
EUR	1500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	150.000,00	150.000,00	9,39%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 2/2/2018 0 ZERO COUPON	98.939,00	99.829,00	6,25%
			<b>635.218,78</b>	<b>663.397,85</b>	<b>41,52%</b>
BRL	2.600	EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/8/2021 0 ZERO COUPON	53.063,35	49.363,29	3,09%
			<b>53.063,35</b>	<b>49.363,29</b>	<b>3,09%</b>
USD	600	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	51.985,29	51.986,83	3,25%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	145.855,69	136.233,22	8,53%
USD	300	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	30.000,00	27.331,94	1,71%
			<b>227.840,98</b>	<b>215.551,99</b>	<b>13,49%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>916.123,11</b>	<b>928.313,13</b>	<b>58,10%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	67439	QUALITY & RELIABILITY SA	6.069,51	18.882,92	1,18%
			<b>6.069,51</b>	<b>18.882,92</b>	<b>1,18%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>6.069,51</b>	<b>18.882,92</b>	<b>1,18%</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	9,67%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>339.286,21</b>	<b>162.338,87</b>	<b>10,16%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.261.478,83</b>	<b>1.109.534,92</b>	<b>69,44%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.767.001,46	916.123,11	-48,15%
- Μη Διαπραγματευσιμα 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 WORLD BALANCED FUND****Πίνακας Επενδύσεων**

την 31η Δεκεμβρίου 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	2000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	202.970,00	207.454,00	4,87%
EUR	2012,5	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	157.650,00	186.472,21	4,37%
EUR	1000	GENERALITAT DE CATALUNYA 11/2/2020 4,95 FIXED	105.650,00	106.643,00	2,50%
EUR	500	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	50.500,00	48.944,00	1,15%
EUR	2000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	200.273,04	228.538,00	5,36%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	92.500,00	103.679,00	2,43%
EUR	540	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	54.000,00	54.847,80	1,29%
EUR	1060	MYTIUNEDS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	106.000,00	106.374,82	2,50%
EUR	1200	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	120.000,00	121.680,00	2,85%
EUR	2000	NATIONAL BANK GREECE SA 19/10/2020 2,75 FIXED	199.622,00	201.800,00	4,73%
EUR	500	SANTANDER FIN PFD SA UNI 30/3/2018 0,983 FLOATING	44.625,00	44.919,50	1,05%
EUR	1000	SYNGENTA FINANCE NV 10/9/2027 1,25 FIXED	89.150,00	86.379,00	2,03%
EUR	1000	SAIPEM FINANCE INTL BV 7/1/2025 2,625 FIXED	100.875,00	99.770,00	2,34%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.500,00	110.805,00	2,60%
EUR	1000	EUROBANK ERGASIAS SA 2/11/2020 2,75 FIXED	99.349,00	99.750,00	2,34%
EUR	1500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	150.000,00	150.000,00	3,52%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 2/2/2018 0 ZERO COUPON	197.878,00	199.658,00	4,68%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 10/4/2018 0 ZERO COUPON	98.800,00	99.471,00	2,33%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 4/5/2018 0 ZERO COUPON	99.023,00	99.344,00	2,33%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 8/6/2018 0 ZERO COUPON	99.171,00	99.164,00	2,33%
			<b>2.373.536,04</b>	<b>2.455.693,33</b>	<b>57,61%</b>
BRL	8.150	EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/8/2021 0 ZERO COUPON	166.333,19	154.734,92	3,63%
			<b>166.333,19</b>	<b>154.734,92</b>	<b>3,63%</b>
RUB	102.000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 16/7/2019 7,5 FIXED	151.543,36	150.320,35	3,53%
			<b>151.543,36</b>	<b>150.320,35</b>	<b>3,53%</b>
USD	1000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	86.642,15	86.644,71	2,03%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	145.855,69	136.233,22	3,20%
USD	1000	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	84.778,47	82.909,69	1,95%
USD	1000	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	62.014,67	59.037,77	1,39%
USD	500	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	50.000,00	45.553,24	1,07%
USD	500	EMP DISTRIBUIDORA NORTE 25/10/2022 9,75 FIXED	47.200,71	45.478,20	1,07%
			<b>476.491,69</b>	<b>455.856,83</b>	<b>10,69%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>3.167.904,28</b>	<b>3.216.605,43</b>	<b>75,46%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	167249	QUALITY & RELIABILITY SA	15.052,41	46.829,72	1,10%
			<b>15.052,41</b>	<b>46.829,72</b>	<b>1,10%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>15.052,41</b>	<b>46.829,72</b>	<b>1,10%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	578	CELTONA LTD 15/12/2019	57.800,00	57.800,00	1,36%
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	3,63%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>389.286,21</b>	<b>212.338,87</b>	<b>4,98%</b>
<b>Αμοιβαία Κεφάλαια</b>					
EUR	14782,986	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	150.000,00	148.690,23	3,49%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια</b>			<b>150.000,00</b>	<b>148.690,23</b>	<b>3,49%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.722.242,90</b>	<b>3.624.464,25</b>	<b>85,03%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017****(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	533.077,59	15.052,41	-97,18%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.680.066,92	3.167.904,28	18,20%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	307.517,71	0,00	-100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	345.522,84	539.286,21	56,08%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

**GMM BEST SELECTION BALANCED FUND****Πίνακας Επενδύσεων**

την 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	149.625,00	155.590,50	4,43%
EUR	1176,45	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2023 3,5 FIXED	87.491,12	116.977,95	3,33%
EUR	213,9	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	15.846,61	20.778,67	0,59%
EUR	1012,5	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	75.289,98	93.815,21	2,67%
EUR	3000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	315.125,00	359.791,50	10,23%
EUR	700	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	69.788,60	79.879,10	2,27%
EUR	540	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	54.000,00	54.847,80	1,56%
EUR	640	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	64.000,00	64.226,30	1,83%
EUR	600	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	60.000,00	60.840,00	1,73%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	100.000,00	101.283,00	2,88%
EUR	1000	PUBUC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	96.601,00	2,75%
EUR	1000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 15/1/2025 4,5 FIXED	106.703,00	104.408,00	2,97%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	105.102,00	2,99%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.400,00	110.805,00	3,15%
EUR	1500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	150.000,00	150.000,00	4,27%
EUR	1000	GLENCORE FINANCE EUROPE 17/3/2025 1,75 FIXED	96.850,00	101.204,00	2,88%
			<b>1.649.573,31</b>	<b>1.776.150,03</b>	<b>50,52%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	147.105,45	136.233,22	3,87%
USD	2000	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	178.557,42	174.997,08	4,98%
USD	1400	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXED	134.965,64	125.081,30	3,56%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	188.672,17	172.045,36	4,89%
			<b>649.300,68</b>	<b>608.356,96</b>	<b>17,30%</b>
NOK	13500	NORWEGIAN GOVERNMENT 24/5/2023 2 FIXED	149.112,93	143.073,69	4,07%
			<b>149.112,93</b>	<b>143.073,69</b>	<b>4,07%</b>
RUB	64000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	104.427,02	94.320,50	2,68%
			<b>104.427,02</b>	<b>94.320,50</b>	<b>2,68%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>2.552.413,94</b>	<b>2.621.901,18</b>	<b>74,57%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	88500	EUROBANK	88.500,00	75.225,00	2,14%
EUR	7000	HELLENIC TELECOM DRG	76.496,28	80.500,00	2,29%
EUR	4000	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	40.170,00	42.000,00	1,19%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	15.106,56	0,43%
EUR	5600	TERNA ENERGY SA	22.274,60	24.696,00	0,70%
			<b>232.296,56</b>	<b>237.527,56</b>	<b>6,76%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>232.296,56</b>	<b>237.527,56</b>	<b>6,76%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
EUR	12850	ETFS PRECIOUS METALS	199.689,00	181.699,00	5,17%
			<b>199.689,00</b>	<b>181.699,00</b>	<b>5,17%</b>
USD	25	I PATH DJ -UBS AGR SUBINDX	880,90	634,35	0,02%
			<b>880,90</b>	<b>634,35</b>	<b>0,02%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>200.569,90</b>	<b>182.333,35</b>	<b>5,19%</b>

