



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

**«GMM FUNDS»**

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

**Ετήσια Έκθεση 2018  
(Ελεγμένη)**

**31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Έκθεση Ορκωτού Λογιστή	σελ. 16
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2018	σελ. 17
Πίνακες Επενδύσεων Επενδυτικών Τμημάτων	σελ. 20
Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2018	σελ. 42
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2018	σελ. 45
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 <sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018	σελ. 48
Πολιτική Αποδοχών Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 63

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

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

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

Πινδάρου 27, Λευκωσία 1060, Κύπρος

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

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

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

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

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

Γιάννη Κρανιδιώτη 10, Λευκωσία 1065, Κύπρος

**Διαχείριση Κινδύνων (Risk Management)****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** Διευθυντή - Πρόεδρο Δ.Σ.
- **Νικόλαο – Ιωάννη Καλτσογιάννη** Διευθυντή Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Αλέξιο Καρτάλη** Γενικό Διευθυντή Α' (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Πέτρο Μορφόπουλο** Γενικό Διευθυντή Β' (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Βασίλειο Μάρο** Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Μαρία Παναγιώτου** Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)

## Έκθεση δραστηριοτήτων της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2018 «GMM FUNDS»

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος από τόκους ομολόγων, αναλαμβάνοντας χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο και έχοντας προστασία από την αύξηση των επιτοκίων. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,345%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 1-m + 15 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,22%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 5.658.356,73 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,12%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μέτριου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διεθνείς οργανωμένες αγορές, καθώς και σε ομολογιακούς τίτλους υψηλού πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι μπορεί να μην διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης και τραπεζικές καταθέσεις. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 5,383%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 125 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,94%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 6.129.907,81 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 19,98%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων μέσω επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών και εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης τόσο σε Ευρώ αλλά και σε ξένα νομίσματα (investment grade και άνω, από έναν τουλάχιστον διεθνή οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης), αλλά και καταθέσεων, σε όλες τις διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών, από εισόδημα με τη μορφή τοκομεριδίων και τόκων καθώς και από λελογισμένη συναλλαγματική έκθεση. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,40%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 35 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,03%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 1.660.882,78 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 48,17%.

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

Το Α/Κ έλαβε την αρχική άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013. Στις 5 Ιουλίου 2016 η Εταιρία Διαχείρισης υπέβαλε αίτημα προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, για την αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής, Νομίσματος Αναφοράς και Δείκτη Αναφοράς του Α/Κ. Η σχετική αίτηση εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε συνεδρία της στις 5/8/2016. Η Εταιρία Διαχείρισης ενημέρωσε τους Μεριδιούχους την 12η Αυγούστου 2016, με ανακοίνωση που ανάρτησε στην ιστοσελίδα της. Οι σχετικές αλλαγές στο Α/Κ υλοποιήθηκαν την 1η Σεπτεμβρίου 2016. Κατά την ημερομηνία υλοποίησης των μεταβολών, όλοι οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι του «GMM Μετοχικό Α/Κ Αναπτυγμένων Αγορών» κατέστησαν αυτόματα μεριδιούχοι του «GMM Developed Markets Balanced USD Fund» στην κατηγορία μεριδίων EURO.

Ο 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 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 9,917% για την κατηγορία μεριδίων USD και αρνητική απόδοση 5,643% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 45.739,00 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας πτώση 37,01% εντός του έτους και \$ 453.620,54 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας πτώση 9,92% εντός του έτους.

### ***GMM Μετοχικό Α/Κ Emerging Markets and New Frontiers Markets (ISIN: CYF000000069)***

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών αναδυομένων αγορών και νέων υπό ανάπτυξη αγορών ή μετοχών εταιριών που έχουν υψηλή έκθεση στις εν λόγω οικονομίες, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 6,222%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (60% MSCI Emerging Markets

(in EUR) + 40% Euribor 3-m) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 7,69%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 602.447,12 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 114,42%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλών αποδόσεων από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, των διεθνών αγορών, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη μετρίου έως υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμο μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,569%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,70%.

Τον Μάρτιο του 2018 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 5), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις συνεχόμενους μήνες.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 3.336.621,20 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,10%.

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

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

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



Δευτερεύοντος το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει μικρό μετοχικό ρίσκο με σκοπό να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 10,924%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,70%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 1.416.144,79 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 11,37%.

### ***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 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 13,637%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,70%.

Τον Νοέμβριο του 2018 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 5), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις συνεχόμενους μήνες.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 1.802.157,91 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 48,35%.

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

Το Α/Κ έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 26 Σεπτεμβρίου 2013. Το Α/Κ, στις 3 Δεκεμβρίου 2014, μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, άλλαξε όνομα, κατηγορία και επενδυτική πολιτική. Επίσης στις 29 Σεπτεμβρίου 2017 η Εταιρία Διαχείρισης, μετά από έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, προχώρησε σε νέα αλλαγή Επωνυμίας του Επενδυτικού Τμήματος.

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

Σημειώνουμε ότι δεν άλλαξε κανένα άλλο χαρακτηριστικό του Επενδυτικού Τμήματος και ενδεικτικά : Επενδυτική Πολιτική, Νόμισμα Αναφοράς, Δείκτης Αναφοράς, Αμοιβή Διαχείρισης, Δείκτης Κινδύνου και Απόδοσης, Επιβάρυνση Εισόδου/Εξόδου, Αμοιβή Υπεραπόδοσης, ISIN, που θα παραμείνουν ως έχουν.

Ο 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 2018, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,346%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 100 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,68%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 4.282.891,50 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 51,77%.

***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 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση

,376%. Ο Δείκτης Αναφοράς του A/K (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,70%.

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

Το ενεργητικό του A/K στις 31/12/2018 ήταν € 3.570.029,26 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 16,25%.

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

Το A/K 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 A/K 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 2018, το A/K κατέγραψε αρνητική απόδοση 12,179%. Ο Δείκτης Αναφοράς του A/K (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,70%.

Το ενεργητικό του A/K στις 31/12/2018 ήταν € 1.204.055,56 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 27,82%.

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

Το A/K 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 A/K 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 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 20,075%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,70%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 763.669,28 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 38,90%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερεύοντος μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει μέτρια έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,656%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,70%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 2.424.208,65 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 3,66%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και μετοχών και δευτερεύοντος T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 4,705%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ

(Euribor 3-m + 250 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 2,20%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 1.711.556,48 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 4,70%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 3,422%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,70%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 1.613.553,45 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 6,32%.

### ***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 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 12,654%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 150 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,19%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 7.169.567,38 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 17,19%.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο εταιρικών και κρατικών χρεογράφων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills, καταθέσεων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, στις διεθνείς αγορές. Η απόδοση θα προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,247%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 150 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,19%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2018 ήταν € 6.946.507,22 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,64%.

### ***Διανομή Προσόδων και Κερδών***

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο GMM FUNDS και όλα τα Επενδυτικά του Τμήματα δεν προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2018.

### ***ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ***

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

Λευκωσία, 24 Απριλίου 2019

## Έκθεση ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους μεριδιούχους του

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

Διενεργήσαμε έλεγχο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» και των επενδυτικών τμημάτων του, οι οποίες περιλαμβάνουν την Καθαρή Περιουσιακή Κατάσταση και τις επενδύσεις του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, καθώς και τα αποτελέσματα και την μεταβολή του καθαρού ενεργητικού του κατά την χρονική περίοδο που παρήλθε, όπως και μία περίληψη των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις.

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

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

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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



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

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

### Άποψη

Κατά την άποψή μας, οι συγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν την αληθινή και σωστή εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» και καθενός από τα σχετικά επενδυτικά τμήματά του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 καθώς και των αποτελεσμάτων των χρήσεών τους και των μεταβολών του καθαρού ενεργητικού τους κατά την χρονική περίοδο του έτους που παρήλθε σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κύπρο σχετικά με την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

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

### Άλλα θέματα

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

Λευκωσία, 18 Απριλίου 2019

C & N Auditors Ltd



**Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού  
για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2018**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BPAK/ΘΕΣΜΩΝ 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
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Ενεργητικά</b>						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	41.385.912,51	4.087.905,27	1.464.357,23	4.273.456,69	283.865,42	1.218.540,47
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγα)	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	8.811.486,72	1.533.353,15	190.729,22	1.814.818,85	321.273,22	175.267,48
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	16,55	0,01	1,36	0,01	-	0,98
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	631.925,84	42.421,44	9.575,02	55.239,54	954,40	27.624,95
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>50.829.341,63</b>	<b>5.663.679,87</b>	<b>1.664.662,83</b>	<b>6.143.515,09</b>	<b>606.093,04</b>	<b>1.421.433,88</b>
<b>Παθητικό</b>						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ.	-	-	-	-	-	-
Προαφρέσως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις	-	-	-	-	-	-
Προθεσμιακών συναλλαγών	230,29	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	94.639,42	5.323,14	3.780,05	13.607,28	3.645,92	5.289,09
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>94.869,71</b>	<b>5.323,14</b>	<b>3.780,05</b>	<b>13.607,28</b>	<b>3.645,92</b>	<b>5.289,09</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>50.734.471,92</b>	<b>5.658.356,73</b>	<b>1.660.882,78</b>	<b>6.129.907,81</b>	<b>602.447,12</b>	<b>1.416.144,79</b>
<b>Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου</b>						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		566.008,259	177.136,706	667.869,403	67.381,150	162.627,219
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:		9,9970	9,3763	9,1783	8,9409	8,7079
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:						
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

**ΠΙΣΤΟΛΟΓΙΚΟΣ ΣΥΝΘΕΣ**

<b>Συνολικό Ενεργητικό Class In EUR την</b>	31/12/2018	5.658.356,730	1.660.882,780	6.129.907,810	602.447,120	1.416.144,790
	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>	31/12/2018					
	31/12/2017					
	31/12/2016					
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την</b>	31/12/2018	9,9970	9,3763	9,1783	8,9409	8,7079
	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>	31/12/2018					
	31/12/2017					
	31/12/2016					
<b>Ενεργα Μεριδια class in eur</b>	31/12/2018	566.008,2590	177.136,7060	667.869,4030	67.381,1500	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>	31/12/2018					
	31/12/2017					
	31/12/2016					

## Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2018

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Ενεργητικό</b>						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	3.157.218,24	3210784,62	1.545.058,40	3.628.628,03	1.015.861,97	638.447,06
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	380.741,96	78.626,22	226.104,74	598.741,57	178.645,46	121.144,82
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	-	-	-	-	0,82	-
Απαιτήσεις από τακούς και μερίσματα	39.278,12	53.977,33	36.341,25	61.820,78	13.169,38	7.105,15
Λουπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό ενεργητικό</b>	<b>3.577.238,32</b>	<b>3.343.388,17</b>	<b>1.807.504,39</b>	<b>4.289.190,38</b>	<b>1.207.677,63</b>	<b>766.697,03</b>
<b>Παθητικό</b>						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-
Προαίρεσες, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	146,90	83,39
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λουπές υποχρεώσεων	7.209,06	6.766,32	5.346,48	6.298,88	3.475,17	2.944,36
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>	<b>7.209,06</b>	<b>6.766,32</b>	<b>5.346,48</b>	<b>6.298,88</b>	<b>3.622,07</b>	<b>3.027,75</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>	<b>3.570.029,26</b>	<b>3.336.621,85</b>	<b>1.802.157,91</b>	<b>4.282.891,50</b>	<b>1.204.055,56</b>	<b>763.669,28</b>
<b>Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου</b>						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	367.104,423	373857.683	221.576,792	419.423.581	110.858,875	91.087,808
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:	9,7248	8,925	8,1333	10,2114	10,8612	8,3839
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:						
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

