



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

«GMM FUNDS»

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

**Εξαμηνιαία Έκθεση 2019
(μη Ελεγμένη)**

28^η Ιουνίου 2019

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή	σελ. 12
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 28 ^η Ιουνίου 2019	σελ. 13
Πίνακας Επενδύσεων	σελ. 16
Κατάσταση Μεταβολών του Ενεργητικού έως την 28 ^η Ιουνίου 2019	σελ. 37
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 28 ^η Ιουνίου 2019	σελ. 39
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 28 ^η Ιουνίου 2019	σελ. 42

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

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

Θεματοφύλακας**Eurobank Cyprus Ltd**

Πινδάρου 27, Λευκωσία 1060, Κύπρος

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

Πεσματζόγλου 2-6, 10175 Αθήνα, Ελλάδα

Διαχειριστής Επενδύσεων**GMM Global Money Managers Ltd**

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

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

Γιάννη Κρανιδιώτη 10, Λευκωσία 1065, Κύπρος

Διαχείριση Κινδύνων (Risk Management)**Πέτρος Μορφόπουλος (GMM Global Money Managers Ltd)****Εσωτερικός Ελεγκτής**

Κώστας Σαββίδης (μέλος F.C.C.A.)

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης GMM Global Money Managers Ltd

Η Εταιρία Διαχείρισης διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από 7 μέλη και συγκεκριμένα τους:

- **Ιωάννα Πουλιάση** Διευθύντῃ - Πρόεδρο Δ.Σ.
- **Νικόλαο – Ιωάννη Καλτσογιάννη** Διευθύντῃ Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Αλέξιο Καρτάλη** Γενικό Διευθύντῃ Α΄ (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Πέτρο Μορφόπουλο** Γενικό Διευθύντῃ Β΄ (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Βασίλειο Μάρο** Διευθύντῃ (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Διονύσιο Λιναρά** Διευθύντῃ (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
- **Ανδρέα Καραμάνο** Διευθύντῃ (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)

Έκθεση δραστηριοτήτων της 28^{ης} Ιουνίου 2019 «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 α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,19%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 5.432.061,31 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 4%.

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 α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 4,38%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 5.897.364,70 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 3,79%.

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 α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,41%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 1.648.928,50 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 0,72%.

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

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

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

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

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

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

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

Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,71% για την κατηγορία μεριδίων USD και θετική απόδοση 4,04% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν:

- € 43.747,02 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας πτώση 4,36% εντός του α' εξαμήνου και
- \$ 465.934,18 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας άνοδο 2,71% εντός του α' εξαμήνου.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών αναδυομένων αγορών και νέων υπό ανάπτυξη αγορών ή μετοχών εταιριών που έχουν υψηλή έκθεση στις εν λόγω οικονομίες, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,89%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 605.761,76 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 0,55%.

GMM Best Selection Balanced Fund (ISIN: CYF000000093)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλών αποδόσεων από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, των διεθνών αγορών, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη μετρίου έως υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 8,18%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 3.567.195,10 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 6,91%.

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. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει μικρό μετοχικό ρίσκο με σκοπό να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 5,78%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν €1.498.054,80 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 5,78%.

GMM Global Opportunities Balanced Fund (ISIN: CYF000000101)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και υπεραξίας μέσω μιας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε χαρτοφυλάκια μετοχών και ομολόγων στις διεθνείς αγορές, σε εκείνες τις εταιρίες που σύμφωνα με την ανάλυση της Εταιρίας Διαχείρισης προσφέρουν τις καλύτερες ευκαιρίες. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει ισόποσο πιστωτικό και μετοχικό κίνδυνο, επενδύοντας το ενεργητικό του σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης με μεσαίο έως υψηλό πιστωτικό κίνδυνο και σε μετοχές των διεθνών αγορών. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 9,17%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 1.827.220,84 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 1,39%.

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

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

Η Εταιρία Διαχείρισης, μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου σε συνεδρία την 26η Μαρτίου 2019, προχώρησε σε (περιορισμένη) αλλαγή στην επενδυτική πολιτική του Επενδυτικού Τμήματος «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND. Η 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 asset για αυτό τον λόγο η πλειοψηφία (και τουλάχιστον το 65%) του ενεργητικού του, συνεχίζει να επενδύεται στην Δημοκρατία.

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 κυρίως στην Κυπριακή αγορά (τουλάχιστον κατά 65%) και δευτερευόντως στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές, κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους και δευτερευόντως σε τραπεζικές καταθέσεις και μετοχές. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 8,89%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 4.214.170,58 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 1,60%.

Στις 20 Ιουνίου 2019 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 3 (από την Κατηγορία Κινδύνου 4), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM Navigator World Balanced Fund (ISIN: CYF000000085)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μεσαίου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου. Επίσης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Ελάχιστο ποσοστό επένδυσης σε Ευρώ ορίζεται το 50%. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,23%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 3.546.431,75 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 0,66%.

GMM Kolona Balanced Fund (ISIN: CYF000000127)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 21,89%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 1.467.612,93 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 21,89%.

GMM Geraistos Balanced Fund (ISIN: CYF000000135)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 23,34%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 941.910,79 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 23,34%.

GMM Themelio Balanced Fund (ISIN: CYF000000168)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερεύοντος μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει μέτρια έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 5,09%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 2.547.619,82 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 5,09%.

GMM Blue Water Investments Balanced Fund (ISIN: CYF000000176)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και μετοχών και δευτερεύοντος T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,77%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 1.741.804,52 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 1,77%.

GMM Aspendos Balanced Fund (ISIN: CYF000000267)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο

από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,93%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 1.677.022,84 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 3,93%.

GMM Hermes Balanced Fund (ISIN: CYF000000432)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 16,80%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 7.923.967,01 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 10,52%.

GMM Zeus Global Balanced Fund (ISIN: CYF000000580)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο εταιρικών και κρατικών χρεογράφων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills, καταθέσεων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, στις διεθνείς αγορές. Η απόδοση θα προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 5,10%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 28/6/2019 ήταν € 7.181.129,88 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 3,38%.

ΓΕΝΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ

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

Λευκωσία, 28 Αυγούστου 2019

C & N Auditors Ltd

Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή

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

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

Λευκωσία, 28 Αυγούστου 2019

C & N Auditors Ltd



**Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού
για την περίοδο εως 28 Ιουνίου 2019**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K ΒΡΑΧ/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	42.456.529,94	4.158.220,71	1.206.233,93	4.447.427,66	326.975,71	1.012.513,81
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Καταθέσεις σε τράπεζες	9.977.020,61	1.259.578,31	465.522,95	1.516.513,08	280.521,04	526.992,20
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	16,62	0,01	1,36	0,01	-	0,98
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	414.776,68	28.934,66	6.918,81	50.092,23	254,71	9.797,50
Λοιπές απαιτήσεις	67.137,59	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	52.915.481,44	5.446.733,69	1.678.677,05	6.014.032,98	607.751,46	1.549.304,49
Παθητικό						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών Συμμετοχών προς αποκοπή	(9.820,10)	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	753.864,90	14.672,38	29.748,55	116.668,28	1.989,70	51.249,69
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	744.044,80	14.672,38	29.748,55	116.668,28	1.989,70	51.249,69
52.171.436,64	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	52.171.436,64	5.432.061,31	1.648.928,50	5.897.364,70	605.761,76	1.498.054,80
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		536.997,309	171.729,080	615.548,560	66.491,836	162.627,219
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN EUR:		10,1156	9,6019	9,5807	9,1103	9,2116
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN USD:						
Ιστορικός Πίνακας						
Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	28/6/2019	5.432.061,310	1.648.928,500	5.897.364,700	605.761,760	1.498.054,800
	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
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	28/6/2019					
	31/12/2018					
	31/12/2017					
Καθαρή Τμη Μεριδίου Class In EUR την	28/6/2019	(10,1156)	(9,6019)	(9,5807)	(9,1103)	(9,2116)
	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
Καθαρή Τμη Μεριδίου Class in USD την	28/6/2019					
	31/12/2018					
	31/12/2017					
Ενεργα Μεριδια class in eur	28/6/2019	(536.997,3090)	(171.729,0800)	(615.548,5600)	(66.491,8360)	(162.627,2190)
	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
Ενεργα Μεριδια class in usd	28/6/2019					
	31/12/2018					
	31/12/2017					

**Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού
για την περίοδο έως 28 Ιουνίου 2019**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	3.181.794,20	3426831,67	1.508.283,76	2.697.985,56	1.416.875,33	736.211,23	
Υπεραξια από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγα)	-	-	-	-	-	-	
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσως, Καταθέσεις σε τράπεζες	366.834,96	164.195,87	418.012,57	1.494.342,19	40.734,00	193.490,20	
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	-	-	-	-	0,82	-	
Απαιτήσεις από τοκους και μερίσματα	24.460,62	41.835,29	15.723,51	35.453,98	12.506,67	4.420,85	
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	18.238,39	49.059,36	85,94	-	
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	
Συνολικό ενεργητικό	3.573.089,78	3.632.862,83	1.960.258,23	4.276.841,09	1.470.202,76	934.122,28	
Παθητικό							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών Συμμετοχών προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	26.658,03	65.667,73	133.037,39	62.670,51	2.589,83	2.031,59	
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-	
Συνολικό Παθητικό	26.658,03	65.667,73	133.037,39	62.670,51	2.589,83	(7.788,51)	
52.171.436,64							
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	3.546.431,75	3.567.195,10	1.827.220,84	4.214.170,58	1.467.612,93	941.910,79	
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	353.276,415	369471,43	205.792,342	379.003,944	110.858,875	91.087,808	
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD							
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:	10,0387	9,655	8,8790	11,1191	13,2386	10,3407	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:							
Ιστορικός Πίνακας							
Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	28/6/2019	3.546.431,750	3.567.195,100	1.827.220,840	4.214.170,580	1.467.612,930	941.910,790
	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
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	28/6/2019						
	31/12/2018						
	31/12/2017						
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	28/6/2019	(10,0387)	(9,6549)	(8,8790)	(11,1191)	(13,2386)	(10,3407)
	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
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	28/6/2019						
	31/12/2018						
	31/12/2017						
Ενεργα Μερίδια class in eur	28/6/2019	(353.276,4150)	(369.471,4300)	(205.792,3420)	(379.003,9440)	(110.858,8750)	(91.087,8080)
	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
Ενεργα Μερίδια class in usd	28/6/2019						
	31/12/2018						
	31/12/2017						

**Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού
για την περίοδο έως 28 Ιουνίου 2019**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	
	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR	
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	2.145.224,38	1.261.014,83	1.267.946,55	6.475.881,14	428.644,46	6.810.444,74	
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	-	0	-	-	-	0	
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Καταθέσεις σε τράπεζες	385.927,07	477.294,62	409.073,47	1.541.670,32	88.004,16	358.985,46	
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	-	2,28	-	-	12,70	-	
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	19.747,71	9.753,68	11.782,40	65.481,61	2.592,28	75.334,52	
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(246,10)	
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	
Συνολικό ενεργητικό	2.550.899,16	1.748.065,41	1.688.802,42	8.083.033,07	519.253,60	7.244.518,62	
Παθητικό							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών Συμμετοχών προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	3.279,34	6.260,89	11.779,58	159.066,06	3.535,32	63.388,74	
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-	
Συνολικό Παθητικό	3.279,34	6.260,89	11.779,58	159.066,06	3.535,32	63.388,74	
52.171.436,64 Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	2.547.619,82	1.741.804,52	1.677.022,84	7.923.967,01	515.718,28	7.181.129,88	
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	227.283,699	184.614,105	165.830,840	672.878,575	5.084,642	718.739,147	
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD					453.620,540		
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:	11,2090	9,4348	10,1129	11,7762	8,7641	9,9913	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:					9,8684		
Ιστορικός πίνακας							
Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	28/6/2019	2.547.619,820	1.741.804,520	1.677.022,840	7.923.967,010	43.747,020	7.181.129,880
	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
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	28/6/2019				465.934,180		
	31/12/2018				453.620,540		
	31/12/2017				503.558,170		
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	28/6/2019	(11,2090)	(9,4348)	(10,1129)	(11,7762)	(8,6038)	(9,9913)
	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
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	28/6/2019				9,1311		
	31/12/2018				8,8898		
	31/12/2017				9,8684		
Ενεργα Μεριδια class in eur	28/6/2019	(227.283,6990)	(184.614,1050)	(165.830,8400)	(672.878,5750)	(5.084,6420)	(718.739,1470)
	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
Ενεργα Μεριδια class in usd	28/6/2019				51.027,1070		
	31/12/2018				51.027,1070		
	31/12/2017				51.027,1070		

GMM A/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Πίνακας Επενδύσεων

την 28 Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομολογα					
EUR	500	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/11/2021 0,35 FIXED	49.490,00	49.908,50	0,88%
EUR	500	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/10/2023 2,45 FIXED	52.235,00	52.697,50	0,93%
EUR	1000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	110.000,00	113.062,00	2,00%
EUR	1500	NORTH MACEDONIA 24/7/2021 3,975 FIXED	158.475,00	158.392,50	2,80%
EUR	2000	NORTH MACEDONIA 26/7/2023 5,625 FIXED	232.375,00	231.706,00	4,09%
EUR	1000	MYTILINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	101.080,00	101.991,10	1,80%
EUR	1000	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	100.947,50	101.500,00	1,79%
EUR	1000	ALPHA BANK SA 5/2/2023 2,5 FIXED	101.740,00	105.289,00	1,86%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	100.500,00	102.645,50	1,81%
EUR	540	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	54.000,00	55.897,34	0,99%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	106.200,00	107.118,00	1,89%
EUR	1000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	101.900,00	101.553,00	1,79%
EUR	1000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 16/11/2024 2,375 FIXED	101.600,00	101.250,00	1,79%
EUR	1000	PIRELLI & C SPA 25/1/2023 1,375 FIXED	99.875,00	99.389,00	1,76%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 5,481 VARIABLE	199.934,00	201.000,00	3,55%
EUR	1000	BUNGE FINANCE EUROPE BV 16/6/2023 1,85 FIXED	103.150,00	103.469,00	1,83%
EUR	2500	HELLENIC T-BILL 5/7/2019 0 ZERO COUPON	249.037,50	249.995,00	4,42%
EUR	5500	HELLENIC T-BILL 30/8/2019 0 ZERO COUPON	548.306,00	549.703,00	9,71%
EUR	6000	HELLENIC T-BILL 6/12/2019 0 ZERO COUPON	598.950,00	598.920,00	10,58%
EUR	3500	HELLENIC T-BILL 9/8/2019 0 ZERO COUPON	349.748,00	349.853,00	6,18%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα		3.519.543,00	3.535.339,44	62,48%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομολογα					
EUR	368	CELTONA LTD 10/06/2024	36.800,00	36.800,00	0,65%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	0,55%
EUR	4000	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2020 6%	400.000,00	400.000,00	7,07%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα		503.097,24	467.707,77	8,27%
Σύνολο Επενδύσεων	Ομολογα		4.022.640,24	4.003.047,21	70,75%
Διαπραγματευσιμα Α/κ					
EUR	15000	INCOME GREEK BOND class GMM	150.000,00	155.173,50	2,74%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ		150.000,00	155.173,50	2,74%
Σύνολο Επενδύσεων			4.172.640,24	4.158.220,71	11,57%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019

(Όλες οι τιμές Euros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	4.111.816,48	4.022.640,24	-2,17%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	150.000,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	69.144,57	503.097,24	627,60%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Πίνακας Επενδύσεων

την 28 Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία	Αξία	% επι Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχουσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	300	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/3/2035 3,35 FIXED	32.217,00	33.139,20	2,01%
EUR	500	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	49.300,00	53.989,00	3,27%
EUR	350	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	35.000,00	35.696,89	2,16%
EUR	200	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	20.000,00	20.300,00	1,23%
EUR	350	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	35.000,00	35.925,93	2,18%
EUR	270	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	27.000,00	27.948,67	1,69%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	104.250,00	107.118,00	6,50%
EUR	1000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 5,481 VARIABL	99.700,00	100.500,00	6,09%
EUR	800	HELLENIC T-BILL 5/7/2019 0 ZERO COUPON	79.692,00	79.998,40	4,85%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 6/12/2019 0 ZERO COUPON	49.912,50	49.910,00	3,03%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 9/8/2019 0 ZERO COUPON	49.964,00	49.979,00	3,03%
			582.035,50	594.505,09	36,05%
USD	200	REPUBLIC OF PORTUGAL 15/10/2024 5,125 FIXED	19.797,71	19.688,58	1,19%
USD	2050	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	171.056,51	179.859,13	10,91%
USD	1200	US TREASURY N/B 31/12/2020 1,75 FIXED	103.185,93	105.299,87	6,39%
USD	500	US TREASURY N/B 15/2/2049 3 FIXED	45.860,66	48.186,24	2,92%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	44.804,48	2,72%
USD	600	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	53.590,40	54.351,67	3,30%
			434.662,21	452.189,97	27,42%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.016.697,71	1.046.695,06	63,48%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	50	CELTONA LTD 10/06/2024	5.000,00	5.000,00	0,30%
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	9,37%
Σύνολο Επενδύσεων σε			336.486,21	159.538,87	9,68%
Σύνολο Επενδύσεων			1.353.183,92	1.206.233,93	73,15%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
		-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
		-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.169.319,32	1.016.697,71	-13,05%
		-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
		-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	464.186,21	336.486,21	-27,51%
		-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	145.593,75	169.611,00	2,88%
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 12/3/2029 3,875 FIXED	200.393,33	224.748,00	3,81%
EUR	2000	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/3/2035 3,35 FIXED	216.810,00	220.928,00	3,75%
EUR	1500	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	145.987,50	161.967,00	2,75%
EUR	1000	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 STEP CPN	100.000,00	103.700,00	1,76%
EUR	1000	MYTILINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	100.000,00	101.991,10	1,73%
EUR	1000	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	100.000,00	103.200,00	1,75%
EUR	1500	PIRAEUS GROUP FINANCE 26/6/2029 9,75 VARIABLE	150.105,00	147.811,50	2,51%
EUR	2000	COOPERATIVE RABOBANK UA #N/A Field Not Applicable 4,625 VARIABLE	205.900,00	214.590,00	3,64%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	204.100,00	210.358,00	3,57%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	100.000,00	102.645,50	1,74%
EUR	1070	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	107.000,00	102.003,74	1,73%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 5,481 VARIABLE	197.870,00	201.000,00	3,41%
EUR	1000	HOUSEMARKET SA 4/10/2021 5 FIXED	103.250,00	105.600,00	1,79%
EUR	1350	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	135.000,00	139.743,36	2,37%
			2.212.009,58	2.309.897,20	39,17%
USD	500	REPUBLIC OF PORTUGAL 15/10/2024 5,125 FIXED	49.494,28	49.221,44	0,83%
USD	1.000	UKRAINE GOVERNMENT 1/9/2019 7,75 FIXED	88.235,06	88.222,32	1,50%
USD	2.000	UKRAINE GOVERNMENT 1/9/2021 7,75 FIXED	182.465,74	183.685,41	3,11%
USD	2.700	US TREASURY N/B 15/2/2049 3 FIXED	249.257,63	260.205,68	4,41%
USD	2.000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	170.249,06	180.284,71	3,06%
USD	2.000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	200.905,49	183.042,18	3,10%
USD	2.000	SAUDI ARABIAN OIL CO 16/4/2029 3,5 FIXED	178.523,91	177.592,27	3,01%
USD	1.500	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	132.051,56	135.879,17	2,30%
USD	2.000	ICICI BANK LTD/DUBAI 18/3/2020 3,5 FIXED	177.985,64	176.514,94	2,99%
			1.429.168,37	1.434.648,12	24,33%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			3.641.177,95	3.744.545,32	63,50%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	650	CELTONA LTD 10/06/2024	65.000,00	65.000,00	1,10%
EUR	9281,614	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	928.161,40	432.708,84	7,34%
EUR	500	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2020 6%	50.000,00	50.000,00	0,85%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			1.043.161,40	547.708,84	9,29%
Σύνολο Επενδύσεων			4.684.339,35	4.292.254,16	72,78%
EUR	15000	INCOME GREEK BOND class ATHOS	150.000,00	155.173,50	2,63%
Σύνολο Επενδύσεων σε			150.000,00	155.173,50	2,63%
Σύνολο Επενδύσεων			4.834.339,35	4.447.427,66	6,58%
Μεταβολή στη συνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			3.720.633,07	3.641.177,95	-2,14%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	150.000,00	0,00%
-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			1.268.913,45	1.043.161,40	-17,79%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Εισηγμένες Κινητές Αξίες				
Μετοχές					
HKD	11000	CHINA CONSTRUCTION BANK	8.115,30	8.330,52	1,38%
HKD	2500	CHINA MOBILE LTD	20.381,05	20.016,09	3,30%
HKD	15000	XIAOMI CORP	21.596,29	16.879,35	2,79%
HKD	5600	CHINA GAS HOLDINGS LTD	13.416,08	18.306,21	3,02%
HKD	12000	CNOOC LTD	16.497,08	18.040,65	2,98%
HKD	300	HONG KONG EXCH& CLEARING	8.109,31	9.310,65	1,54%
			88.115,11	90.883,47	15,00%
EUR	3920	IKTINOS HELLAS SA	18.807,00	20.815,20	3,44%
EUR	12000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	21.401,40	24.840,00	4,10%
			40.208,40	45.655,20	7,54%
USD	1860	BANCO SANTANDER MEXICO	11.319,25	12.503,51	2,06%
USD	260	GRUPO AEROPORTUARIO PAC	22.256,00	23.831,81	3,93%
USD	1000	LARSEN & TOUBRO -GDR REG S	17.915,31	19.639,72	3,24%
USD	210	POSCO -SPON ADR	14.773,95	9.791,39	1,62%
USD	765	BANCO DE CHILE	19.977,83	19.958,57	3,29%
USD	500	GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	13.774,47	15.597,54	2,57%
USD	500	PAMPA ENERGIA ADR	13.335,99	15.232,86	2,51%
USD	250	ENEL GENERACION CHILE-SA ADR	6.265,70	4.217,93	0,70%
USD	600	QUIMICA Y MINERA CHIL SP ADR	21.632,73	16.402,46	2,71%
USD	1180	ENEL AMERICAS SA -ADR	11.313,83	9.197,36	1,52%
USD	470	CIA CERVECERIAS UNI ADR	11.304,79	11.667,40	1,93%
			163.869,85	158.040,55	26,09%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			292.193,36	294.579,22	41,09%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	270	XTRACKERS HARVEST	6.861,53	6.681,20	1,10%
USD	1600	PROSHARES SHORT MSCI EMR MKT	27.215,57	25.715,29	4,25%
			34.077,10	32.396,49	5,35%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			34.077,10	32.396,49	5,35%
Σύνολο Επενδύσεων			326.270,46	326.975,71	46,44%
Μεταβολή στη συνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			241.151,34	292.193,36	21,17%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			0,00	0,00	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			54.506,75	34.077,10	-37,48%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	49.731,25	55.592,50	3,71%
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	49.197,75	56.537,00	3,77%
EUR	300	ΒΥΟΝΙ ΠΟΛΙΕΝΝΑΛΙ DEL TES 1/3/2035 3,35 FIXED	32.826,00	33.139,20	2,21%
EUR	1500	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	150.204,78	169.593,00	11,32%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	101.000,00	105.179,00	7,02%
			382.959,78	420.040,70	28,04%
USD	300	REPUBLIC OF PORTUGAL 15/10/2024 5,125 FIXED	29.696,57	29.532,86	1,97%
USD	300	US TREASURY N/B 15/2/2049 3 FIXED	27.516,39	28.911,74	1,93%
			57.212,96	58.444,60	3,90%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		440.172,74	478.485,30	31,94%
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	137.500,00	9,18%
EUR	1000	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.700,00	22.000,00	1,47%
EUR	67439	QUALITY & RELIABILITY SA	6.069,51	16.522,56	1,10%
EUR	22500	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	39.703,58	46.575,00	3,11%
EUR	3773	CNL CAPITAL EKES	39.239,20	36.975,40	2,47%
EUR	800	MOTOROIL	17.403,08	18.000,00	1,20%
			222.215,37	277.572,96	18,53%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		222.215,37	277.572,96	18,53%
Διαπραγματευσιμα Α/κ					
EUR	4177,163	HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY FUND	42.318,00	43.290,45	2,89%
			42.318,00	43.290,45	2,89%
USD	2365	PROSHARES SHORT QQQ	62.487,61	58.626,23	3,91%
			62.487,61	58.626,23	3,91%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ		104.805,61	101.916,68	
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	10,32%
			331.486,21	154.538,87	10,32%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		331.486,21	154.538,87	10,32%
Σύνολο Επενδύσεων			1.098.679,93	1.012.513,81	63,68%
Μεταβολή στη συνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			194.338,58	222.215,37	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			715.974,96	440.172,74	-38,52%
- Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			464.286,21	331.486,21	-28,60%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια			42.318,00	42.318,00	0,00%