<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
	<b>Όμολογα</b>				
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	0,75%
EUR	2651,8868	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	265.188,68	123.630,96	3,52%
			<b>291.388,68</b>	<b>149.830,96</b>	<b>4,26%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Όμολογα</b>			<b>291.388,68</b>	<b>149.830,96</b>	<b>4,26%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.276.669,08</b>	<b>3.191.593,05</b>	<b>90,77%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					

**(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	318.992,88	232.296,56	-27,18%
-Όμολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.155.602,24	2.552.413,94	18,41%
-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 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	101.485,00	103.727,00	8,54%
EUR	911,25	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	66.636,00	84.433,69	6,95%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	96.350,00	103.679,00	8,53%
EUR	300	SANTANDER FIN PFD SA UNI 30/3/2018 0,983 FLOATING	26.775,00	26.951,70	2,22%
EUR	200	IMMIGON PORTFOLIO ABBAU 18/6/2018 10 FLAT TRADING	1.600,00	3.125,00	0,26%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	109.250,00	110.805,00	9,12%
EUR	250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	25.000,00	25.000,00	2,06%
			<b>427.096,00</b>	<b>457.721,39</b>	<b>37,68%</b>
BRL	2100	EUROPEAN INVESTMENT BANK 9/6/2020 8 FIXED	57.883,29	53.680,59	4,42%
			<b>57.883,29</b>	<b>53.680,59</b>	<b>4,42%</b>
RUB	40000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 16/7/2019 7,5 FIXED	59.428,77	58.949,16	4,85%
			<b>59.428,77</b>	<b>58.949,16</b>	<b>4,85%</b>
USD	400	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	34.656,86	34.657,88	2,85%
USD	500	CHEMIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	30.911,44	29.518,89	2,43%
USD	400	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	40.000,00	36.442,59	3,00%
			<b>105.568,30</b>	<b>100.619,36</b>	<b>8,28%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>649.976,36</b>	<b>670.970,50</b>	<b>46,95%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	18000	INTRACOM	9.850,17	13.158,00	1,08%
EUR	146733	QUALITY & RELIABILITY SA	27.807,48	41.085,24	3,38%
			<b>37.657,65</b>	<b>54.243,24</b>	<b>4,47%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>37.657,65</b>	<b>54.243,24</b>	<b>4,47%</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	2,54%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>3,09%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>760.531,25</b>	<b>762.721,51</b>	<b>54,50%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					

### (Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	465.890,79	37.657,65	-91,92%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	445.779,81	649.976,36	45,81%
-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 CYPRUS ASSETS BOND FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	11690	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	1.217.029,39	1.320.981,69	14,88%
EUR	14340	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	1.494.074,35	1.719.803,37	19,37%
EUR	9000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	922.459,13	1.028.421,00	11,58%
EUR	1550	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2018 2 FIXED	155.519,32	158.557,25	1,79%
EUR	200	CYPRUS GOVERNMENT BOND 20/4/2020 6,1 FIXED	21.800,00	23.000,00	0,26%
EUR	16940	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	1.746.759,29	1.933.074,22	21,77%
EUR	3810	REPUBLIC OF CYPRUS 27/6/2024 2,75 FIXED	381.474,66	415.257,62	4,68%
EUR	6000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	648.750,00	664.830,00	7,49%
EUR	1250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	125.000,00	125.000,00	1,41%
			<b>6.712.866,14</b>	<b>7.388.925,15</b>	<b>83,21%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>6.712.866,14</b>	<b>7.388.925,15</b>	<b>83,21%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	15.106,56	0,17%
			<b>4.855,68</b>	<b>15.106,56</b>	<b>0,17%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>4.855,68</b>	<b>15.106,56</b>	<b>0,17%</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	1,74%
EUR	328	CELTONA LTD 15/12/2019	32.800,00	32.800,00	0,37%
			<b>333.013,93</b>	<b>187.338,87</b>	<b>2,11%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>333.013,93</b>	<b>187.338,87</b>	<b>2,11%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>7.050.735,75</b>	<b>7.591.370,58</b>	<b>85,48%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017**

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.855,68	4.855,68	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.960.345,41	6.712.866,14	11,21%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	314.250,56	333.013,93	5,63%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM KOLONA BALANCED FUND

## Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2017  
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μεταχέ/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	149.100,00	155.590,50	9,33%
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2023 3,5 FIXED	34.990,10	50.213,67	3,01%
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	34.990,10	49.056,71	2,94%
EUR	210	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2033 3,9 FIXED	14.550,34	19.700,52	1,18%
EUR	548,43	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	37.969,46	50.815,88	3,05%
EUR	350	MYTIΛINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	35.000,00	35.123,76	2,11%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	96.601,00	5,79%
EUR	750	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	75.000,00	75.000,00	4,50%
			<b>481.601,00</b>	<b>532.102,04</b>	<b>31,90%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	136.233,22	8,17%
USD	340	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXED	33.250,70	30.376,89	1,82%
USD	500	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	49.611,35	45.553,24	2,73%
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA 5 12/4/2037 5,5 DEFAULTED	26.122,24	19.803,22	1,19%
			<b>252.666,54</b>	<b>231.966,57</b>	<b>13,91%</b>
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	92.262,40	85.729,18	5,14%
			<b>92.262,40</b>	<b>85.729,18</b>	<b>5,14%</b>
RUB	25000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	40.212,85	36.843,94	2,21%
			<b>40.212,85</b>	<b>36.843,94</b>	<b>2,21%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
			<b>866.742,79</b>	<b>886.641,73</b>	<b>53,15%</b>
<b>Μεταχές</b>					
EUR	13100	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	43.550,59	40.217,00	2,41%
EUR	22300	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	44.607,00	39.850,10	2,39%
EUR	80121	EUROBANK	80.121,00	68.102,85	4,08%
EUR	1400	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.815,45	21.700,00	1,30%
EUR	7920	GREEK ORGN OF FOOTBALLSA	73.483,02	83.160,00	4,99%
EUR	2900	MYTIΛINEOS HOLDINGS S.A.	17.820,43	26.506,00	1,59%
EUR	3570	TERNA ENERGY SA	9.805,50	15.743,70	0,94%
EUR	900	MOTOROIL	14.258,61	16.902,00	1,01%
EUR	9000	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	30.416,23	39.870,00	2,39%
EUR	6850	LAMDA DEVELOPMENT	42.682,77	47.265,00	2,83%
EUR	1145	THESSALONIKI PORT AUTHORITY	24.773,44	28.281,50	1,70%
EUR	5150	HELLENIC EXCHANGES ATH	28.420,15	27.089,00	1,62%
EUR	2420	ATHENS WATER SUPPLY	15.004,00	15.149,20	0,91%
EUR	1800	DEUTSCHE BANK AG	30.330,00	28.575,00	1,71%
EUR	2700	VALLOUREC SA	19.897,73	13.594,50	0,81%
			<b>494.985,92</b>	<b>512.005,85</b>	<b>30,69%</b>
USD	180	NOVATEK OAO SPONS GDR	21.440,21	18.040,52	1,08%
USD	1340	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	22.006,77	20.938,55	1,26%
USD	1450	CPFL ENERGIA SA	21.645,75	13.903,94	0,83%
USD	3000	DIANA SHPPING	12.579,51	10.180,94	0,61%
			<b>77.672,24</b>	<b>63.063,95</b>	<b>3,78%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μεταχές</b>					
			<b>572.658,16</b>	<b>575.069,80</b>	<b>34,47%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
EUR	2350	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	39.926,50	34.921,00	2,09%
			<b>39.926,50</b>	<b>34.921,00</b>	<b>2,09%</b>
USD	2290	IPATH GLOBAL CARBON ETN	13.917,97	19.514,55	1,17%
			<b>13.917,97</b>	<b>19.514,55</b>	<b>1,17%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
			<b>53.844,47</b>	<b>54.435,55</b>	<b>3,26%</b>

## Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες

	Ομόλογα				
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,40%
EUR	662.9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	1,85%
			72.897,24	37.507,77	2,25%
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.566.142,66</b>	<b>1.553.654,85</b>	<b>93,14%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/12/2017 έως 31/12/2017****(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	222.559,58	572.658,16	157,31%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.004.780,13	866.742,79	-13,74%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	57.248,00	53.844,47	-5,95%
-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 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Όνομαστική αξία	Περιγραφή			
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2023 3,5 FIXED	37.625,00	50.213,67	4,02%
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	37.625,00	49.056,71	3,92%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	100.001,00	96.601,00	7,73%
EUR	250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	25.000,00	25.000,00	2,00%
			<b>200.251,00</b>	<b>220.871,38</b>	<b>17,67%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	136.233,22	10,90%
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA S 12/4/2037 5,5 DEFAULTED	26.122,24	19.803,22	1,58%
			<b>169.804,49</b>	<b>156.036,44</b>	<b>12,48%</b>
RUB	12000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	19.302,17	17.685,09	1,41%
			<b>19.302,17</b>	<b>17.685,09</b>	<b>1,41%</b>
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	90.885,73	85.729,18	6,86%
			<b>90.885,73</b>	<b>85.729,18</b>	<b>6,86%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>480.243,39</b>	<b>480.322,09</b>	<b>38,43%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	11850	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	32.585,41	36.379,50	2,91%
EUR	42350	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	74.588,00	75.679,45	6,05%
EUR	94421	EUROBANK	94.421,00	80.257,85	6,42%
EUR	2020	GREEK ORGN OF FOOTBALLSA	16.633,00	21.210,00	1,70%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	3.776,64	0,30%
EUR	9330	PUBLIC POWER CORP.	18.320,25	18.193,50	1,46%
EUR	9330	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	18.320,25	18.062,88	1,45%
EUR	5950	TERNA ENERGY SA	16.377,50	26.239,50	2,10%
EUR	1000	MOTOROIL	17.697,28	18.780,00	1,50%
EUR	5000	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	16.890,00	22.150,00	1,77%
EUR	2700	LAMDA DEVELOPMENT	16.996,79	18.630,00	1,49%
EUR	4730	VALLOUREC SA	34.888,64	23.815,55	1,91%
			<b>358.932,04</b>	<b>363.174,87</b>	<b>29,06%</b>
USD	120	NOVATEK OAO SPONS GDR	14.293,47	12.027,02	0,96%
USD	2530	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	41.254,12	39.533,23	3,16%
USD	170	ALIBABA GROUP SP ADR	25.374,32	24.441,84	1,96%
USD	28890	NAVIOS MARITIME HOLDINGS	38.971,59	28.906,86	2,31%
USD	4600	DIANA SHPPING	19.270,42	15.610,77	1,25%
			<b>139.163,92</b>	<b>120.519,72</b>	<b>9,64%</b>
CAD	1450	POTASH CORP	24.518,93	24.923,53	1,99%
			<b>24.518,93</b>	<b>24.923,53</b>	<b>1,99%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>522.614,89</b>	<b>508.618,12</b>	<b>40,69%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
EUR	1180	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	20.048,20	17.534,80	1,40%
			<b>20.048,20</b>	<b>17.534,80</b>	<b>1,40%</b>
USD	870	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	19.054,22	19.840,32	1,59%
USD	935	PROSHARES ULTRA BLOOM, CR	16.905,67	18.274,33	1,46%
USD	680	PROSHARES SHORT 7-10YR	19.267,27	16.051,70	1,28%
USD	3780	IPATH GLOBAL CARBON ETN	22.330,66	32.211,79	2,58%
USD	1800	PROSHARES SHORT MSCI EMR MKT	39.481,96	26.940,72	2,16%
			<b>117.039,78</b>	<b>113.318,86</b>	<b>9,07%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>137.087,98</b>	<b>130.853,66</b>	<b>10,47%</b>

Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες				
Ομόλογα				
EUR	66 CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,53%
EUR	662,9724 GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	2,47%
		72.897,24	37.507,77	3,00%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>		<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>3,00%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>		<b>1.212.843,50</b>	<b>1.157.301,64</b>	<b>92,59%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>				

**(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	323.562,18	522.614,89	61,52%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	601.053,27	480.243,39	-20,10%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	102.040,59	137.087,98	34,35%
-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 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επι Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστος	Τραχουσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	200.950,00	207.454,00	8,24%
EUR	905,62	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	56.413,26	83.912,03	3,33%
EUR	611,25	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2042 4,2 FIXED	38.086,74	56.584,64	2,25%
EUR	1000	GENERALITAT DE CATALUNYA 11/2/2020 4,95 FIXED	104.600,00	106.643,00	4,24%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	186.250,00	207.358,00	8,24%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	115.250,00	4,58%
EUR	1000	FRIGOGLOSS 8,25% 15/05/2018	101.000,00	49.625,00	1,97%
EUR	580	SYSTEMS SUNUGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	58.000,00	58.910,60	2,34%
EUR	920	MYTIUNEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	92.000,00	92.325,31	3,67%
EUR	900	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	90.000,00	91.260,00	3,63%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 19/10/2020 2,75 FIXED	99.572,00	100.900,00	4,01%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	105.102,00	4,18%
EUR	1000	SOFTBANK GROUP CORP 19/9/2029 4 FIXED	100.260,00	98.114,00	3,90%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.375,00	110.805,00	4,40%
EUR	1000	PETROLEOS MEXICANOS 21/2/2024 3,75 FIXED	106.622,00	108.497,00	4,31%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 2/2/2018 0 ZERO COUPON	49.469,50	49.914,50	1,98%
			<b>1.597.551,50</b>	<b>1.642.655,08</b>	<b>65,28%</b>
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	180.265,34	178.507,46	7,09%
USD	1000	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	95.222,14	86.342,87	3,43%
			<b>275.487,48</b>	<b>264.850,33</b>	<b>10,53%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
			<b>1.873.038,98</b>	<b>1.907.505,41</b>	<b>75,81%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	57300	EUROBANK	49.988,31	48.705,00	1,94%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	15.106,56	0,60%
			<b>54.843,99</b>	<b>63.811,56</b>	<b>2,54%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>					
			<b>54.843,99</b>	<b>63.811,56</b>	<b>2,54%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	1,04%
EUR	2651,8897	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	265.188,97	123.631,10	4,91%
			<b>291.388,97</b>	<b>149.831,10</b>	<b>5,95%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
			<b>291.388,97</b>	<b>149.831,10</b>	<b>5,95%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>					
			<b>2.219.271,94</b>	<b>2.121.148,07</b>	<b>84,30%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			54.843,99	54.843,99	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.729.044,82	1.873.038,98	8,33%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			117.330,46	0,00	-100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			276.378,27	291.388,97	5,43%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

## GMM BLUE WATER BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξια Κόστους	Αξια Τρεχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	101.500,00	103.727,00	5,78%
EUR	405	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	31.400,00	37.526,09	2,09%
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	116.500,00	119.930,50	6,68%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	87.150,00	103.679,00	5,77%
EUR	800	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	80.460,72	81.256,00	4,52%
EUR	530	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	53.000,00	53.187,41	2,96%
EUR	600	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	60.000,00	60.840,00	3,39%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 19/10/2020 2,75 FIXED	99.572,00	100.900,00	5,62%
EUR	1000	SAIPEM FINANCE INTL BV 8/9/2023 3,75 FIXED	105.650,00	106.263,00	5,92%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.800,00	110.805,00	6,17%
EUR	500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6	50.000,00	50.000,00	2,78%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 10/4/2018 0 ZERO COUPON	49.400,00	49.735,50	2,77%
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,37%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	1,72%
			<b>1.013.329,96</b>	<b>1.015.357,27</b>	<b>56,53%</b>
BRL	2050	EUROPEAN INVESTMENT BANK 9/6/2020 8 FIXED	56.505,11	52.402,48	2,92%
			56.505,11	52.402,48	2,92%
RUB	43000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 16/7/2019 7,5 FIXED	63.885,93	63.370,35	3,53%
			63.885,93	63.370,35	3,53%
USD	1000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	86.577,01	86.644,71	4,82%
USD	880	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	83.795,48	75.981,72	4,23%
USD	520	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	52.000,00	47.375,37	2,64%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 30/1/2023 3,5 FIXED	83.027,06	81.730,18	4,55%
			<b>305.399,55</b>	<b>291.731,98</b>	<b>16,24%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>1.439.120,55</b>	<b>1.422.862,08</b>	<b>79,22%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	3.776,64	0,21%
			1.213,92	3.776,64	0,21%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>1.213,92</b>	<b>3.776,64</b>	<b>0,21%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	7070	POWERSHARES DB COMM.IND	105.176,91	97.917,70	5,45%
			105.176,91	97.917,70	5,45%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>			<b>105.176,91</b>	<b>97.917,70</b>	<b>5,45%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.545.511,38</b>	<b>1.524.556,42</b>	<b>84,88%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017**

