



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

«GMM FUNDS»

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

**Ετήσια Έκθεση 2019
(Ελεγμένη)**

31^η Δεκεμβρίου 2019

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Έκθεση Ορκωτού Λογιστή	σελ. 14
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2019	σελ. 16
Πίνακες Επενδύσεων Επενδυτικών Τμημάτων	σελ. 19
Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2019	σελ. 36
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2019	σελ. 39
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2019	σελ. 42
Πολιτική Αποδοχών Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 57

«GMM FUNDS»

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Εταιρία Διαχείρισης

GMM Global Money Managers Ltd

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

Θεματοφύλακας

Eurobank Cyprus Ltd

Πινδάρου 27, Λευκωσία 1060, Κύπρος

Διοικητική και Λογιστική Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Fund Administration)

Eurobank Ergasias AE

Ιολκού 8 & Φιλικής Εταιρίας, 14234 Αθήνα, Ελλάδα

Διαχειριστής Επενδύσεων

GMM Global Money Managers Ltd

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

Εξωτερικός Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

C&N Auditors Ltd

Γιάννη Κρανιδιώτη 10, Λευκωσία 1065, Κύπρος

Διαχείριση Κινδύνων (Risk Management)

Πέτρος Μορφόπουλος (GMM Global Money Managers Ltd)

Από την 7/2/2020 έχει αναλάβει ο κ. Γεώργιος Καραογλάνογλου (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 & ΟΕΕ (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Αλέξιο Καρτάλη	Γενικό Διευθυντῃ Α' (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Πέτρο Μορφόπουλο	Γενικό Διευθυντῃ Β' (Εκτελεστικό Σύμβουλο) Υπέβαλε την παραίτησή του, στις 3/2/2020
Βασίλειο Μάρο	Διευθύντῃ (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Ανδρέα Καραμάνο	Διευθύντῃ (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Διονύσιο Λιναρά	Διευθύντῃ (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) Υπέβαλε την παραίτησή του, στις 5/2/2020
Ιωάννη Νινιό	Αναμένεται η έγκριση του διορισμού από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
Κωνσταντίνο Γεωργάρα	Αναμένεται η έγκριση του διορισμού από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Έκθεση δραστηριοτήτων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,96%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 1-m + 15 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,25%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 6.382.716,87 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 12,80%.

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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 6,22%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 125 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,90%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 5.660.990,09 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 7,65%.

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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,10%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 35 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,004%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 1.206.099,99 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 27,38%.

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

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

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

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

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

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

Οι δυο κατηγορίες μεριδίων έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά με την ακόλουθη εξαίρεση:
Η κατηγορία μεριδίων EURO έχει ως νόμισμα αναφοράς το Ευρώ, ενώ η κατηγορία μεριδίων USD έχει ως νόμισμα αναφοράς το Δολάριο ΗΠΑ.

Για το 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 4,50% για την κατηγορία μεριδίων USD και θετική απόδοση 7,47% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 21.617,94 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας πτώση 52,74% εντός του έτους και \$ 474.019,69 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας άνοδο 4,50% εντός του έτους.

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών αναδυομένων αγορών και νέων υπό ανάπτυξη αγορών ή μετοχών εταιριών που έχουν υψηλή έκθεση στις εν λόγω οικονομίες, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το 2019, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 3,48%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 3,50%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 498.564,97 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 17,24%.

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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 9,46%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,66%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 3.574.174,95 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 7,12%.

GMM Development Balanced Fund (ISIN: CYF000000077)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους υψηλής απόδοσης και μεσαίου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου. Δευτερεύοντος το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναλαμβάνει μικρό μετοχικό ρίσκο με σκοπό να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 5,34%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,66%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 1.475.731,89 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 4,21%.

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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 10,55%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,66%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 1.832.550,95 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 1,69%.

GMM Cyprus Assets Bond Fund (ISIN: CYF000000119)

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

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

μετά από έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, προχώρησε σε νέα αλλαγή Επωνυμίας του Επενδυτικού Τμήματος.