GMM NAVIGATOR BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστος	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	98.831,00	113.074,00	3,19%
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 15/2/2025 3,375 FIXED	49.937,50	54.900,50	1,55%
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 12/3/2029 3,875 FIXED	50.665,00	56.187,00	1,58%
EUR	400	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/3/2035 3,35 FIXED	43.768,00	44.185,60	1,25%
EUR	2000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	200.273,04	226.124,00	6,38%
EUR	600	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	58.350,00	64.786,80	1,83%
EUR	440	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 STEP CPN	44.000,00	45.628,00	1,29%
EUR	810	MYTILINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	81.000,00	82.612,79	2,33%
EUR	680	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	68.000,00	70.176,00	1,98%
EUR	900	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	90.000,00	92.380,95	2,60%
EUR	800	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	80.000,00	76.264,48	2,15%
EUR	450	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	45.000,00	46.581,12	1,31%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	104.250,00	107.118,00	3,02%
EUR	1000	PIRAEUS GROUP FINANCE 26/6/2029 9,75 VARIABLE	100.300,00	98.541,00	2,78%
EUR	2000	COOPERATIVE RABOBANK UA #N/A Field Not Applicable 4,625 VARIABLE	209.500,00	214.590,00	6,05%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 9/8/2019 0 ZERO COUPON	99.928,00	99.958,00	2,82%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	104.000,00	105.179,00	2,97%
			1.527.802,54	1.598.287,24	45,07%
USD	1000	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	83.910,11	87.736,16	2,47%
USD	1000	US TREASURY N/B 31/12/2020 1,75 FIXED	85.793,17	87.749,89	2,47%
USD	1100	US TREASURY N/B 15/2/2049 3 FIXED	101.197,47	106.009,72	2,99%
USD	700	VERISIGN INC 1/4/2025 5,25 FIXED	63.860,30	65.991,30	1,86%
USD	2000	ICICI BANK LTD/DUBAI 18/3/2020 3,5 FIXED	177.325,32	176.514,94	4,98%
			512.086,37	524.002,01	14,78%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			2.039.888,91	2.122.289,25	59,84%
Μετοχές					
EUR	25000	NATIONAL BANK OF GREECE	52.425,01	60.250,00	1,70%
EUR	1800	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	39.562,90	39.600,00	1,12%
EUR	67000	EUROBANK	49.977,49	57.955,00	1,63%
EUR	167249	QUALITY & RELIABILITY SA	15.052,41	40.976,01	1,16%
EUR	32000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	58.082,94	66.240,00	1,87%
EUR	9439	CNL CAPITAL EKES	98.165,60	92.502,20	2,61%
			313.266,35	357.523,21	10,08%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
			313.266,35	357.523,21	10,08%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	650	CELTONA LTD 10/06/2024	65.000,00	65.000,00	1,83%
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	331.486,21	154.538,87	4,36%
EUR	1250	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2020 6%	125.000,00	125.000,00	3,52%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			521.486,21	344.538,87	9,72%

	Διαπραγματεύσιμα A/K				
USD	4680	PROSHARES SHORT QQQ	131.546,61	116.013,01	3,27%
			131.546,61	116.013,01	3,27%
	Αμοιβαία Κεφάλαια				
EUR	8085,177	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΑΚ EMERGING MARKETS	80.314,11	73.658,39	2,08%
EUR	10455,439	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	100.000,00	92.833,84	2,62%
EUR	7230,849	HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY FUND	73.369,98	74.937,63	2,11%
Σύνολο Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια			253.684,09	241.429,86	6,81%
Σύνολο Επενδύσεων			3.259.872,17	3.181.794,20	89,72%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			113.218,01	313.266,35	176,69%
-Όμολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			2.364.404,10	2.039.888,91	-13,73%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			131.546,61	131.546,61	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			539.286,21	521.486,21	-3,30%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια			253.684,09	253.684,09	0,00%

GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία	Αξία	% επί
			Κόστους	Τρεχούσα	Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1213,9	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	115.916,61	134.967,47	3,78%
EUR	1462,5	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	125.680,98	165.370,73	4,64%
EUR	1500	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	155.925,00	180.147,00	5,05%
EUR	900	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/3/2035 3,35 FIXED	98.991,00	99.417,60	2,79%
EUR	500	REPUBLIC OF CYPRUS 3/5/2049 2,75 FIXED	60.750,00	62.111,00	1,74%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	79.720,00	73.403,00	2,06%
EUR	900	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	94.950,00	97.180,20	2,72%
EUR	540	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 STEP CPN	54.000,00	55.998,00	1,57%
EUR	640	MYTILINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	64.000,00	65.274,30	1,83%
EUR	600	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	60.000,00	60.900,00	1,71%
EUR	680	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	68.000,00	70.176,00	1,97%
EUR	2000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	182.250,00	100.970,00	2,83%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	107.118,00	3,00%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	103.720,00	103.889,00	2,91%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	206.650,00	210.358,00	5,90%
			1.570.006,59	1.587.280,30	44,50%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	147.105,45	115.663,44	3,24%
USD	1000	UKRAINE GOVERNMENT 1/9/2019 7,75 FIXED	88.874,62	88.222,32	2,47%
USD	1000	UKRAINE GOVERNMENT 1/9/2021 7,75 FIXED	92.129,92	91.842,71	2,57%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	188.672,17	180.284,71	5,05%
USD	1400	EMPRESA BRAS DE AERONAU 15/6/2022 5,15 FIXED	134.965,64	130.295,96	3,65%
USD	2000	ICICI BANK LTD/DUBAI 18/3/2026 4 FIXED	180.118,51	179.362,04	5,03%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	184.611,30	183.042,18	5,13%
			1.016.477,61	968.713,36	27,16%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		2.586.484,20	2.555.993,66	71,65%
Μετοχές					
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	137.500,00	3,85%
EUR	49000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	69.875,08	150.136,00	4,21%
EUR	44250	EUROBANK	44.250,00	38.276,25	1,07%
EUR	7000	HELLENIC TELECOM ORG	76.496,28	91.000,00	2,55%
EUR	4000	GREEK ORGN OF FOOTBALLSA	40.170,00	39.400,00	1,10%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	13.218,24	0,37%
EUR	23000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	47.833,19	47.610,00	1,33%
EUR	5600	TERNA ENERGY SA	19.362,60	39.480,00	1,11%
			402.942,83	556.620,49	15,60%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		402.942,83	556.620,49	15,60%
Διαπραγματευσιμα Α/Κ					
USD	25	I PATH DJ -UBS AGR SUBINDX	880,90	586,56	0,02%
			880,90	586,56	0,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/Κ		880,90	586,56	0,02%

ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες				
Ομολογα				
EUR	400 CELTONA LTD 10/06/2024	40.000,00	40.000,00	1,12%
EUR	2651,8868 GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	265.188,68	123.630,96	3,47%
EUR	1500 Q & R CYPRUS LTD 21/7/2020 6%	150.000,00	150.000,00	4,20%
		455.188,68	313.630,96	8,79%
Σύνολο Επενδύσεων Ομολογα		455.188,68	313.630,96	8,79%
Σύνολο Επενδύσεων		3.445.496,61	3.426.831,67	96,07%
Μεταβολή στη συνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 εως 28/06/2019				
(Όλες οι τιμές Ευros)				
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά		356.789,64	402.942,83	12,94%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά		2.632.634,64	2.586.484,20	-1,75%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια		880,90	880,90	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες		441.388,68	455.188,68	3,13%
-Warrants		0,00	0,00	0,00%

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28 Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχουσα	% επι Καθαρου Ενεργητικού
	Εισηγμένες Κινητές Αξίες				
Ομόλογα					
EUR	750	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	73.559,84	83.388,75	4,56%
EUR	750	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	74.025,37	84.805,50	4,64%
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 15/2/2025 3,375 FIXED	49.920,00	54.900,50	3,00%
EUR	500	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	50.300,00	53.989,00	2,95%
EUR	600	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	60.000,00	61.920,00	3,39%
EUR	400	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	40.000,00	41.058,20	2,25%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	20.000,00	19.066,12	1,04%
EUR	1000	PIRAEUS GROUP FINANCE 26/6/2029 9,75 VARIABLE	101.250,00	98.541,00	5,39%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	109.250,00	105.179,00	5,76%
EUR	200	IMMIGON PORTFOLIOABBAU #N/A Field Not Applicable 6,059 FLAT TRADING	1.600,00	3.254,00	0,18%
			579.905,21	606.102,07	33,17%
USD	1000	UKRAINE GOVERNMENT 1/9/2021 7,75 FIXED	92.128,41	91.842,71	5,03%
USD	400	US TREASURY N/B 15/2/2049 3 FIXED	36.688,53	38.548,99	2,11%
			128.816,94	130.391,70	7,14%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		708.722,15	736.493,77	40,31%
Μετοχές					
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	137.500,00	7,53%
EUR	15000	NATIONAL BANK OF GREECE	31.710,00	36.150,00	1,98%
EUR	45000	EUROBANK	34.498,50	38.925,00	2,13%
EUR	6000	TERNA ENERGY SA	39.597,72	42.300,00	2,31%
EUR	1500	MOTOROIL	32.700,00	33.750,00	1,85%
EUR	5000	LAMDA DEVELOPMENT	32.516,08	45.050,00	2,47%
EUR	5665	CNL CAPITAL EKES	58.916,00	55.517,00	3,04%
EUR	2200	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	19.959,00	22.330,00	1,22%
EUR	4700	IKTINOS HELLAS SA	29.992,76	24.957,00	1,37%
EUR	45000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	79.121,00	93.150,00	5,10%
EUR	20000	ELLAKTOR SA	31.904,60	38.040,00	2,08%
EUR	3000	GREEK ORGN OF FOOTBALL.SA	26.962,28	29.550,00	1,62%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		517.977,94	597.219,00	32,68%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	350	CELTONA LTD 10/06/2024	35.000,00	35.000,00	1,92%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	1,69%
EUR	250	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2020 6%	25.000,00	25.000,00	1,37%
			126.297,24	90.907,77	4,98%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		126.297,24	90.907,77	4,98%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	3375	PROSHARES SHORT QQQ	89.113,48	83.663,22	4,58%
			89.113,48	83.663,22	4,58%
Σύνολο Επενδύσεων			1.442.110,81	1.508.283,76	82,55%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Euros)					
		-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	260.378,46	517.977,94	49,73%
		-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.383.956,68	708.722,15	-95,27%
		-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	89.113,48	0,00%
		-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	72.897,24	126.297,24	42,28%
		-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξια Κόστους	Αξια Τρεχουσα	% επι Καθαρου Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	101.607,11	113.074,00	2,68%
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 12/3/2029 3,875 FIXED	105.016,67	112.374,00	2,67%
EUR	1500	BUONI POLIENNALI DEL TES 1/3/2035 3,35 FIXED	162.709,00	165.696,00	3,93%
EUR	90	REPUBLIC OF CYPRUS 6/5/2022 3,875 FIXED	9.369,77	9.995,49	0,24%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 27/6/2024 2,75 FIXED	10.229,99	11.313,90	0,27%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 25/9/2028 2,375 FIXED	10.012,90	11.564,50	0,27%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 26/2/2034 2,75 FIXED	10.246,36	12.296,20	0,29%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 3/5/2049 2,75 FIXED	10.225,97	12.422,20	0,29%
EUR	1500	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	149.670,00	161.967,00	3,84%
EUR	2000	COOPERATIEVE RABOBANK UA #N/A Field Not Applicable 4,625 VARIABLE	214.900,00	214.590,00	5,09%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	205.666,67	210.358,00	4,99%
EUR	1000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 5,481 VARIABLE	100.450,00	100.500,00	2,38%
EUR	1000	PIRAEUS GROUP FINANCE 26/6/2029 9,75 VARIABLE	100.070,00	98.541,00	2,34%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 4/11/2025 4,25 FIXED	10.853,60	12.486,00	0,30%
EUR	9000	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	922.459,13	1.017.558,00	24,15%
EUR	200	CYPRUS GOVERNMENT BOND 20/4/2020 6,1 FIXED	21.800,00	20.896,00	0,50%
EUR	40	REPUBLIC OF CYPRUS 26/7/2023 3,75 FIXED	4.124,58	4.596,16	0,11%
			2.149.411,75	2.290.228,45	54,35%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		2.149.411,75	2.290.228,45	54,35%
Μετοχές					
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	13.218,24	0,31%
			4.855,68	13.218,24	0,31%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		4.855,68	13.218,24	0,31%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	3314,8621	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	300.213,93	154.538,87	3,67%
EUR	650	CELTONA LTD 10/06/2024	65.000,00	65.000,00	1,54%
EUR	1750	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2020 6%	175.000,00	175.000,00	4,15%
			540.213,93	394.538,87	9,36%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα		540.213,93	394.538,87	9,36%
Σύνολο Επενδύσεων			2.694.481,36	2.697.985,56	64,02%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Ευros)			Αξίες κτησης 31/12/2015		
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			4.855,68	4.855,68	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			3.146.935,44	2.149.411,75	-46,41%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			458.013,93	540.213,93	15,22%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM KOLONA BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία	Αξία	% επί
			Κόστους	Τρεχούσα	Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1020	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	100.190,00	113.408,70	7,73%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	81.500,00	50.485,00	3,44%
EUR	1000	PIRAEUS GROUP FINANCE 26/6/2029 9,75 VARIABLE	99.950,00	98.541,00	6,71%
EUR	210	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2033 3,9 FIXED	14.550,34	23.565,15	1,61%
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 12/3/2029 3,875 FIXED	149.743,00	168.561,00	11,49%
EUR	1000	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	99.730,00	107.978,00	7,36%
			545.663,34	562.538,85	38,33%
USD	470	REPUBLIC OF NIGERIA 27/6/2022 5,625 FIXED	40.303,56	42.829,47	2,92%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	115.663,44	7,88%
USD	1300	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	111.618,87	114.057,01	7,77%
			295.604,68	272.549,92	18,57%
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	92.262,40	80.937,88	5,51%
			92.262,40	80.937,88	5,51%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		933.530,42	916.026,65	62,42%
Μετοχές					
EUR	13100	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	43.550,59	40.138,40	2,73%
EUR	22300	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	44.607,00	39.248,00	2,67%
EUR	80121	EUROBANK	80.121,00	69.304,67	4,72%
EUR	11714	INTRACOM	17.816,00	11.526,58	0,79%
EUR	1400	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.815,45	30.800,00	2,10%
EUR	5920	GREEK ORGN OF FOOTBALL.SA	54.926,70	58.312,00	3,97%
EUR	8500	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	15.006,90	17.595,00	1,20%
EUR	9150	LAMDA DEVELOPMENT	57.701,77	82.441,50	5,62%
EUR	5150	HELLENIC EXCHANGES ATH	27.644,43	25.235,00	1,72%
EUR	2600	PIRELLI & C SPA	19.742,30	13.514,80	0,92%
EUR	50	BITCOIN TRACKER ONE EUR	7.917,88	25.500,00	1,74%
			388.850,02	413.615,95	28,18%
USD	1450	CPFL ENERGIA SA	21.645,75	19.902,46	1,36%
			21.645,75	19.902,46	1,36%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		410.495,77	433.518,41	29,54%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	3550	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	31.838,82	29.822,50	2,03%
			31.838,82	29.822,50	2,03%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 10/06/2024	6.600,00	6.600,00	0,45%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	2,11%
			72.897,24	37.507,77	2,56%
Σύνολο Επενδύσεων			1.448.762,25	1.416.875,33	0,95
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			422.779,72	410.495,77	-2,91%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			752.170,43	933.530,42	24,11%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			31.838,82	31.838,82	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			72.897,24	72.897,24	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM GERAISTOS BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξια Κόστος	Αξια Τρεχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	505	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2028 3,75 FIXED	37.625,00	56.148,43	5,96%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	81.500,00	50.485,00	5,36%
			119.125,00	106.633,43	11,32%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	143.682,25	115.663,44	12,28%
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA S 12/4/2037 5,5 DEFAULTED	26.122,24	18.818,98	2,00%
			169.804,49	134.482,42	14,28%
AUD	900	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	62.920,89	56.033,92	5,95%
			62.920,89	56.033,92	5,95%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			351.850,38	297.149,77	31,55%
Μετοχές					
EUR	8295	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	22.809,79	25.415,88	2,70%
EUR	29650	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	52.220,41	52.184,00	5,54%
EUR	94421	EUROBANK	94.421,00	81.674,17	8,67%
EUR	28500	INTRACOM	24.836,82	16.024,44	1,70%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	3.304,56	0,35%
EUR	12950	INTRACOM S.A	17.145,41	18.712,75	1,99%
EUR	6530	PUBLIC POWER CORP.	12.822,21	12.341,70	1,31%
EUR	8500	ADMHE ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	15.063,00	17.595,00	1,87%
EUR	2700	LAMDA DEVELOPMENT	26.791,79	37.842,00	4,02%
EUR	33	BITCOIN TRACKER ONE EUR	5.221,92	16.830,00	1,79%
EUR	3300	VALLOUREC SA	24.340,91	8.339,10	0,89%
			296.887,18	290.263,60	30,82%
USD	1110	FREEPORT -MCMORAN INC	17.661,69	11.324,34	1,20%
USD	28890	NAVIOS MARITIME HOLDINGS	38.942,62	11.373,22	1,21%
			56.604,31	22.697,56	2,41%
GBP	3260	GLENCORE XSTRATA PLC	15.010,73	9.939,45	1,06%
			15.010,73	9.939,45	1,06%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			368.502,22	322.900,61	34,28%
Διαπραγματευσιμα Α/κ					
EUR	830	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	14.101,70	12.586,95	1,34%
			14.101,70	12.586,95	1,34%
USD	610	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	13.359,86	11.149,38	1,18%
USD	199	POWERSHARES QQ TRUST SERIES	27.202,14	32.654,89	3,47%
USD	2650	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	23.767,01	22.261,86	2,36%
			64.329,01	66.066,13	7,01%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ			78.430,71	78.653,08	8,35%

Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 15/12/2019	6.600,00	6.600,00	0,70%
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	3,28%
			72.897,24	37.507,77	3,98%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			72.897,24	37.507,77	3,98%
Σύνολο Επενδύσεων			871.680,55	736.211,23	78,16%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			356.362,55	368.502,22	3,41%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			389.475,38	351.850,38	-9,66%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			78.430,71	78.430,71	0,00%
-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 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχουσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
	Εισηγμένες Κινητές Αξίες				
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	99.500,00	113.074,00	4,44%
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 12/3/2029 3,875 FIXED	149.743,00	168.561,00	6,62%
EUR	1000	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	100.600,00	107.978,00	4,24%
EUR	1000	FRIGOGLOSS 8,25% 15/05/2018	101.000,00	49.625,00	1,95%
EUR	580	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 STEP CPN	58.000,00	60.146,00	2,36%
EUR	920	MYTILINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	92.000,00	93.831,81	3,68%
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	40.000,00	40.600,00	1,59%
EUR	1030	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	103.000,00	106.296,00	4,17%
EUR	880	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	88.000,00	90.328,04	3,55%
EUR	450	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	45.000,00	46.581,12	1,83%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 9/8/2019 0 ZERO COUPON	49.964,00	49.979,00	1,96%
EUR	1000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 5,481 VARIABLE	98.520,00	100.500,00	3,94%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	105.375,00	105.179,00	4,13%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	99.453,00	107.118,00	4,20%
EUR	1000	PIRAEUS GROUP FINANCE 26/6/2029 9,75 VARIABLE	101.100,00	98.541,00	3,87%
EUR	1000	OI EUROPEAN GROUP BV 15/11/2024 3,125 FIXED	104.250,00	108.650,00	4,26%
EUR	2000	COOPERATIEVE RABOBANK UA #N/A Field Not Applicable 4,625 VARI.	207.100,00	214.590,00	8,42%
			1.642.605,00	1.661.577,97	65,22%
USD	1500	US TREASURY N/B 31/12/2020 1,75 FIXED	129.508,86	131.624,84	5,17%
USD	2000	DELHI INTL AIRPORT 4/6/2029 6,45 FIXED	185.463,22	185.172,23	7,27%
			314.972,08	316.797,07	12,44%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.957.577,08	1.978.375,04	77,66%
Μετοχές					
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	13.218,24	0,52%
			4.855,68	13.218,24	0,52%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		4.855,68	13.218,24	0,52%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	300	CELTONA LTD 15/12/2019	30.000,00	30.000,00	1,18%
EUR	2651,8897	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	265.188,97	123.631,10	4,85%
			295.188,97	153.631,10	6,03%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		295.188,97	153.631,10	6,03%
Σύνολο Επενδύσεων			2.257.621,73	2.145.224,38	84,21%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			4.855,68	4.855,68	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.566.367,70	1.957.577,08	24,98%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			291.388,97	295.188,97	1,30%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM BLUE WATER BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή		Τρεχούσα		
Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 2/4/2024 3,45 FIXED	70.595,00	76.951,00	4,42%	
EUR	501	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 STEP CPN	50.287,95	51.850,00	2,98%	
EUR	530	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	53.000,00	54.055,28	3,10%	
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	40.000,00	40.600,00	2,33%	
EUR	1000	ALPHA BANK SA 5/2/2023 2,5 FIXED	98.847,00	105.289,00	6,04%	
EUR	340	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	34.000,00	34.899,47	2,00%	
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	20.000,00	19.066,12	1,09%	
EUR	800	NORDDEUTSCHE LANDESBANK 20/1/2021 1 FIXED	79.880,00	80.035,20	4,59%	
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.250,00	50.485,00	2,90%	
EUR	1000	OI EUROPEAN GROUP BV 15/11/2024 3,125 FIXED	103.600,00	108.650,00	6,24%	
EUR	1000	CROWN EURO HOLDINGS SA 1/2/2026 2,875 FIXED	100.770,00	108.285,00	6,22%	
EUR	500	HELLENIC T-BILL 30/8/2019 0 ZERO COUPON	49.846,00	49.973,00	2,87%	
			803.075,95	780.139,07	44,79%	
USD	1000	US TREASURY N/B 31/12/2020 1,75 FIXED	86.276,18	87.749,89	5,04%	
USD	800	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	70.508,24	72.468,89	4,16%	
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	44.804,48	2,57%	
USD	700	VERISIGN INC 1/4/2025 5,25 FIXED	64.608,76	65.991,30	3,79%	
			262.564,18	271.014,56	15,56%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.065.640,13	1.051.153,63	60,35%	
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
EUR	150	CELTONA LTD 10/06/2024	15.000,00	15.000,00	0,86%	
EUR	500	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2020 6%	50.000,00	50.000,00	2,87%	
EUR	662,9724	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2021 6 FIXED	66.297,24	30.907,77	1,77%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		131.297,24	95.907,77	5,51%	
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	3.304,56	0,19%	
EUR	4714	CNL CAPITAL EKES	49.025,60	46.197,20	2,65%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		50.239,52	49.501,76	2,84%	
Διαπραγματεύσιμα Α/κ						
USD	2600	PROSHARES SHORT QQQ	71.900,39	64.451,67	3,70%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		71.900,39	64.451,67	3,70%	
Σύνολο Επενδύσεων			1.319.077,28	1.261.014,83	72,40%	
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019						
(Όλες οι τιμές Euros)						
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			50.239,52	50.239,52	0,00%	
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.203.423,83	1.065.640,13	-11,45%	
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			105.176,91	71.900,39	-31,64%	
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			72.897,24	131.297,24	100,00%	
-Warrants			0,00	0,00	0,00%	

GMM ASPENDOS BALANCED FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2037 4 FIXED	107.750,00	113.074,00	6,74%
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 12/3/2029 3,875 FIXED	104.790,00	112.374,00	6,70%
EUR	1000	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	100.062,50	107.978,00	6,44%
EUR	330	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 STEP CPN	33.000,00	34.221,00	2,04%
EUR	490	MYTILINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	49.100,00	49.975,64	2,98%
EUR	300	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	30.100,00	30.450,00	1,82%
EUR	490	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	49.150,00	50.296,30	3,00%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	20.000,00	19.066,12	1,14%
EUR	450	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	46.732,50	46.581,12	2,78%
EUR	1000	ASSICURAZIONI GENERALI 29/1/2029 3,875 FIXED	104.980,00	107.515,00	6,41%
EUR	1000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 5,481 VARI.	100.100,00	100.500,00	5,99%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 6/12/2019 0 ZERO COUPON	99.825,00	99.820,00	5,95%
			845.590,00	871.851,18	51,99%
USD	1000	US TREASURY N/B 31/12/2020 1,75 FIXED	85.957,41	87.749,89	5,23%
USD	300	US TREASURY N/B 15/2/2049 3 FIXED	27.880,70	28.911,74	1,72%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	44.804,48	2,67%
USD	500	VERISIGN INC 1/4/2025 5,25 FIXED	45.614,50	47.136,64	2,81%
USD	500	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 23/1/2029 4,75 FIXED	47.743,44	49.792,62	2,97%
			248.367,05	258.395,37	15,41%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			1.093.957,05	1.130.246,55	67,40%
Μετοχές					
EUR	40000	EUROBANK	29.998,76	34.600,00	2,06%
EUR	1000	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	21.637,50	22.000,00	1,31%
EUR	3773	CNL CAPITAL EKES	39.239,20	36.975,40	2,20%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			90.875,46	93.575,40	5,58%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	1780	PROSHARES SHORT QQQ	49.970,13	44.124,60	2,63%
			49.970,13	44.124,60	2,63%
Σύνολο Επενδύσεων			1.234.802,64	1.267.946,55	75,61%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			39.239,20	90.875,46	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.208.912,63	1.093.957,05	-9,51%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			49.970,13	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 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία	Αξία	% επι Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	3000	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	313.400,00	313.554,00	3,96%
EUR	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	278.750,00	220.209,00	2,78%
EUR	1000	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	98.270,00	107.978,00	1,36%
EUR	3000	OPAP SA 21/3/2022 3,5 FIXED	301.800,00	306.600,00	3,87%
EUR	2500	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 20/6/2022 4,25 STEP CPN	250.322,50	259.250,00	3,27%
EUR	4000	MYTILINEOS HOLDINGS SA 27/6/2022 3,1 FIXED	400.296,80	407.964,40	5,15%
EUR	4000	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	400.268,47	406.000,00	5,12%
EUR	1370	GEK TERNA HLD ESTATE 4/4/2025 3,95 FIXED	137.000,00	141.384,00	1,78%
EUR	2640	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	264.000,00	270.984,12	3,42%
EUR	2000	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	199.689,70	190.661,20	2,41%
EUR	1450	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	145.000,00	150.094,72	1,89%
EUR	5000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	478.400,00	252.425,00	3,19%
EUR	2000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	198.866,00	203.106,00	2,56%
EUR	3000	PIRAEUS GROUP FINANCE 26/6/2029 9,75 VARIABLE	300.210,00	295.623,00	3,73%
EUR	4000	COOPERATIEVE RABOBANK UA #N/A Field Not Applicable 4,625 VAR	415.600,00	429.180,00	5,42%
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	316.462,50	315.537,00	3,98%
EUR	3000	BANCO COMERC PORTUGUES 7/12/2027 4,5 VARIABLE	299.500,00	303.504,00	3,83%
			4.797.835,97	4.574.054,44	57,72%
BRL	3400	EUROPEAN INVESTMENT BANK 9/6/2020 8 FIXED	90.579,05	79.993,11	1,01%
			90.579,05	79.993,11	1,01%
USD	2000	GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	185.248,10	180.843,59	2,28%
			185.248,10	180.843,59	2,28%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			5.073.663,12	4.834.891,14	58,73%
Μετοχές					
EUR	59500	AEONIC SECURITIES CIF PLC	56.904,36	59.500,00	0,75%
EUR	135000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	400.666,89	413.640,00	5,22%
EUR	145000	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	236.050,08	255.200,00	3,22%
EUR	200000	EUROBANK	134.016,92	173.000,00	2,18%
EUR	150000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ A.E	270.125,17	310.500,00	3,92%
EUR	15000	LAMDA DEVELOPMENT	110.666,55	135.150,00	1,71%
EUR	20000	HELLENIC EXCHANGES ATH	97.907,01	98.000,00	1,24%
EUR	100000	IASO GA	143.969,00	147.000,00	1,86%
EUR	5000	CNL CAPITAL EKES	51.960,31	49.000,00	0,62%
			1.502.266,29	1.640.990,00	20,71%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
			1.502.266,29	1.640.990,00	20,71%
Σύνολο Επενδύσεων					
			6.575.929,41	6.475.881,14	79,44%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			1.482.631,42	1.502.266,29	100,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			6.072.042,31	5.073.663,12	100,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	100,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND

Πίνακας Επενδύσεων

την 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Εισηγμένες Κινητές Αξίες				
Ομόλογα					
EUR	300	HELLENIC REPUBLIC 12/3/2029 3,875 FIXED	34.144,51	38.364,48	7,44%
			34.144,51	38.364,48	7,44%
USD	1000	US TREASURY N/B 31/12/2020 1,75 FIXED	97.806,26	99.859,38	19,36%
USD	300	GENERAL MOTORS FINL CO 9/4/2021 3,44213 FLOATING	30.279,00	29.957,10	5,81%
USD	200	TESLA INC 15/8/2025 5,3 FIXED	17.900,00	17.574,60	3,41%
USD	200	HERTZ CORP 1/6/2022 7,625 FIXED	20.720,00	20.772,60	4,03%
USD	300	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 20/5/2023 4,375 FIXED	29.730,00	30.770,10	5,97%
USD	100	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	10.315,00	10.308,70	2,00%
			206.750,26	209.242,48	40,57%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		240.894,77	247.606,96	48,01%
Μετοχές					
USD	1000	BANK OF AMERICA COPR	25.670,00	26.570,00	5,15%
USD	500	MORGAN STANLEY	11.274,00	10.180,00	1,97%
USD	500	BLACKSTONE MORT CL A	17.586,00	17.790,00	3,45%
USD	1250	GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	22.663,65	23.987,50	4,65%
USD	1250	AGNC INVESTMENT	24.088,50	21.025,00	4,08%
USD	2000	ANNALY CAPITAL MANAGMENT	21.871,00	18.260,00	3,54%
USD	1500	TWO HARBORS	22.082,49	19.005,00	3,69%
			145.235,64	136.817,50	26,53%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		145.235,64	136.817,50	26,53%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	1200	ISHARES US PREFERRED STOCK E	43.649,00	44.220,00	8,57%
			43.649,00	44.220,00	8,57%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		43.649,00	44.220,00	8,57%
Σύνολο Επενδύσεων			429.779,41	428.644,46	83,12%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 28/06/2019					
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			118.735,22	145.235,64	18,25%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			323.233,23	240.894,77	-34,18%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			20.320,00	43.649,00	53,45%
-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 28η Ιουνίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Νομισματική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού νεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	2200	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	228.860,00	229.939,60	3,31%
EUR	2200	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2027 5 FIXED	221.780,00	161.486,60	2,32%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2022 3,875 FIXED	198.500,00	163.656,00	2,36%
EUR	1200	TERNA ENERGY FINANCE 21/7/2022 3,85 FIXED	122.884,58	121.800,00	1,75%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	100.982,10	102.645,50	1,48%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.600,00	50.485,00	0,73%
EUR	1000	VALLOUREC SA 30/9/2024 2,25 FIXED	81.100,00	71.266,00	1,03%
EUR	2000	UNICREDIT SPA #N/A Field Not Applicable 6,625 VARIABLE	200.700,00	199.048,00	2,87%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	103.510,00	103.889,00	1,50%
EUR	2200	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	240.670,00	231.393,80	3,33%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 4,75 VARI	185.200,00	189.240,00	2,72%
			1.786.786,68	1.624.849,50	23,39%
USD	2000	FED REPUBLIC OF BRAZIL 7/1/2025 4,25 FIXED	172.105,81	185.182,78	2,67%
USD	2000	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 11/6/2025 5,875 FIXED	171.246,99	179.546,57	2,58%
USD	2000	REPUBLIC OF GHANA 7/8/2023 7,875 FIXED	177.559,26	190.659,05	2,74%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 22/4/2021 6,875 FIXED	153.010,27	115.663,44	1,67%
USD	2000	UKRAINE GOVERNMENT 1/9/2019 7,75 FIXED	175.835,65	176.444,64	2,54%
USD	12000	US TREASURY N/B 15/11/2020 1,75 FIXED	1.043.186,78	1.052.833,92	15,16%
USD	500	KRAFT HEINZ FOODS CO 1/6/2026 3 FIXED	41.256,32	42.753,51	0,62%
USD	2000	REPUBLIC OF INDONESIA 11/1/2023 2,95 FIXED	170.115,82	176.815,47	2,55%
USD	2000	OMAN GOV INTERNTL BOND 15/6/2026 4,75 FIXED	171.934,04	162.398,95	2,34%
USD	2000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 12/10/2028 4,3 FIXED	163.213,79	172.572,93	2,48%
USD	1500	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	89.088,75	103.290,42	1,49%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	183.107,38	180.284,71	2,60%
USD	2500	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5,125 FIXED	221.926,44	227.653,78	3,28%
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 10/10/2022 3,875 FIXED	183.564,77	178.722,32	2,57%
USD	1000	ENEL CHILE SA 12/6/2028 4,875 FIXED	89.963,44	95.858,52	1,38%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	100.960,62	91.607,21	1,32%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	203.157,69	183.042,18	2,64%
USD	700	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	71.138,48	78.930,84	1,14%
USD	1000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/11/2021 3,688 FLOATING	96.471,37	88.509,67	1,27%
USD	1000	VERISIGN INC 1/4/2025 5,25 FIXED	90.259,40	94.273,29	1,36%
USD	500	FORD MOTOR COMPANY 8/12/2026 4,346 FIXED	39.397,12	44.302,72	0,64%
USD	500	GOODYEAR TIRE AND RUBBER CO	41.189,78	41.773,29	0,60%
USD	2000	VALE OVERSEAS LIMITED 11/1/2022 4,375 FIXED	179.077,66	181.172,23	2,61%
USD	2000	SAUDI ARABIAN OIL CO 16/4/2029 3,5 FIXED	175.972,17	177.592,27	2,56%
USD	2000	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL 8/4/2023 3,473 FIXED	173.224,23	179.022,85	2,58%
USD	2500	RELIANCE INDUSTRIES LTD 30/11/2027 3,667 FIXED	210.419,43	221.447,72	3,19%
			4.588.383,46	4.622.355,28	66,54%
CAD	1500	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,621 FIXED	110.508,92	102.373,26	1,47%
			110.508,92	102.373,26	1,47%
RUB	117000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 8/2/2022 6,75 FIXED	157.368,40	164.657,10	2,37%
			157.368,40	164.657,10	2,37%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			6.643.047,46	6.514.235,14	91,41%
Μετοχές					
USD	1630	POSCO -SPON ADR	98.057,35	75.999,82	1,09%
			98.057,35	75.999,82	1,09%
CHF	4600	ABB LTD-REG	99.678,90	81.147,23	1,17%
			99.678,90	81.147,23	1,17%
GBP	20000	GLENCORE XSTRATA PLC	79.710,14	60.978,19	0,88%
			79.710,14	60.978,19	0,88%

Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές	277.446,39	218.125,24	3,14%
	Διαπραγματευσιμα Α/κ			
USD	3000 ISHARES MSCI FRONTIER 100	78.068,38	78.084,36	1,12%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ	78.068,38	78.084,36	1,12%
Σύνολο Επενδύσεων		6.998.562,23	6.810.444,74	95,67%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 εως 28/06/2019				
(Όλες οι τιμές Euros)				
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά		375.518,48	277.446,39	-35,35%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά		5.564.384,90	6.643.047,46	16,24%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια		361.429,41	78.068,38	-362,97%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες		0,00	0,00	0,00%
-Warrants		0,00	0,00	0,00%

**Μεταβολές Ενεργητικού
για την περίοδο εως 28 Ιουνίου 2019**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BPAK/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2018	50.737.190,20	5.658.356,73	1.660.882,78	6.129.907,81	602.447,12	1.416.144,79
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	52.586.002,55	5.662.968,58	2.041.945,22	7.142.794,76	679.201,84	1.582.839,37
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	2.459.471,43	53.165,07	(211.415,75)	(296.069,20)	(64.597,38)	31.613,32
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2018	(4.308.283,79)	(57.776,92)	(169.646,69)	(716.817,75)	(12.157,34)	(198.307,90)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(2.113.354,12)	(293.845,04)	(51.202,20)	(489.693,04)	(8.000,000)	-
Συμμετοχές	1.050.145,32	999.038,090	-	-	-	-
Εξαγορές	(3.163.499,44)	(1.292.883,130)	(51.202,200)	(489.693,040)	(8.000,000)	-
	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	509.318,13	24.193,30	17.256,54	(66.229,80)	(1.126,51)	(30.194,07)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	3.038.282,43	43.356,32	21.991,38	323.379,73	12.441,15	112.104,08
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	3.547.600,56	67.549,62	39.247,92	257.149,93	11.314,64	81.910,01
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	1.434.246,44	(226.295,42)	(11.954,28)	(232.543,11)	3.314,64	81.910,01
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	52.171.436,64	5.432.061,31	1.648.928,50	5.897.364,70	605.761,76	1.498.054,80
Μερίδια σε κυκλοφορία						
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						
Ενεργα μερίδια την 28/6/2019 Class EUR		(536.997,309)	(171.729,080)	(615.548,560)	(66.491,836)	(162.627,219)
Ενεργα μερίδια την 28/6/2019 Class USD						