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.213,92	1.213,92	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	990.553,68	1.439.120,55	45,28%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	105.176,91	105.176,91	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	69.144,57	0,00	-100,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

**GMM ASPENDOS BALANCED FUND****Πίνακας Επενδύσεων**

την 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	101.200,00	103.727,00	6,02%
EUR	500	GENERAUTAT DE CATALUNYA 11/2/2020 4,95 FIXED	52.300,00	53.321,50	3,10%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	87.150,00	103.679,00	6,02%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	115.250,00	6,69%
EUR	360	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	36.000,00	36.565,20	2,12%
EUR	390	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	39.000,00	39.137,90	2,27%
EUR	600	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	60.000,00	60.840,00	3,53%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 19/10/2020 2,75 FIXED	99.572,00	100.900,00	5,86%
EUR	1000	SAIPEM FINANCE INTL BV 8/9/2023 3,75 FIXED	105.450,00	106.263,00	6,17%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	111.500,00	110.805,00	6,43%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 10/4/2018 0 ZERO COUPON	98.800,00	99.471,00	5,77%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 8/6/2018 0 ZERO COUPON	99.171,00	99.164,00	5,76%
			<b>999.643,00</b>	<b>1.029.123,60</b>	<b>59,75%</b>
BRL	1950	EUROPEAN INVESTMENT BANK 27/8/2021 0 ZERO COUPON	39.797,51	37.022,46	2,15%
			<b>39.797,51</b>	<b>37.022,46</b>	<b>2,15%</b>
RUB	41000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 16/7/2019 7,5 FIXED	60.914,49	60.422,89	3,51%
			<b>60.914,49</b>	<b>60.422,89</b>	<b>3,51%</b>
USD	500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	43.016,57	43.322,35	2,52%
USD	840	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	77.597,63	73.498,77	4,27%
USD	800	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	49.458,30	47.230,22	2,74%
USD	800	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	77.383,25	69.074,29	4,01%
USD	500	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	50.000,00	45.553,24	2,64%
USD	600	EMP DISTRIBUIDORA NORTE 25/10/2022 9,75 FIXED	56.965,92	54.573,83	3,17%
			<b>354.421,67</b>	<b>333.252,70</b>	<b>19,35%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>1.454.776,67</b>	<b>1.459.821,65</b>	<b>84,75%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017**

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	48.810,06	0,00	-100,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.061.572,55	1.454.776,67	37,04%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	123.557,29	0,00	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%



**GMM HERMES BALANCED FUND****Πίνακας Επενδύσεων**

την 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	198.900,00	207.454,00	2,40%
EUR	3048,75	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	257.850,00	296.161,67	3,42%
EUR	2000	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	211.900,00	218.000,00	2,52%
EUR	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	278.750,00	311.037,00	3,59%
EUR	1000	UNITED MEXICAN STATES 15/3/2115 4 FIXED	96.700,00	96.171,00	1,11%
EUR	3000	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	301.800,00	308.700,00	3,57%
EUR	2500	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	250.322,50	253.925,00	2,93%
EUR	4000	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	400.296,80	401.414,40	4,64%
EUR	4000	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	400.268,47	405.600,00	4,68%
EUR	2000	LEVI STRAUSS & CO 15/3/2027 3,375 FIXED	200.900,00	210.010,00	2,43%
EUR	1000	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 17/11/2023 3,125 FIXED	102.400,00	105.804,00	1,22%
EUR	2000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	205.400,00	202.566,00	2,34%
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	163.909,91	193.202,00	2,23%
EUR	2000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	198.866,00	205.740,00	2,38%
EUR	3000	SANTANDER FIN PFD SA UNI 30/3/2018 0,983 FLOATING	267.750,00	269.517,00	3,11%
EUR	2000	HERTZ HOLDGS NETHERLANDS 15/10/2021 4,125 FIXED	203.500,00	201.868,00	2,33%
EUR	3000	VALLUREC SA 15/10/2022 6,625 FIXED	313.800,00	313.551,00	3,62%
EUR	1000	ASTALDI SPA 1/12/2020 7,125 FIXED	67.950,00	80.821,00	0,93%
EUR	2000	SOFTBANK GROUP CORP 19/9/2029 4 FIXED	197.500,00	196.228,00	2,27%
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	320.700,00	332.415,00	3,84%
EUR	4000	PETROLEOS MEXICANOS 21/2/2028 4,875 FIXED	401.400,00	444.204,00	5,13%
			<b>5.040.863,68</b>	<b>5.254.389,07</b>	<b>60,69%</b>
BRL	6800	EUROPEAN INVESTMENT BANK 9/6/2020 8 FIXED	181.158,10	173.822,85	2,01%
			<b>181.158,10</b>	<b>173.822,85</b>	<b>2,01%</b>
RUB	410000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	560.495,58	604.240,69	6,98%
			<b>560.495,58</b>	<b>604.240,69</b>	<b>6,98%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>5.782.517,36</b>	<b>6.032.452,61</b>	<b>67,67%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	13000	AEONIC SECURITIES CIF PLC	9.750,00	11.050,00	0,13%
EUR	150000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	525.419,93	460.500,00	5,32%
EUR	1000000	NATIONAL BANK OF GREECE	193.466,66	319.000,00	3,68%
EUR	250000	EUROBANK	142.040,00	212.500,00	2,45%
EUR	30000	PUBLIC POWER CORP.	65.682,82	58.500,00	0,68%
EUR	30000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	65.682,82	58.080,00	0,67%
			<b>1.002.042,23</b>	<b>1.119.630,00</b>	<b>12,93%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>1.002.042,23</b>	<b>1.119.630,00</b>	<b>12,93%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
EUR	10500	ISHARES EM LOCAL GOV BND	610.995,00	584.115,00	6,75%
			<b>610.995,00</b>	<b>584.115,00</b>	<b>6,75%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>			<b>610.995,00</b>	<b>584.115,00</b>	<b>6,75%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Αμοιβαία Κεφάλαια</b>					
EUR	74923,204	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	700.000,00	762.433,51	8,81%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια</b>			<b>700.000,00</b>	<b>762.433,51</b>	<b>8,81%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>8.095.554,59</b>	<b>8.498.631,12</b>	<b>96,16%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017</b>					

**(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	707.540,00	1.002.042,23	100,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.339.697,77	5.782.517,36	100,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	610.995,00	610.995,00	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	700.000,00	700.000,00	100,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 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	53.785,00	9,11%
USD	500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	51.542,50	51.956,50	8,80%
USD	300	EMC CORP 1/6/2018 1,875 FIXED	29.460,00	29.839,80	5,05%
USD	400	TESLA INC 15/8/2025 5,3 FIXED	39.780,00	38.508,40	6,52%
USD	200	HERTZ CORP 1/6/2022 7,625 FIXED	20.720,00	21.067,20	3,57%
USD	300	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 20/5/2023 4,375 FIXED	29.730,00	29.767,20	5,04%
USD	300	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	30.945,00	31.065,30	5,26%
USD	200	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	20.560,00	21.141,00	3,58%
			<b>271.537,50</b>	<b>277.130,40</b>	<b>46,92%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
<b>Μετοχές</b>					
USD	1000	BANK OF AMERICA CORP #N/A Field Not Applicable 6 FIXED	25.670,00	27.190,00	4,60%
USD	200	COLLINS INC	26.233,00	27.124,00	4,59%
USD	2000	GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	35.802,29	35.480,00	6,01%
USD	1000	AGNC INVESTMENT	21.742,50	20.190,00	3,42%
USD	2000	ANNALY CAPITAL MANAGMENT	23.500,00	23.780,00	4,03%
USD	500	TWO HARBORS	8.321,49	8.130,00	1,38%
USD	3000	NAVIOS MARITIME MIDSTREAM PA	22.917,00	28.560,00	4,84%
			<b>164.186,28</b>	<b>170.454,00</b>	<b>28,86%</b>
EUR	600	MOTOROIL	13.452,02	13.513,71	2,29%
EUR	500	FF GROUP	10.015,63	11.393,35	1,93%
			<b>23.467,65</b>	<b>24.907,06</b>	<b>4,22%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>					
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	600	ISHARES MOTRGAGE REAL ESTATE ESTA US	28.230,00	27.120,00	4,59%
			<b>28.230,00</b>	<b>27.120,00</b>	<b>4,59%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>487.421,43</b>	<b>499.611,46</b>	<b>84,59%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017**