## Ιστορικός Πίνακας

Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2018	3.570.029,260	3.336.621,850	1.802.157,910	4.282.891,500	1.204.055,560	763.669,280
	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
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	31/12/2018						
	31/12/2017						
	31/12/2016						
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την	31/12/2018	9,7248	8,9248	8,1333	10,2114	10,8612	8,3839
	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
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	31/12/2018						
	31/12/2017						
	31/12/2016						
Ενεργα Μεριδια class in eur	31/12/2018	367.104,4230	373.857,6830	221.576,7920	419.423,5810	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
Ενεργα Μεριδια class in usd	31/12/2018						
	31/12/2017						
	31/12/2016						

**Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού**

**για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 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		1.670.118,09	1.325.221,29	1.248.060,75	6.369.218,92	440.150,32	5.864.759,30
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)		-	0	-	-	-	0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Καταθέσεις σε τράπεζες		732.809,57	372.212,26	355.937,95	671.996,85	65.940,85	1.001.493,14
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα		-	2,28	-	-	12,70	-
Απαιτήσεις από τοκους και μερισματα		26.210,66	19.145,84	13.582,93	132.032,84	3.333,58	90.534,79
Λοιπές απαιτήσεις		-	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού		-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικά ενεργητικά</b>		<b>2.429.138,32</b>	<b>1.716.581,67</b>	<b>1.617.581,63</b>	<b>7.173.248,61</b>	<b>509.437,45</b>	<b>6.956.787,23</b>
<b>Παθητικό</b>							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ.		-	-	-	-	-	-
Προαίρεσις, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών		-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή		-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις		4.929,67	5.025,19	4.028,18	3.681,23	3.445,75	10.280,01
Διανομή Μερισματος		-	-	-	-	-	-
<b>Συνολικό Παθητικό</b>		<b>4.929,67</b>	<b>5.025,19</b>	<b>4.028,18</b>	<b>3.681,23</b>	<b>3.445,75</b>	<b>10.280,01</b>
<b>Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό</b>		<b>2.424.208,65</b>	<b>1.711.556,48</b>	<b>1.613.553,45</b>	<b>7.169.567,38</b>	<b>505.991,70</b>	<b>6.946.507,22</b>
<b>Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου</b>							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		227.283,699	184.614,105	165.830,840	711.086,309	5.531,023	730.745,387
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD		-	-	-	-	453.620,540	-
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:		10,6660	9,2710	9,7301	10,0826	8,7641	9,5061
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:		-	-	-	-	9,8684	-
<b>Νόμισμα</b>		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
<b>ΙΣΤΟΡΙΚΟΣ ΠΛΗΡΗΣ</b>							
<b>Συνολικό Ενεργητικό Class In EUR την</b>	31/12/2018	2.424.208,650	1.711.556,480	1.613.553,450	7.169.567,380	45.739,000	6.946.507,220
	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>	31/12/2018	-	-	-	-	453.620,540	-
	31/12/2017	-	-	-	-	503.558,170	-
	31/12/2016	-	-	-	-	357.172,910	-
<b>Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την</b>	31/12/2018	10,6660	9,2710	9,7301	10,0826	8,2695	9,5061
	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>	31/12/2018	-	-	-	-	8,8898	-
	31/12/2017	-	-	-	-	9,8684	-
	31/12/2016	-	-	-	-	9,5668	-
<b>Ενεργα Μεριδια class In eur</b>	31/12/2018	227.283,6990	184.614,1050	165.830,8400	711.086,3090	5.531,0230	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>	31/12/2018	-	-	-	-	51.027,1070	-
	31/12/2017	-	-	-	-	51.027,1070	-
	31/12/2016	-	-	-	-	37.334,7640	-

## GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομολογα</b>					
EUR	1500	GENERALITAT DE CATALUNYA 11/2/2020 4,95 FIXED	158.475,00	156.160,50	2,76%
EUR	1000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	110.000,00	112.678,00	1,99%
EUR	3000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2023	312.450,00	311.670,00	5,51%
EUR	1000	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	101.080,00	100.689,50	1,78%
EUR	1000	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	100.947,50	100.520,00	1,78%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	100.500,00	100.600,00	1,78%
EUR	2000	EXPEDIA INC 3/6/2022 2,5 FIXED	209.600,00	206.934,00	3,66%
EUR	2000	FIAT CHRYSLER FINANCE EU 15/7/2022 4,75 FIXED	228.850,00	217.532,00	3,84%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	212.400,00	209.282,00	3,70%
EUR	1000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	101.900,00	101.074,00	1,79%
EUR	2000	TITAN GLOBAL FINANCE 3.5 06/17/21	205.300,00	203.340,00	3,59%
EUR	1000	ARCELORMITTAL 3% 04/09/21	105.600,00	104.762,00	1,85%
EUR	1000	BLACKSTONE PP EUR HOLD 1.4% 7/6/22	100.875,00	99.731,00	1,76%
EUR	2000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S 11/3/2022 2,75 FIXED	213.100,00	209.446,00	3,70%
EUR	2700	HELLENIC TBILL 0%, 01/04/19	269.019,90	270.000,00	4,77%
EUR	5500	HELL T BILL 01/03/2019	547.976,50	549.125,50	9,70%
EUR	3000	GTB 0 08/02/2019	299.547,00	299.661,00	5,30%
EUR	6000	GTB 0 7/6/2019	597.690,00	597.192,00	10,55%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομολογα</b>		<b>3.975.310,90</b>	<b>3.950.397,50</b>	<b>69,82%</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	1000	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	97.472,94	100.000,00	1,77%
EUR	662,9724	GLBOBO TECH 6% 20/6/2021	66.297,24	30.907,77	0,55%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομολογα</b>		<b>170.370,18</b>	<b>137.507,77</b>	<b>2,43%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>4.145.681,08</b>	<b>4.087.905,27</b>	<b>72,25%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	4.111.816,48	3.975.310,90	-3,32%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	69.144,57	170.370,18	146,40%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%



## GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	500	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	57.825,00	58.083,50	3,50%
EUR	500	CYPRUS 2.375% 25/9/2028	49.915,00	50.310,50	3,03%
EUR	350	ΜΥΤΙΛΗΝΕΟΣ HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	35.000,00	35.241,33	2,12%
EUR	200	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	20.000,00	20.104,00	1,21%
EUR	350	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	35.000,00	35.210,00	2,12%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	104.250,00	104.541,00	6,30%
EUR	1000	IBERDROLA 28/10/2026	99.610,00	99.004,00	5,96%
EUR	1000	SIGMA ALIMENTOS SA 7/2/2024 2,625 FIXED	104.600,00	100.351,00	6,04%
EUR	950	HELLENIC TBIIL 0%, 01/04/19	94.655,15	95.000,00	5,72%
EUR	500	GTB 0 08/02/2019	49.924,50	49.943,50	3,01%
EUR	500	GTB 0 7/6/2019	49.807,50	49.766,00	3,00%
			700.587,15	697.654,83	42,01%
USD	2650	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	221.121,83	228.240,65	13,74%
USD	1200	US TREASURY 31/12/2020	103.185,93	103.329,69	6,22%
USD	600	EXPORT DEV.CANADA 1.625 12/3/19	52.106,79	51.886,64	3,12%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	43.961,14	2,65%
USD	600	ROYAL BANK OF CANADA 30/4/2021 2,74878 FLOATING	51.146,62	52.045,41	3,13%
			468.732,17	479.463,53	28,87%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
			1.169.319,32	1.177.118,36	70,87%
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	327	CELTONA LTD 15/12/2019	32.700,00	32.700,00	1,97%
EUR	1000	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	100.000,00	100.000,00	6,02%
EUR	3314,8621	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	331.486,21	154.538,87	9,30%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
			464.186,21	287.238,87	17,29%
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>					
			1.633.505,53	1.464.357,23	88,17%

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.494.330,67	1.169.319,32	-53,12%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	364.186,21	464.186,21	27,46%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM HIGH YIELD Balanced Fund

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	2500	HELLENIC REPUBLIC 15/2/2025 3,375 FIXED	249.645,83	241.445,00	3,94%
EUR	3000	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	311.850,00	287.364,00	4,69%
EUR	1000	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	100.000,00	99.411,80	1,62%
EUR	1000	ΜΥΤΙΛΗΝΕΟΣ HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	100.000,00	100.689,50	1,64%
EUR	1000	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	100.000,00	99.535,70	1,62%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	100.000,00	100.600,00	1,64%
EUR	1070	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	107.000,00	107.059,92	1,75%
EUR	3000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	291.375,00	189.072,00	3,08%
EUR	3000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375% 11/16/24	289.300,00	286.806,00	4,68%
EUR	2000	KONGSBERG ACT SYS 5% 7/15/25	191.600,00	187.732,00	3,06%
EUR	2000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	202.600,00	198.028,00	3,23%
			<b>2.043.370,83</b>	<b>1.897.743,92</b>	<b>30,96%</b>
USD	2.500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	216.605,37	212.168,12	3,46%
USD	2.000	EXPORT DEV.CANADA 1.625 12/3/19	173.689,29	172.955,46	2,82%
USD	4.500	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	301.973,24	276.276,42	4,51%
USD	2.000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	170.249,06	171.339,74	2,80%
USD	1.500	ENEL CHILE 12/6/2028	131.573,25	130.570,74	2,13%
USD	2.000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	200.905,49	177.051,53	2,89%
USD	3.000	TRANSPORT DE GAS 2/5/2025	251.532,20	239.004,37	3,90%
USD	2.500	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	230.734,34	222.137,55	3,62%
			<b>1.677.262,24</b>	<b>1.601.503,93</b>	<b>26,13%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>3.720.633,07</b>	<b>3.499.247,85</b>	<b>57,08%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	9281,614	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	928.161,40	432.708,84	7,06%
EUR	915	CELTONA LTD 15/12/2019	91.500,00	91.500,00	1,49%
EUR	2500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	249.252,05	250.000,00	4,08%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>1.268.913,45</b>	<b>774.208,84</b>	<b>12,63%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>4.989.546,52</b>	<b>4.273.456,69</b>	<b>69,71%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	6.293.912,67	3.720.633,07	-40,89%
-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	1.268.913,45	24,44%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

**GMM EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS Fund**

**Πίνακας Επενδύσεων**

την 31η Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>				
	<b>Μετοχές</b>				
HKD	11000	CHINA CONSTRUCTION BANK	8 115,30	7.924,17	1,32%
HKD	2500	CHINA MOBILE LTD	20 381,05	21.006,41	3,49%
HKD	7200	XIAOMI CORP	12 559,00	10.373,46	1,72%
HKD	5600	CHINA GAS HOLDINGS LTD	13 416,08	17.422,92	2,89%
HKD	12000	CNOOC LTD	16.497,08	16.191,80	2,69%
HKD	300	HONG KONG EXCH& CLEARING	8 109,31	7 580,71	1,26%
HKD	1500	PING AN INSURANCE GROUP	13 181,59	11.566,77	1,92%
			<b>92.259,41</b>	<b>92.066,24</b>	<b>15,28%</b>
EUR	3920	IKTINOS HELLAS SA	18.807,00	17.953,60	2,98%
			<b>18.807,00</b>	<b>17.953,60</b>	<b>27,02%</b>
USD	1860	BANCO SANTANDER MEXICO	11.319,25	10.006,64	1,66%
USD	260	GRUPO AEROPORTUARIO PAC	22.256,00	18.517,90	3,07%
USD	1000	LARSEN & TOUBRO -GDR REG S	17.915,31	17.860,26	2,96%
USD	210	POSCO -SPON ADR	14.773,95	10.076,33	1,67%
USD	765	BANCO DE CHILE	19.977,83	19 108,30	3,17%
USD	250	ENEL GENERACION CHILE-SA ADR	6.265,70	3.711,79	0,62%
USD	370	QUIMICA Y MINERA CHIL SP ADR	14.958,27	12.376,42	2,05%
USD	1180	ENEL AMERICAS SA -ADR	11.313,83	9.192,66	1,53%
USD	470	CIA CERVECERIAS UNI ADR	11.304,79	10.315,37	1,71%
			<b>130.084,93</b>	<b>111.165,67</b>	<b>18,45%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>241.151,34</b>	<b>221.185,51</b>	<b>33,73%</b>
	<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>				
USD	1510	PROSHARES NASDAQ BIOT	18.884,62	28.986,72	4,81%
USD	190	ISHARES MSCI THAILAND CAPPED	14.725,77	13 741,40	2,28%
USD	270	XTRACKERS HARVEST	6.861,53	5 171,27	0,86%
USD	830	PROSHARES SHORT MSCI EMR MKT	14.034,83	14 780,52	2,45%
			<b>54.506,75</b>	<b>62.679,91</b>	<b>10,40%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>			<b>54.506,75</b>	<b>62.679,91</b>	<b>10,40%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>295.658,09</b>	<b>283.865,42</b>	<b>44,14%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018**

