



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

**«GMM FUNDS»**

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

**Εξαμηνιαία Έκθεση 2018  
(μη Ελεγμένη)**

**29<sup>η</sup> Ιουνίου 2018**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή	σελ. 12
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 29 <sup>η</sup> Ιουνίου 2018	σελ. 13
Πίνακας Επενδύσεων	σελ. 16
Κατάσταση Μεταβολών του Ενεργητικού έως την 29 <sup>η</sup> Ιουνίου 2018	σελ. 37
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 29 <sup>η</sup> Ιουνίου 2018	σελ. 39
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 29 <sup>η</sup> Ιουνίου 2018	σελ. 42

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

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

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

Πινδάρου 27, Λευκωσία 1060, Κύπρος

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

Πεσματζόγλου 2-6, 10175 Αθήνα, Ελλάδα

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

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

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

Γιάννη Κρανιδιώτη 10, Λευκωσία 1065, Κύπρος

**Διαχείριση Κινδύνων (Risk Management)****Πέτρος Μορφόπουλος (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)

## Έκθεση δραστηριοτήτων της 29<sup>ης</sup> Ιουνίου 2018 «GMM FUNDS»

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

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

Το A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος από τόκους ομολόγων, αναλαμβάνοντας χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο και έχοντας προστασία από την αύξηση των επιτοκίων. Για το α' εξάμηνο 2018, το A/K κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,305%.

Το καθαρό ενεργητικό του A/K στις 29/6/2018 ήταν € 5.320.904,85 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 1,15%.

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

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

Το A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μέτριου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διεθνείς οργανωμένες αγορές, καθώς και σε ομολογιακούς τίτλους υψηλού πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι μπορεί να μην διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης και τραπεζικές καταθέσεις. Για το α' εξάμηνο 2018, το A/K κατέγραψε αρνητική απόδοση 3,427%.

Το καθαρό ενεργητικό του A/K στις 29/6/2018 ήταν € 6.734.112,71 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 12,10%.

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

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

Το A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων μέσω επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών και εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης τόσο σε Ευρώ αλλά και σε ξένα νομίσματα (investment grade και άνω, από έναν τουλάχιστον διεθνή οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης), αλλά και καταθέσεων, σε όλες τις διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών, από εισόδημα με τη μορφή τοκομεριδίων και τόκων καθώς και από λελογισμένη συναλλαγματική έκθεση. Για το α' εξάμηνο 2018, το A/K κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,142%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 1.873.600,67 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 41,53%.

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

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

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

Οι δυο κατηγορίες μεριδίων έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά με την ακόλουθη εξαίρεση:

Η κατηγορία μεριδίων EURO έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ, ενώ η κατηγορία μεριδίων USD έχει ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ.

Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 6,835% για την κατηγορία μεριδίων USD και αρνητική απόδοση 4,158% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν:

€ 61.385,05 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας πτώση 15,46% εντός του α' εξαμήνου και \$ 469.139,77 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας πτώση 6,84% εντός του α' εξαμήνου.

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

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

Το A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών αναδυομένων αγορών και νέων υπό ανάπτυξη αγορών ή μετοχών εταιριών που έχουν υψηλή έκθεση στις εν λόγω οικονομίες, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το α' εξάμηνο 2018, το A/K κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,566%.

Το καθαρό ενεργητικό του A/K στις 29/6/2018 ήταν € 675.105,79 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 140,28%.

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

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

Το A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλών αποδόσεων από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, των διεθνών αγορών, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη μετρίου έως υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το A/K κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,937%.

Το καθαρό ενεργητικό του A/K στις 29/6/2018 ήταν € 3.453.032,53 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 1,79%.

Τον Μάρτιο 2018 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του A/K 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.

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

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

Το A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως

σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μεσαίου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου. Δευτερεύοντος το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει μικρό μετοχικό ρίσκο με σκοπό να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 8,357%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν €1.456.944,91 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 8,82%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και υπεραξίας μέσω μιας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε χαρτοφυλάκια μετοχών και ομολόγων στις διεθνείς αγορές, σε εκείνες τις εταιρίες που σύμφωνα με την ανάλυση της Εταιρίας Διαχείρισης προσφέρουν τις καλύτερες ευκαιρίες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει ισόποσο πιστωτικό και μετοχικό κίνδυνο, επενδύοντας το ενεργητικό του σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης με μεσαίο έως υψηλό πιστωτικό κίνδυνο και σε μετοχές των διεθνών αγορών. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 8,728%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 1.890.401,79 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 55,61%.

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

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

Ο νέος επενδυτικός σκοπός του Α/Κ, είναι η επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται αποκλειστικά στην Κυπριακή αγορά, κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους και δευτερευόντως σε τραπεζικές καταθέσεις και μετοχές. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,441%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 4.997.017,16 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 43,73%.

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

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



Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μεσαίου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου. Επίσης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Ελάχιστο ποσοστό επένδυσης σε Ευρώ ορίζεται το 50%. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 3,839%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 3.633.032,49 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 14,77%.

Τον Μάιο 2018 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 3 (από την Κατηγορία Κινδύνου 4), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,727%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 1.361.074,52 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 18,41%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,384%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 951.817,24 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 23,85%.

### ***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 μιας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερεύοντος μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει μέτρια έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,174%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 2.411.441,88 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 4,16%.

### ***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 μιας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και μετοχών και δευτερεύοντος T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 3,034%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 1.741.565,73 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 3,03%.

### ***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 μιας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να

διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 3,136%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 1.668.441,82 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 3,14%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,508%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 8.180.662,79 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 5,51%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο εταιρικών και κρατικών χρεογράφων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills, καταθέσεων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, στις διεθνείς αγορές. Η απόδοση θα προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,572%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 29/6/2018 ήταν € 6.994.502,70 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 4,99%.

## **ΓΕΝΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ**

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

Λευκωσία, 31 Αυγούστου 2018

## C & N Auditors Ltd

### Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή

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

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

Λευκωσία , 29 Αυγούστου 2018

**C&N AUDITORS LTD**

C & N Auditors Ltd

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο εως 29η Ιουνίου 2018

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BPAK/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ Σ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Ενεργητικό</b>						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	44.395.334,44	3.138.712,07	1.749.147,46	5.924.851,61	449.661,35	873.777,76
Υπεραξία από συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγα)	12.182,00	-	-	5.164,50	469,50	1.540,00
Συμβόλαιο Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	8.684.615,11	2.200.036,55	57.871,09	796.871,95	223.524,48	360.003,29
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	2.250,83	134,54	135,14	237,63	123,71	259,28
Απαιτήσεις από τοκοους και μερίσματα	537.785,81	36.351,56	13.228,64	70.981,67	3.644,76	9.145,24
Λουπές απαιτήσεις	495.684,40	-	55.701,89	-	-	215.936,96
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>54.127.852,59</b>	<b>5.375.234,72</b>	<b>1.876.084,22</b>	<b>6.798.107,36</b>	<b>677.423,80</b>	<b>1.460.662,53</b>
<b>Παθητικό</b>						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαιο Μελλοντ. Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσως,	-	-	-	-	-	-
Συμβόλαιο Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λουπές υποχρεώσεις	318.629,34	54.329,87	2.483,55	63.994,65	2.318,01	3.717,62
Διανομή Μερισματοσ	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>320.389,22</b>	<b>54.329,87</b>	<b>2.483,55</b>	<b>63.994,65</b>	<b>2.318,01</b>	<b>3.717,62</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>53.807.463,37</b>	<b>5.320.904,85</b>	<b>1.873.600,67</b>	<b>6.734.112,71</b>	<b>675.105,79</b>	<b>1.456.944,91</b>
<b>Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου</b>						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		532.034,634	199.302,345	718.837,722	71.936,106	162.627,219
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματοσ		10,0010	9,4008	9,3681	9,3848	8,9588
CLASS IN EUR:						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματοσ						
CLASS IN USD:						
<b>Ιστορικός Πίνακας</b>						
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την</b>	30/6/2018	5.320.904,850	1.873.600,670	6.734.112,710	675.105,790	1.456.944,910
	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
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την</b>	30/6/2018					
	31/12/2017					
	31/12/2016					
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την</b>	30/6/2018	10,0010	9,4008	9,3681	9,3848	8,9588
	31/12/2017	10,0316	9,5094	9,7005	9,5341	9,7758
	31/12/2016	9,8943	9,5093	9,5216	8,8428	9,6875
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την</b>	30/6/2018					
	31/12/2017					
	31/12/2016					
<b>Ενεργα Μεριδια class in eur</b>	30/6/2018	532.034,6340	199.302,3450	718.837,7220	71.936,1060	162.627,2190
	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
<b>Ενεργα Μεριδια class in usd</b>	30/6/2018					
	31/12/2017					
	31/12/2016					

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 29η Ιουνίου 2018

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
<b>Ενεργητικό</b>							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	3.324.477,25	3326921,98	1.214.935,79	4.121.600,75	1.226.475,69	912.199,91	
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	-	-	2.504,00	-	-	-	
Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	
Καταθέσεις σε τράπεζες	285.628,49	88.352,75	573.597,44	806.234,79	124.295,97	38.078,91	
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	198,91	157,71	137,11	123,84	162,23	163,97	
Απαιτήσεις από τοκους και μερίσματα	28.203,86	42.677,94	23.280,02	74.108,30	13.760,79	4.627,57	
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	224.045,55	-	-	-	
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>3.638.508,51</b>	<b>3.458.110,38</b>	<b>2.038.499,91</b>	<b>5.002.067,68</b>	<b>1.364.694,68</b>	<b>955.070,36</b>	
<b>Παθητικό</b>							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ. Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-	
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης,	-	-	-	-	1.072,22	1.169,98	
Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	5.476,02	5.077,85	148.098,12	5.050,52	2.547,94	2.083,14	
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>5.476,02</b>	<b>5.077,85</b>	<b>148.098,12</b>	<b>5.050,52</b>	<b>3.620,16</b>	<b>3.253,12</b>	
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>3.633.032,49</b>	<b>3.453.032,53</b>	<b>1.890.401,79</b>	<b>4.997.017,16</b>	<b>1.361.074,52</b>	<b>951.817,24</b>	
<b>Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου</b>							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	367.609,846	380530,329	219.925,598	503.333,353	110.858,875	91.087,808	
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD							
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:	9,8828	9,074	8,5956	9,9278	12,2775	10,4494	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:							
<b>Ιστορικός Πίνακας</b>							
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την</b>	30/6/2018	3.633.032,490	3.453.032,530	1.890.401,790	4.997.017,160	1.361.074,520	951.817,240
	31/12/2017	4.262.614,100	3.516.017,200	1.214.821,230	8.880.379,450	1.668.121,150	1.249.885,180
	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
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την</b>	30/6/2018						
	31/12/2017						
	31/12/2016						
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την</b>	30/6/2018	9,8828	9,0743	8,5956	9,9278	12,2775	10,4494
	31/12/2017	10,2773	9,1601	9,4176	10,1762	12,3674	10,4897
	31/12/2016	10,1750	8,6552	8,7374	9,3407	11,4091	10,1336
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την</b>	30/6/2018						
	31/12/2017						
	31/12/2016						
<b>Ενεργα Μερίδια class in eur</b>	30/6/2018	367.609,8460	380.530,3290	219.925,5980	503.333,3530	110.858,8750	91.087,8080
	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	134.880,3980	119.153,5190
<b>Ενεργα Μερίδια class in usd</b>	30/6/2018						
	31/12/2017						
	31/12/2016						