### (Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	78.922,84	187.653,93	57,94%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	301.005,00	271.537,50	-10,85%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	50.653,96	28.230,00	-79,43%
-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 31η Δεκεμβρίου 2017

(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού νεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
	<b>Ομόλογα</b>				
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	108.150,00	113.001,00	1,53%
EUR	1200	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	129.360,00	130.800,00	1,78%
EUR	2200	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	221.780,00	228.093,80	3,10%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2022 3,875 FIXED	198.500,00	210.700,00	2,86%
EUR	1200	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	120.000,00	123.480,00	1,68%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.600,00	101.283,00	1,38%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 F	100.950,00	105.102,00	1,43%
EUR	3000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	298.299,00	308.610,00	4,19%
EUR	1000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/1/2025 4,75 FIX	101.750,00	110.542,00	1,50%
EUR	1000	VALLOUREC SA 30/9/2024 2,25 FIXED	81.100,00	83.133,00	1,13%
EUR	2200	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	240.670,00	243.771,00	3,31%
EUR	1000	BRF SA 3/6/2022 2,75 FIXED	98.550,00	103.766,00	1,41%
EUR	1000	SIGMA ALIMENTOS SA 7/2/2024 2,625 FIXED	103.000,00	106.484,00	1,45%
			1.904.709,00	1.968.765,80	26,74%
USD	2000	FED REPUBLIC OF BRAZIL 7/1/2025 4,25 FIXED	172.105,81	169.937,46	2,31%
USD	2000	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 11/6/2025 5,875 FIXEC	171.246,99	168.650,05	2,29%
USD	2000	REPUBLIC OF GHANA 7/8/2023 7,875 FIXED	177.559,26	183.195,20	2,49%
USD	2000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	171.590,52	173.289,42	2,35%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	153.010,27	136.233,22	1,85%
USD	14000	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	1.186.898,53	1.160.735,69	15,77%
USD	2000	REPUBLIC OF INDONESIA 11/1/2023 2,95 FIXED	170.115,82	165.990,16	2,25%
USD	2000	OMAN GOV INTERNTL BOND 15/6/2026 4,75 FIXE	171.934,04	162.069,54	2,20%
USD	1500	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	89.088,75	88.556,66	1,20%
USD	2500	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5,125 FIXED	221.926,44	215.356,87	2,93%
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 10/10/2022 3,875 F	183.564,77	164.230,80	2,23%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXE	203.157,69	178.507,46	2,42%
USD	700	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	71.138,48	70.337,36	0,96%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	100.960,62	88.817,64	1,21%
USD	1000	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	96.155,64	88.138,91	1,20%
USD	1000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 2,5858	96.471,37	84.538,48	1,15%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022 5,18606 FLO,	101.150,85	91.258,23	1,24%
			3.538.075,85	3.389.843,15	46,05%
RUB	100000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	165.806,05	147.375,78	2,00%
			165.806,05	147.375,78	2,00%
CAD	1500	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 F	110.508,92	100.487,73	1,36%
			110.508,92	100.487,73	1,36%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>5.719.099,82</b>	<b>5.606.472,46</b>	<b>76,16%</b>
<b>Μετοχές</b>					
USD	810	NOVATEK OAO SPONS GDR	98.072,09	81.182,36	1,10%
USD	1630	POSCO -SPON ADR	98.057,35	106.188,53	1,44%
			196.129,44	187.370,89	2,55%
CHF	4600	ABB LTD-REG	99.678,90	102.676,47	1,39%
			99.678,90	102.676,47	1,39%
GBP	20000	GLENCORE XSTRATA PLC	79.710,14	87.914,07	1,19%
			79.710,14	87.914,07	1,19%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>375.518,48</b>	<b>377.961,43</b>	<b>5,13%</b>



	Διαπραγματεύσιμα Α/κ				
USD	3650	XTRACKERS HARVEST	93.095,62	94.438,01	1,28%
USD	6900	PROSHARES SHORT 7-10YR	190.265,41	162.877,51	2,21%
USD	3000	ISHARES MSCI FRONTIER 100	78.068,38	82.848,33	1,13%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			361.429,41	340.163,85	4,62%
Σύνολο Επενδύσεων			6.456.047,71	6.324.597,74	85,91%

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2017 έως 31/12/2017**

**(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	375.518,48	100,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	0,00	5.719.099,82	100,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	361.429,41	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2017

	GMMFUNDS Ενοποιημένες	GMMFUNDS GMM A/K BPAK/ΘΕΣΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMMFUNDS GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΛΕΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMMFUNDS GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMMFUNDS GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMMFUNDS GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2016	56.967.801,46	5.909.943,72	4.306.980,34	9.015.499,56	260.596,18	2.537.853,51
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016	57.869.112,47	5.973.810,32	4.663.207,86	9.810.362,64	302.261,66	2.547.836,91
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	254.478,26	21.952,01	(171.606,90)	(305.653,16)	(39.370,63)	135.754,89
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2016	(1.155.789,27)	(85.818,61)	(184.620,62)	(489.209,92)	(2.294,85)	(145.738,29)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	2.349.291,26	(605.021,36)	(1.109.273,33)	(1.509.981,51)	-	(957.000,00)
Συμμετοχές	9.725.013,54	224.029,590	187.029,050	75.446,350	-	400.000,000
Εξαγορές	(7.375.722,28)	(829.050,950)	(1.296.302,380)	(1.585.427,860)	-	(1.357.000,000)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	1.414.227,19	2.790,78	38.559,16	149.824,57	22.706,29	24.712,60
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	695.021,77	75.082,90	(31.626,32)	5.473,29	(2.336,32)	(7.741,05)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	2.109.138,04	77.873,68	6.932,84	155.297,86	20.369,97	16.971,55
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	4.458.429,29	(527.147,68)	(1.102.340,49)	(1.354.683,65)	20.369,97	(940.028,45)
Συνολικά Καθαρά Ενεργητικά	61.435.205,40	5.382.796,04	3.204.639,85	7.660.815,91	280.966,15	1.597.825,06
Μερίδια σε κυκλοφορία						
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016		597.309,348	452.923,026	946.849,380	29.469,749	261.972,588
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class EUR		536.582,091	336.997,892	789.730,855	29.469,749	163.446,253
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class USD						

**Μεταβολές Ενεργητικού****για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2017**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2016	4.227.773,53	3.345.859,48	1.124.502,10	8.224.874,95	1.538.865,17	1.207.457,93
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016	4.230.647,00	3.643.098,71	1.308.993,96	8.207.651,06	1.356.672,07	1.197.326,30
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	128.727,73	(133.827,20)	(147.356,27)	69.713,49	224.906,46	72.229,43
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)
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(7.639,97)	(25.000,00)	2.704,00	(100.152,86)	-	-
Συμμετοχές	-	7.403,000	2.704,000	1.246.605,660	-	-
Εξαγορές	(7.639,970)	(32.403,000)	-	(1.346.758,520)	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	17.878,43	119.236,95	51.248,94	162.533,58	101.475,03	37.245,54
Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου	24.602,11	75.920,77	36.366,19	593.123,78	27.780,95	5.181,71
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	42.480,54	195.157,72	87.615,13	755.657,36	129.255,98	42.427,25
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	34.840,57	170.157,72	90.319,13	655.504,50	129.255,98	42.427,25
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	4.262.614,10	3.516.017,20	1.214.821,23	8.880.379,45	1.668.121,15	1.249.885,18
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία</b>						
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016	415.507,373	386.573.527	128.699,687	875.187,576	121.754,742	119.153,519
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class EUR	414.758,686	383.839,651	128.995,299	872.663,709	134.880,398	119.153,519
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class USD						