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	183.045,80	241 151,34	31,74%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	31.696,08	54 506,75	71,97%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND

## Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	105.950,00	104.023,00	7,35%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	86.875,00	63.024,00	4,45%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	101.000,00	100.645,00	7,11%
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	49.400,00	47.794,50	3,37%
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 15/2/2025 3,375 FIXED	99.840,00	96.578,00	6,82%
EUR	1500	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	150.204,78	169.017,00	11,94%
			<b>593.269,78</b>	<b>581.081,50</b>	<b>41,03%</b>
USD	600	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	51.985,29	50.920,35	3,60%
USD	800	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	70.719,89	62.693,45	4,43%
			<b>122.705,18</b>	<b>113.613,80</b>	<b>8,02%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
			<b>715.974,96</b>	<b>694.695,30</b>	<b>49,06%</b>
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	126.500,00	8,93%
EUR	3135	IKTINOS HELLAS SA	19.989,06	14.358,30	1,01%
EUR	3773	CNL CAPITAL EKES	39.239,20	37.352,70	2,64%
EUR	67439	QUALITY & RELIABILITY SA	6.069,51	13.555,24	0,96%
EUR	10000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	28.940,81	8.400,00	0,59%
			<b>194.338,58</b>	<b>200.166,24</b>	<b>14,13%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>					
			<b>194.338,58</b>	<b>200.166,24</b>	<b>14,13%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
EUR	4177,163	HELLAS - CYPRUS GMM RECOVERY FUND	42.318,00	36.340,06	2,57%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
			<b>42.318,00</b>	<b>36.340,06</b>	<b>2,57%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	78	CELTONA LTD 15/12/2019	7.800,00	7.800,00	0,55%
EUR	1250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	125.000,00	125.000,00	8,83%
EUR	3314,8621	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	331.486,21	154.538,87	10,91%
			<b>464.286,21</b>	<b>287.338,87</b>	<b>20,29%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
			<b>464.286,21</b>	<b>287.338,87</b>	<b>20,29%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>					
			<b>1.416.917,75</b>	<b>1.218.540,47</b>	<b>86,05%</b>

## Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	194.338,58	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	916.123,11	715.974,96	-21,85%
-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	339.286,21	464.286,21	36,84%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
-Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	42.318,00	0,00%



## GMM NAVIGATOR BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ανεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 15/2/2025 3,375 FIXED	99.875,00	96.578,00	2,71%
EUR	2000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	200.273,04	225.356,00	6,31%
EUR	1000	CYPRUS 2.375% 25/9/2028	99.540,00	100.621,00	2,82%
EUR	1000	REPUBLIC OF INDONESIA 14/6/2023	104.000,00	103.890,00	2,91%
EUR	440	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	44.000,00	43.741,19	1,23%
EUR	810	MYTIΛINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	81.000,00	81.558,50	2,28%
EUR	680	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	68.000,00	67.684,28	1,90%
EUR	900	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	90.000,00	90.540,00	2,54%
EUR	800	B&F COMM GARMENT IND SA #N/A Field Not Applicable 4,95 FIXED	80.000,00	80.044,80	2,24%
EUR	2000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	182.750,00	126.048,00	3,53%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	104.250,00	104.641,00	2,93%
EUR	1000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375% 11/16/24	96.600,00	95.602,00	2,68%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	101.300,00	99.014,00	2,77%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	108.725,00	100.645,00	2,82%
EUR	1000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S 11/3/2022 2,75 FIXED	106.000,00	104.723,00	2,93%
EUR	1000	GTB 0 08/02/2019	99.849,00	99.887,00	2,80%
			1.666.162,04	1.620.573,77	45,39%
USD	1000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	86.642,15	84.867,25	2,38%
USD	2000	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	167.820,22	172.257,10	4,83%
USD	1000	US TREASURY 31/12/2020	85.793,17	86.108,08	2,41%
USD	800	EXPORT DEV.CANADA 1.625 12/3/19	69.475,72	69.182,18	1,94%
USD	1000	ENEL CHILE 12/6/2028	87.715,50	87.047,16	2,44%
USD	1500	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	132.599,80	117.550,22	3,29%
USD	800	ROYAL BANK OF CANADA 30/4/2021 2,74878 FLOATING	68.195,50	69.393,89	1,94%
			698.242,06	686.405,88	19,23%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>2.364.404,10</b>	<b>2.306.979,65</b>	<b>64,62%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	9439	CNL CAPITAL EKES	98.165,60	93.446,10	2,62%
EUR	167249	QUALITY & RELIABILITY SA	15.052,41	33.617,05	0,94%
			113.218,01	127.063,15	3,56%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>113.218,01</b>	<b>127.063,15</b>	<b>3,56%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	578	CELTONA LTD 15/12/2019	57.800,00	57.800,00	1,62%
EUR	1500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	150.000,00	150.000,00	4,20%
EUR	3314,8621	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	331.486,21	154.538,87	4,33%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>539.286,21</b>	<b>362.338,87</b>	<b>10,15%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	4680	PROSHARES SHORT QQQ	131.546,61	140.604,37	3,94%
			131.546,61	140.604,37	3,94%

Αμοιβαία Κεφάλαια					
EUR	8085,177	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΑΚ EMERGING MARKETS	80.314,11	72.288,76	2,02%
EUR	10455,439	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	100.000,00	85.037,22	2,38%
EUR	7230,849	HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY FUND	73.369,98	62.906,22	1,76%
Σύνολο Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια			253.684,09	220.232,20	6,17%
Σύνολο Επενδύσεων			3.402.139,02	3.157.218,24	88,44%

#### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευρώ)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	15.052,41	113.218,01	652,16%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	3.167.904,28	2.364.404,10	-25,36%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	131.546,61	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	539.286,21	539.286,21	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
-Αμοιβαία Κεφάλαια		253.684,09	0,00%

## GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθάρου Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1176,45	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2023 3,5 FIXED	87.491,12	118.615,57	3,55%
EUR	213,9	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	15.846,61	20.446,49	0,61%
EUR	1012,5	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	75.289,98	89.148,60	2,67%
EUR	1500	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	155.925,00	155.628,00	4,66%
EUR	2000	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	210.083,33	232.334,00	6,96%
EUR	700	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	69.788,60	78.589,00	2,36%
EUR	540	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	54.000,00	53.682,37	1,61%
EUR	640	ΜΥΤΙΛΗΝΕΟΣ HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	64.000,00	64.441,28	1,93%
EUR	600	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	60.000,00	60.312,00	1,81%
EUR	680	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	68.000,00	67.684,28	2,03%
EUR	2000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	182.250,00	126.048,00	3,78%
EUR	1000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 15/1/2025 4,5 FIXED	106.703,00	98.750,00	2,96%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	104.641,00	3,14%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	206.650,00	201.290,00	6,03%
EUR	1000	GLENCORE FINANCE EUROPE 17/3/2025 1,75 FIXED	96.850,00	95.775,00	2,87%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP FIN 1/5/2019 5,5 FIXED	69.576,33	69.388,90	2,08%
			<b>1.621.906,97</b>	<b>1.636.774,49</b>	<b>49,05%</b>
USD	1500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	126.642,22	127.300,87	3,82%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	147.105,45	118.634,93	3,56%
USD	1000	GENERAL MOTORS FINL CO 9/4/2021 3,18746 FLOATING	85.671,84	84.755,46	2,54%
USD	2000	GENERAL MOTORS FINL CO 25/9/2021 4,375 FIXED	178.557,42	175.383,41	5,26%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	188.672,17	171.339,74	5,14%
USD	1400	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXED	134.965,64	126.106,38	3,78%
			<b>861.614,74</b>	<b>803.520,79</b>	<b>24,08%</b>
NOK	13500	NORWEGIAN GOVERNMENT 24/5/2023 2 FIXED	149.112,93	139.301,74	4,17%
			<b>149.112,93</b>	<b>139.301,74</b>	<b>4,17%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>2.632.634,64</b>	<b>2.579.597,02</b>	<b>77,31%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	126.500,00	3,79%
EUR	49000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	69.875,08	41.160,00	1,23%
EUR	44250	EUROBANK	44.250,00	23.895,00	0,72%
EUR	5600	TERNA ENERGY SA	21.042,60	31.360,00	0,94%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	10.844,35	0,33%
EUR	7000	HELLENIC TELECOM ORG	76.496,28	66.640,00	2,00%
EUR	4000	GREEK ORGN OF FOOTBALLSA	40.170,00	30.380,00	0,91%
			<b>356.789,64</b>	<b>330.779,35</b>	<b>9,91%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>356.789,64</b>	<b>330.779,35</b>	<b>9,91%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	25	I PATH DJ -UBS AGR SUBINDX	880,90	577,29	0,02%
			<b>880,90</b>	<b>577,29</b>	<b>0,02%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>880,90</b>	<b>577,29</b>	<b>0,02%</b>

ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομολογα					
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	0,79%
EUR	1500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	150.000,00	150.000,00	4,50%
EUR	2651,8868	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	265.188,68	123.630,96	3,71%
			441.388,68	299.830,96	8,99%
<b>Σύνολο Επενδύσεων Ομολογα</b>			<b>441.388,68</b>	<b>299.830,96</b>	<b>8,99%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.431.693,86</b>	<b>3.210.784,62</b>	<b>96,23%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018**