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 29η Ιουνίου 2018

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	
	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	
<b>Ενεργητικό</b>							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	1.754.745,86	1.319.197,18	1.334.531,30	7.216.661,50	446.777,91	6.124.199,80	
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	-	1252	1.252,00	-	-	0	
Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	0	-	-	
Καταθέσεις σε τράπεζες	640.674,41	404.817,41	318.908,13	874.701,12	92.576,35	811.608,18	
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	165,70	135,12	-	-	135,16	-	
Απαιτήσεις από τοκοϋς και μερίσματα	19.077,99	19.525,67	16.724,39	92.345,01	2.778,92	67.718,70	
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>2.414.663,96</b>	<b>1.744.927,38</b>	<b>1.671.415,82</b>	<b>8.183.707,63</b>	<b>542.268,34</b>	<b>7.003.526,68</b>	
<b>Παθητικό</b>							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ. Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-	
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαιρέσεως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	3.222,08	3.361,65	2.974,00	3.044,84	1.565,88	9.023,98	
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-	
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>3.222,08</b>	<b>3.361,65</b>	<b>2.974,00</b>	<b>3.044,84</b>	<b>1.565,88</b>	<b>9.023,98</b>	
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>2.411.441,88</b>	<b>1.741.565,73</b>	<b>1.668.441,82</b>	<b>8.180.662,79</b>	<b>540.702,46</b>	<b>6.994.502,70</b>	
<b>Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου</b>							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	227.283,699	184.614,105	170.965,259	726.925,198	7.307,992	730.745,387	
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD	-	-	-	-	37.334,764	-	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:	10,6098	9,4335	9,7590	11,2538	8,7641	9,5717	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:	-	-	-	-	9,8684	-	
<b>Ιστορικός Πίνακας</b>							
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την</b>	30/6/2018	2.411.441,880	1.741.565,730	1.668.441,820	8.180.662,790	61.385,050	6.994.502,700
	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	223.519,860	210.005,120
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την</b>	30/6/2018	-	-	-	-	469.139,770	-
	31/12/2017	-	-	-	-	503.558,170	-
	31/12/2016	-	-	-	-	357.172,910	-
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την</b>	30/6/2018	10,6098	9,4335	9,7590	11,2538	8,3997	9,5717
	31/12/2017	10,8456	9,7287	10,0749	11,5433	8,7641	9,7246
	31/12/2016	10,3375	9,4908	9,8455	10,8426	9,6520	9,9988
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την</b>	30/6/2018	-	-	-	-	9,1939	-
	31/12/2017	-	-	-	-	9,8684	-
	31/12/2016	-	-	-	-	9,5668	-
<b>Ενεργα Μεριδια class in eur</b>	30/6/2018	227.283,6990	184.614,1050	170.965,2590	726.925,1980	7.307,9920	730.745,3870
	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
<b>Ενεργα Μεριδια class in usd</b>	30/6/2018	-	-	-	-	51.027,1070	-
	31/12/2017	-	-	-	-	51.027,1070	-
	31/12/2016	-	-	-	-	37.334,7640	-

## GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομολογα</b>					
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	207.350,00	211.010,00	3,97%
EUR	1500	GENERALITAT DE CATALUNYA 11/2/2020 4,95	158.475,00	158.623,50	2,98%
EUR	1000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25	110.000,00	109.642,00	2,06%
EUR	1000	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	102.230,00	102.146,80	1,92%
EUR	2000	ALPHA BANK 2.5% 02/05/23 CORP	198.897,00	200.462,00	3,77%
EUR	500	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	50.000,00	50.145,00	0,94%
EUR	2000	FIAT CHRYSLER FINANCE EU 15/7/2022 4,75 f	228.850,00	220.996,00	4,15%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/7/2019 5,25	206.500,00	204.308,00	3,84%
EUR	2000	PIRELLI INT 25/01/2023-ITALIAN	197.140,00	193.388,00	3,63%
EUR	1000	INTESA SANPAOLO 0.622, 04/19/22-italian	97.940,00	97.787,00	1,84%
EUR	1000	Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	97.472,94	100.000,00	1,88%
EUR	1000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S 11/3/2022 2,75 f	107.100,00	106.038,00	1,99%
EUR	3000	HELLENIC T-BILL 03/8/18	298.548,00	299.781,00	5,63%
EUR	4500	HELLENIC TBILL 31/8/2018	448.170,00	449.361,00	8,45%
EUR	6000	HELLENIC TBILL 0%, 07/12/18	597.822,00	597.516,00	11,23%
Σύνολο Επι Ομολογα			<b>3.106.494,94</b>	<b>3.101.204,30</b>	<b>58,28%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομολογα</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 FI	66.297,24	30.907,77	0,58%
Σύνολο Επι Ομολογα			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>0,70%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.179.392,18</b>	<b>3.138.712,07</b>	<b>58,99%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Euros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			4.111.816,48	3.106.494,94	-24,45%
-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 29η Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία					
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>						
	Ομόλογα					
EUR	1000		REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	114.730,00	110.471,00	5,90%
<b>EUR</b>	350		ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	35.000,00	35.186,90	1,88%
EUR	200		TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	20.000,00	20.082,24	1,07%
EUR	1000		ALPHA BANK 2.5% 02/05/23 CORP	98.847,00	100.231,00	5,35%
EUR	350		CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	35.000,00	35.101,50	1,87%
EUR	1000		HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	104.250,00	103.807,00	5,54%
EUR	1000		PIRELLI INT 25/01/2023-ITALIAN	98.390,00	96.694,00	5,16%
EUR	1000		SYNGENTA FINANCE NV 10/9/2027 1,25 FIXED	89.150,00	86.771,00	4,63%
EUR	1000		Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	100.000,00	100.000,00	5,34%
EUR	1000		BANK OF COMMUNICATIONS 3/10/2026 3,625 VARIABLE	106.000,00	104.382,00	5,57%
EUR	1000		NTPC LTD 1/2/2027 2,75 FIXED	102.000,00	100.382,00	5,36%
EUR	1000		PETROLEOS MEXICANOS 21/4/2027 2,75 FIXED	97.600,00	90.030,00	4,81%
EUR	500		HELLENIC T-BILL 03/8/18	49.758,00	49.963,50	2,67%
EUR	500		HELLENIC TBILL 0%, 07/12/18	49.818,50	49.793,00	2,66%
				<b>1.100.543,50</b>	<b>1.082.895,14</b>	<b>57,80%</b>
USD	1750		US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	145.756,59	147.255,87	7,86%
USD	500		GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	41.839,14	43.696,60	2,33%
USD	500		ANADARKO PETROLEUM CORP 15/3/2021 4,85 FIXED	42.305,82	44.195,83	2,36%
USD	500		NORTHROP GRUMMAN CORP	41.171,00	43.330,76	2,31%
USD	600		GOLDMAN SACHS 15/5/2026	51.159,62	50.906,85	2,72%
USD	600		ROYAL BANK OF CANADA 30/4/2021	51.146,62	51.489,96	2,75%
USD	750		AFRICAN DEVELOPMENT BANK 15/5/2019	62.900,76	63.524,19	3,39%
				<b>436.279,55</b>	<b>444.400,06</b>	<b>23,72%</b>
INR	30.500		ASIAN DEVELOPMENT BANK 6/10/2026	40.272,68	34.613,39	1,85%
				<b>40.272,68</b>	<b>34.613,39</b>	<b>1,85%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>				<b>1.577.095,73</b>	<b>1.561.908,59</b>	<b>83,36%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>						
	Ομόλογα					
EUR	327		CELTONA LTD 15/12/2019	32.700,00	32.700,00	1,75%
EUR	3314,8621		GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	8,25%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>				<b>364.186,21</b>	<b>187.238,87</b>	<b>9,99%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>				<b>1.941.281,94</b>	<b>1.749.147,46</b>	<b>93,36%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>						
<b>(Όλες οι τιμές Euros)</b>						
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά				0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά				2.494.330,67	1.577.095,73	-36,77%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια				0,00	0,00	-
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες				364.186,21	364.186,21	0,00%
-Warrants				0,00	0,00	0,00%

**GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD****Πίνακας Επενδύσεων**

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	207.000,00	211.010,00	3,13%
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	195.200,00	196.974,00	2,93%
EUR	2000	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	210.600,00	201.278,00	2,99%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	208.500,00	207.614,00	3,08%
EUR	1000	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	100.000,00	100.250,00	1,49%
EUR	1500	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	150.000,00	150.801,00	2,24%
EUR	3000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	291.375,00	248.967,00	3,70%
EUR	1000	PIRELLI INT 25/01/2023-ITALIAN	98.390,00	96.694,00	1,44%
EUR	1000	SYNGENTA FINANCE NV 10/9/2027 1,25 FIXED	89.150,00	86.771,00	1,29%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	215.011,11	194.754,00	2,89%
EUR	2000	ALPHA BANK 2.5% 02/05/23 CORP	198.897,00	200.462,00	2,98%
EUR	1700	GEKTER 3.95% 5/4/25	170.000,00	169.953,59	2,52%
EUR	1810	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	181.000,00	181.524,90	2,70%
EUR	1500	B&F COMM GARMENT IND 26/6/2023	150.000,00	150.000,00	2,23%
EUR	2500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	249.252,05	250.000,00	3,71%
EUR	1500	HELLENIC TBILL 31/8/2018	149.235,00	149.787,00	2,22%
EUR	2000	SAIPEM FINANCE INTL BV 7/1/2025 2,625 FIXED	201.750,00	192.470,00	2,86%
EUR	2000	VALLOUREC SA 15/10/2022 6,625 FIXED	207.600,00	202.876,00	3,01%
EUR	2000	PIAGIM 3.625% 04/30/25-italian	202.600,00	200.086,00	2,97%
EUR	1000	INTESA SANPAOLO 0.622, 04/19/22-italian	97.940,00	97.787,00	1,45%
EUR	2000	BANCO COMERC PORTUGUES 7/12/2027	199.700,00	186.944,00	2,78%
			<b>3.773.200,16</b>	<b>3.677.003,49</b>	<b>54,60%</b>
USD	2.000	NORTHROP GRUMMAN CORP	164.683,98	173.323,04	2,57%
USD	2.500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	216.605,37	210.143,25	3,12%
USD	3.000	GENERAL MOTORS 09/04/2021	257.356,07	258.623,26	3,84%
USD	2.500	GOLDMAN SACHS 15/5/2026	213.165,08	212.111,85	3,15%
USD	2.000	GLENCORE 16/4/2020	171.472,92	169.787,27	2,52%
USD	2.000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	200.905,49	174.299,19	2,59%
USD	1.000	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	96.155,64	89.430,43	1,33%
USD	1.000	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	100.000,00	81.791,04	1,21%
USD	2.500	ROYAL BANK OF CANADA 30/4/2021	213.110,92	214.541,52	3,19%
			<b>1.633.455,47</b>	<b>1.584.050,85</b>	<b>23,52%</b>
INR	123.000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 6/10/2026	162.411,15	139.588,43	2,07%
			<b>162.411,15</b>	<b>139.588,43</b>	<b>2,07%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>5.569.066,78</b>	<b>5.400.642,77</b>	<b>80,20%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
EUR	9281,614	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	928.161,40	432.708,84	6,43%
EUR	915	CELTONA LTD 15/12/2019	91.500,00	91.500,00	1,36%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>1.019.661,40</b>	<b>524.208,84</b>	<b>7,78%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>6.588.728,18</b>	<b>5.924.851,61</b>	<b>87,98%</b>
<b>Μεταβολή στη συνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
		-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
		-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	<b>6.293.912,67</b>	<b>5.569.066,78</b>	-11,52%
		-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
		-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
		-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	1.019.661,40	1.019.661,40	0,00%
		-Warrants	0,00	0,00	0,00%