**Μεταβολές Ενεργητικού****για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 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
Νομισμα	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>599.617,42</b>	<b>210.005,12</b>
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 Χρήσεων	259.684,06	(53.593,63)	(13.031,96)	228.699,54	(29.026,64)	(24,60)
Ανατιμηση /Υποτιμηση Επενδύσεων την 31/12/2016	(158.759,38)	(23.321,18)	3.572,16	419.851,00	-	-
<b>Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>(1.500,00)</b>	<b>(40.000,00)</b>	<b>(605.234,38)</b>	<b>(19.184,92)</b>	<b>7.341.595,490</b>
Συμμετοχές	-	-	-	-	134.724,440	7.341.595,490
Εξαγορές	-	(1.500,000)	(40.000,000)	(605.234,380)	(153.909,360)	-
<b>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)</b>	<b>58.436,28</b>	<b>43.773,51</b>	<b>41.935,89</b>	<b>565.634,83</b>	<b>(2.997,72)</b>	<b>(18.420,55)</b>
<b>Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου</b>	<b>59.447,14</b>	<b>159,02</b>	<b>(1.844,52)</b>	<b>(16.796,20)</b>	<b>13.207,99</b>	<b>-171.431,15</b>
<b>Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)</b>	<b>117.883,42</b>	<b>43.932,53</b>	<b>40.091,37</b>	<b>548.838,63</b>	<b>10.210,27</b>	<b>-189.851,70</b>
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό</b>	<b>117.883,42</b>	<b>42.432,53</b>	<b>91,37</b>	<b>(56.395,75)</b>	<b>(8.974,65)</b>	<b>7.151.743,79</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>2.516.175,61</b>	<b>1.796.060,01</b>	<b>1.722.462,12</b>	<b>8.657.462,36</b>	<b>590.642,77</b>	<b>7.361.748,91</b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία</b>						
Ενεργα Μερίδια κατά την 31/12/2016	231.999,879	184.771,922	-	803.667,928	-	-
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class EUR	231.999,879	184.614,105	170.965,259	750.000,000	23.157,899	757.026,596
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class USD					37.334,764	

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2017

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K ΒΡΑΧ/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
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	253.000,38	21.952,01	(171.606,89)	(305.653,14)	(39.370,63)	135.754,89
Εσοδα	2.154.088,06	129.544,42	116.873,71	373.371,15	4.958,50	80.670,62
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	2.084.075,69	119.170,75	111.937,13	365.536,83	3.875,90	77.621,35
Εσοδα από τόκους όψεως	34.073,54	8.433,94	2.206,34	2.019,12	164,00	342,51
Λοιπα εσοδα	35.938,83	1.939,73	2.730,24	5.815,20	918,60	2.706,76
Εξοδα	1.468.082,97	67.208,79	68.264,51	262.022,02	17.840,94	64.121,36
Αμοιβές Διαχείρισης	783.855,37	28.569,95	37.327,24	170.695,82	8.127,90	42.860,56
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	237.353,97	13.872,15	-	20.640,53	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	43.385,57	3.999,83	2.612,61	5.973,85	189,82	1.199,92
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	45.608,04	4.382,38	2.833,37	6.519,21	207,81	1.279,44
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	267.732,01	6.764,47	22.002,36	50.990,53	5.059,69	14.061,40
Εξοδα σύστασης	6.549,25	281,98	347,17	875,46	246,56	855,97
Λοιπα έξοδα	54.319,40	4.740,65	2.502,28	3.134,16	3.342,98	2.275,15
Λοιποί φόροι	29.279,37	4.597,38	639,48	3.192,46	666,18	1.588,92
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	686.005,09	62.335,63	48.609,20	111.349,13	(12.882,44)	16.549,26
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	731.067,19	(59.544,85)	(10.050,04)	38.475,44	35.588,73	8.163,34
- Μετοχές	382.087,11	-	22.656,65	27.207,65	30.706,84	8.685,13
- Ομόλογα	870.266,58	(58.408,27)	55.104,11	140.013,33	-	13.775,16
- Υπόλοιπα Χαρτοφυλάκιο νομίσματα	(118.590,03)	-	(25.925,29)	(35.845,04)	(165,32)	(3.292,77)
- Forwards	(838.380,92)	(1.136,58)	(105.363,88)	(222.969,78)	(11.495,20)	(35.879,95)
- Παραγωγα	435.684,45	-	43.478,37	130.069,28	16.542,41	24.875,77
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	1.417.072,27	2.790,78	38.559,16	149.824,57	22.706,29	24.712,60
31/12/2017	596.556,77	(10.735,71)	(31.626,32)	5.473,29	(2.336,32)	(7.741,05)
- Μετοχές	200.647,24	-	-	-	(602,71)	5.576,05
- Ομόλογα	515.842,50	(10.734,19)	(25.404,20)	15.830,45	-	(10.135,33)
- Υπόλοιπα Χαρτοφυλάκιο νομίσματα	(27.465,98)	-	(246,35)	(613,71)	(392,25)	(813,98)
- Forwards	(92.466,98)	(1,52)	(5.975,77)	(9.743,45)	(1.341,36)	(2.367,79)
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
(Κέρδος/ Ζημία)	2.013.629,04	(7.944,93)	6.932,84	155.297,86	20.369,97	16.971,55
Διανομή Κερδών την 31η Δεκεμβρίου 2017	-	-	-	-	-	-



## Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο εως 31η Δεκεμβρίου 2017

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων</b>	<b>128.727,73</b>	<b>(133.827,20)</b>	<b>(147.356,27)</b>	<b>69.713,57</b>	<b>224.906,46</b>	<b>72.229,43</b>
<b>Εσοδα</b>	<b>154.328,57</b>	<b>149.267,56</b>	<b>36.033,42</b>	<b>297.675,95</b>	<b>67.254,97</b>	<b>45.787,76</b>
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	150.413,77	135.802,14	34.968,39	290.633,55	65.276,44	43.728,45
Εσοδα από τόκους άψευς	2.352,40	667,48	397,99	6.604,85	247,33	156,21
Λοιπα εσοδα	1.562,40	12.797,94	667,04	437,55	1.731,20	1.903,10
<b>Εξοδα</b>	<b>150.818,97</b>	<b>104.214,50</b>	<b>68.628,37</b>	<b>237.472,71</b>	<b>32.578,19</b>	<b>25.541,82</b>
Αμοιβές Διαχείρισης	105.688,12	52.321,99	23.589,70	89.563,99	20.160,01	15.399,67
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	34.803,28	17.174,57	123.766,31	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	3.000,91	2.441,63	825,61	6.254,20	1.129,09	862,35
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	3.285,07	2.676,37	904,03	6.898,23	1.240,32	944,83
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	31.051,93	7.224,05	20.073,10	7.803,09	6.247,35	4.707,76
Εξοδα σύστασης	539,65	451,23	303,20	259,83	372,32	377,75
Λοιπα έξοδα	3.057,16	3.536,25	3.087,91	2.927,06	2.447,63	2.130,75
Λοιποί φόροι	4.196,13	759,70	2.670,25	-	981,47	1.118,71
<b>Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)</b>	<b>3.509,60</b>	<b>45.053,06</b>	<b>(32.594,95)</b>	<b>60.203,24</b>	<b>34.676,78</b>	<b>20.245,94</b>
<b>Κέρδη / Ζημιές από πράξεις</b>	<b>14.368,83</b>	<b>74.183,89</b>	<b>83.843,89</b>	<b>102.330,34</b>	<b>66.798,25</b>	<b>16.999,60</b>
- Μετοχές	45.183,13	(3.608,03)	87.583,24	-	56.132,07	28.100,85
- Ομόλογα	59.619,64	37.568,40	(1.076,79)	105.506,19	18.507,00	6.547,00
- Υπόλοιτο Χαρτοφυλάκιο νομίσματα	(27.977,53)	-	(3.081,30)	-	-	-
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	57.454,05	42.058,56	39.644,55	-	(2.089,46)	(8.244,72)
<b>Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>17.878,43</b>	<b>119.236,95</b>	<b>51.248,94</b>	<b>162.533,58</b>	<b>101.475,03</b>	<b>37.245,54</b>
<b>31/12/2017</b>	<b>24.602,11</b>	<b>75.920,77</b>	<b>36.366,19</b>	<b>593.123,78</b>	<b>27.780,95</b>	<b>5.181,71</b>
- Μετοχές	5.472,22	82.087,27	55.317,97	(2.751,55)	28.924,36	25.616,24
- Ομόλογα	30.579,95	10.551,65	(15.337,04)	593.325,94	3.107,17	(6.593,17)
- Υπόλοιτο Χαρτοφυλάκιο νομίσματα	(1.383,13)	(8.610,36)	(563,31)	-	(2.239,79)	(12.168,44)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
<b>(Κέρδος/ Ζημία)</b>	<b>42.480,54</b>	<b>195.157,72</b>	<b>87.615,13</b>	<b>755.657,36</b>	<b>129.255,98</b>	<b>42.427,25</b>
Διανομή Κερδών την 31η Δεκεμβρίου 2017	-	-	-	-	-	-