**(Όλες οι τιμές Ευros)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	232.296,56	356.789,64	53,59%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.552.413,94	2.632.634,64	3,14%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	200.569,90	880,90	-99,56%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	291.388,68	441.388,68	51,48%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>				
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	105.520,00	104.023,00	5,77%
EUR	2350	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	230.487,50	224.634,15	12,46%
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 15/2/2025 3,375 FIXED	199.680,00	193.156,00	10,72%
EUR	600	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	60.000,00	59.721,42	3,31%
EUR	400	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	40.000,00	40.240,00	2,23%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	20.000,00	20.011,20	1,11%
EUR	2000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	189.125,00	126.048,00	6,99%
EUR	1000	VALLIOUREC SA 15/10/2020 6,625 FIXED	101.500,00	76.514,00	4,25%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	109.250,00	100.645,00	5,58%
EUR	1000	BANCO COMERC PORTUGUES 7/12/2022 4,5 VARIABLE	94.250,00	92.116,00	5,11%
EUR	250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	25.000,00	25.000,00	1,39%
EUR	200	OESTERREICH VOLKSBANKEN 10% PERP.	1.600,00	3.270,00	0,18%
			<b>1.176.412,50</b>	<b>1.065.378,77</b>	<b>59,12%</b>
USD	400	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	34.656,86	33.946,90	1,88%
USD	1150	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	102.191,80	90.121,83	5,00%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	43.961,14	2,44%
			<b>178.019,66</b>	<b>168.029,87</b>	<b>9,32%</b>
INR	24000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 6/10/2026 6,2 FIXED	29.524,52	27.939,16	1,55%
			<b>29.524,52</b>	<b>27.939,16</b>	<b>1,55%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>1.383.956,68</b>	<b>1.261.347,80</b>	<b>69,99%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	126.500,00	7,02%
EUR	15000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	43.562,22	12.600,00	0,70%
EUR	146733	QUALITY & RELIABILITY SA	27.807,48	29.493,33	1,64%
EUR	4700	IKTINOS HELLAS SA	29.992,76	21.526,00	1,19%
EUR	5665	CNL CAPITAL EKES	58.916,00	56.083,50	3,11%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>260.378,46</b>	<b>246.202,83</b>	<b>13,66%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	662,9724	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	66.297,24	30.907,77	1,72%
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,37%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>2,08%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.717.232,38</b>	<b>1.545.058,40</b>	<b>85,73%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	37.657,65	260.378,46	85,54%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	649.976,36	1.383.956,68	53,03%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	72.897,24	72.897,24	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
-Αμοιβαία Κεφάλαια			

## GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	190	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	19.780,63	21.098,93	0,49%
EUR	5240	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	568.728,54	608.715,08	14,21%
EUR	9000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	922.459,13	1.014.102,00	23,68%
EUR	200	CYPRUS GOVERNMENT BOND 20/4/2020 6,1 FIXED	21.800,00	20.600,00	0,48%
EUR	940	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	96.927,61	105.533,80	2,46%
EUR	4000	REPUBLIC OF CYPRUS 27/6/2024 2,75 FIXED	409.199,53	428.540,00	10,01%
EUR	10000	CYPRUS 2.375% 25/9/2028	1.001.290,00	1.006.210,00	23,49%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	106.750,00	100.645,00	2,35%
			<b>3.146.935,44</b>	<b>3.305.444,81</b>	<b>77,18%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>3.146.935,44</b>	<b>3.305.444,81</b>	<b>77,18%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	10.844,35	0,25%
			<b>4.855,68</b>	<b>10.844,35</b>	<b>0,25%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>4.855,68</b>	<b>10.844,35</b>	<b>0,25%</b>
<b>ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	3314,8621	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	300.213,93	154.538,87	3,61%
EUR	1250	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	125.000,00	125.000,00	2,92%
EUR	328	CELTONA LTD 15/12/2019	32.800,00	32.800,00	0,77%
			<b>458.013,93</b>	<b>312.338,87</b>	<b>7,29%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>458.013,93</b>	<b>312.338,87</b>	<b>7,29%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>3.609.805,05</b>	<b>3.628.628,03</b>	<b>84,72%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.855,68	4.855,68	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	6.712.866,14	3.146.935,44	-113,31%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	333.013,93	458.013,93	27,29%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%



## GMM KOLONA BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού 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	156.034,50	12,96%
EUR	1020	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	100.190,00	97.500,78	8,10%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	81.500,00	63.024,00	5,23%
EUR	210	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2033 3,9 FIXED	14.550,34	19.158,51	1,59%
			<b>345.340,34</b>	<b>335.717,79</b>	<b>27,88%</b>
USD	470	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	40.303,56	39.887,61	3,31%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	118.634,93	9,85%
USD	500	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	41.428,42	43.064,27	3,58%
USD	650	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	39.542,11	39.906,59	3,31%
USD	500	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	49.611,35	39.183,41	3,25%
			<b>314.567,69</b>	<b>280.676,81</b>	<b>23,31%</b>
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	92.262,40	80.426,08	6,68%
			<b>92.262,40</b>	<b>80.426,08</b>	<b>6,68%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>					
			<b>752.170,43</b>	<b>696.820,68</b>	<b>57,87%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	13100	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	43.550,59	11.004,00	0,91%
EUR	22300	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	44.607,00	24.530,00	2,04%
EUR	80121	EUROBANK	80.121,00	43.265,34	3,59%
EUR	11714	INTRACOM	17.816,00	7.496,96	0,62%
EUR	1400	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.815,45	20.524,00	1,70%
EUR	5920	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	54.926,70	44.962,40	3,73%
EUR	6850	LAMDA DEVELOPMENT	42.682,77	39.045,00	3,24%
EUR	5150	HELLENIC EXCHANGES ATH	27.644,43	19.055,00	1,58%
EUR	1800	DEUTSCHE BANK AG	30.330,00	12.540,60	1,04%
EUR	2700	VALLOUREC SA	19.897,73	4.388,85	0,36%
EUR	2600	PIRELLI & C SPA	19.742,30	14.586,00	1,21%
			<b>401.133,97</b>	<b>241.398,15</b>	<b>20,05%</b>
USD	1450	CPFL ENERGIA SA	21.645,75	18.742,36	1,56%
			<b>21.645,75</b>	<b>18.742,36</b>	<b>1,56%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>					
			<b>422.779,72</b>	<b>260.140,51</b>	<b>21,61%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	3550	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	31.838,82	21.393,01	1,78%
			<b>31.838,82</b>	<b>21.393,01</b>	<b>1,78%</b>

Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες				
Ομόλογα				
EUR	66 CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,55%
EUR	662,9724 GLOBO TECH 6% 20/6/2021	66.297,24	30.907,77	2,57%
		72.897,24	37.507,77	3,12%
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>		<b>1.279.686,21</b>	<b>1.015.861,97</b>	<b>0,83</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018**

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	572.658,16	422.779,72	-26,17%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	866.742,79	752.170,43	-13,22%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	53.844,47	31.838,82	-40,87%
-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 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξια Κόστους	Αξια Τρεχούσα		% επί Καθάρου Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή				
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>						
<b>Ομόλογα</b>						
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2023 3,5 FIXED	37.625,00	50.916,63		6,67%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	81.500,00	63.024,00		8,25%
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	37.625,00	48.272,45		6,32%
			156.750,00	162.213,08		21,24%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	118.634,93		15,53%
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA S 12/4/2037 5,5 DEFAULTED	26.122,24	13.126,64		1,72%
			169.804,49	131.761,57		17,25%
AUD	900	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	62.920,89	55.679,59		7,29%
			62.920,89	55.679,59		7,29%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>389.475,38</b>	<b>349.654,24</b>		<b>45,79%</b>
<b>Μετοχές</b>						
EUR	8295	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	22.809,79	6.967,80		0,91%
EUR	29650	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	52.220,41	32.615,00		4,27%
EUR	94421	EUROBANK	94.421,00	50.987,34		6,68%
EUR	28500	INTRACOM	24.836,82	10.422,40		1,36%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.711,09		0,36%
EUR	12950	INTRACOM S.A	17.145,41	12.302,50		1,61%
EUR	6530	PUBLIC POWER CORP.	12.822,21	8.449,82		1,11%
EUR	2700	LAMDA DEVELOPMENT	16.996,79	15.390,00		2,02%
EUR	3300	VALLOUREC SA	24.340,91	5.364,15		0,70%
			266.807,26	145.210,10		19,01%
USD	1110	FREEPORT -MCMORAN INC	17.661,69	9.994,85		1,31%
USD	120	ALIBABA GROUP SP ADR	17.911,28	14.365,41		1,88%
USD	28890	NAVIOS MARITIME HOLDINGS	38.971,59	6.913,41		0,91%
			74.544,56	31.273,67		4,10%
GBP	3260	GLENCORE XSTRATA PLC	15.010,73	10.617,88		1,39%
			15.010,73	10.617,88		1,39%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>356.362,55</b>	<b>187.101,65</b>		<b>24,50%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>						
EUR	830	LX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	14.101,70	11.649,05		1,53%
			14.101,70	11.649,05		1,53%
USD	610	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	13.359,86	9.754,67		1,28%
USD	199	POWERSHARES QQ TRUST SERIES	27.202,14	26.810,25		3,51%
USD	2650	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	23.767,01	15.969,43		2,09%
			64.329,01	52.534,35		6,88%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>		<b>78.430,71</b>	<b>64.183,40</b>		<b>8,40%</b>

Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες				
	Ομόλογα			
EUR	66 CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,86%
EUR	662,9724 GLOBO TECH 6% 20/6/2021	66.297,24	30.907,77	4,05%
		72.897,24	37.507,77	4,91%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα		72.897,24	37.507,77	4,91%
Σύνολο Επενδύσεων		897.165,88	638.447,06	83,60%

#### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	522.614,89	356.362,55	-31,81%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	480.243,39	389.475,38	-18,90%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	137.087,98	78.430,71	-42,79%
-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 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρέχουσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/8/2022 4,375 FIXED	105.280,00	104.023,00	4,29%
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 15/2/2025 3,375 FIXED	99.850,00	96.578,00	3,98%
EUR	700	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	72.625,00	72.626,40	3,00%
EUR	1000	CYPRUS 2.375% 25/9/2028	99.565,00	100.621,00	4,15%
EUR	1000	FRIGOGLOSS 8,25% 15/05/2018	101.000,00	49.625,00	2,05%
EUR	580	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	58.000,00	57.658,84	2,38%
EUR	920	ΜΥΤΙΛΗΝΕΟΣ HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	92.000,00	92.634,34	3,82%
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	40.000,00	40.208,00	1,66%
EUR	1030	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	103.000,00	102.521,77	4,23%
EUR	880	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	88.000,00	88.528,00	3,65%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	104.641,00	4,32%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	101.350,00	99.014,00	4,08%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.375,00	100.645,00	4,15%
EUR	500	GTB 0 08/02/2019	49.924,50	49.943,50	2,06%
			<b>1.215.422,50</b>	<b>1.159.267,85</b>	<b>47,82%</b>
USD	1500	US TREASURY 31/12/2020	129.508,86	129.162,12	5,33%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	180.265,34	177.051,53	7,30%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	43.951,14	1,81%
			<b>350.945,20</b>	<b>350.174,79</b>	<b>14,44%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>1.566.367,70</b>	<b>1.509.442,64</b>	<b>62,27%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	10.844,35	0,45%
			<b>4.855,68</b>	<b>10.844,35</b>	<b>0,45%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>4.855,68</b>	<b>10.844,35</b>	<b>0,45%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	262	CELTONA LTD 15/12/2019	26.200,00	26.200,00	1,08%
EUR	2651,8897	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	265.188,97	123.631,10	5,10%
			<b>291.388,97</b>	<b>149.831,10</b>	<b>6,18%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>291.388,97</b>	<b>149.831,10</b>	<b>6,18%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.862.612,35</b>	<b>1.670.118,09</b>	<b>68,89%</b>
<b>Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018</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	1.566.367,70	-16,37%
-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 INVESTMENTS BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	500	CYPRUS 2.375% 25/9/2028	49.770,00	50.310,50	2,94%
EUR	501	HELL T BILL 01/03/2019	49.818,50	49.920,50	2,92%
EUR	500	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	50.287,95	49.705,90	2,90%
EUR	530	MYTIUNEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	53.000,00	53.365,44	3,12%
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	40.000,00	40.208,00	2,35%
EUR	1000	ALPHA BANK SA 5/2/2023 2,5 FIXED	98.847,00	101.057,00	5,90%
EUR	340	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	34.000,00	34.204,00	2,00%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	20.000,00	20.011,20	1,17%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.250,00	63.024,00	3,68%
EUR	1000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375% 11/16/24	96.000,00	95.602,00	5,59%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	101.350,00	99.014,00	5,79%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.800,00	100.645,00	5,88%
EUR	500	Q & R UK LTD 21/7/2020 6%	50.000,00	50.000,00	2,92%
			851.123,45	807.067,54	47,15%
USD	1000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	86.577,01	84.857,25	4,96%
USD	2000	US TREASURY 31/12/2020	172.552,37	172.216,16	10,06%
USD	520	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	52.000,00	40.750,74	2,38%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	43.961,14	2,57%
			352.300,38	341.795,29	19,97%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>1.203.423,83</b>	<b>1.148.862,83</b>	<b>67,12%</b>
<b>Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,39%
EUR	662,9724	GLOBO TECH 6% 20/6/2021	66.297,24	30.907,77	1,81%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>72.897,24</b>	<b>37.507,77</b>	<b>2,19%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.711,09	0,16%
EUR	4714	CNL CAPITAL EKES	49.025,60	46.668,60	2,73%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>50.239,52</b>	<b>49.379,69</b>	<b>2,89%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	7070	POWERSHARES DB COMM.IND	105.176,91	89.471,00	5,23%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>105.176,91</b>	<b>89.471,00</b>	<b>5,23%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.431.737,50</b>	<b>1.325.221,29</b>	<b>77,43%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.213,92	50.239,52	4038,62%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.439.120,55	1.203.423,83	-16,38%
-Διαπραγματευσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	105.176,91	105.176,91	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	72.897,24	100,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