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

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Όνομαστική αξία	Περιγραφή			
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Μετοχές</b>					
HKD	11000	CHINA CONSTRUCTION BANK	8.115,30	8.718,90	1,29%
HKD	2000	SUNNY OPTICAL TECH	24.660,63	31.923,73	4,73%
HKD	8000	CNOOC LTD	10.513,68	11.842,39	1,75%
HKD	1500	PING AN INSURANCE GROUP	13.181,59	11.840,21	1,75%
HKD	36000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	21.553,17	20.111,95	2,98%
HKD	300	HONG KONG EXCH& CLEARING	8.109,31	7.740,41	1,15%
HKD	5600	CHINA GAS HOLDINGS LTD	13.416,08	19.316,04	2,86%
			<b>99.549,76</b>	<b>111.493,63</b>	<b>16,51%</b>
USD	860	NOVOLIPETSK TEEL PJSC	20.192,98	18.007,03	2,67%
USD	1630	SBERBANK ADR	20.051,92	20.182,75	2,99%
USD	1210	BANCO BRADESCO -ADR	10.146,70	7.120,09	1,05%
USD	680	CPFL ENERGIA SA	9.979,32	6.462,86	0,96%
USD	980	VALE SA-SP ADR	8.438,36	10.776,81	1,60%
USD	83	MERCADOLIBRE INC	21.917,87	21.282,54	3,15%
USD	80	BAIDU INC	14.963,74	16.675,24	2,47%
USD	1860	BANCO SANTANDER MEXICO	11.319,25	10.673,70	1,58%
USD	130	GRUPO AEROPORTUARIO PAC	11.391,59	10.360,52	1,53%
USD	250	EMPRESA NAC ELEC CHILE ADR	6.265,70	4.291,04	0,64%
USD	690	QUIMICA Y MINERA CHIL SP ADR	27.409,42	28.439,27	4,21%
USD	800	ECOPETROL SA SPONSORED ADR	7.927,87	14.101,90	2,09%
USD	520	TRANSPORTADOR GAS SUR	9.269,16	5.414,99	0,80%
USD	150	PAMPA ENERGIA ADR	8.414,87	4.602,42	0,68%
USD	470	CIA CERVECERIAS UNI ADR	11.304,79	10.054,73	1,49%
USD	1180	ENEL AMERICAS SA -ADR	11.313,83	8.917,31	1,32%
USD	1975	TATA STEEL LTD GDR	15.998,71	13.993,40	2,07%
USD	485	RELIANCE INDS	11.272,23	11.690,26	1,73%
USD	650	STATE BANK OF INDI GDR REG S	23.008,57	20.908,39	3,10%
USD	210	POSCO -SPON ADR	14.773,95	13.351,52	1,98%
USD	535	TAIWAN SEMICONDUCTOR -SP ADR	18.474,17	16.777,83	2,49%
USD	100	ALIBABA GROUP SP ADR	14.969,45	15.914,39	2,36%
			<b>308.804,45</b>	<b>289.998,99</b>	<b>42,96%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>408.354,21</b>	<b>401.492,62</b>	<b>59,47%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	270	XTRACKERS HARVEST	6.861,53	6.144,36	0,91%
USD	1090	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	16.061,81	14.931,63	2,21%
USD	730	WISDOMTREE MIDDLE EAST DVD	11.254,53	12.140,99	1,80%
USD	915	PROSHARES SHORT MSCI EMR MKT	14.978,71	14.951,75	2,21%
			<b>49.156,58</b>	<b>48.168,73</b>	<b>7,13%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>49.156,58</b>	<b>48.168,73</b>	<b>7,13%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>457.510,79</b>	<b>449.661,35</b>	<b>66,61%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακ'ιου από 01/01/2018 εως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Euros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			183.045,80	408.354,21	123,09%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			31.696,08	49.156,58	55,09%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

## GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1500	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	150.204,78	164.463,00	11,29%
EUR	340	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	34.000,00	34.098,60	2,34%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	86.875,00	82.989,00	5,70%
EUR	1250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	125.000,00	125.000,00	8,58%
			<b>396.079,78</b>	<b>406.550,60</b>	<b>27,90%</b>
USD	600	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	51.985,29	50.434,38	3,46%
USD	400	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	33.471,31	34.957,28	2,40%
USD	300	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	30.000,00	24.537,31	1,68%
			<b>115.456,60</b>	<b>109.928,97</b>	<b>7,55%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>511.536,38</b>	<b>516.479,57</b>	<b>35,45%</b>
<b>Μετοχές</b>					
USD	520	TWITTER INC	19.891,22	19.478,81	1,34%
			<b>19.891,22</b>	<b>19.478,81</b>	<b>1,34%</b>
EUR	15500	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	44.858,26	45.260,00	3,11%
EUR	67439	QUALITY & RELIABILITY SA	6.069,51	14.364,51	0,99%
			<b>50.927,77</b>	<b>59.624,51</b>	<b>4,09%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>70.818,99</b>	<b>79.103,32</b>	<b>5,43%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
EUR	8492,67	HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY FUND	86.037,54	80.958,08	5,56%
USD	1400	ARK GENOMIC REVL MULT -SECTOR	33.488,91	34.897,92	2,40%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>		<b>119.526,45</b>	<b>115.856,00</b>	<b>5,56%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	78	CELTONA LTD 15/12/2019	7.800,00	7.800,00	0,54%
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	10,61%
			<b>339.286,21</b>	<b>162.338,87</b>	<b>11,14%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>339.286,21</b>	<b>162.338,87</b>	<b>11,14%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.041.168,03</b>	<b>873.777,76</b>	<b>57,58%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Euros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	70.818,99	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			916.123,11	511.536,38	-44,16%
- Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			339.286,21	339.286,21	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	119.526,45	0,00%

## GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	2000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	200.273,04	219.284,00	6,04%
EUR	440	SYSTEMS SUNLIGHT ABBE 20/6/2022 4,25 FIXED	44.000,00	44.110,00	1,21%
EUR	910	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	91.000,00	91.485,94	2,52%
EUR	550	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	55.000,00	55.226,16	1,52%
EUR	680	GEKTER 3.95% 5/4/25	68.000,00	67.981,44	1,87%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	100.000,00	100.290,00	2,76%
EUR	800	B&F COMM GARMENT IND 26/6/2023	80.000,00	80.000,00	2,20%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.250,00	82.989,00	2,28%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	104.250,00	103.807,00	2,86%
EUR	1000	PIRELLI INT 25/01/2023-ITALIAN	98.390,00	96.694,00	2,66%
EUR	1000	SYNGENTA FINANCE NV 10/9/2027 1,25 FIXED	89.150,00	86.771,00	2,39%
EUR	1000	SAIPEM FINANCE INTL BV 7/1/2025 2,625 FIXED	100.875,00	96.235,00	2,65%
EUR	1000	VALLOUREC SA 15/10/2022 6,625 FIXED	107.050,00	101.438,00	2,79%
EUR	1000	PIAGIM 3.625% 04/30/25-italian	101.300,00	100.043,00	2,75%
EUR	1000	INTESA SANPAOLO 0.622, 04/19/22-italian	97.940,00	97.787,00	2,69%
EUR	1000	HELLENIC TBILL 0%, 07/12/18	99.637,00	99.586,00	2,74%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	108.725,00	97.377,00	2,68%
EUR	1000	EUROBANK ERGASIAS SA 2/11/2020 2,75 FIXED	99.349,00	101.365,00	2,79%
EUR	1500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	150.000,00	150.000,00	4,13%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 03/8/18	99.516,00	99.927,00	2,75%
EUR	1000	HELLENIC TBILL 31/8/2018	99.490,00	99.858,00	2,75%
			<b>2.096.195,04</b>	<b>2.072.254,54</b>	<b>57,04%</b>
INR	30.500	ASIAN DEVELOPMENT BANK 6/10/2026	40.272,68	34.613,39	0,95%
			<b>40.272,68</b>	<b>34.613,39</b>	<b>0,95%</b>
USD	1000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	86.642,15	84.057,30	2,31%
USD	2000	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	167.820,22	168.292,43	4,63%
USD	1000	GENERAL MOTORS 09/04/2021	85.785,36	86.207,75	2,37%
USD	1000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 15/5/2019	83.867,68	84.698,92	2,33%
USD	800	ROYAL BANK OF CANADA 30/4/2021	68.195,50	68.653,29	1,89%
USD	500	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	41.839,14	43.696,60	1,20%
USD	500	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	50.000,00	40.895,52	1,13%
USD	800	GOLDMAN SACHS 15/5/2026	68.212,82	67.875,79	1,87%
			<b>652.362,87</b>	<b>644.377,60</b>	<b>17,74%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>2.788.830,59</b>	<b>2.751.245,53</b>	<b>75,73%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	167249	QUALITY & RELIABILITY SA	15.052,41	35.624,04	0,98%
			<b>15.052,41</b>	<b>35.624,04</b>	<b>0,98%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>15.052,41</b>	<b>35.624,04</b>	<b>0,98%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	578	CELTONA LTD 15/12/2019	57.800,00	57.800,00	1,59%
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	4,25%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>389.286,21</b>	<b>212.338,87</b>	<b>5,84%</b>

		Αμοιβαία Κεφάλαια			
EUR	10066,945	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΑΚ EMERGING MARKETS	100.000,00	94.476,27	2,60%
EUR	10455,439	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	100.000,00	89.870,77	2,47%
EUR	14782,986	HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY FUND	150.000,00	140.921,77	3,88%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Αμοιβαία Κεφάλαια</b>		<b>350.000,00</b>	<b>325.268,81</b>	<b>8,95%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.543.169,21</b>	<b>3.324.477,25</b>	<b>91,51%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018**
**(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	15.052,41	15.052,41	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	3.167.904,28	2.788.830,59	-11,97%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	539.286,21	389.286,21	-27,81%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια		350.000,00	0,00%

## GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξια Κόστος	Αξια		% επι Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή		Τρεχούσα		
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>						
<b>Ομόλογα</b>						
EUR	1000	GLENCORE FINANCE EUROPE 17/3/2025 1,75 FIXED	96.850,00	99.209,00		2,87%
EUR	1176,45	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2023 3,5 FIXED	87.491,12	119.755,55		3,47%
EUR	213,9	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	15.846,61	21.066,37		0,61%
EUR	1012,5	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	75.289,98	92.616,41		2,68%
EUR	1500	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	155.925,00	159.001,50		4,60%
EUR	3000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	315.125,00	342.801,00		9,93%
EUR	700	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	69.788,60	77.184,80		2,24%
EUR	540	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2020 4,25 FIXED	54.000,00	54.135,00		1,57%
EUR	640	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	64.000,00	64.341,76		1,86%
EUR	600	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	60.000,00	60.246,72		1,74%
EUR	680	GEKTER 3.95% 5/4/25	68.000,00	67.981,44		1,97%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	100.000,00	82.989,00		2,40%
EUR	1000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 15/1/2025 4,5 FIXED	106.703,00	101.000,00		2,92%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	103.807,00		3,01%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2022 9,25 VARIABLE	105.400,00	97.377,00		2,82%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	69.576,33	69.743,74		2,02%
EUR	1500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	150.000,00	150.000,00		4,34%
			<b>1.693.448,64</b>	<b>1.763.256,29</b>		<b>51,06%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	126.642,22	126.085,95		3,65%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	147.105,45	127.557,90		3,69%
USD	1000	GENERAL MOTORS 09/04/2021	85.671,84	86.207,75		2,50%
USD	1400	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXED	134.965,64	124.011,32		3,59%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	188.672,17	169.972,55		4,92%
USD	2000	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	178.557,42	174.786,41		5,06%
			<b>861.614,74</b>	<b>808.621,88</b>		<b>23,42%</b>
NOK	13500	NORWEGIAN GOVERNMENT 24/5/2023 2 FIXED	149.112,93	146.390,16		4,24%
			<b>149.112,93</b>	<b>146.390,16</b>		<b>4,24%</b>
RUB	64000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	104.427,02	88.387,08		2,56%
			<b>104.427,02</b>	<b>88.387,08</b>		<b>2,56%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>2.808.603,33</b>	<b>2.806.655,41</b>		<b>81,28%</b>
<b>Μετοχές</b>						
EUR	44250	EUROBANK	44.250,00	39.603,75		1,15%
EUR	7000	HELLENIC TELECOM ORG	76.496,28	74.200,00		2,15%
EUR	4000	GREEK ORGN OF FOOTBALL.SA	40.170,00	38.720,00		1,12%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	11.491,78		0,33%
EUR	5600	TERNA ENERGY SA	22.274,60	28.840,00		0,84%
			<b>188.046,56</b>	<b>192.855,53</b>		<b>5,59%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>188.046,56</b>	<b>192.855,53</b>		<b>5,59%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>						
EUR	12850	ETFS PRECIOUS METALS	199.689,00	176.970,20		5,13%
			<b>199.689,00</b>	<b>176.970,20</b>		<b>5,13%</b>
USD	25	I PATH DJ -UBS AGR SUBINDX	880,90	609,88		0,02%
			<b>880,90</b>	<b>609,88</b>		<b>0,02%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>200.569,90</b>	<b>177.580,08</b>		<b>5,14%</b>