**Μεταβολές Ενεργητικού
για την περίοδο εως 28 Ιουνίου 2019**

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2018	3.570.029,26	3.336.621,85	1.802.157,91	4.282.891,50	1.204.055,56	763.669,28
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	3.734.629,94	3.528.098,71	2.185.926,27	3.526.125,33	1.056.672,08	897.326,30
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	80.178,16	30.186,08	(211.922,31)	737.943,51	412.227,17	124.304,36
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2018	(244.778,84)	(221.662,94)	(171.846,05)	18.822,66	(264.843,69)	(257.961,38)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(135.218,09)	(40.000,00)	(131.955,80)	(424.822,01)	-	-
Συμμετοχές	-	-	1.107,230	50.000,000	-	-
Εξαγορές	(135.218,090)	(40.000,000)	(133.063,030)	(474.822,010)	-	-
	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	(53.027,55)	66.959,78	(81.113,94)	371.419,92	30.700,94	54.230,48
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	164.648,13	203.613,47	238.132,67	(15.318,83)	232.856,43	124.011,03
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	111.620,58	270.573,25	157.018,73	356.101,09	263.557,37	178.241,51
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(23.597,51)	230.573,25	25.062,93	(68.720,92)	263.557,37	178.241,51
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	3.546.431,75	3.567.195,10	1.827.220,84	4.214.170,58	1.467.612,93	941.910,79
Μερίδια σε κυκλοφορία						
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						
Ενεργα μερίδια την 28/6/2019 Class EUR	(353.276,415)	(369.471,430)	(205.792,342)	(379.003,944)	(110.858,875)	(91.087,808)
Ενεργα μερίδια την 28/6/2019 Class USD						

**Μεταβολές Ενεργητικού
για την περίοδο εως 28 Ιουνίου 2019**

	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
Ενεργητικό την 31/12/2018	2.424.208,65	1.711.556,48	1.613.553,45	7.169.567,38	505.991,70	6.946.507,22
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	2.247.367,51	1.829.042,29	1.641.830,55	7.015.073,19	581.823,72	7.302.891,96
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρησίων	368.337,83	(12.271,40)	22.377,87	1.352.159,33	(53.700,69)	90.443,43
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2018	(191.496,69)	(105.214,41)	(50.654,97)	(1.197.665,14)	(22.131,33)	(446.828,17)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	-	-	-	(420.000,00)	(4.288,20)	(114.849,75)
Συμμετοχές	-	-	-	-	-	-
Εξαγορές	-	-	-	(420.000,000)	(4.288,200)	(114.849,750)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	44.961,67	(18.358,47)	(17.428,27)	76.782,76	(6.940,42)	96.390,14
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	78.449,50	48.606,51	80.897,66	1.097.616,87	20.955,20	253.082,27
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	123.411,17	30.248,04	63.469,39	1.174.399,63	14.014,78	349.472,41
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	123.411,17	30.248,04	63.469,39	754.399,63	9.726,58	234.622,66
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	2.547.619,82	1.741.804,52	1.677.022,84	7.923.967,01	515.718,28	7.181.129,88
Μερίδια σε κυκλοφορία						
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class EUR	(227.283,699)	(184.614,105)	(165.830,840)	(711.086,309)	(5.531,02)	(730.745,387)
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class USD					51.027,11	
Ενεργα μερίδια την 28/6/2019 Class EUR	(227.283,699)	(184.614,105)	(165.830,840)	(672.878,575)	(5.084,642)	(718.739,147)
Ενεργα μερίδια την 28/6/2019 Class USD					(51.027,11)	

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 28η Ιουνίου 2019

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM Α/Κ ΒΡΑΧ/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
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	-1.848.812,35	(4.611,85)	(381.062,44)	(1.012.886,95)	(76.754,72)	(166.694,58)
Εσοδα	784.249,15	46.654,62	13.817,91	95.930,10	4.725,16	17.510,35
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	772.414,70	41.595,72	14.138,50	96.556,12	3.940,44	17.142,16
Έσοδα από τόκους όψεως	11.834,45	5.058,90	(320,59)	(626,02)	784,72	368,19
Λοιπα εσοδα	-	-	-	-	-	-
Εξοδα	911.637,50	37.703,14	22.223,35	143.552,26	14.014,76	44.046,15
Αμοιβές Διαχείρισης	309.415,54	14.075,42	8.162,69	59.429,76	9.059,92	17.507,29
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	391.673,21	11.234,28	6.793,05	55.454,74	-	17.555,99
Αμοιβή Θεμ/κα	17.871,93	1.970,58	574,66	2.079,93	211,51	503,67
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	19.385,22	2.235,17	651,65	2.359,25	240,01	571,42
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	130.349,93	6.453,09	4.377,33	21.522,81	1.381,00	5.594,40
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	34.979,42	1.871,46	1.984,34	2.268,32	2.442,36	2.313,38
Λοιτοι φόροι	7.962,25	(136,86)	(320,37)	437,45	679,96	-
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	(127.388,36)	8.951,48	(8.405,44)	(47.622,16)	(9.289,60)	(26.535,80)
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	636.706,49	15.241,82	25.661,98	(18.607,64)	8.163,09	(3.658,27)
- Μετοχές	47.652,96	-	1.146,15	3.498,25	6.260,36	11.299,95
- Ομόλογα	470.401,26	15.241,82	18.230,95	(55.382,73)	-	(18.455,06)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(8.276,78)	-	-	-	(288,57)	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	98.853,06	-	(514,31)	33.276,84	2.801,30	4.476,84
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	28.075,99	-	6.799,19	-	(610,00)	(980,00)
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	509.318,13	24.193,30	17.256,54	(66.229,80)	(1.126,51)	(30.194,07)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 28/06/2019	3.038.282,43	43.356,32	21.991,38	323.379,73	12.441,15	112.104,08
- Μετοχές	1.485.804,85	-	-	-	22.351,69	49.529,93
- Ομόλογα	1.494.811,96	38.182,78	22.198,31	324.004,64	-	(117.355,12)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	50.224,36	5.173,50	-	5.173,50	(9.853,77)	180.036,35
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	7.441,26	0,04	(206,93)	(5.798,41)	(56,77)	(107,08)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 28/06/2019 (Κέρδος/ Ζημία)	3.547.600,56	67.549,62	39.247,92	257.149,93	11.314,64	81.910,01

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 28η Ιουνίου 2019

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM MARATHON CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	(164.600,68)	(191.476,86)	(383.768,36)	756.766,17	147.383,48	(133.657,02)
Εσοδα	44.974,79	68.351,90	30.340,72	57.138,77	22.719,86	10.919,99
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	44.742,29	69.430,01	29.297,65	56.125,72	22.847,15	10.490,29
Έσοδα από τόκους όψεως	232,50	(1.078,11)	1.043,07	1.013,05	(127,29)	429,70
Λοιπα εσοδα	-	-	-	-	-	-
Εξοδα	60.977,85	96.321,12	64.302,66	101.964,99	14.404,47	9.060,79
Αμοιβές Διαχείρισης	24.355,32	25.607,36	17.685,36	21.042,28	8.148,77	5.252,70
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	20.606,66	60.606,17	34.903,17	58.405,86	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	1.216,66	1.194,91	618,97	1.472,90	456,31	294,17
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	1.380,03	1.355,53	702,11	1.670,74	517,70	333,61
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	10.230,31	5.684,00	7.727,12	17.477,27	3.556,11	1.508,89
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	2.517,54	1.947,22	2.629,11	1.895,94	1.399,11	1.411,65
Λοιποί φόροι	671,33	(74,07)	36,82	-	326,47	259,77
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	(16.003,06)	(27.969,22)	(33.961,94)	(44.826,22)	8.315,39	1.859,20
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	(37.024,49)	94.929,00	(47.152,00)	416.246,14	22.385,55	52.371,28
- Μετοχές	1.711,66	(7.324,71)	18.455,45	-	(7.634,84)	20.902,51
- Ομόλογα	(52.383,10)	81.399,99	(71.615,17)	416.848,32	16.950,00	14.970,75
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	-	-	(602,18)	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	15.186,95	20.853,72	7.262,72	-	2.135,81	1.770,80
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	(1.540,00)	-	(1.255,00)	-	10.934,58	14.727,22
Καθαρα Αποτελεσματα περιόδου	(53.027,55)	66.959,78	(81.113,94)	371.419,92	30.700,94	54.230,48
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 28/06/2019	164.648,13	203.613,47	238.132,67	(15.318,83)	232.856,43	124.011,03
- Μετοχές	14.878,12	179.687,95	93.416,69	2.373,89	185.661,85	123.659,29
- Ομόλογα	316.772,13	22.565,08	150.380,50	(17.692,67)	73.235,45	(14.879,47)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(164.807,44)	9,27	(5.450,26)	-	(26.959,98)	14.469,68
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(2.194,68)	1.351,17	(214,26)	(0,05)	919,11	761,53
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 28/06/2019 (Κέρδος/ Ζημία)	111.620,58	270.573,25	157.018,73	356.101,09	263.557,37	178.241,51

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο έως 28η Ιουνίου 2019

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	176.841,14	(117.485,81)	(28.277,10)	154.494,19	(75.832,02)	(356.384,74)
Εσοδα	35.402,34	22.092,16	22.955,31	133.519,23	9.518,31	148.831,87
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	34.657,50	21.756,85	21.790,91	132.718,03	9.316,67	146.998,48
Εσοδα από τόκους όψεως	744,84	335,31	1.164,40	801,20	201,64	1.833,39
Λοιπα εσοδα	-	-	-	-	-	-
Εξοδα	24.155,66	25.249,42	27.806,06	87.903,77	12.744,33	126.752,17
Αμοιβές Διαχείρισης	15.422,92	15.509,30	9.796,66	8.249,14	5.010,49	45.707,76
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-	2.969,93	8.839,55	57.911,88	2.140,42	54.511,07
Αμοιβή Θεμ/κα	863,57	603,16	571,39	2.621,51	178,51	2.461,17
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	979,62	684,08	648,30	2.086,41	202,40	2.791,73
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	5.341,50	3.429,49	6.036,50	13.248,86	1.476,58	15.483,73
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	2.106,82	1.983,14	1.502,84	3.088,62	2.482,72	1.435,92
Λοιποί φόροι	(558,77)	70,32	410,82	697,35	1.253,21	4.360,79
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	11.246,68	(3.157,26)	(4.850,75)	45.615,46	(3.226,02)	22.079,70
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	33.714,99	(15.201,21)	(12.577,52)	31.167,30	(3.714,40)	74.310,44
- Μετοχές	(10.024,53)	(7.267,81)	(1.916,61)	(14.879,62)	(2.069,60)	35.245,38
- Ομόλογα	26.403,00	(482,94)	(16.515,81)	44.603,08	165,54	50.442,69
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	-	-	-	-	(7.386,03)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	17.336,52	(7.450,46)	5.854,90	1.443,84	(1.810,34)	(3.991,60)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	44.961,67	(18.358,47)	(17.428,27)	76.782,76	(6.940,42)	96.390,14
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 28/06/2019	78.449,50	48.606,51	80.897,66	1.097.616,87	20.955,20	253.082,27
- Μετοχές	2.373,89	122,07	4.586,44	827.892,25	4.219,32	(24.436,87)
- Ομόλογα	77.723,02	40.074,50	87.971,81	257.514,29	14.456,86	221.412,97
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-	8.257,19	(9.353,13)	-	2.327,00	51.484,63
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(1.647,41)	152,75	(2.307,46)	12.210,33	(47,98)	4.621,54
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 28/06/2019 (Κέρδος/ Ζημία)	123.411,17	30.248,04	63.469,39	1.174.399,63	14.014,78	349.472,41

Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 28^{ης} Ιουνίου 2019

1. Γενικά

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

Με το κλείσιμο του α' εξαμήνου 2019, δεκαεπτά (17) επενδυτικά τμήματα ήταν ενεργά.

Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά την 28^η Ιουνίου 2019, αποτελείτο από τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα :

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

2. Περίληψη των βασικότερων λογιστικών αρχών

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

α) Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

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

β) Αποτίμηση Κινητών Αξιών

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

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

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

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

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

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

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

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

γ) Μετατροπή ξένου νομίσματος

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

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

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

Η ισοτιμία των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 28η Ιουνίου 2019 διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.115386 EUR

1 USD = 0.878734 EUR

1 NOK = 0.103158 EUR

1 BRL = 0.229826 EUR

1 RUB = 0,013966 EUR

1 INR = 0,012734 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 διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	549.496,92
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	699.967,50
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	91,43
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	8,70
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	11,68
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	2,50
		1.259.578,73

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	192.646,74
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	8.838,55
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	35.278,67
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	29,02
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	170.995,43
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	71.579,86
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	80.745,35
		561.113,62

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ HIGH YIELD

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	394.074,80
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	9.665,76
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	320.446,37
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	139.301,05
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	748.810,73
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	0,15
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	136.852,05
		1.759.150,91

GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε USD
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	51.163,85
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	21.400,48
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	129,61
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.538,69
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	48,55
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	740,22
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,56
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	183,56
		84.206,52

GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΑΚ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	9.339,56
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	101.640,61
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	79.945,00
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	8.649,60
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	14.433,15
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	29.999,28
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	327.438,04
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	4.510,39
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	240,89
		576.196,52

GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	223.755,36
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	8,68
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	8.408,08
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	35.561,85
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	7.714,08
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	2.272,05
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	200.069,85
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	59.350,21
		537.140,16

GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	96.744,78
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	5.619,08
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	56.327,37
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	7.724,60
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	233.825,80
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	1,13
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	120.419,15
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	95,71
		520.757,62

GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	83.231,78
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.425,52
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	19,29
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	44.739,49
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	34.197,14
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	152,70
		173.765,92

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	235.182,26
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	32.888,46
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	12.604,84
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	7.984,60
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	23.320,84
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	57,89
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	123.373,95
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	4.544,10
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	9.992,59
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	11.573,76
		461.523,29

GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	391.189,86
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	200.000,00
TD NBG CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	300.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	42.291,40
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	9.358,11
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,55
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	27,17
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	350.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	201.471,15
		1.494.339,24

GMM KOLONA BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	15.756,62
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	358,94
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	2,24
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	23.765,38
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	4.438,64
		45.321,82

GMM GERAISTOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	18.805,02
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	870,03
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	8.839,20
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	97.413,39
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	3,02
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	4.500,67
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	229,12
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	75.553,05
		207.213,50

GMM THEMELIO BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	234.894,36
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	26.844,48
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	27.789,24
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	102.018,26
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	19,43
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	100,21
		401.665,98

GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	171.671,23
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	22.220,06
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	136.682,24
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	4,82
EUROBANK CYPRUS - CASH IN SOK	Λογαριασμός όψεως	3,97
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	33.461,84
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	115.388,82
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	44.562,65
		533.995,63

GMM ASPENDOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	57.811,06
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	3.365,97
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	21.188,12
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	266.048,22
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	26.701,17
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	85.119,00
		470.233,54

GMM HERMES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.373.307,32
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	139.222,50
		1.522.529,82

GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.545,64
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	66.480,38
EURO ACCOUNT IN INTERACTIVE BROKERS UK LTD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	131.522,32
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	932,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	6.996,60
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	9.828,75
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	166.940,63
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	14.677,04
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.179,07
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	404,33
		401.506,76

3. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

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

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

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

Την 28η Ιουνίου 2019, η Αμοιβή Διαχείρισης, έχει ως εξής (ετησίως) :

GMM A/K ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	0.50%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	1,00%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	2,00%
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	2,00%
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	3,00%
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	2,50%
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	1,50%
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	1,50%
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	2,00%
GMM 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	1,30%

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

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

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

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

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

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

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

4. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

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

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

5. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

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

6. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

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

7. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

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

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

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

Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	AVERAGE VAR	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM A/K ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Absolute VaR	0,98%	0,36%	1,66%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛ/ΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Absolute VaR	1,53%	1,41%	2,25%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	Absolute VaR	1,71%	1,32%	1,99%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – EUR SHARE CLASS	Absolute VaR	3,82%	3,57%	4,37%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – USD SHARE CLASS	Absolute VaR	1,86%	1,60%	2,39%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	Absolute VaR	6,25%	4,25%	8,13%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Absolute VaR	3,89%	1,84%	5,67%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Absolute VaR	2,04%	1,29%	2,63%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Absolute VaR	2,99%	2,33%	3,63%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	Absolute VaR	4,42%	2,50%	5,80%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	Absolute VaR	3,26%	0,73%	4,33%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	Absolute VaR	5,50%	4,67%	6,90%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	7,87%	6,89%	9,28%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΘΗΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	Absolute VaR	1,26%	1,03%	1,46%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Absolute VaR	1,43%	1,22%	1,84%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΑΣΠΕΝΔΟΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	1,65%	1,38%	2,05%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΗΡΜΕΣ BALANCED FUND	Absolute VaR	5,016%	4,26%	6,55%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΖΕΥΣ GLOBAL BALANCED FUND	Absolute VaR	3,40%	2,61%	5,85%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

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

8. Έκθεση σε Παράγωγα

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

Κατά την 28η Ιουνίου 2019, το κατωτέρω Επενδυτικό Τμήμα, διατηρούσε ανοικτές θέσεις ΣΜΕ & Options, ως εξής :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	ΤΙΤΛΟΣ	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΑΡ. ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	FTASE 20 Jul 2019	EURO	12	€ 52.638,00	+ € 2.386,00

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

9. Μη εισηγμένα στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 28η Ιουνίου 2019 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 Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,57%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	9,37%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	7,34%
GMM Development Balanced Fund	10,32%
GMM Navigator World Balanced Fund	4,36%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,47%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	1,69%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	3,67%
GMM Kolona Balanced Fund	2,12%
GMM Geraistos Balanced Fund	3,32%
GMM Themelio Balanced Fund	4,86%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	1,77%

Σημείωση για την εταιρεία «Globo Technologies UK Ltd» :

Στις 17 Ιανουαρίου 2019 η εταιρεία 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».

Στις 23 Ιανουαρίου 2019, 26 Μαρτίου 2019 και στις 27 Μαΐου 2019, το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, ανακοίνωσε την συνέχιση της αναστολής διαπραγμάτευσης των τίτλων της εταιρείας Globo Technologies UK Ltd καθώς η εταιρεία δεν είχε προβεί στην έκδοση και δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής της Έκθεσης για την περίοδο που έληξε στις 30/6/2018. Επιπρόσθετα, η εταιρεία δεν έχει προβεί στην έκδοση και δημοσιοποίηση της Ετήσιας Οικονομικής της Έκθεσης για το έτος που έληξε στις 31/12/2018.

Στις 31 Μαΐου 2019 πραγματοποιήθηκε στην Λευκωσία, Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Ομολογιούχων της Εταιρείας με σκοπό να ενημερωθούν για τις εξελίξεις στην Εταιρεία. Επιπλέον, οι Ομολογιούχοι αποφάσισαν με σχετικό ψήφισμα τη διαγραφή των 6.400 (έξι χιλιάδων τετρακοσίων) τίτλων-ομολόγων από την Ν.Ε.Α. Αγορά ("ECM") του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου ("Χ.Α.Κ"). Η Εταιρεία εξέδωσε σχετική ανακοίνωση που αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα του Χ.Α.Κ στις 31 Μαΐου 2019.

Τον Ιούνιο 2019 η Globo Technologies UK Limited **δεν** προέβει στην πληρωμή τόκου του ομολόγου, για την περίοδο 20/6/2018 – 19/6/2019. Παράλληλα η Εταιρεία Διαχείρισης συνεχίζει να μην λογίζει τόκους για το ομόλογο της Globo Technologies UK Ltd και για την νέα τοκοφόρο περίοδο.

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

Β) ΟΜΟΛΟΓΟ «QUALITY AND RELIABILITY CYPRUS LTD» (ISIN: CY0148561711)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	7,36%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	0,85%
GMM Navigator World Balanced Fund	3,53%
GMM Best Selection Balanced Fund	4,22%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	1,37%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	4,16%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	2,87%

Σημείωση για την εταιρεία «Quality & Reliability UK Ltd» :

Στις 25 Απριλίου 2019, η εταιρεία "Quality & Reliability UK Ltd" ανακοίνωσε την πρότασή της για τροποποίηση των όρων των ομολογιών και συγκεκριμένα " Η νέα λήξη του ομολογιακού δανείου ορίστηκε στις 3 Μαΐου 2019 (από την αρχική 21 Ιουλίου 2020) " .

Η πρόταση έγινε δεκτή από τους ομολογιούχους και παράλληλα έγινε δεκτό όπως η αποπληρωμή των ομολογιών λόγω της λήξης του Ομολόγου στις 3/5/2019, πραγματοποιηθεί με την έκδοση νέων ομολογιών ονομαστικής αξίας 25.000 ΕΥΡΩ έκαστη, της εταιρείας "Quality and Reliability Cyprus Ltd" .

Γ) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD»	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,68%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	0,30%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	1,10%
GMM Navigator World Balanced Fund	1,84%
GMM Best Selection Balanced Fund	1,12%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	1,92%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	1,54%
GMM Kolona Balanced Fund	0,45%

GMM Geraistos Balanced Fund	0,71%
GMM Themelio Balanced Fund	1,18%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	0,86%

Οι αξίες των ανωτέρω, μη εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχείων ενεργητικού περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

10. 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 28η Ιουνίου 2019 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» ISIN: CY0106391119	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Global Opportunities Balanced Fund	7,53%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,86%
GMM Development Balanced Fund	9,18%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

11. Ακόλουθα γεγονότα

Δεν υπάρχουν γεγονότα που έλαβαν χώρα μετά την 28η Ιουνίου 2019 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας εξαμηνιαίας έκθεσης.

Η Εταιρία Διαχείρισης

Nick S. Kaltsogiannis
Chief Investment Officer
Executive Member D.O.D.

PETROS MOREPOULOS
GMM - DEPUTY GENERAL
MANAGER



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

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