## GMM ASPENDOS BALANCED FUND

### Πίνακας Επενδύσεων

Την 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 15/2/2025 3,375 FIXED	99.840,00	96.578,00	5,99%
EUR	500	CYPRUS 2.375% 25/9/2028	49.770,00	50.310,50	3,12%
EUR	330	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	33.000,00	32.805,89	2,03%
EUR	390	MYTILINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	39.000,00	39.268,91	2,43%
EUR	200	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	20.000,00	20.104,00	1,25%
EUR	1000	ALPHA BANK SA 5/2/2023 2,5 FIXED	98.847,00	101.057,00	6,26%
EUR	340	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	34.000,00	34.204,00	2,12%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	20.000,00	20.011,20	1,24%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.350,00	63.024,00	3,91%
EUR	1000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375% 11/16/24	96.000,00	95.602,00	5,92%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	101.390,00	99.014,00	6,14%
EUR	1000	GTB O 7/6/2019	99.615,00	99.532,00	6,17%
			<b>793.812,00</b>	<b>751.511,50</b>	<b>46,57%</b>
USD	500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	43.016,57	42.433,62	2,63%
USD	1000	US TREASURY 31/12/2020	85.957,41	86.108,08	5,34%
USD	500	EXPORT DEV.CANADA 1.625 12/3/19	43.422,32	43.238,86	2,68%
USD	1000	ENEL CHILE 12/6/2028	87.435,20	87.047,16	5,39%
USD	760	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	71.475,95	59.558,78	3,69%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	43.961,14	2,72%
USD	500	ROYAL BANK OF CANADA 30/4/2021 2,74878 FLOATING	42.622,18	43.371,18	2,69%
			<b>415.100,63</b>	<b>405.718,82</b>	<b>25,14%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>1.208.912,63</b>	<b>1.157.230,32</b>	<b>71,72%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	3773	CNL CAPITAL EKES	39.239,20	37.352,70	2,31%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>39.239,20</b>	<b>37.352,70</b>	<b>2,31%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	1780	PROSHARES SHORT QQQ	49.970,13	53.477,73	3,31%
			<b>49.970,13</b>	<b>53.477,73</b>	<b>3,31%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>1.298.121,96</b>	<b>1.248.060,75</b>	<b>77,35%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	39.239,20	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.454.776,67	1.208.912,63	-16,90%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	49.970,13	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 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία	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	191.178,00	2,67%
EUR	4000	HELLENIC REPUBLIC #N/A Field Not Applicable 4,2 FIXED	355.156,00	351.428,00	4,90%
EUR	3000	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	313.400,00	287.364,00	4,01%
EUR	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	278.750,00	219.000,00	3,05%
EUR	1000	UNITED MEXICAN STATES 15/3/2115 4 FIXED	96.700,00	87.750,00	1,22%
EUR	3000	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	301.800,00	304.950,00	4,25%
EUR	2500	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 FIXED	250.322,50	248.529,50	3,47%
EUR	4000	ΜΥΤΙΛΗΝΕΟΣ HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	400.296,80	402.758,00	5,62%
EUR	4000	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	400.268,47	402.080,00	5,61%
EUR	1370	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	137.000,00	136.363,91	1,90%
EUR	2640	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	264.000,00	265.584,00	3,70%
EUR	2000	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	199.689,70	200.112,00	2,79%
EUR	5000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	478.400,00	315.120,00	4,40%
EUR	2000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	198.866,00	202.148,00	2,82%
EUR	3000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 1,009 FLOATING	267.750,00	207.330,00	2,89%
EUR	4000	VALLOUREC SA 15/10/2022 6,625 FIXED	415.450,00	306.056,00	4,27%
EUR	1500	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	151.950,00	148.521,00	2,07%
EUR	3000	SOFTBANK GROUP CORP 19/9/2029 4 FIXED	285.150,00	262.668,00	3,66%
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	316.462,50	301.935,00	4,21%
EUR	3000	BANCO COMERC PORTUGUES 7/12/2027 4,5 VARIABLE	299.500,00	276.348,00	3,85%
EUR	4000	PETROLEOS MEXICANOS 21/2/2028 4,875 FIXED	401.400,00	379.996,00	5,30%
			5.981.463,26	5.497.219,41	76,67%
BRL	3400	EUROPEAN INVESTMENT BANK 9/6/2020 8 FIXED	90.579,05	78.536,63	1,10%
			90.579,05	78.536,63	1,10%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα</b>			<b>6.072.042,31</b>	<b>5.575.756,04</b>	<b>77,77%</b>
<b>Μετοχές</b>					
EUR	54500	AEONIC SECURITIES CIF PLC	51.250,00	54.500,00	0,76%
EUR	200000	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	325.586,32	220.000,00	3,07%
EUR	200000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	593.580,58	168.000,00	2,34%
EUR	50000	NATIONAL BANK OF GREECE	88.222,95	55.000,00	0,77%
EUR	100000	EUROBANK	56.894,42	54.000,00	0,75%
EUR	120000	ATTICA BANK SA	35.928,68	13.392,00	0,19%
EUR	57142	INTRACOM	94.763,91	36.570,88	0,51%
EUR	5000	CNL CAPITAL EKES	51.960,31	49.500,00	0,69%
EUR	25000	LAMDA DEVELOPMENT	184.444,25	142.500,00	1,99%
			1.482.631,42	793.462,88	11,07%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>1.482.631,42</b>	<b>793.462,88</b>	<b>11,07%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>7.554.673,73</b>	<b>6.369.218,92</b>	<b>88,84%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.002.042,23	1.482.631,42	100,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.782.517,36	6.072.042,31	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 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία	Αξία	% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	300	CYPRUS 2.375% 25/9/2028	35.130,47	34.563,31	6,83%
			35.130,47	34.563,31	6,83%
USD	500	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	51.542,50	48.586,50	9,60%
USD	100	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	10.315,00	10.182,40	2,01%
USD	200	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	20.560,00	20.347,80	4,02%
USD	100	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	9.250,00	8.973,00	1,77%
USD	1000	US TREASURY 31/12/2020	97.806,26	98.593,75	19,49%
USD	300	GENERAL MOTORS FINL CO 9/4/2021 3,18746 FLOATING	30.279,00	29.113,50	5,75%
USD	200	TESLA INC 15/8/2025 5,3 FIXED	17.900,00	17.398,20	3,44%
USD	200	HERTZ CORP 1/6/2022 7,625 FIXED	20.720,00	18.899,80	3,74%
USD	300	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 20/5/2023 4,375 FIXED	29.730,00	28.830,30	5,70%
			288.102,76	280.925,25	55,52%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>323.233,23</b>	<b>315.488,56</b>	<b>62,35%</b>
<b>Μετοχές</b>					
USD	1000	BANK OF AMERICA CORP #N/A Field Not Applicable 6 FIXED	25.670,00	25.050,00	4,95%
USD	500	MORGAN STANLEY #N/A Field Not Applicable 4 FLOATING	11.274,00	9.480,00	1,87%
USD	1000	GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	17.901,15	18.030,00	3,56%
USD	600	AGNC INVESTMENT	12.758,75	10.524,00	2,08%
USD	1500	ANNALY CAPITAL MANAGMENT	17.208,00	14.730,00	2,91%
USD	1000	TWO HARBORS	15.614,99	12.840,00	2,54%
			100.426,89	90.654,00	17,92%
EUR	5000	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	7.167,63	6.297,50	1,24%
EUR	10000	EUROBANK	6.406,48	6.183,00	1,22%
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP.	4.734,22	2.963,26	0,59%
			18.308,33	15.443,76	3,05%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Μετοχές</b>		<b>118.735,22</b>	<b>106.097,76</b>	<b>20,97%</b>
<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>					
USD	200	PROSHARES ULTRA S&P	20.320,00	18.564,00	3,67%
			20.320,00	18.564,00	3,67%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Διαπραγματεύσιμα Α/κ</b>		<b>20.320,00</b>	<b>18.564,00</b>	<b>3,67%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>462.288,45</b>	<b>440.150,32</b>	<b>86,99%</b>

### Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	187.653,93	118.735,22	-58,04%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	271.537,50	323.233,23	15,99%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	28.230,00	20.320,00	-38,93%
-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 31 Δεκεμβρίου 2018

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού νεργητικού
<b>Εισηγμένες Κινητές Αξίες</b>					
<b>Ομόλογα</b>					
EUR	1000	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	108.150,00	111.047,00	1,60%
EUR	1200	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	129.360,00	114.945,60	1,65%
EUR	2200	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	221.780,00	160.600,00	2,31%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2022 3,875 FIXED	198.500,00	169.440,00	2,44%
EUR	1200	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	120.000,00	121.980,00	1,76%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.600,00	63.024,00	0,91%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	100.950,00	104.641,00	1,51%
EUR	3000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	298.299,00	303.222,00	4,37%
EUR	1000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/1/2025 4,75 FIXED	101.750,00	104.196,00	1,50%
EUR	1000	VALLOUREC SA 30/9/2024 2,25 FIXED	81.100,00	60.520,00	0,87%
EUR	2200	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	240.670,00	221.419,00	3,19%
EUR	1000	BRF SA 3/6/2022 2,75 FIXED	98.550,00	96.903,00	1,39%
EUR	1000	SIGMA ALIMENTOS SA 7/2/2024 2,625 FIXED	103.000,00	100.351,00	1,44%
			<b>1.904.709,00</b>	<b>1.732.288,60</b>	<b>24,94%</b>
USD	2000	FED REPUBLIC OF BRAZIL 7/1/2025 4,25 FIXED	172.105,81	171.372,93	2,47%
USD	2000	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 11/6/2025 5,875 FIXED	171.246,99	158.890,83	2,29%
USD	2000	REPUBLIC OF GHANA 7/8/2023 7,875 FIXED	177.559,26	171.308,30	2,47%
USD	2000	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	171.590,52	169.734,50	2,44%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	153.010,27	118.634,93	1,71%
USD	14000	US TREASURY 31/12/2020	1.197.989,66	1.205.513,10	17,35%
USD	2000	REPUBLIC OF INDONESIA 11/1/2023 2,95 FIXED	170.115,82	167.117,90	2,41%
USD	2000	OMAN GOV INTERNTL BOND 15/6/2026 4,75 FIXED	171.934,04	151.353,71	2,18%
USD	1500	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	89.088,75	92.092,14	1,33%
USD	2500	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5,125 FIXED	221.926,44	213.124,45	3,07%
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 10/10/2022 3,875 FIXED	183.564,77	168.110,04	2,42%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	203.157,69	177.051,53	2,55%
USD	700	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	71.138,48	67.533,80	0,97%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	100.960,62	90.726,64	1,31%
USD	1000	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	96.155,64	88.855,02	1,28%
USD	1000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 3,5125 FLOATING	96.471,37	87.146,72	1,25%
USD	1000	PETROLEOS MEXICANOS 11/3/2022	101.150,85	87.576,42	1,26%
			<b>3.549.166,98</b>	<b>3.386.142,96</b>	<b>48,75%</b>
CAD	1500	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	110.508,92	95.732,78	1,38%
			<b>110.508,92</b>	<b>95.732,78</b>	<b>1,38%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε</b>	<b>Ομόλογα</b>		<b>5.564.384,90</b>	<b>5.214.164,34</b>	<b>75,06%</b>
<b>Μετοχές</b>					
USD	810	NOVATEK OAO SPONS GDR	98.072,09	120.969,43	1,74%
USD	1630	POSCO -SPON ADR	98.057,35	78.211,53	1,13%
			<b>196.129,44</b>	<b>199.180,96</b>	<b>2,87%</b>