<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>				
<b>Ομολογα</b>				
EUR	262 CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	0,76%
EUR	2651,8868 GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	265.188,68	123.630,96	3,58%
		<b>291.388,68</b>	<b>149.830,96</b>	<b>4,34%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων Ομολογα</b>		<b>291.388,68</b>	<b>149.830,96</b>	<b>4,34%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>		<b>3.488.608,47</b>	<b>3.326.921,98</b>	<b>96,35%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>				
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>				
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά		232.296,56	188.046,56	-19,05%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά		2.552.413,94	2.808.603,33	10,04%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια		200.569,90	200.569,90	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες		291.388,68	291.388,68	0,00%
-Warrants		0,00	0,00	0,00%



## GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία	Αξία	% επί
	Κόστος	Τρεχούσα	Καθαρού	Ενεργητικού	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	600	GEKTER 3.95% 5/4/25	60.000,00	59.983,62	3,17%
EUR	400	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	40.000,00	40.116,00	2,12%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND 26/6/2023	20.000,00	20.000,00	1,06%
EUR	2000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	189.125,00	165.978,00	8,78%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	109.250,00	97.377,00	5,15%
EUR	1000	BANCO COMERC PORTUGUES 7/12/2027	94.250,00	93.472,00	4,94%
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	195.540,00	196.974,00	10,42%
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	105.520,00	105.505,00	5,58%
EUR	250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	25.000,00	25.000,00	1,32%
EUR	200	IMMIGON PORTFOLIOABBAU 10 FLAT TRADING	1.600,00	3.465,60	0,18%
			<b>840.285,00</b>	<b>807.871,22</b>	<b>42,74%</b>
USD	400	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	34.656,86	33.622,92	1,78%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP	41.171,00	43.330,76	2,29%
USD	800	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	73.281,87	65.432,84	3,46%
USD	500	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	41.839,14	43.696,60	2,31%
			<b>190.948,87</b>	<b>186.083,12</b>	<b>9,84%</b>
INR	12000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 6/10/2026	15.844,99	13.618,38	0,72%
			<b>15.844,99</b>	<b>13.618,38</b>	<b>0,72%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>1.047.078,86</b>	<b>1.007.572,72</b>	<b>53,30%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	146733	QUALITY & RELIABILITY SA	27.807,48	31.254,13	1,65%
EUR	22350	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	64.907,71	65.262,00	3,45%
			<b>92.715,19</b>	<b>96.516,13</b>	<b>5,11%</b>
USD	780	TWITTER INC	29.883,38	29.218,22	1,55%
			<b>29.883,38</b>	<b>29.218,22</b>	<b>1,55%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>122.598,57</b>	<b>125.734,35</b>	<b>6,65%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	1770	ARK GENOMIC REVL MULT -SECTOR	42.280,62	44.120,95	2,33%
			<b>42.280,62</b>	<b>44.120,95</b>	<b>2,33%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>		<b>42.280,62</b>	<b>44.120,95</b>	<b>2,33%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	1,63%
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,35%
			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>1,98%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>1,98%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.284.855,29</b>	<b>1.214.935,79</b>	<b>61,93%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			37.657,65	122.598,57	69,28%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			649.976,36	1.047.078,86	37,92%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	42.280,62	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			72.897,24	72.897,24	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

**GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND****Πίνακας Επενδύσεων**

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Όνομαστική αξία Περιγραφή		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχουσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
	Εισηγμένες Κινητές Αξίες	Ομόλογα			
EUR	2190	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	227.997,81	240.405,06	4,81%
EUR	8640	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	930.636,85	987.266,88	19,76%
EUR	9000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	922.459,13	986.778,00	19,75%
EUR	200	CYPRUS GOVERNMENT BOND 20/4/2020 6,1 FIXED	21.800,00	23.000,00	0,46%
EUR	3940	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	406.271,05	434.440,16	8,69%
EUR	7000	REPUBLIC OF CYPRUS 27/6/2024 2,75 FIXED	716.099,17	736.372,00	14,74%
EUR	4000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	432.500,00	389.508,00	7,79%
EUR	1250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	125.000,00	125.000,00	2,50%
			<b>3.782.764,01</b>	<b>3.922.770,10</b>	<b>78,50%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>3.782.764,01</b>	<b>3.922.770,10</b>	<b>78,50%</b>
	<b>Μετοχές</b>				
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	11.491,78	0,23%
			<b>4.855,68</b>	<b>11.491,78</b>	<b>0,23%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>4.855,68</b>	<b>11.491,78</b>	<b>0,23%</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	3,09%
EUR	328	CELTONA LTD 15/12/2019	32.800,00	32.800,00	0,66%
			<b>333.013,93</b>	<b>187.338,87</b>	<b>3,75%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>333.013,93</b>	<b>187.338,87</b>	<b>3,75%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>4.120.633,62</b>	<b>4.121.600,75</b>	<b>82,48%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
			4.855,68	4.855,68	0,00%
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά					
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			6.712.866,14	3.782.764,01	-77,46%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			333.013,93	333.013,93	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

## GMM KOLONA BALANCED FUND

## Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξια Κόστους	Αξια Τρεχουσα	% επι Καθαρου Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	149.100,00	158.257,50	11,63%
EUR	320	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	32.489,60	33.920,32	2,49%
EUR	700	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	68.670,00	68.940,90	5,07%
EUR	210	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2033 3,9 FIXED	14.550,34	19.629,75	1,44%
			<b>264.809,94</b>	<b>280.748,47</b>	<b>20,63%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	127.557,90	9,37%
USD	470	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	40.303,56	39.506,93	2,90%
USD	400	GENERAL MOTORS 09/04/2021	34.205,84	34.483,10	2,53%
USD	650	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	39.542,11	44.055,37	3,24%
USD	500	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	49.611,35	40.895,52	3,00%
USD	500	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	41.428,42	42.073,11	3,09%
			<b>348.773,53</b>	<b>328.571,93</b>	<b>24,14%</b>
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	92.262,40	83.237,22	6,12%
			<b>92.262,40</b>	<b>83.237,22</b>	<b>6,12%</b>
RUB	25000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	40.212,85	34.526,20	2,54%
			<b>40.212,85</b>	<b>34.526,20</b>	<b>2,54%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>746.058,72</b>	<b>727.083,82</b>	<b>53,42%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	13100	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	43.550,59	38.252,00	2,81%
EUR	22300	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	44.607,00	42.704,50	3,14%
EUR	80121	EUROBANK	80.121,00	71.708,30	5,27%
EUR	1400	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.815,45	23.156,00	1,70%
EUR	5920	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	54.926,70	57.305,60	4,21%
EUR	20500	INTRACOM	17.816,00	12.669,00	0,93%
EUR	3570	TERNA ENERGY SA	9.805,50	18.385,50	1,35%
EUR	2600	PIRELLI & C SPA	19.742,30	18.595,20	1,37%
EUR	6850	LAMDA DEVELOPMENT	42.682,77	42.264,50	3,11%
EUR	1145	THESSALONIKI PORT AUTHORITY	24.773,44	28.625,00	2,10%
EUR	5150	HELLENIC EXCHANGES ATH	28.420,15	23.947,50	1,76%
EUR	1800	DEUTSCHE BANK AG	30.330,00	16.599,60	1,22%
EUR	2700	VALLOUREC SA	19.897,73	13.710,60	1,01%
			<b>436.488,63</b>	<b>407.923,30</b>	<b>29,97%</b>
USD	3550	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	31.838,82	27.801,94	2,04%
USD	1450	CPFL ENERGIA SA	21.645,75	13.781,09	1,01%
USD	3000	DIANA SHPPING	12.579,51	12.377,77	0,91%
			<b>66.064,08</b>	<b>53.960,80</b>	<b>3,96%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>502.552,71</b>	<b>461.884,10</b>	<b>33,94%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,48%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	2,27%
			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>2,76%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.321.508,67</b>	<b>1.226.475,69</b>	<b>0,90</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			572.658,16	502.552,71	-12,24%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			866.742,79	746.058,72	-13,92%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			53.844,47	0,00	-100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			72.897,24	72.897,24	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

## GMM GERAISTOS Balanced Fund

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχουσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2023 3,5 FIXED	37.625,00	51.405,97	5,40%
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	37.625,00	49.735,94	5,23%
EUR	500	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	50.765,00	53.000,50	5,57%
			<b>126.015,00</b>	<b>154.142,41</b>	<b>16,19%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	127.557,90	13,40%
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA S 12/4/2037 5,5 DEFAULTED	26.122,24	19.423,57	2,04%
			<b>169.804,49</b>	<b>146.981,47</b>	<b>15,44%</b>
RUB	12000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	19.302,17	16.572,58	1,74%
			<b>19.302,17</b>	<b>16.572,58</b>	<b>1,74%</b>
AUD	900	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	62.920,89	57.625,77	6,05%
			<b>62.920,89</b>	<b>57.625,77</b>	<b>6,05%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>378.042,55</b>	<b>375.322,23</b>	<b>39,43%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	8295	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	22.809,79	24.221,40	2,54%
EUR	29650	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	52.220,41	56.779,75	5,97%
EUR	94421	EUROBANK	94.421,00	84.506,80	8,88%
EUR	28500	INTRACOM	24.836,82	17.613,00	1,85%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.872,94	0,30%
EUR	6530	PUBLIC POWER CORP.	12.822,21	12.093,56	1,27%
EUR	12950	INTRACOM S.A	17.145,41	17.417,75	1,83%
EUR	4165	TERNA ENERGY SA	11.464,25	21.449,75	2,25%
EUR	3500	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	11.823,00	17.990,00	1,89%
EUR	2700	LAMDA DEVELOPMENT	16.996,79	16.659,00	1,75%
EUR	3300	VALLOUREC SA	24.340,91	16.757,40	1,76%
			<b>290.094,51</b>	<b>288.361,35</b>	<b>30,30%</b>
USD	1110	FREEMPORT -MCMORAN INC	17.661,69	16.433,87	1,73%
USD	120	ALIBABA GROUP SP ADR	17.911,28	19.097,27	2,01%
USD	28890	NAVIOS MARITIME HOLDINGS	38.971,59	21.111,16	2,22%
USD	4600	DIANA SHIPPING	19.270,42	18.979,24	1,99%
			<b>93.814,98</b>	<b>75.621,54</b>	<b>7,94%</b>
GBP	3260	GLENCORE XSTRATA PLC	15.010,73	13.318,89	1,40%
			<b>15.010,73</b>	<b>13.318,89</b>	<b>1,40%</b>
CAD	580	NUTRIEN LTD	24.518,93	26.862,84	2,82%
			<b>24.518,93</b>	<b>26.862,84</b>	<b>2,82%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>398.920,22</b>	<b>404.164,62</b>	<b>39,64%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
EUR	830	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	14.101,70	13.214,43	1,39%
			<b>14.101,70</b>	<b>13.214,43</b>	<b>1,39%</b>
USD	610	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	13.359,86	12.620,69	1,33%
USD	655	PROSHARES ULTRA BLOOM. CR	11.843,01	19.316,26	2,03%
USD	199	POWERSHARES QQ TRUST SERIES	27.202,14	29.300,35	3,08%
USD	2650	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	23.767,01	20.753,56	2,18%
			<b>76.172,02</b>	<b>81.990,86</b>	<b>8,61%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>		<b>90.273,72</b>	<b>95.205,29</b>	<b>10,00%</b>

<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>						
<b>Ομόλογα</b>						
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,69%	
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	3,25%	
			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>3,94%</b>	
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>				<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>3,94%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>				<b>940.133,73</b>	<b>912.199,91</b>	<b>93,02%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>						
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>						
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			522.614,89	398.920,22	-23,67%	
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			480.243,39	378.042,55	-21,28%	
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			137.087,98	90.273,72	-34,15%	
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			72.897,24	72.897,24	0,00%	
-Warrants			0,00	0,00	0,00%	