<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>						
<b>για την περίοδο εως 31η Δεκεμβρίου 2017</b>						
	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
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
<b>Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων</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>95.594,53</b>	<b>67.342,66</b>	<b>60.411,97</b>	<b>304.036,23</b>	<b>22.363,26</b>	<b>152.289,11</b>
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	93.606,18	66.146,66	59.165,75	302.045,95	21.213,40	146.458,30
Εσοδα από τόκους όψεως	1.067,07	572,95	573,98	1.990,28	535,22	5.830,81
Λουτα εσοδα	921,28	623,05	672,24	-	614,64	-
<b>Εξοδα</b>	<b>47.796,88</b>	<b>51.700,68</b>	<b>42.600,54</b>	<b>87.851,18</b>	<b>25.493,21</b>	<b>118.164,77</b>
Αμοιβές Διαχείρισης	31.049,32	32.263,78	21.088,28	18.736,31	11.599,83	76.740,56
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	1.416,33	1.973,26	23.707,54	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	1.738,55	1.254,69	1.229,96	6.203,63	405,53	4.130,78
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	1.880,13	1.380,56	1.347,19	4.848,67	449,87	4.605,32
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	8.056,67	10.025,19	12.089,76	31.250,92	5.785,91	25.499,33
Εξοδα σύστασης	456,75	444,47	-	163,35	268,12	350,00
Λουτα έξοδα	4.564,20	2.862,97	3.093,24	2.518,18	4.562,52	4.294,51
Λοιποί φόροι	51,26	2.052,69	1.778,85	422,58	2.421,43	2.544,27
<b>Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)</b>	<b>47.797,65</b>	<b>15.641,98</b>	<b>17.811,43</b>	<b>216.185,05</b>	<b>(3.129,95)</b>	<b>34.124,34</b>
<b>Κέρδη / Ζημιές από πράξεις</b>	<b>10.638,63</b>	<b>28.131,53</b>	<b>24.124,46</b>	<b>349.449,78</b>	<b>132,23</b>	<b>(52.544,89)</b>
- Μετοχές	(13.127,46)	14.652,94	19.903,92	55.946,57	(6.750,13)	7.692,00
- Ομόλογα	56.579,84	34.215,47	33.449,41	334.712,29	(996,03)	34.984,31
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο νομίσματα	(10.614,51)	-	(11.699,60)	-	13,59	-
- Forwards	(47.475,58)	(44.915,38)	(40.562,24)	(41.209,08)	7.864,80	(114.629,03)
- Παραγωγα	25.276,34	24.178,50	23.032,97	-	-	19.407,83
<b>Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>58.436,28</b>	<b>43.773,51</b>	<b>41.935,89</b>	<b>565.634,83</b>	<b>(2.997,72)</b>	<b>(18.420,55)</b>
<b>31/12/2017</b>	<b>59.447,14</b>	<b>159,02</b>	<b>(1.844,52)</b>	<b>(16.796,20)</b>	<b>13.207,99</b>	<b>(171.431,15)</b>
- Μετοχές	8.994,95	(687,89)	951,46	(21.622,23)	13.106,13	2.442,95
- Ομόλογα	52.665,74	11.531,00	607,65	(21.687,44)	193,90	(112.627,36)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο νομίσματα	(630,99)	(8.323,45)	452,54	30.258,34	(1.110,00)	(21.265,56)
- Forwards	(1.582,56)	(2.360,64)	(3.856,17)	(3.744,87)	1.017,96	(39.981,18)
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
<b>(Κέρδος/ Ζημία)</b>	<b>117.883,42</b>	<b>43.932,53</b>	<b>40.091,37</b>	<b>548.838,63</b>	<b>10.210,27</b>	<b>(189.851,70)</b>
Διανομή Κερδων την 31η Δεκεμβρίου 2017	-	-	-	-	-	-

## Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 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.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά τις 31 Δεκεμβρίου 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	EURO CLASS 19/11/2013 USD CLASS 14/9/2016
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS	10/10/2013
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	23/09/2013
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	20/09/2013
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	03/10/2013
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	24/09/2013
GMM 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.

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

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

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



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

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

#### **γ) Μετατροπή ξένου νομίσματος**

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

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

Το κλείσιμο αποτίμησης των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 29η Δεκεμβρίου 2017 (τελευταία εργάσιμη ημέρα του έτους) διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.127103 EUR

1 USD = 0.833819 EUR

1 CAD = 0.664937 EUR

1 AUD = 0.651635 EUR

1 CHF = 0.854554 EUR

1 RUB = 0.014410 EUR

1 BRL = 0.251705 EUR

#### **δ) Τόκοι και Εισόδημα από μερίσματα**

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



**ε) Έξοδα σύστασης**

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

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

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

**GMM ΑΚ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ**

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	47.383,49
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	800.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	9,74
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	361.191,08
		<b>1.208.584,31</b>

**GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ**

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	45.129,29
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	19.930,00
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	42.541,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	210.625,92
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.773,96
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	209.945,00
		<b>529.945,35</b>

**GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ HIGH YIELD**

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	479.238,93
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	31.957,78
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	119.977,40
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	122.178,28
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.972,16
		<b>755.324,55</b>

**GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND**

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε USD
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	46.973,88
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	11.239,01
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	7.319,46
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	22.304,02
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	174,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	5,92
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	119,24
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,56
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	109,75
		<b>88.246,84</b>

**GMM EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS EQUITY FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	11.494,54
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	21.078,90
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	2,48
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	14.465,08
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	16.527,33
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	7.882,17
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	24,48
		<b>71.474,98</b>

**GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	407.309,35
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	22.701,20
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	20.998,41
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	2,73
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	24.247,09
		<b>475.258,78</b>

**GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	142.742,44
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	24.343,94
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	49.574,49
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	248.268,31
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	0,01
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.773,96
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	130.767,08
		<b>597.470,23</b>

**GMM BEST SELECTION BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	257.327,46
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.462,01
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	35.287,99
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	29.057,33
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	151,18
		<b>323.285,97</b>

**GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	83.459,46
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	32.745,29
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	12.327,20
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	336,07
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	40.157,48
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	99.780,66
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	14,94
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	20.092,15
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	160.563,06
		<b>449.476,31</b>

**GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	719.986,57
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	500.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	42.237,22
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,29
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	5,00
		<b>1.262.230,08</b>

**GMM KOLONA BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	7.602,54
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	9.268,08
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	390,03
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	85.058,92
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	1.417,48
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	3.152,38
		<b>106.889,43</b>

**GMM GERAISTOS BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	16.847,11
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	4.561,56
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	7.961,20
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	21.736,28
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	34.836,84
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	1.417,48
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.513,14
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	184,09
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	565,73
		<b>89.623,43</b>

**GMM THEMELIO BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	155.351,86
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	26.839,63
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	21.673,63
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	151.938,51
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	-
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	-
		<b>355.803,63</b>

**GMM BLUE WATER IVESNTMENTS BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	137.745,93
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	21.529,52
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	69,24
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	49.861,35
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	0,40
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	482,21
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	38.081,23
		<b>247.769,88</b>

**GMM ASPENDOS BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	113.874,96
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	4.721,13
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	20.985,56
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	97.909,51
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	384,79
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	0,50
		<b>237.876,45</b>

**GMM HERMES BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	32.241,25
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	39.222,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	-
		<b>71.463,75</b>

**GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	1.544,91
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	55.363,43
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	164.555,23
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	712.859,17
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	1.941,89
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	2.614,20
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	12.609,52
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.156,75
NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	2,50
		<b>952.647,60</b>

### 3. Διανομή Προσόδων και Κερδών

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση του έτους 2017.