CHF	4600	ABB LTD-REG	99.678,90	76.312,89	1,10%
			99.678,90	76.312,89	1,10%
GBP	20000	GLENCORE XSTRATA PLC	79.710,14	65.140,35	0,94%
			79.710,14	65.140,35	0,94%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές</b>			<b>375.518,48</b>	<b>340.634,20</b>	<b>4,90%</b>
<b>Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>					
USD	3650	XTRACKERS HARVEST	93.095,62	69.907,86	1,01%
USD	6900	PROSHARES SHORT 7-10YR	190.265,41	171.537,62	2,47%
USD	3000	ISHARES MSCI FRONTIER 100	78.068,38	68.515,28	0,99%
<b>Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ</b>			<b>361.429,41</b>	<b>309.960,76</b>	<b>4,46%</b>
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>			<b>6.301.332,79</b>	<b>5.864.759,30</b>	<b>84,43%</b>

**Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2018 έως 31/12/2018**

**(Όλες οι τιμές Εύρος)**

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	375.518,48	375.518,48	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.719.099,82	5.564.384,90	-2,78%
-Διαπραγματευσιμα 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 31 Δεκεμβρίου 2018

	GMMFUNDS Εναποημένες	GMMFUNDS GMM Α/Κ ΒΡΑΧ/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMMFUNDS GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΣΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMMFUNDS GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	GMMFUNDS GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMMFUNDS GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Νομισμα						
Ενεργητικό την 31/12/2017	61.488.635,54	5.382.796,04	3.204.639,85	7.660.815,91	280.966,15	1.597.825,06
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	60.292.720,82	5.368.788,96	3.553.934,51	8.300.381,13	302.261,66	1.590.836,91
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	1.668.806,33	24.742,79	(133.047,72)	(155.828,59)	(16.664,34)	160.467,49
Ανατιμηση /Υποτιμηση Επενδύσεων την 31/12/2017	(472.891,61)	(10.735,71)	(216.246,94)	(483.736,63)	(4.631,17)	(153.479,34)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(7.709.924,19)	294.129,62	(1.511.989,31)	(1.157.586,37)	376.940,180	(7.997,54)
Συμμετοχές	4.481.257,89	1.318.162,180	19.800,000	765.888,840	537.004,740	530.000,000
Εξαγορές	(12.191.182,08)	(1.024.032,560)	(1.531.789,310)	(1.923.475,210)	(160.064,56)	(537.997,540)
	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	790.953,61	28.422,28	(78.368,01)	(140.240,61)	(47.933,04)	(128.854,17)
	-	-	-	-	-	-
Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου	(3.835.243,04)	(47.041,21)	46.600,25	(233.081,12)	(7.526,17)	(44.828,56)
	-	-	-	-	-	-
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	(3.044.289,43)	(18.618,93)	(31.767,76)	(373.321,73)	(55.459,21)	(173.682,73)
	-	-	-	-	-	-
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(10.754.213,63)	275.510,69	(1.543.757,07)	(1.530.908,10)	321.480,97	(181.680,27)
	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	50.734.421,92	5.658.306,73	1.660.882,78	6.129.907,81	602.447,12	1.416.144,79
	-	-	-	-	-	-
Μερίδια σε κυκλοφορία						
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 31/12/2018 Class EUR		566.008,259	177.136,706	667.869,403	67.381,150	162.627,219
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class USD						

## Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2018

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Νομισμα						
Ενεργητικό την 31/12/2017	4.262.614,10	3.516.017,20	1.214.821,23	8.880.379,45	1.668.121,15	1.249.885,18
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	4.223.007,03	3.618.098,71	1.311.697,96	8.107.498,12	1.356.672,08	1.197.326,30
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρησών	146.606,16	(14.590,25)	(96.107,33)	232.247,15	326.381,48	109.474,97
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2017	(106.999,09)	(87.491,26)	(769,40)	540.634,18	(14.932,41)	(56.916,09)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(488.377,09)	(90.000,00)	874.228,31	(4.581.372,79)	(300.000,00)	(300.031,89)
Συμμετοχές	-	-	1.162.114,560	148.287,570	-	-
Εξαγορές	(488.377,090)	(90.000,000)	(287.886,250)	(4.729.660,360)	(300.000,000)	(300.031,890)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	(66.428,00)	44.776,33	(115.814,98)	505.696,36	85.845,69	14.829,39
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(137.779,75)	(134.171,68)	(171.076,65)	(521.811,52)	(249.911,28)	(201.013,40)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	(204.207,75)	(89.395,35)	(286.891,63)	(16.115,16)	(164.065,59)	(186.184,01)
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(692.584,84)	(179.395,35)	587.336,68	(4.597.487,95)	(464.065,59)	(486.215,90)
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	3.570.029,26	3.336.621,85	1.802.157,91	4.282.891,50	1.204.055,56	763.669,28
Μεριδιά σε κυκλοφορία						
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 31/12/2018 Class EUR	367.104,423	373.857,683	221.576,792	419.423,581	110.858,875	91.087,808
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class USD						

## Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2018

	GMMFUNDS GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMMFUNDS GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMMFUNDS GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMMFUNDS GMM HERMES BALANCED FUND	GMMFUNDS GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMMFUNDS GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Νομισμα						
Ενεργητικό την 31/12/2017	2.516.175,61	1.796.060,01	1.722.462,12	8.657.462,36	590.642,77	7.361.748,91
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017	2.297.367,51	1.829.042,29	1.691.830,55	7.460.073,19	609.459,11	7.551.625,21
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρησών	318.120,34	(9.820,12)	28.903,93	794.334,37	(32.024,33)	(18.445,15)
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2017	(99.312,24)	(23.162,16)	1.727,64	403.054,80	13.207,99	(171.431,15)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο Συμμετοχες	(50.000,00)	-	(50.000,00)	(445.000,00)	(27.635,39)	(248.731,60)
Εξαγορές	(50.000,000)	-	(50.000,000)	(445.000,000)	(27.635,390)	(248.731,600)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	50.217,49	(2.451,28)	(6.526,06)	557.824,96	(21.676,36)	108.888,58
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(92.184,45)	(82.052,25)	(52.382,61)	(1.600.719,94)	(35.339,32)	-275.398,67
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	(41.966,96)	-84.503,53	-58.908,67	-1.042.894,98	-57.015,68	-166.510,09
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(91.966,96)	(84.503,53)	(108.908,67)	(1.487.894,98)	(84.651,07)	(415.241,69)
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	2.424.208,65	1.711.556,48	1.613.553,45	7.169.567,38	505.991,70	6.946.507,22
Μερίδια σε κυκλοφορία						
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class EUR	231.999,879	184.614,105	170.965,259	750.000,000	8.285,25	757.026,596
Ενεργα μερίδια την 31/12/2017 Class USD					51.027,11	
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class EUR	227.283,699	184.614,105	165.830,840	711.086,309	5.531,023	730.745,387
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class USD					51.027,11	

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2018

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Εναποτημένες	GMM A/K BPAK/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΔΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	1.195.914,73	14.007,08	(349.294,66)	(639.565,22)	(21.295,51)	6.988,15
Εσοδα	1.733.805,67	74.764,48	45.364,58	250.652,80	11.293,18	44.451,39
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.706.664,04	71.310,69	43.829,86	246.702,31	10.404,95	43.845,01
Εσοδα από τόκους έψευκ	19.521,08	895,99	798,78	3.695,73	817,41	531,24
Λοιπα εσοδα	7.620,55	2.557,80	735,94	254,76	70,82	75,14
Εξοδα	1.064.759,15	51.932,40	39.575,43	196.421,09	33.540,97	57.722,23
Αμοιβές Διαχείρισης	687.806,52	27.264,93	20.564,16	138.858,35	20.033,62	35.401,52
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	20,07	20,07	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	38.767,87	3.817,08	1.439,55	4.860,01	467,42	1.059,01
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	41.767,95	4.304,24	1.619,65	5.476,62	527,64	1.194,10
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	198.087,53	8.498,76	11.053,57	39.210,58	7.350,16	13.899,41
Εξοδα ούστασης	4.374,80	255,13	268,78	464,42	237,11	515,70
Λοιπα έξοδα	68.640,21	4.480,51	4.495,09	5.398,29	4.087,12	4.540,22
Λοιποί φόροι	25.294,19	3.291,68	134,63	2.152,82	837,90	1.112,27
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	669.046,52	22.832,08	5.789,15	54.231,71	(22.247,79)	(13.270,84)
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	121.907,09	5.590,20	(84.157,16)	(194.472,32)	(25.685,25)	(115.583,33)
- Μετοχές	160.266,75	-	(13.066,38)	(67.180,22)	(31.821,95)	(55.203,77)
- Ομόλογα	630.071,30	5.590,23	(256,85)	14.798,55	-	(7.556,37)
- Υπόλοιπα Χαρτοφυλάκιο	(106.339,70)	-	(100,00)	-	(3.853,58)	(1.883,15)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(415.004,23)	(0,03)	(59.626,22)	(117.858,08)	12.154,34	(16.914,35)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	(147.087,04)	-	(11.107,71)	(24.232,57)	(2.164,06)	(34.025,69)
Καθαρά Αποτελεσματα περιόδου	790.953,61	28.422,28	(78.368,01)	(140.240,61)	(47.933,04)	(128.854,17)
Ανατίμηση / Υπαστίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1/2018 έως 31/12/2018	(3.835.243,04)	(47.041,21)	46.600,25	(233.081,12)	(7.526,17)	(44.828,56)
- Μετοχές	57 (1.301.801,63)	-	-	-	(15.448,33)	(6.985,75)
- Ομόλογα	58 (2.321.632,72)	(47.041,62)	39.669,46	(240.205,80)	-	143.477,66
- Υπόλοιπα Χαρτοφυλάκιο	59 (271.173,78)	-	-	-	7.212,69	(182.925,28)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	61 59.365,09	0,41	6.930,79	7.124,68	709,47	1.504,81
- Forwards	62 -	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	60 -	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1/2018 έως την 31/12/2018 (Κέρδος/ Ζημία)	(3.044.289,43)	(18.618,93)	(31.767,76)	(373.321,73)	(55.459,21)	(173.682,73)



## Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 2018

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	39.607,07	(102.081,51)	(96.876,73)	772.881,33	311.449,07	52.558,88
Εσοδα	108.246,85	135.490,61	61.375,94	162.944,57	43.975,05	22.841,24
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	106.578,26	135.188,08	59.812,02	161.143,74	42.764,14	21.698,43
Έσοδα από τόκους όψεως	1.404,24	296,48	1.186,92	888,85	320,13	255,90
Λοιπα εσοδα	264,35	6,05	377,00	911,98	890,78	886,91
Εξοδα	96.624,59	67.473,46	68.549,03	82.828,49	29.141,16	23.451,50
Αμοιβές Διαχείρισης	67.491,93	52.476,14	38.948,43	53.167,16	17.501,95	12.131,65
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	-	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	2.660,99	2.448,83	1.363,21	3.721,69	980,03	679,49
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	2.998,89	2.760,92	1.538,21	4.186,78	1.104,11	765,04
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	17.935,70	3.875,64	20.209,25	16.817,40	6.011,48	5.892,16
Εξοδα σύστασης	384,31	305,31	264,91	242,64	309,01	313,37
Λοιπα έξοδα	4.413,46	4.314,85	4.299,27	4.692,82	2.502,02	3.002,46
Λοιποί φόροι	739,31	1.291,77	1.925,75	-	732,56	667,33
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	11.622,26	68.017,15	(7.173,09)	80.116,08	14.833,89	(610,26)
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	(78.050,26)	(23.240,82)	(108.641,89)	425.580,28	71.011,80	15.439,65
- Μετοχές	(16.446,52)	282,51	(54.337,08)	-	68.450,01	69.288,14
- Ομόλογα	5.282,14	16.711,61	7.004,77	425.580,80	38.693,38	12,19
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(1.013,50)	(23.145,30)	(18.055,44)	-	(5.346,26)	(12.143,36)
- Συμβαλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(45.450,73)	(19.512,19)	(14.660,98)	(0,52)	(19.589,41)	(29.489,55)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	(20.421,65)	2.422,55	(28.593,16)	-	(11.195,92)	(12.227,77)
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	(66.428,00)	44.776,33	(115.814,98)	505.696,36	85.845,69	14.829,39
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1/2018 έως 31/12/2018	(137.779,75)	(134.171,68)	(171.076,65)	(521.811,52)	(249.911,28)	(201.013,40)
- Μετοχές	(17.932,17)	(31.241,29)	(30.761,22)	(4.262,21)	(165.051,56)	(155.264,13)
- Ομόλογα	(106.125,60)	(122.542,86)	(143.603,02)	(517.549,64)	(75.247,98)	(39.899,84)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(23.084,36)	17.932,94	-	-	(11.036,89)	(8.012,99)
- Συμβαλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	9.362,38	1.679,53	3.287,59	0,33	1.425,15	2.163,56
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1/2018 έως την 31/12/2018 (Κέρδος/ Ζημία)	(204.207,75)	(89.395,35)	(286.891,63)	(16.115,16)	(164.065,59)	(186.184,01)

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 31η Δεκεμβρίου 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
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	218.808,10	(32.982,28)	30.631,57	1.197.389,17	(18.816,34)	(189.876,30)
Εσοδα	68.615,81	56.272,36	57.645,74	309.045,48	26.468,46	257.709,03
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	67.148,79	54.828,82	55.563,41	307.580,07	25.772,83	255.756,44
Εσοδα από τόκους όψεως	1.391,62	1.044,57	2.070,03	1.462,33	581,97	1.952,59
Λοιπα εσοδα	75,40	398,97	12,30	3,08	113,66	-
Εξοδα	46.113,35	44.673,04	34.787,01	53.724,03	26.368,99	115.171,68
Αμοιβές Διαχείρισης	31.065,20	32.043,18	20.483,82	17.702,65	11.014,18	93.052,46
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	-	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	1.739,65	1.246,18	1.194,92	5.742,60	385,54	5.010,49
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	1.961,44	1.404,78	1.347,04	4.550,15	434,61	5.648,77
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	5.531,62	5.215,21	8.053,92	19.011,23	4.915,57	5.228,37
Εξοδα σύστασης	325,90	269,64	-	-	250,26	-
Λοιπα έξοδα	4.457,03	4.022,80	3.050,52	2.041,97	6.108,61	3.506,75
Λοιποί φόροι	1.032,51	471,25	656,79	4.675,43	3.260,22	2.724,84
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	22.502,46	11.599,32	22.858,73	255.321,45	99,47	142.537,35
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	27.715,03	(14.050,60)	(29.384,79)	302.503,51	(21.775,83)	(33.648,77)
- Μετοχές	6.651,20	(5.011,81)	(3.425,18)	283.543,63	(24.566,92)	-
- Ομόλογα	37.221,63	13.078,87	(3.064,40)	95.854,47	3.613,90	(22.035,96)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	232,00	(394,76)	(562,76)	(39.664,48)	(124,93)	(300,00)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(18.105,51)	(19.170,26)	(18.034,65)	(37.230,11)	(232,63)	(11.312,81)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	1.715,71	(2.552,64)	(4.297,80)	-	(465,25)	-
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	50.217,49	(2.451,28)	(6.526,06)	557.824,96	(21.676,36)	108.888,58
Ανατίμηση / Υπατίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1/2018 έως 31/12/2018	(92.184,45)	(82.052,25)	(52.382,61)	(1.600.719,94)	(35.339,32)	(275.398,67)
- Μετοχές	57	(2.978,90)	(3.422,55)	(1.886,50)	(806.756,31)	(25.743,59)
- Ομόλογα	58	(91.391,49)	(73.692,00)	(56.727,29)	(746.221,52)	(7.938,57)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	59	-	(8.446,70)	3.507,60	(35.553,51)	(646,00)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	61	2.185,94	3.509,00	2.723,58	(12.188,60)	(1.011,16)
- Forwards	62	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	60	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1/2018 έως την 31/12/2018 (Κέρδος/ Ζημία)	(41.966,96)	(84.503,53)	(58.908,67)	(1.042.894,98)	(57.015,68)	(166.510,09)



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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2018, αποτελείται από τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΤΜΗΜΑΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	07/10/2013
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	04/10/2013
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	23/09/2013
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	EURO CLASS 19/11/2013 USD CLASS 14/9/2016
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS	10/10/2013
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	23/09/2013
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	20/09/2013
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	03/10/2013
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	24/09/2013
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	26/09/2013
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	01/11/2013
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	04/11/2013
GMM ΘΗΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	31/12/2013
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	31/12/2013
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	22/7/2015
GMM HERMES BALANCED FUND	3/2/2016
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	28/12/2016

## 2. Περίληψη των βασικότερων λογιστικών αρχών

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

### *α) Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων*

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

### *β) Αποτίμηση Κινητών Αξιών*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Το κλείσιμο αποτίμησης των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.117905 EUR

1 USD = 0.873362 EUR

1 CAD = 0.640820 EUR

1 AUD = 0.616522 EUR

1 CHF = 0.887390 EUR

1 RUB = 0.012544 EUR

1 BRL = 0.225022 EUR

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

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

### ε) Έξοδα σύστασης

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

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

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

#### GMM ΑΚ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

##### Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	149.784,52
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	750.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	9,69
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	10,20
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	449.974,86
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	173.573,88
		<b>1.533.353,15</b>

#### GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

##### Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	61.244,03
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	1.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	8.839,31
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	30.796,11
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	87.183,56
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	32,33
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	897,94
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	735,94
		<b>190.729,22</b>

#### GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ HIGH YIELD

##### Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	679.693,14
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	9.661,00
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	121.608,75
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	500.184,91
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	489.900,78
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	0,17
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.716,76
		<b>1.812.765,51</b>

**GMM AK DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε USD
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	36.242,84
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	-
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	17.125,59
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	165,33
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	5,59
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	113,50
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	12.077,31
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,56
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	209,13
		<b>65.940,85</b>

**GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ AK EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	7.877,62
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	79.970,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	101.114,72
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	-
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	12.601,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	95.475,39
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	7.818,68
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	6.391,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	24,21
		<b>321.273,22</b>

**GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	64.069,56
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	35.546,70
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	6.735,69
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	69,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	253,36
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	58.592,67
		<b>175.267,48</b>

**GMM AK NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	307.913,18
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	5.616,06
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	49.173,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	6.448,66
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	1,26
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.510,62
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	79,18
		<b>380.741,96</b>

**GMM AK BEST SELECTION BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	2.954,78
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	1.425,22
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	39.057,81
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	21,49
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	7.025,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	2.714,03
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	15.275,95
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	151,94
		<b>78.626,22</b>

**GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	84.107,77
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	32.874,41
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	11.004,73
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	292,55
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	66.441,34
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	506,73
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	9.993,12
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	10.884,09
		<b>226.104,74</b>

**GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	145.659,87
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	30,27
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	400.000,00
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	42.273,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,35
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	776,58
		<b>598.741,57</b>

**GMM KOLONA BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	50.537,39
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	1.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	5.742,73
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	34,93
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	391,98
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	85.462,20
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	2,49
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	1.367,99
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	34.105,75
		<b>178.645,46</b>



**GMM GERAISTOS BALANCED FUND****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	3.540,43
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	1.000,00
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	759,84
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	4.744,28
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	75.848,29
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	1.848,65
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	17.687,95
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	146,82
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	15.568,56
		<b>121.144,82</b>

**GMM AK THEMELIO BALANCED FUND****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	309.978,11
INTERACTIVE BROKERS-MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	26.833,45
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	24.259,44
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	21.750,17
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	21,64
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	339.966,76
		<b>732.809,57</b>

**GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	291.511,12
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	19.398,13
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	-
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	391,87
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	10.941,14
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	5,37
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	0,40
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	419,77
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	39.544,46
		<b>372.212,26</b>

**GMM ASPENDOS BALANCED FUND****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	238.512,76
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	3.364,23
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	18.497,09
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	85.228,41
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	334,96
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	0,50
		<b>355.937,95</b>

**GMM HERMES BALANCED FUND****Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις**

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	418.139,86
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	10.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	39.222,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	204.634,49
		<b>671.996,85</b>



**GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND**

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις

	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	1.545,34
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	58.037,54
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλ	1.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	167.518,14
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	615.661,14
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	4.086,08
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	5.038,77
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	147.399,56
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.204,07
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	2,50
		<b>1.001.493,14</b>

### 3. Διανομή Προσόδων και Κερδών

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση του έτους 2018.

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

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

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

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

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

Την 31η Δεκεμβρίου 2018, οι αμοιβές διαχείρισης έχουν ως εξής (% επί του ενεργητικού, ετησίως) :

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

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

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

Σε καθημερινή βάση λογίζεται πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή, η δε τυχόν προκύπτουσα κατά την τελική εκκαθάριση στη λήξη του οικονομικού έτους μεταβλητή αμοιβή, καταβάλλεται στην Εταιρία Διαχείρισης μέσα σε 10 ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη

του αντιστοίχου έτους. Βάση του ημερήσιου υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής υπεραπόδοσης είναι η καθαρή τιμή και τα κυκλοφορούντα μερίδια, που προκύπτουν από την αποτίμηση της αμέσως προηγούμενης ημέρας.

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

Ο Δείκτης Αναφοράς καθώς και το ποσοστό και το ποσό της Αμοιβής υπεραπόδοσης που πληρώθηκε για το διαχειριστικό έτος 2018, αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ	ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ 2018
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	Euribor 1-m + 15 bps	15%	n/a
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	Euribor 3-m + 35 bps	15%	n/a
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	Euribor 3-m + 125 bps	20%	n/a
GMM Developed Markets Balanced USD Fund	US Dollar Libor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Μετοχικό A/K Emerging Markets and New Frontiers Markets	60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m	20%	n/a
GMM Development Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Navigator World Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Best Selection Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Cyprus Assets Bond Fund	Euribor 3-m + 100 bps	15%	n/a
GMM Kolona Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Geraistos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Themelio Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Global Opportunities Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	n/a
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	20%	n/a
GMM Aspendos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	15%	n/a
GMM Hermes Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	5%	n/a
GMM Zeus Global Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	15%	n/a

## 5. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από

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

## 6. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

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

## 7. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

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

## 8. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

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

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

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

κινδύνους από τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται. Δεδομένου ότι η χρήση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (που εμφανίζουν ιδιαίτερα μη γραμμικό και πολύπλοκο προφίλ) δεν επιτρέπεται, η προσέγγιση αυτή κρίνεται ικανοποιητική και ακριβής.