## GMM THEMELIO BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστος	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	PIAGIM 3.625% 04/30/25-italian	101.350,00	100.043,00	4,15%
EUR	880	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	88.000,00	88.255,20	3,66%
EUR	1030	GEKTER 3.95% 5/4/25	103.000,00	102.971,88	4,27%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	110.471,00	4,58%
EUR	700	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	72.625,00	74.200,70	3,08%
EUR	1000	FRIGOGLOSS 8,25% 15/05/2018	101.000,00	49.625,00	2,06%
EUR	580	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	58.000,00	58.145,00	2,41%
EUR	920	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	92.000,00	92.491,28	3,84%
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	40.000,00	40.164,48	1,67%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 19/10/2020 2,75 FIXED	99.572,00	102.009,00	4,23%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	103.807,00	4,30%
EUR	1000	SOFTBANK GROUP CORP 19/9/2029 4 FIXED	100.260,00	88.791,00	3,68%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.375,00	97.377,00	4,04%
EUR	1000	PETROLEOS MEXICANOS 21/2/2024 3,75 FIXED	106.622,00	101.520,00	4,21%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 03/8/18	49.758,00	49.963,50	2,07%
			<b>1.326.515,00</b>	<b>1.259.835,04</b>	<b>52,24%</b>
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	180.265,34	174.299,19	7,23%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP	41.171,00	43.330,76	1,80%
USD	1300	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	80.513,28	88.110,74	3,65%
USD	320	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	30.471,08	27.847,25	1,15%
			<b>332.420,70</b>	<b>333.587,94</b>	<b>13,83%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>1.658.935,70</b>	<b>1.593.422,98</b>	<b>66,08%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	11.491,78	0,48%
			<b>4.855,68</b>	<b>11.491,78</b>	<b>0,48%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>4.855,68</b>	<b>11.491,78</b>	<b>0,48%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	1,09%
EUR	2651,8897	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	265.188,97	123.631,10	5,13%
			<b>291.388,97</b>	<b>149.831,10</b>	<b>6,21%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>291.388,97</b>	<b>149.831,10</b>	<b>6,21%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.955.180,35</b>	<b>1.754.745,86</b>	<b>72,77%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			54.843,99	4.855,68	-91,15%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.873.038,98	1.658.935,70	-11,43%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			291.388,97	291.388,97	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

## GMM BLUE WATER BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία	Αξία	% επι
			Κόστους	Τρεχούσα	Καθαρού νεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	ALPHA BANK 2.5% 02/05/23 CORP	98.847,00	100.231,00	5,76%
EUR	340	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	34.000,00	34.098,60	1,96%
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	116.500,00	114.267,00	6,56%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND 26/6/2023	20.000,00	20.000,00	1,15%
EUR	500	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	50.287,95	50.125,00	2,88%
EUR	530	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	53.000,00	53.283,02	3,06%
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	40.000,00	40.164,48	2,31%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.250,00	82.989,00	4,77%
EUR	1000	SAIPEM FINANCE INTL BV 8/9/2023 3,75 FIXED	105.650,00	103.604,00	5,95%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.800,00	97.377,00	5,59%
EUR	500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6 FIXED	50.000,00	50.000,00	2,87%
EUR	1000	PIAGIM 3.625% 04/30/25-italian	101.350,00	100.043,00	5,74%
EUR	500	HELLENIC TBILL 31/8/2018	49.745,00	49.929,00	2,87%
			<b>927.429,95</b>	<b>896.111,10</b>	<b>51,45%</b>
USD	1000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	86.577,01	84.057,30	4,83%
USD	280	VALE OVERSEAS LIMITED #N/A Field Not Applicable 4,375 FIXED	26.662,20	24.366,34	1,40%
USD	520	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	52.000,00	42.531,34	2,44%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP	41.171,00	43.330,76	2,49%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 30/1/2023 3,5 FIXED	83.027,06	81.199,18	4,66%
			<b>289.437,27</b>	<b>275.484,92</b>	<b>15,82%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,38%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	1,77%
			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>2,15%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>1.289.764,46</b>	<b>1.209.103,79</b>	<b>69,43%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.872,94	0,16%
			<b>1.213,92</b>	<b>2.872,94</b>	<b>0,16%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>1.213,92</b>	<b>2.872,94</b>	<b>0,16%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	7070	POWERSHARES DB COMM.IND	105.176,91	107.220,45	6,16%
			<b>105.176,91</b>	<b>107.220,45</b>	<b>6,16%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>		<b>105.176,91</b>	<b>107.220,45</b>	<b>6,16%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.396.155,29</b>	<b>1.319.197,18</b>	<b>75,75%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Euros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			1.213,92	1.213,92	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.439.120,55	1.289.764,46	-10,38%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			105.176,91	105.176,91	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

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

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστος	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2028 3,75 FIXED	109.500,00	110.471,00	6,62%
EUR	330	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	33.000,00	33.082,50	1,98%
EUR	390	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	39.000,00	39.208,26	2,35%
EUR	200	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	20.000,00	20.082,24	1,20%
EUR	1000	ALPHA BANK 2.5% 02/05/23 CORP	98.847,00	100.231,00	6,01%
EUR	340	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	34.000,00	34.098,60	2,04%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND 26/6/2023	20.000,00	20.000,00	1,20%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.350,00	82.989,00	4,97%
EUR	1000	SAIPEM FINANCE INTL BV 8/9/2023 3,75 FIXED	105.450,00	103.604,00	6,21%
EUR	1000	VALLOUREC SA 15/10/2022 6,625 FIXED	109.580,00	101.438,00	6,08%
EUR	1000	PIAGIM 3.625% 04/30/25-italian	101.390,00	100.043,00	6,00%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	111.500,00	97.377,00	5,84%
EUR	1000	HELLENIC TBILL 0%, 07/12/18	99.637,00	99.586,00	5,97%
			<b>984.254,00</b>	<b>942.210,60</b>	<b>56,47%</b>
USD	500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	43.016,57	42.028,65	2,52%
USD	840	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	77.597,63	73.410,29	4,40%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP	41.171,00	43.330,76	2,60%
USD	500	GOLDMAN SACHS 15/5/2026	42.633,02	42.422,37	2,54%
USD	500	ROYAL BANK OF CANADA 30/4/2021	42.622,18	42.908,30	2,57%
USD	1000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 15/5/2019	83.867,68	84.698,92	5,08%
USD	260	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	25.149,56	22.625,89	1,36%
USD	500	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	50.000,00	40.895,52	2,45%
			<b>406.057,64</b>	<b>392.320,70</b>	<b>23,51%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>1.390.311,64</b>	<b>1.334.531,30</b>	<b>79,99%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018**

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.454.776,67	1.390.311,64	-4,43%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%



## GMM HERMES BALANCED FUND

## Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	169.151,29	196.974,00	2,41%
EUR	4000	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2042 4,2 FIXED	355.156,00	366.136,00	4,48%
EUR	2000	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	204.960,00	212.002,00	2,59%
EUR	2000	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	211.900,00	201.278,00	2,46%
EUR	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	278.750,00	256.947,00	3,14%
EUR	1000	UNITED MEXICAN STATES 15/3/2115 4 FIXED	96.700,00	90.750,00	1,11%
EUR	3000	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	301.800,00	306.440,40	3,75%
EUR	2500	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	250.322,50	250.625,00	3,06%
EUR	4000	MYTILINEOS HOLDINGS S.A. 27/6/2022 3,1 FIXED	400.296,80	402.136,00	4,92%
EUR	4000	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	400.268,47	401.644,80	4,91%
EUR	1370	GEKTER 3.95% 5/4/25	137.000,00	136.962,60	1,67%
EUR	2640	CORAL AE OIL CHEMICALS 0 11/5/23	264.000,00	264.765,60	3,24%
EUR	1000	B&F COMM GARMENT IND 26/6/2023	100.000,00	100.000,00	1,22%
EUR	2000	LEVI STRAUSS & CO 15/3/2027 3,375 FIXED	200.900,00	200.876,00	2,46%
EUR	4000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	396.900,00	331.956,00	4,06%
EUR	2000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	198.866,00	203.202,00	2,48%
EUR	3000	SANTANDER FIN PFD SA UNI #N/A Field Not Applicable 0,983 FLOATING	267.750,00	249.000,00	3,04%
EUR	4000	PETROLEOS MEXICANOS 21/2/2028 4,875 FIXED	401.400,00	414.996,00	5,07%
EUR	2000	HERTZ HOLDGS NETHERLANDS 15/10/2021 4,125 FIXED	203.500,00	200.496,00	2,45%
EUR	2000	BANCO COMERC PORTUGUES 7/12/2027	204.900,00	186.944,00	2,29%
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	320.700,00	292.131,00	3,57%
EUR	3000	VALLOUREC SA 15/10/2022 6,625 FIXED	313.800,00	304.314,00	3,72%
EUR	1500	PIAGIM 3.625% 04/30/25-Italian	151.950,00	150.064,50	1,83%
EUR	2000	SOFTBANK GROUP CORP 19/9/2029 4 FIXED	197.500,00	177.582,00	2,17%
			<b>6.028.471,06</b>	<b>5.898.222,90</b>	<b>72,10%</b>
BRL	3400	EUROPEAN INVESTMENT BANK 9/6/2020 8 FIXED	90.579,05	77.378,87	0,95%
			<b>90.579,05</b>	<b>77.378,87</b>	<b>0,95%</b>
RUB	150000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	205.059,36	207.157,23	2,53%
			<b>205.059,36</b>	<b>207.157,23</b>	<b>2,53%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>6.324.109,47</b>	<b>6.182.759,00</b>	<b>74,63%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	13000	AEONIC SECURITIES CIF PLC	9.750,00	11.050,00	0,14%
EUR	180000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	556.050,57	525.600,00	6,42%
EUR	50000	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	100.772,50	95.750,00	1,17%
EUR	25000	LAMDA DEVELOPMENT	184.444,25	154.250,00	1,89%
EUR	4000	MOTOROIL	74.280,00	68.800,00	0,84%
EUR	99500	EUROBANK	56.531,92	89.052,50	1,09%
EUR	120000	ATTICA BANK SA	35.928,68	27.600,00	0,34%
EUR	100000	INTRACOM	94.763,91	61.800,00	0,76%
			<b>1.112.521,83</b>	<b>1.033.902,50</b>	<b>12,64%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>1.112.521,83</b>	<b>1.033.902,50</b>	<b>12,64%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>7.436.631,30</b>	<b>7.216.661,50</b>	<b>87,27%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>					
<b>(Όλες οι τιμές Euros)</b>					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			1.002.042,23	1.112.521,83	100,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			5.782.517,36	6.324.109,47	100,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			610.995,00	0,00	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			700.000,00	0,00	100,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

## GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 29 Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία		Περιγραφή	Αξία	Αξία	% επι Καθαρού Ενεργητικού
	Κόστους	Τρεχούσα				
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>						
<b>Ομόλογα</b>						
USD	500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625	FIXED	51.542,50	48.997,00	9,06%
USD	300	GENERAL MOTORS 09/04/2021		30.279,00	30.150,30	5,58%
USD	700	EUROPEAN INVT 1.875 03/15/19		69.790,00	69.756,40	12,90%
USD	200	HERTZ CORP 1/6/2022 7,625	FIXED	20.720,00	19.199,00	3,55%
USD	300	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 20/5/2023 4,375	FIXED	29.730,00	28.100,10	5,20%
USD	100	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375	FIXED	10.315,00	10.145,10	1,88%
USD	200	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875	FIXED	20.560,00	20.851,60	3,86%
				<b>232.936,50</b>	<b>227.199,50</b>	<b>42,02%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>			<b>232.936,50</b>	<b>227.199,50</b>	<b>42,02%</b>
<b>Μετοχές</b>						
USD	1000	BANK OF AMERICA CORP #N/A Field Not Applicable 6	FIXED	25.670,00	26.090,00	4,83%
USD	500	MORGAN STANLEY		11.274,00	11.685,00	2,16%
USD	2000	GRANITE POINT MORTGAGE TRUST		35.802,29	36.700,00	6,79%
USD	1200	AGNC INVESTMENT		25.517,50	22.308,00	4,13%
USD	2500	ANNALY CAPITAL MANAGMENT		28.680,00	25.725,00	4,76%
USD	1400	TWO HARBORS		21.860,99	22.120,00	4,09%
USD	3000	NAVIOS MARITIME MIDSTREAM PA		22.917,00	11.250,00	2,08%
				<b>171.721,78</b>	<b>155.878,00</b>	<b>28,83%</b>
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP.		4.734,22	4.318,12	0,80%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM		8.649,14	8.358,79	1,55%
EUR	1000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε		2.024,49	2.021,50	0,37%
				<b>15.407,85</b>	<b>14.698,41</b>	<b>2,72%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>			<b>187.129,63</b>	<b>170.576,41</b>	<b>31,55%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>						
USD	600	PROSHARES ULTR. S&P 500		22.944,00	22.932,00	4,24%
USD	600	ISHARES MOTRGAGE REAL ESTATE ESTA US		28.230,00	26.070,00	4,82%
				<b>51.174,00</b>	<b>49.002,00</b>	<b>9,06%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>51.174,00</b>	<b>49.002,00</b>	<b>9,06%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>				<b>471.240,13</b>	<b>446.777,91</b>	<b>82,63%</b>