### 4. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

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

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

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

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

Την 31η Δεκεμβρίου 2017, οι αμοιβές διαχείρισης έχουν ως εξής (% επί του ενεργητικού, ετησίως) :



GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	0,50%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	1,00%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	2,00%
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	2,00%
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS	3,00%
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	2,50%
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	2,50%
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	1,50%
GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	2,00%
GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	1,00%
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	1,25%
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	1,25%
GMM ΘΗΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	1,25%
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	1,80%
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	1,20%
GMM HERMES BALANCED FUND	0,22%
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	1,50%

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

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

Σε καθημερινή βάση λογίζεται πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή, η δε τυχόν προκύπτουσα κατά την τελική εκκαθάριση στη λήξη του οικονομικού έτους μεταβλητή αμοιβή, καταβάλλεται στην Εταιρία Διαχείρισης μέσα σε 10 ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη του αντιστοίχου έτους. Βάση του ημερήσιου υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής υπεραπόδοσης είναι η καθαρή τιμή και τα κυκλοφορούντα μερίδια, που προκύπτουν από



την αποτίμηση της αμέσως προηγούμενης ημέρας.

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

Ο Δείκτης Αναφοράς καθώς και το ποσοστό και το ποσό της Αμοιβής υπεραπόδοσης που πληρώθηκε για το διαχειριστικό έτος 2017, αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ	ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ 2017
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	Euribor 1-m + 15 bps	15%	€ 13.872,15
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	Euribor 3-m + 35 bps	15%	n/a
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	Euribor 3-m + 125 bps	20%	€ 20.640,53
GMM Developed Markets Balanced USD Fund	US Dollar Libor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Μετοχικό A/K Emerging Markets and New Frontiers Markets	60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m	20%	n/a
GMM Development Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Navigator World Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Best Selection Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	€ 34.803,28
GMM Cyprus Assets Bond Fund	Euribor 3-m + 100 bps	15%	€ 123.766,31
GMM Kolona Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Geraistos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Themelio Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Global Opportunities Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	€ 17.174,57
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	20%	€ 1.416,33
GMM Aspendos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	15%	€ 1.973,26
GMM Hermes Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	5%	€ 23.707,54
GMM Zeus Global Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	15%	n/a

## 5. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό του αντίστοιχου Επενδυτικού Τμήματος αμοιβή (η «Αμοιβή Θεματοφύλακα»), πληρωτέα στο τέλος κάθε μήνα για το μήνα που έχει παρέλθει, με

ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο σχετικό Παράρτημα κάθε Επενδυτικού Τμήματος στο Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου εκείνης της ημέρας της σχετικής Σειράς για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η αμοιβή. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του Επενδυτικού Τμήματος.

## 6. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

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

## 7. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

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

## 8. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

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

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

Εκτός αν ισχύει άλλος περιορισμός από την επενδυτική επιτροπή, το απόλυτο VAR δεν πρέπει να ξεπερνά το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού εκάστου Επενδυτικού Τμήματος. Η Εταιρία Διαχείρισης χρησιμοποιεί μη παραμετρικές μεθόδους υπολογισμού του VAR, αποφεύγοντας έτσι την υπόθεση της κανονικής κατανομής στις θέσεις του χαρτοφυλακίου. Η μέθοδος του historical VAR καθώς και του Montecarlo Simulation είναι αυτές που έχουν επιλεγεί. Τα παράγωγα υπολογίζονται με την μέθοδο του delta/gamma pricing (duration/convexity), η οποία απεικονίζει ικανοποιητικά τους κινδύνους από τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται. Δεδομένου ότι η χρήση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (που εμφανίζουν ιδιαίτερα μη γραμμικό και

πολύπλοκο προφίλ) δεν επιτρέπεται, η προσέγγιση αυτή κρίνεται ικανοποιητική και ακριβής.

### Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	AVERAGE VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM A/K ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Absolute VaR	0,20%	0,79%	0,38%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛ/ΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Absolute VaR	1,22%	3,52%	2,10%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	Absolute VaR	1,62%	3,98%	2,57%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – EURO CLASS	Absolute VaR	4,40%	6,36%	5,02%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND- USD CLASS	Absolute VaR	1,73%	4,51%	2,98%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	Absolute VaR	6,25%	17,44%	9,97%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Absolute VaR	1,41%	5,80%	2,54%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Absolute VaR	1,30%	4,95%	2,53%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Absolute VaR	1,56%	3,93%	2,37%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	Absolute VaR	2,11%	14,29%	7,08%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	Absolute VaR	0,46%	1,24%	0,73%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	Absolute VaR	4,15%	11,01%	5,79%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	4,91%	13,66%	7,40%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΘΕΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	Absolute VaR	1,45%	4,44%	2,43%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Absolute VaR	1,80%	3,82%	2,52%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	Absolute VaR	1,72%	4,80%	2,74%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM HERMES BALANCED FUND	Absolute VaR	2,92%	9,33%	4,81%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	Absolute VaR	0,35%	4,15%	3,03%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

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

## 9. Έκθεση σε Παράγωγα

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

Οι περισσότερες θέσεις ΣΜΕ, κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, είχαν κλείσει και οι ανοικτές θέσεις ΣΜΕ ήταν οι κατωτέρω :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	ΤΙΤΛΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ	P/L
GMM KOLONA BALANCED FUND	FTSE JAN18-LONG	11	€ 46.095,50	€ 1.853,50
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	FTSE JAN18-LONG	12	€ 50.286,00	€ 2.022,00

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

## 10. Μη εισηγμένα στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 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	0,574%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	4,815%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	5,641%
GMM Development Balanced Fund	12,879%
GMM Navigator World Balanced Fund	3,620%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,516%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	2,541%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	1,740%
GMM Kolona Balanced Fund	1,856%
GMM Geraistos Balanced Fund	2,474%
GMM Themelio Balanced Fund	4,915%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	1,718%



Η Επιτροπή Τιμολόγησης της Εταιρίας Διαχείρισης συνεδρίασε στις 3/7/2017 με σκοπό την παρακολούθηση – αξιολόγηση των εξελίξεων μετά: α) την μη πληρωμή του τοκομεριδίου της 20ης Ιουνίου 2017 του Ομολόγου της GLOBO TECHNOLOGIES UK LTD (ISIN: GBO0BBHXPS12) που τηρείται στο χαρτοφυλάκιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, καθώς και β) 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.

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, με διαδοχικές ανακοινώσεις κατά την διάρκεια του έτους 2017, προέβη σε αναστολή διαπραγμάτευσης του ομολόγου της GLOBO TECHNOLOGIES UK LTD – εισηγμένο στην Ν.Ε.Α Αγορά- λόγω μη τήρησης υποχρεώσεων της Εταιρίας. Οι τίτλοι του ομολόγου παραμένουν σε αναστολή διαπραγμάτευσης κατά την στιγμή σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

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

Β) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD» 15/12/2019	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,122%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	1,018%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	1,192%
GMM Development Balanced Fund	0,650%
GMM Navigator World Balanced Fund	1,354%
GMM Best Selection Balanced Fund	0,745%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	0,542%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	0,369%
GMM Kolona Balanced Fund	0,396%



GMM Geraistos Balanced Fund	0,528%
GMM Themelio Balanced Fund	1,041%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	0,367%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

## 11. Ακόλουθα γεγονότα

Τα κατωτέρω γεγονότα έλαβαν μέρος μετά την 31η Δεκεμβρίου 2017 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

Τον Μάρτιο του 2018 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) στο Επενδυτικό Τμήμα «GMM Best Selection Balanced Fund» στην Κατηγορία 4 (από την Κατηγορία 5), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες (η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του ήταν μικρότερη του 10%).

Η Εταιρία Διαχείρισης



Αλέξιος Καρτάλης  
Γενικός Διευθυντής  
Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.



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

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