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

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	AVERAGE VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM A/K ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Absolute VaR	0,16%	0,51%	0,32%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛ/ΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Absolute VaR	0,87%	1,92%	1,40%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	Absolute VaR	1,14%	2,34%	1,62%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – EURO CLASS	Absolute VaR	2,75%	5,61%	4,66%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND- USD CLASS	Absolute VaR	1,78%	4,44%	3,05%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	Absolute VaR	4,02%	9,77%	5,65%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Absolute VaR	1,23%	5,00%	2,68%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Absolute VaR	1,09%	2,02%	1,54%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Absolute VaR	1,54%	2,69%	2,17%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	Absolute VaR	1,17%	5,09%	3,02%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	Absolute VaR	0,49%	5,49%	3,06%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM KOLONA BALANCED FUND	Absolute VaR	4,69%	6,29%	5,41%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	Absolute VaR	6,12%	8,95%	7,54%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM THEMELIO BALANCED FUND	Absolute VaR	0,81%	1,95%	1,17%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Absolute VaR	1,35%	2,48%	1,58%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	Absolute VaR	1,34%	2,64%	1,62%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM HERMES BALANCED FUND	Absolute VaR	3,29%	5,22%	4,36%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	Absolute VaR	3,08%	4,31%	3,46%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις



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

## 9. Έκθεση σε Παράγωγα

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα, διατηρούσαν ανοικτές θέσεις ΣΜΕ, ως εξής :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	ΤΙΤΛΟΣ	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΑΡ. ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΟΕΣΗΣ	PROFIT/LOSS
GMM KOLONA BALANCED FUND	FTSE/ATHENS JAN19	EURO	11	€ 40.348,08	€ -187,00
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	FTSE/ATHENS JAN19	EURO	12	€ 44.016,09	€ -204,00

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

## 10. Μη εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 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	0,54%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	9,30%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	7,05%
GMM Development Balanced Fund	10,91%
GMM Navigator World Balanced Fund	4,32%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,70%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	1,71%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	3,60%
GMM Kolona Balanced Fund	2,57%
GMM Geraistos Balanced Fund	4,08%
GMM Themelio Balanced Fund	5,09%



GMM Blue Water Investments Balanced Fund

1,80%

### 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, καθότι 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 του Ομολόγου 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, έως τον Ιούνιο 2019.

Επίσης 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.

Στις 17 Ιανουαρίου 2019 η εταιρία Globo Technologies UK Ltd ανακοίνωσε τα Οικονομικά Αποτελέσματα για το έτος 2017, ενώ την ίδια ημέρα ανακοίνωσε στο Χ.Α.Κ. την απάντησή της αναφορικά με την «Υλοποίηση του Επιχειρηματικού Πλάνου 2018».

Στις 23 Ιανουαρίου 2019 το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, ανακοίνωσε την συνέχιση της αναστολής διαπραγμάτευσης των τίτλων της εταιρείας Globo Technologies UK Ltd καθώς η εταιρία δεν είχε προβεί στην έκδοση και δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής της Έκθεσης για την περίοδο που έληξε στις 30/6/2018.

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

Β) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD» 15/12/2019	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,11%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	1,96%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	1,49%
GMM Development Balanced Fund	0,55%
GMM Navigator World Balanced Fund	1,61%
GMM Best Selection Balanced Fund	0,78%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	0,36%

GMM Cyprus Assets Bond Fund	0,76%
GMM Kolona Balanced Fund	0,55%
GMM Geraistos Balanced Fund	0,87%
GMM Themelio Balanced Fund	1,08%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	0,38%

Γ) ΟΜΟΛΟΓΟ «Q&R UK LTD» 21/7/2020	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	1,767%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	6,021%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	4,078%
GMM Development Balanced Fund	8,826%
GMM Navigator World Balanced Fund	4,201%
GMM Best Selection Balanced Fund	4,495%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	1,387%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	2,918%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	2,921%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

## 11. Νεοεκδοθείσες κινητές αξίες που αναφέρονται στην παράγραφο (δ) του εδαφίου (1) του άρθρου 4 του νόμου που ρυθμίζει τους περί ανοικτού τύπου ΟΣΕ

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018 τα επενδυτικά τμήματα του αμοιβαίου κεφαλαίου GMM FUNDS κατείχαν τις κατωτέρω νεοεκδοθείσες κινητές αξίες που οι όροι έκδοσής τους προβλέπουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε ρυθμιζόμενη αγορά εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία της έκδοσης.:

ΜΕΤΟΧΕΣ NETINFO PLC	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Global Opportunities Balanced Fund	7,02%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,79%
GMM Development Balanced Fund	8,93%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

## 12. Ακόλουθα γεγονότα

Η Εταιρεία Διαχείρισης, μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου σε συνεδρία την 26<sup>η</sup> Μαρτίου 2019, προχώρησε σε (περιορισμένη) αλλαγή στην επενδυτική πολιτική του Επενδυτικού Τμήματος «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND».

Συγκεκριμένα, το ενεργητικό του δύναται να επενδύεται κυρίως (αντί αποκλειστικά) στην Κυπριακή αγορά τουλάχιστον κατά 65% και δευτερευόντως στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές.

Η ανωτέρω αλλαγή έγινε για να διευρυνθούν οι επενδυτικές επιλογές του Επενδυτικού Τμήματος και για να ενισχυθεί η απόδοση του. Ο βασικός χαρακτήρας του παραμένει η επένδυση στα Κυπριακά assets για αυτό τον λόγο η πλειοψηφία (και τουλάχιστον το 65%) του ενεργητικού του θα συνεχίζει να επενδύεται στην Δημοκρατία.

## Πολιτική Αποδοχών Εταιρείας Διαχείρισης

Η Εταιρεία Διαχείρισης διαθέτει Πολιτική Αποδοχών, η οποία καθορίζει τις βασικές αρχές που διέπουν το σύστημα αποδοχών της Εταιρείας. Το σύστημα αποδοχών διαμορφώνεται με γνώμονα την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας, την προάσπιση της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, την αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων, οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση, την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας ή να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των υπό διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων και στα συμφέροντα των μεριδιούχων, καθώς και την αποθάρρυνση της δημιουργίας συνθηκών, οι οποίες θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων κατά την εκτέλεση των λειτουργιών της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Πολιτική Αποδοχών εφαρμόζεται στα μέλη του Δ.Σ., στα ανώτερα διοικητικά στελέχη, στα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους και στα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας Διαχείρισης ή των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται.

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2018, με διάκριση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, καθώς ο αριθμός των δικαιούχων, ήταν:

Αριθμός Δικαιούχων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές
13	€ 203.736	0

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2018, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως προβλέπονται στο εδάφιο (3) του άρθρου 123<sup>Α</sup> του Νόμου, που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης, ήταν:

Κατηγορία	Συνολικό ποσό Αποδοχών
Μέλη ΔΣ	€ 86.574
Διαχειριστές ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ	€ 32.349

Εσωτερικός ελεγκτής	€ 4.000
---------------------	---------

**Περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές.**

Οι αποδοχές των μελών του Δ.Σ. ορίζονται ως εξής:

- I. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς έμμισθη σχέση με την εταιρεία, όπου δεν υφίσταται η ενεργός συμμετοχή τους στην καθημερινή λήψη αποφάσεων, αμείβονται με ετήσια αμοιβή που καθορίζεται από το Δ.Σ., ανάλογα με τη συνεισφορά τους στη Διοίκηση της Εταιρείας.
- II. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία συμμετέχουν στη Διοίκηση της εταιρείας και τηρούν έμμισθη σχέση, αμείβονται σύμφωνα με τους όρους που διέπουν την εργασιακή τους σύμβαση, η δε αμοιβή τους δύναται να περιλαμβάνει και πρόσθετη αμοιβή για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ.
- III. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οποία συμμετέχουν στη Διοίκηση της Εταιρείας και μετέχουν ενεργά στον χειρισμό τρεχόντων ζητημάτων χωρίς να τηρούν έμμισθη σχέση με την Εταιρεία, αμείβονται βάσει συμφωνίας εγκεκριμένης από το Διοικητικό Συμβούλιο, ανάλογα με τη συνεισφορά τους στη Διοίκηση και λειτουργία της Εταιρείας.

Στα πλαίσια επιμέρους συμφωνιών με τα μέλη του Δ.Σ., δύναται να παρέχεται η χρήση εταιρικού αυτοκινήτου, πιστωτικής κάρτας, κινητού τηλεφώνου και ομαδικού ασφαλιστηρίου ζωής και υγείας. Επίσης ανάλογα με τα ετήσια εταιρικά αποτελέσματα δύναται να χορηγηθεί σε μέλη του Δ.Σ έκτακτη πρόσθετη αμοιβή.

**Αποδοχές λοιπού προσωπικού της Εταιρείας:**

Το σύνολο των αποδοχών που λαμβάνει το λοιπό προσωπικό αποτελείται από σταθερές αμοιβές και παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις και γι' αυτό δεν θεωρείται ότι παρέχουν κίνητρα για ανάληψη κινδύνων. Εξαίρεση αποτελούν συγκεκριμένες παροχές (όπως π.χ. χρήση εταιρικής πιστωτικής κάρτας και κινητού τηλεφώνου), οι οποίες δίνονται σε συγκεκριμένα μέλη του προσωπικού, αναλόγως των αναγκών της θέσης που κατέχουν και του επιπέδου ευθύνης. Οι ανωτέρω παροχές δίδονται με προκαθορισμένο όριο, ανεξαρτήτως ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων.

Επιπρόσθετα, υπάρχει η δυνατότητα παροχής ομαδικού ασφαλιστηρίου ζωής και υγείας και παροχής έκτακτων χρηματικών αμοιβών στο προσωπικό (μεταβλητών αποδοχών), μετά από έγγραφη και τεκμηριωμένη εισήγηση του προϊσταμένου του προσωπικού προς τη Διοίκηση, καθώς και ενημέρωση της Επιτροπής Αποδοχών.

Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές, καταβάλλονται ή κατοχυρώνονται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και δικαιολογούνται βάσει των αποτελεσμάτων της Εταιρείας, της υπόψη υπηρεσιακής Μονάδας και του υπόψη μέλους του προσωπικού, μετά και την αξιολόγηση των ατομικών του επιδόσεων, λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια, σε σχέση με τα καθήκοντά του.

Η Εταιρεία διατηρεί την δυνατότητα να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών ή παροχών όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

Η Εταιρεία δεν προσφέρει, προς το παρόν, συνταξιοδοτικά προγράμματα στα στελέχη και στο προσωπικό της.

Το παρόν σύστημα καθορισμού των αμοιβών της εταιρείας είναι διαμορφωμένο με σκοπό να μην προάγει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων.

Δεν υπήρχαν κατά το έτος 2018 ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών στην Εταιρία Διαχείρισης.

Η Εταιρία Διαχείρισης

**Nick S. Kaltefleiter**  
 Chief Investment Officer  
 Executive Director

**ΝΙΚΟΣ ΚΑΛΤΕΦΛΕΙΤΕΡ**  
 ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
 ΔΕΥΤΕΡΟΣ ΠΡΟΪΚΤΟΡ

GLOBAL MONEY MANAGERS  
 THE DRIVE  
 MANAGEMENT



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)