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018

(Όλες οι τιμές Euros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	187.653,93	187.129,63	-0,28%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	271.537,50	232.936,50	-16,57%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	28.230,00	51.174,00	44,84%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 30η Ιουνίου 2018

(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχουσα	% επι Καθαρου νεργητικου
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	108.150,00	109.774,00	1,57%
EUR	1200	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	129.360,00	120.766,80	1,73%
EUR	2200	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	221.780,00	188.427,80	2,69%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2022 3,875 FIXED	198.500,00	192.200,00	2,75%
EUR	1200	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	120.000,00	122.576,16	1,75%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.600,00	82.989,00	1,19%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	100.950,00	103.807,00	1,48%
EUR	3000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	298.299,00	304.803,00	4,36%
EUR	1000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/1/2025 4,75 FIXED	101.750,00	103.118,00	1,47%
EUR	1000	VALLOUREC SA #N/A Field Not Applicable 2,25 FIXED	81.100,00	79.937,00	1,14%
EUR	2200	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	240.670,00	214.229,40	3,06%
EUR	1000	BRF SA 3/6/2022 2,75 FIXED	98.550,00	95.985,00	1,37%
EUR	1000	SIGMA ALIMENTOS SA 7/2/2024 2,625 FIXED	103.000,00	103.429,00	1,48%
			<b>1.904.709,00</b>	<b>1.822.042,16</b>	<b>26,05%</b>
USD	2000	FED REPUBLIC OF BRAZIL 7/1/2025 4,25 FIXED	172.105,81	161.888,83	2,31%
USD	2000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	171.590,52	168.114,60	2,40%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	153.010,27	127.557,90	1,82%
USD	2000	REPUBLIC OF GHANA 7/8/2023 7,875 FIXED	177.559,26	175.968,43	2,52%
USD	2000	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 11/6/2025 5,875 FIXED	171.246,99	159.601,99	2,28%
USD	14000	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	1.186.898,53	1.178.047,00	16,84%
USD	2000	REPUBLIC OF INDONESIA 11/1/2023 2,95 FIXED	170.115,82	162.913,02	2,33%
USD	2000	OMAN GOV INTERNTL BOND 15/6/2026 4,75 FIXED	171.934,04	157.095,56	2,25%
USD	1500	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	89.088,75	101.666,24	1,45%
USD	2500	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5,125 FIXED	221.926,44	213.396,38	3,05%
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 10/10/2022 3,875 FIXED	183.564,77	160.670,78	2,30%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	203.157,69	174.299,19	2,49%
USD	700	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	71.138,48	66.031,65	0,94%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	100.960,62	87.828,10	1,26%
USD	1000	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	96.155,64	89.430,43	1,28%
USD	1000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 2,58586 FLOAT	96.471,37	86.982,33	1,24%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022	101.150,85	91.622,92	1,31%
			<b>3.538.075,85</b>	<b>3.363.115,35</b>	<b>48,08%</b>
RUB	100000	INTL FINANCE CORP 17/12/2018 8,75 FIXED	165.806,05	138.104,82	1,97%
			<b>165.806,05</b>	<b>138.104,82</b>	<b>1,97%</b>
CAD	1500	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	110.508,92	96.916,20	1,39%
			<b>110.508,92</b>	<b>96.916,20</b>	<b>1,39%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>5.719.099,82</b>	<b>5.420.178,53</b>	<b>77,49%</b>
<b>Μετοχές</b>					
USD	810	NOVATEK OAO SPONS GDR	98.072,09	103.039,11	1,47%
USD	1630	POSCO -SPON ADR	98.057,35	103.633,21	1,48%
			<b>196.129,44</b>	<b>206.672,32</b>	<b>2,95%</b>
CHF	4600	ABB LTD-REG	99.678,90	86.322,07	1,23%
			<b>99.678,90</b>	<b>86.322,07</b>	<b>1,23%</b>
GBP	20000	GLENCORE XSTRATA PLC	79.710,14	81.710,96	1,17%
			<b>79.710,14</b>	<b>81.710,96</b>	<b>1,17%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>375.518,48</b>	<b>374.705,35</b>	<b>5,36%</b>

	<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			
USD	3650 XTRACKERS HARVEST	93.095,62	83.062,70	1,19%
USD	6900 PROSHARES SHORT 7-10YR	190.265,41	172.115,29	2,46%
USD	3000 ISHARES MSCI FRONTIER 100	78.068,38	74.137,93	1,06%
	<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>	<b>361.429,41</b>	<b>329.315,92</b>	<b>4,71%</b>
	<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>6.456.047,71</b>	<b>6.124.199,80</b>	<b>87,56%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 29/06/2018</b>				
<b>(Όλες οι τιμές Ευros)</b>				
	-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	375.518,48	375.518,48	0,00%
	-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.719.099,82	5.719.099,82	0,00%
	-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	361.429,41	361.429,41	0,00%
	-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
	-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 29 Ιουνίου 2018

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BPAK/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Ενεργητικό την 31/12/2017</b>	<b>61.230.699,95</b>	<b>5.382.796,04</b>	<b>3.204.639,86</b>	<b>7.660.815,61</b>	<b>280.966,15</b>	<b>1.597.825,07</b>
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	60.034.490,76	5.368.788,96	3.553.934,53	8.300.381,03	302.261,66	1.590.836,91
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	1.669.306,61	24.742,79	(133.047,73)	(155.828,79)	(16.664,34)	160.467,50
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2017	(473.097,42)	(10.735,71)	(216.246,94)	(483.736,63)	(4.631,17)	(153.479,34)
	-	-	-	-	-	-
<b>Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο</b>	<b>(5.937.633,74)</b>	<b>(45.639,97)</b>	<b>(1.303.963,10)</b>	<b>(681.934,11)</b>	<b>418.272,560</b>	<b>(7.997,54)</b>
Συμμετοχές	3.500.452,99	465.857,180	19.800,000	761.888,940	537.004,740	530.000,000
Εξαγορές	(9.438.086,73)	(511.497,150)	(1.323.763,100)	(1.443.823,050)	(118.732,18)	(537.997,540)
	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)</b>	<b>603.984,94</b>	<b>13.694,37</b>	<b>(51.216,59)</b>	<b>(69.466,47)</b>	<b>(21.184,95)</b>	<b>(117.894,71)</b>
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(2.088.592,51)	(29.945,59)	24.140,50	(175.302,32)	(2.947,97)	(14.987,90)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	(1.535.543,07)	(16.251,22)	(27.076,09)	(244.768,79)	(24.132,92)	(132.882,61)
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό</b>	<b>(7.473.176,81)</b>	<b>(61.891,19)</b>	<b>(1.331.039,19)</b>	<b>(926.702,90)</b>	<b>394.139,64</b>	<b>(140.880,15)</b>
	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>53.807.463,38</b>	<b>5.320.904,85</b>	<b>1.873.600,67</b>	<b>6.734.112,71</b>	<b>675.105,79</b>	<b>1.456.944,92</b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία</b>						
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						
Ενεργα μερίδια την 29/06/2018 Class EUR		532.034,634	199.302,345	718.837,722	71.936,106	162.627,219
Ενεργα μερίδια την 29/06/2018 Class USD						

## Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 29 Ιουνίου 2018

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Ενεργητικό την 31/12/2017</b>	<b>4.262.614,10</b>	<b>3.516.017,20</b>	<b>1.214.821,20</b>	<b>8.880.379,45</b>	<b>1.668.121,16</b>	<b>1.249.885,17</b>
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	4.223.007,03	3.618.098,71	1.311.697,96	8.107.498,20	1.356.672,07	1.197.326,30
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	146.606,16	(14.590,25)	(96.107,36)	232.247,07	326.381,50	109.474,96
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2017	(106.999,09)	(87.491,26)	(769,40)	540.634,18	(14.932,41)	(56.916,09)
	-	-	-	-	-	-
<b>Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο</b>	<b>(483.377,09)</b>	<b>(30.000,00)</b>	<b>859.728,31</b>	<b>(3.723.661,16)</b>	<b>(300.000,00)</b>	<b>(300.000,00)</b>
Συμμετοχές	-	-	1.084.614,560	101.287,570	-	-
Εξαγορές	(483.377,090)	(30.000,000)	(224.886,250)	(3.824.948,730)	(300.000,000)	(300.000,000)
	-	-	-	-	-	-
<b>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)</b>	<b>(35.051,13)</b>	<b>41.844,86</b>	<b>(113.491,85)</b>	<b>379.965,97</b>	<b>72.749,25</b>	<b>(2.699,55)</b>
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(111.153,39)	(74.829,53)	(70.655,87)	(539.667,10)	(79.795,89)	4.631,62
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	(146.204,52)	(32.984,67)	(184.147,72)	(159.701,13)	(7.046,64)	1.932,07
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό</b>	<b>(629.581,61)</b>	<b>(62.984,67)</b>	<b>675.580,59</b>	<b>(3.883.362,29)</b>	<b>(307.046,64)</b>	<b>(298.067,93)</b>
	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>3.633.032,49</b>	<b>3.453.032,53</b>	<b>1.890.401,79</b>	<b>4.997.017,16</b>	<b>1.361.074,52</b>	<b>951.817,24</b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία</b>						
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						
Ενεργα μερίδια την 29/06/2018 Class EUR	367.609,846	380.530,329	219.925,598	503.333,353	110.858,875	91.087,808
Ενεργα μερίδια την 29/06/2018 Class USD						

## Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 29 Ιουνίου 2018

	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 31/12/2017</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>590.642,70</b>	7.113.017,31
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	2.297.367,51	1.829.042,29	1.691.830,55	7.460.073,19	609.459,14	7.302.891,96
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	318.120,34	(9.820,12)	28.903,93	794.334,37	(32.024,43)	(18.443,50)
Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων την 31/12/2017	(99.312,24)	(23.162,16)	1.727,64	403.054,80	<b>13.207,99</b>	<b>(171.431,15)</b>
<b>Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο</b>	<b>(50.000,00)</b>	-	-	<b>(270.000,00)</b>	<b>(10.260,44)</b>	-
Συμμετοχές	-	-	-	-	-	-
Εξαγορές	(50.000,000)	-	-	(270.000,000)	(10.260,440)	-
<b>Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)</b>	<b>45.098,11</b>	<b>(3.809,86)</b>	<b>1.414,26</b>	<b>416.224,91</b>	<b>(2.063,22)</b>	<b>51.641,33</b>
<b>Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου</b>	<b>(99.831,84)</b>	<b>(50.684,42)</b>	<b>(55.434,56)</b>	<b>(623.024,48)</b>	<b>(37.616,58)</b>	<b>-170.155,94</b>
<b>Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)</b>	<b>(54.733,73)</b>	<b>-54.494,28</b>	<b>-54.020,30</b>	<b>-206.799,57</b>	<b>-39.679,80</b>	<b>-118.514,61</b>
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό</b>	<b>(104.733,73)</b>	<b>(54.494,28)</b>	<b>(54.020,30)</b>	<b>(476.799,57)</b>	<b>(49.940,24)</b>	<b>(118.514,61)</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>2.411.441,88</b>	<b>1.741.565,73</b>	<b>1.668.441,82</b>	<b>8.180.662,79</b>	<b>540.702,46</b>	<b>6.994.502,70</b>
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία</b>						
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class EUR	231.999,879	184.614,105	-	750.000,000	8.285,25	-
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class USD					51.027,107	
Ενεργα μερίδια την 29/06/2018 Class EUR	227.283,699	184.614,105	170.965,259	726.925,198	7.307,992	730.745,387
Ενεργα μερίδια την 29/06/2018 Class USD					51.027,107	

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 29η Ιουνίου 2018

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BΡΑΧ/ΘΕΣΙΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων</b>	<b>1.671.876,73</b>	<b>24.742,79</b>	<b>(133.047,73)</b>	<b>(155.828,57)</b>	<b>(16.664,34)</b>	<b>160.467,49</b>
<b>Εσοδα</b>	<b>870.170,63</b>	<b>38.142,82</b>	<b>26.084,36</b>	<b>119.757,93</b>	<b>6.829,40</b>	<b>20.094,66</b>
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	838.598,42	35.110,44	24.721,08	117.205,89	6.136,05	19.573,61
Έσοδα από τόκους όψεως	23.953,43	474,58	627,34	2.297,28	622,53	445,91
Λοιπα εσοδα	7.618,78	2.557,80	735,94	254,76	70,82	75,14
<b>Εξοδα</b>	<b>587.097,60</b>	<b>26.381,95</b>	<b>22.779,43</b>	<b>103.217,99</b>	<b>17.243,18</b>	<b>34.451,61</b>
Αμοιβές Διαχείρισης	359.074,27	13.258,16	11.491,95	72.363,73	10.043,65	17.934,68
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	-	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	19.859,31	1.856,10	804,54	2.532,82	234,28	544,59
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	21.635,14	2.121,43	919,42	2.894,57	267,79	622,41
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	123.201,49	4.102,00	6.374,24	21.286,16	3.720,72	11.098,34
Εξοδα σύστασης	2.136,42	120,60	135,00	226,80	113,40	257,40
Λοιπα έξοδα	44.566,60	2.707,54	2.932,16	3.791,86	2.516,66	2.954,34
Λοιτοί φόροι	16.624,37	2.216,12	122,12	122,05	346,68	1.039,85
<b>Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)</b>	<b>283.073,03</b>	<b>11.760,87</b>	<b>3.304,93</b>	<b>16.539,94</b>	<b>(10.413,78)</b>	<b>(14.356,95)</b>
<b>Κέρδη / Ζημιές από πράξεις</b>	<b>322.975,13</b>	<b>1.933,50</b>	<b>(54.521,52)</b>	<b>(86.006,41)</b>	<b>(10.771,17)</b>	<b>(103.537,76)</b>
- Μετοχές	307.908,48	-	(4.642,47)	(7.788,48)	(7.131,43)	(45.109,49)
- Ομόλογα	639.151,44	1.933,53	19.300,32	72.538,10	-	(6.610,37)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(76.231,92)	-	(100,00)	-	(2.245,05)	(1.883,15)
- Συναλλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(442.998,14)	(0,03)	(64.841,66)	(131.687,96)	299,87	(17.449,06)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	(104.716,71)	-	(4.237,71)	(19.068,07)	(1.694,56)	(32.485,69)
<b>Καθαρα Αποτελεσματα περιόδου</b>	<b>606.048,16</b>	<b>13.694,37</b>	<b>(51.216,59)</b>	<b>(69.466,47)</b>	<b>(21.184,95)</b>	<b>(117.894,71)</b>
<b>Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 29/06/2018</b>	<b>(2.112.647,14)</b>	<b>(40.681,30)</b>	<b>24.140,50</b>	<b>(175.302,32)</b>	<b>(2.947,97)</b>	<b>(14.987,90)</b>
- Μετοχές	(311.176,47)	-	-	-	(2.344,09)	(4.529,08)
- Ομόλογα	(1.830.036,56)	(40.680,11)	16.683,28	(187.992,54)	-	(17.405,75)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(53.265,93)	-	-	-	(1.948,32)	6.488,47
- Συναλλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	81.831,82	(1,19)	7.457,22	12.690,22	1.344,44	458,46
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικά αποτελέσματα την 29/06/2018 (Κέρδος/ Ζημία)</b>	<b>(1.506.598,98)</b>	<b>(26.986,93)</b>	<b>(27.076,09)</b>	<b>(244.768,79)</b>	<b>(24.132,92)</b>	<b>(132.882,61)</b>

**Κατάσταση Αποτελεσμάτων****για την περίοδο εως 29η Ιουνίου 2018**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων</b>	<b>146.606,16</b>	<b>(14.590,25)</b>	<b>(96.107,33)</b>	<b>232.247,15</b>	<b>326.381,49</b>	<b>109.474,97</b>
<b>Εσοδα</b>	<b>53.115,50</b>	<b>65.233,98</b>	<b>25.052,13</b>	<b>91.505,02</b>	<b>21.836,65</b>	<b>11.147,18</b>
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	51.633,33	65.068,13	23.688,31	87.781,73	20.799,83	10.203,14
Έσοδα από τόκους όψεως	1.217,82	159,80	986,82	2.811,31	146,04	57,13
Λοιπα εσοδα	264,35	6,05	377,00	911,98	890,78	886,91
<b>Εξοδα</b>	<b>58.909,45</b>	<b>35.002,48</b>	<b>43.175,39</b>	<b>47.317,90</b>	<b>16.614,36</b>	<b>14.196,35</b>
Αμοιβές Διαχείρισης	41.833,70	26.116,06	19.781,31	28.944,20	9.222,94	6.612,36
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	-	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	1.359,91	1.218,83	692,36	2.026,07	516,44	370,40
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	1.554,13	1.392,82	791,26	2.315,51	590,23	423,18
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	10.972,10	2.051,85	17.427,27	10.881,16	4.094,31	4.104,59
Εξοδα σύστασης	185,40	147,60	127,80	118,80	147,60	149,40
Λοιπα έξοδα	2.882,16	2.783,55	2.688,50	3.032,16	1.494,42	1.983,97
Λοιποί φόροι	<b>122,05</b>	<b>1.291,77</b>	<b>1.666,89</b>	<b>-</b>	<b>548,42</b>	<b>552,45</b>
<b>Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)</b>	<b>(5.793,95)</b>	<b>30.231,50</b>	<b>(18.123,26)</b>	<b>44.187,12</b>	<b>5.222,29</b>	<b>(3.049,17)</b>
<b>Κέρδη / Ζημιές από πράξεις</b>	<b>(29.257,18)</b>	<b>11.613,36</b>	<b>(95.368,59)</b>	<b>335.778,85</b>	<b>67.526,96</b>	<b>349,62</b>
- Μετοχές	7.440,62	282,51	(45.098,46)	-	90.257,55	38.984,30
- Ομόλογα	29.880,89	10.575,00	7.004,77	335.779,37	(2.243,85)	(2.122,81)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(1.189,50)	-	(16.055,44)	-	(5.346,25)	(12.143,36)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(54.388,04)	(1.666,70)	(15.130,30)	(0,52)	(12.682,27)	(21.686,53)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	(11.001,15)	2.422,55	(26.089,16)	-	<b>(2.458,22)</b>	(2.681,98)
<b>Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>(35.051,13)</b>	<b>41.844,86</b>	<b>(113.491,85)</b>	<b>379.965,97</b>	<b>72.749,25</b>	<b>(2.699,55)</b>
<b>Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 29/06/2018</b>	<b>(111.153,39)</b>	<b>(74.829,53)</b>	<b>(70.655,87)</b>	<b>(539.667,10)</b>	<b>(79.795,89)</b>	<b>4.631,62</b>
- Μετοχές	(11.205,68)	(422,03)	(13.449,81)	(3.614,78)	(39.044,07)	(5.250,37)
- Ομόλογα	(86.286,21)	(71.435,16)	(60.500,28)	(536.052,92)	(38.873,14)	(2.797,01)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(23.421,42)	(4.753,27)	1.840,33	-	(4.627,96)	11.165,89
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	9.759,92	1.780,93	1.453,89	0,60	2.749,28	1.513,11
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικά αποτελέσματα την 29/06/2018 (Κέρδος/ Ζημία)</b>	<b>(146.204,52)</b>	<b>(32.984,67)</b>	<b>(184.147,72)</b>	<b>(159.701,13)</b>	<b>(7.046,64)</b>	<b>1.932,07</b>



**Κατάσταση Αποτελεσμάτων****για την περίοδο εως 29η Ιουνίου 2018**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
<b>Νομισμα</b>						
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	318.120,34	(9.820,12)	28.903,93	794.334,37	(29.026,64)	(18.445,15)
<b>Εσοδα</b>	<b>37.346,05</b>	<b>29.887,69</b>	<b>30.535,72</b>	<b>155.614,37</b>	<b>13.338,46</b>	<b>126.545,70</b>
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	26.732,97	28.879,37	29.660,26	154.659,59	12.808,12	125.758,14
Έσοδα από τόκους όψεως	10.537,68	609,35	863,16	951,70	416,68	787,56
Λοιπα εσοδα	75,40	<b>398,97</b>	12,30	<b>3,08</b>	113,66	-
<b>Εξοδα</b>	<b>24.220,99</b>	<b>22.828,03</b>	<b>17.717,60</b>	<b>33.760,01</b>	<b>14.780,08</b>	<b>56.602,82</b>
Αμοιβές Διαχείρισης	15.480,13	15.935,24	10.206,42	8.996,97	5.591,71	46.056,31
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	-	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	866,86	619,72	595,37	2.973,23	195,64	2.479,97
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	990,73	708,21	680,28	2.336,03	224,94	2.834,19
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	3.303,62	2.936,56	4.316,30	14.376,93	2.508,97	3,20
Εξοδα σύστασης	160,20	136,80	-	-	127,80	-
Λοιπα έξοδα	2.858,19	2.491,50	1.885,22	1.265,14	4.161,10	2.729,92
Λοιποί φόροι	561,26	-	<b>34,01</b>	<b>3.811,71</b>	<b>1.969,92</b>	<b>2.499,23</b>
<b>Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)</b>	<b>13.125,06</b>	<b>7.059,66</b>	<b>12.818,12</b>	<b>121.854,36</b>	<b>(1.441,62)</b>	<b>69.942,88</b>
<b>Κέρδη / Ζημιές από πράξεις</b>	<b>31.973,05</b>	<b>(10.869,52)</b>	<b>(11.403,86)</b>	<b>294.370,55</b>	<b>(621,60)</b>	<b>(18.301,55)</b>
- Μετοχές	4.458,32	1.412,36	(648,82)	279.401,63	(4.557,88)	-
- Ομόλογα	50.419,13	16.023,88	16.502,60	87.201,97	3.650,00	(300,00)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	4.197,23	(694,76)	(40.664,48)	(124,93)	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(24.620,11)	(26.410,36)	(23.517,08)	(31.568,57)	411,21	(18.001,55)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	1.715,71	<b>(6.092,63)</b>	<b>(3.045,80)</b>	-	-	-
<b>Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου</b>	<b>45.098,11</b>	<b>(3.809,86)</b>	<b>1.414,26</b>	<b>416.224,91</b>	<b>(2.063,22)</b>	<b>51.641,33</b>
<b>Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 29/06/2018</b>	<b>(99.831,84)</b>	<b>(50.684,42)</b>	<b>(55.434,56)</b>	<b>(623.024,48)</b>	<b>(37.616,58)</b>	<b>(170.155,94)</b>
- Μετοχές	(755,77)	(5.656,41)	-	(196.207,10)	(29.659,35)	(3.256,08)
- Ομόλογα	(101.554,85)	(59.649,49)	(60.825,32)	(391.285,72)	(5.930,90)	(186.293,93)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	9.302,75	-	(35.553,51)	(1.062,00)	(10.847,93)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	2.478,78	5.318,73	5.390,76	21,85	(964,33)	30.242,00
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικά αποτελέσματα την 29/06/2018 (Κέρδος/ Ζημία)</b>	<b>(54.733,73)</b>	<b>(54.494,28)</b>	<b>(54.020,30)</b>	<b>(206.799,57)</b>	<b>(39.679,80)</b>	<b>(118.514,61)</b>

## Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 29<sup>ης</sup> Ιουνίου 2018

### 1. Γενικά

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

Με το κλείσιμο του α' εξαμήνου 2018, δεκαεπτά (17) επενδυτικά τμήματα ήταν ενεργά.

Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά την 29<sup>η</sup> Ιουνίου 2018, αποτελείτο 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 μέσων χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της ίδιας ημέρας.

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

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

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

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

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

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

### **γ) Μετατροπή ξένου νομίσματος**

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

Η τρέχουσα αξία των επενδύσεων και των άλλων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα αποτίμησης του κάθε Επενδυτικού Τμήματος με βάση τις σχέσεις ισοτιμίας που ισχύουν κατά το τέλος της περιόδου. Διαφορές ισοτιμιών

που προκύπτουν από τη μετατροπή του ξένου νομίσματος συνυπολογίζονται στα κέρδη και τις ζημίες. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη σχέση ισοτιμίας που ισχύει κατά το τέλος της περιόδου.

Η ισοτιμία των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 29η Ιουνίου 2018 διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.12860 EUR

1 USD = 0.85778 EUR

1 NOK = 0.10513 EUR

1 BRL = 0.22283 EUR

1 RUB= 0,01366 EUR

1 CHF= 0,86437 EUR

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

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

#### **ε) Έξοδα σύστασης**

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

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

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

<b>GMM ΑΚ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	206.392,86
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	649.940,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	9,79
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	10,02
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	593.683,88
		<b>1.450.036,55</b>

<b>GMM AK ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	- 52.039,43
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	15.788,08
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	43.159,65
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	32,64
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	49.215,78
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	978,43
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	735,94
		<b>57.871,09</b>
<b>GMM AK HIGH YIELD</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	309.691,52
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	9.766,65
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	244,91
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	119.387,84
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	355.910,23
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	0,17
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.870,63
		<b>796.871,95</b>
<b>GMM AK DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε USD</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	60.897,24
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	10.930,63
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	7.321,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	11.765,06
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	169,94
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	1.155,83
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	5,95
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	115,79
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,56
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	212,93
		<b>92.576,35</b>
<b>GMM AK EMERGING MARKETS &amp; NEW FRONTIERS MARKETS EQUITY FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	- 18.695,71
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	121.119,72
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	79.970,00
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	12.376,67
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	18.147,31
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	177,55
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	10.403,61
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	25,33
		<b>223.524,48</b>
<b>GMM AK DEVELOPMENT BALANCED FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	151.088,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	18.856,10
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	13.655,80
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	35.593,87
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	6.614,20
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	69,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	169.719,69
		<b>395.597,16</b>

<b>GMM AK NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	123.875,23
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	12.460,05
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	48.274,33
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	96.631,91
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	1,28
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.646,01
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	79,18
		<b>282.967,99</b>
<b>GMM AK BEST SELECTION BALANCED FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	27.411,62
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	1.425,01
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	21,69
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	38.345,02
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	2.838,67
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	7.654,64
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	10.504,16
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	151,94
		<b>88.352,75</b>
<b>GMM AK GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	44.476,93
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	32.877,68
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	10.805,47
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	318,77
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	58.270,36
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	257.769,67
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	18.214,47
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	119.970,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	30.894,09
		<b>573.597,44</b>
<b>GMM AK CYPRUS ASSETS BOND FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	213.136,00
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	400.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	42.255,32
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,33
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	30,56
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	150.811,58
		<b>806.234,79</b>
<b>GMM AK KOLONA BALANCED FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	78.506,45
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	8.639,01
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	391,98
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	2,52
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	30.985,08
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	2.780,83
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	2.990,10
		<b>124.295,97</b>
<b>GMM AK GERAISTOS BALANCED FUND</b>		
<b>Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις</b>	<b>Περίοδοι λήξεων</b>	<b>Ποσά σε EUR</b>
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	18.193,17
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	4.693,72
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισησ	7.218,29
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	4.766,87
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	948,39
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.435,25
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	254,66
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	568,56
		<b>38.078,91</b>

<b>GMM AK THEMELIO BALANCED FUND</b>		
Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	405.384,64
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλιστικού	26.822,25
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλιστικού	23.817,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	24.631,49
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	21,85
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	159.996,76
		<b>640.674,41</b>
<b>GMM AK BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND</b>		
Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	277.168,56
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλιστικού	19.047,38
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλιστικού	7,49
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	69.216,86
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	5,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	0,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	457,39
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	391,87
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	38.519,02
		<b>404.814,41</b>
<b>GMM AK ASPENDOS BALANCED FUND</b>		
Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	159.005,98
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλιστικού	3.371,32
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλιστικού	18.161,32
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	138.004,03
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	364,98
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	0,50
		<b>318.908,13</b>
<b>GMM AK HERMES BALANCED FUND</b>		
Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	835.478,62
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	39.222,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	0,51
		<b>874.701,63</b>
<b>GMM AK ZEUS GLOBAL BALANCED FUND</b>		
Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλιστικού	1.545,12
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλιστικού	56.978,12
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	99.687,68
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	604.676,62
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	3.980,12
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	3.818,97
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	27.754,60
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	11.960,38
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.204,07
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	2,50
		<b>811.608,18</b>

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

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

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

Διευκρινίζονται τα εξής: α) Οι προμήθειες, έξοδα και τυχόν φόροι επί των συναλλαγών που διενεργούνται για λογαριασμό εκάστου Επενδυτικού Τμήματος, δεν σχετίζονται με την ανωτέρω αμοιβή διαχείρισης, αλλά επιβαρύνουν το Επενδυτικό Τμήμα κατά τους όρους της συναλλακτικής σχέσης μεταξύ των εκτελουσών επιχειρήσεων και του Επενδυτικού Τμήματος β) Οι υπηρεσίες διοίκησης –λογιστικής διαχείρισης (fund administration) εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης και γ) Για επιμέρους λειτουργίες και δραστηριότητες της Εταιρίας Διαχείρισης που περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης, δεν υπάρχει οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση επί του Επενδυτικού Τμήματος για τις ανατιθέμενες λειτουργίες και δραστηριότητες.

Την 29η Ιουνίου 2018, η Αμοιβή Διαχείρισης, έχει ως εξής (ετησίως) :

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

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

Κατ' εξαίρεση, για το πρώτο οικονομικό έτος, στη θέση της καθαρής τιμής μεριδίου στο τέλος του



προηγούμενου έτους θα λαμβάνεται υπόψη η καθαρή τιμή μεριδίου κατά την ημέρα σύστασης εκάστου Επενδυτικού Τμήματος (10 ευρώ), ενώ αντίστοιχα θα λαμβάνεται υπόψη ο δείκτης αναφοράς για την περίοδο διάρκειας του πρώτου οικονομικού έτους του.

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

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

Ο Δείκτης Αναφοράς καθώς και το ποσοστό της Αμοιβής υπεραπόδοσης αναφέρονται ανά Επενδυτικό Τμήμα, στον παρακάτω πίνακα:

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

#### 4. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό του αντιστοίχου Επενδυτικού Τμήματος αμοιβή (η «Αμοιβή Θεματοφύλακα»), πληρωτέα στο τέλος κάθε μήνα για το μήνα που έχει παρέλθει, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο σχετικό Παράρτημα κάθε Επενδυτικού Τμήματος στο Πλήρες Ενημερωτικό Δελτίο. Το

ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου εκείνης της ημέρας της σχετικής Σειράς για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η αμοιβή. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του Επενδυτικού Τμήματος.

## 5. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

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

## 6. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

Τα ποσά που αφορούν στις προμήθειες συναλλαγών εμφανίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και μεταβολής καθαρού ενεργητικού, στην κατηγορία «χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες συναλλαγών».

## 7. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

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

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

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

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

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	AVERAGE VAR	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Absolute VaR	0,23%	0,16%	0,31%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛ/ΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Absolute VaR	1,28%	0,87%	1,92%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	Absolute VaR	1,61%	1,14%	2,34%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – EUR SHARE CLASS	Absolute VaR	5,20%	4,79%	5,61%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – USD SHARE CLASS	Absolute VaR	3,66%	2,73%	4,44%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	Absolute VaR	6,11%	4,60%	9,77%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Absolute VaR	2,49%	1,23%	5,00%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Absolute VaR	1,40%	1,09%	2,02%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Absolute VaR	1,98%	1,54%	2,41%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	Absolute VaR	2,68%	1,17%	5,09%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	Absolute VaR	1,65%	0,49%	4,74%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	Absolute VaR	5,71%	4,76%	6,29%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	7,83%	6,12%	8,95%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΘΗΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	Absolute VaR	1,29%	0,81%	1,95%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Absolute VaR	1,71%	1,45%	2,48%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΑΣΠΕΝΔΟΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	1,67%	1,34%	2,64%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΗΡΜΕΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	4,21%	3,29%	5,22%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΖΕΥΣ GLOBAL BALANCED FUND	Absolute VaR	3,72%	3,32%	4,31%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

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

## 8. Έκθεση σε Παράγωγα

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

Κατά την 29η Ιουνίου 2018, τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα, διατηρούσαν ανοικτές θέσεις ΣΜΕ & Options, ως εξής :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	ΤΙΤΛΟΣ	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΑΡ. ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	ODAX SEP18 P1000	EURO	33	€ 5.164,50
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	ODAX SEP18 P1000	EURO	3	€ 469,50
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	ODAX SEP18 P1000	EURO	10	€ 1.565,00
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	ODAX SEP18 P1000	EURO	17	€ 2.660,50
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	ODAX SEP18 P1000	EURO	16	€ 2.504,00
GMM KOLONA BALANCED FUND	FTSE 18G	EURO	11	€ 43.692,00
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	FTSE 18G	EURO	12	€ 47.664,00
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	ODAX SEP18 P1000	EURO	8	€ 1.252,00
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	ODAX SEP18 P1000	EURO	8	€ 1.252,00

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

## 9. Μη εισηγμένα στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 29η Ιουνίου 2018 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	0,57%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	8,23%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	6,41%
GMM Development Balanced Fund	10,59%
GMM Navigator World Balanced Fund	4,25%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,58%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	1,63%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	3,09%
GMM Kolona Balanced Fund	2,28%

GMM Geraistos Balanced Fund	3,26%
GMM Themelio Balanced Fund	5,13%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	1,77%

### Σημειώσεις για την εταιρία Globo Technologies UK Ltd:

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την Τρίτη, 8 Μαΐου 2018 ανακοίνωσε την άρση της αναστολής διαπραγμάτευσης των τίτλων της εταιρείας Globo Technologies UK Ltd, καθώς εξέλειψε ο λόγος της αναστολής διαπραγμάτευσης των τίτλων της. Σημειώνεται όμως ότι οι τίτλοι της εταιρείας θα παρουσιάζονται με σήμανση (Σ) στους πίνακες διαπραγμάτευσης και στα δελτία τιμών λόγω της έμφασης θέματος ως εγείρεται στην Ανεξάρτητη Έκθεση Ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31/12/2016 καθώς και λόγω μη δημοσιοποίησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για το έτος που έληξε στις 31/12/2017.

Στις 21/6/2018 η εταιρεία Globo Technologies UK Ltd, με ανακοίνωσή της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, ενημέρωσε ότι **δεν** θα προβεί στην πληρωμή τόκου για την περίοδο 20/6/2017 έως 19/6/2018. Η εταιρία διαχείρισης αποφάσισε να συνεχίσει ο μη λογισμός τόκων για το ομόλογο της Globo Technologies UK Ltd και για την νέα τοκοφόρο περίοδο.

Επίσης σας γνωρίζουμε ότι το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, ανακοίνωσε εκ νέου την αναστολή διαπραγμάτευσης των τίτλων της εταιρείας Globo Technologies UK Ltd με ισχύ από την 16η Αυγούστου 2018, λόγω μη υποβολής και δημοσιοποίησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης για το έτος που έληξε στις 31/12/2017.

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

Β) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD»	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,12%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	1,74%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	1,36%
GMM Development Balanced Fund	0,53%
GMM Navigator World Balanced Fund	1,59%
GMM Best Selection Balanced Fund	0,76%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	0,35%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	0,66%
GMM Kolona Balanced Fund	0,49%
GMM Geraistos Balanced Fund	0,70%
GMM Themelio Balanced Fund	1,09%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	0,38%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

## 10. Ακόλουθα γεγονότα

Δεν υπάρχουν γεγονότα που έλαβαν χώρα μετά την 29η Ιουνίου 2018 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας εξαμηνιαίας έκθεσης.

### Η Εταιρία Διαχείρισης

  
**Αλέξιος Καρτάλης**  
Γενικός Διευθυντής  
Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

  
**PETROS MORFOPOULOS**  
GMM-DEPUTY GENERAL  
MANAGER



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

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