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

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

Ο επενδυτικός σκοπός του Α/Κ, είναι η επίτευξη εισοδήματος και κεφαλαιακών κερδών, κυρίως μέσω ανάληψης πιστωτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Το ενεργητικό του επενδύεται αποκλειστικά στην Κυπριακή αγορά, κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους και δευτερευόντως σε τραπεζικές καταθέσεις και μετοχές. Για το 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 10,11%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 100 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,65%.

Η Εταιρία Διαχείρισης, μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου σε συνεδρία την 26^η Μαρτίου 2019, προχώρησε σε (περιορισμένη) αλλαγή στην επενδυτική πολιτική του Α/Κ «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND».

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

Η ανωτέρω αλλαγή έγινε για να διευρυνθούν οι επενδυτικές επιλογές του Α/Κ 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 θα συνεχίζει να επενδύεται στην Δημοκρατία.

Τον Ιούνιο του 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 αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις συνεχόμενους μήνες.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 3.384.039,83 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 20,99%.

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 2019, το Α/Κ

κατέγραψε θετική απόδοση 3,68%. Ο Δείκτης Αναφοράς του A/K (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,66%.

Το ενεργητικό του A/K στις 31/12/2019 ήταν € 3.381.960,97 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,27%.

GMM Kolona Balanced Fund (ISIN: CYF000000127)

Το A/K 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 A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2019, το A/K κατέγραψε θετική απόδοση 23,64%. Ο Δείκτης Αναφοράς του A/K (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,66%.

Το ενεργητικό του A/K στις 31/12/2019 ήταν € 1.367.265,83 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 13,56%.

GMM Geraistos Balanced Fund (ISIN: CYF000000135)

Το A/K 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 A/K έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2019, το A/K κατέγραψε θετική απόδοση 19,47%. Ο Δείκτης Αναφοράς του A/K (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,66%.

Το ενεργητικό του A/K στις 31/12/2019 ήταν € 912.358,34 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 19,47%.

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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 6,66%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,66%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 2.484.903,90 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 2,50%.

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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,50%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 250 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 2,17%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 1.714.429,82 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 0,17%.

GMM Aspensos 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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 6,01%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,66%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 1.529.979,86 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,18%.

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 2019, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 18,35%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 150 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,15%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 7.725.599,97 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 7,76%.

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 2018, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,247%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 150 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,16%.

Τον Ιούλιο του 2019 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 5), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις συνεχόμενους μήνες.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2019 ήταν € 7.188.237,12 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 3,48%.

Διανομή Προσόδων και Κερδών

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο GMM FUNDS και όλα τα Επενδυτικά του Τμήματα **δεν προχώρησαν** στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2019.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

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

Λευκωσία, 25 Ιουνίου 2020

Έκθεση ορκωτού Ελεγκτή

C & N Auditors Ltd

Προς τους μεριδιούχους του

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

Διενεργήσαμε έλεγχο στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» και των επενδυτικών τμημάτων του, οι οποίες περιλαμβάνουν την Καθαρή Περιουσιακή Κατάσταση και τις επενδύσεις του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019, καθώς και τα αποτελέσματα και την μεταβολή του καθαρού ενεργητικού του κατά την χρονική περίοδο που παρήλθε, όπως και μία περίληψη των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις.

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

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Κατά τον καθορισμό του ανωτέρου κινδύνου, ο Ελεγκτής λαμβάνει υπόψη τον εσωτερικό έλεγχο σχετικά με την προετοιμασία και τη σωστή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, προκειμένου να

καθορίσει τις κατάλληλες λογιστικές διαδικασίες υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες, όχι, όμως, και για να εκφέρει άποψη επί της αποτελεσματικότητας του εταιρικού εσωτερικού ελέγχου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει, επίσης, την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης και γενικότερα τις παρουσιάσεις των δεδομένων στην Ετήσια Έκθεση.

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

Άποψη

Κατά την άποψή μας, οι συγκεκριμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν την αληθινή και σωστή εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» και καθενός από τα σχετικά επενδυτικά τμήματά του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 καθώς και των αποτελεσμάτων των χρήσεών τους και των μεταβολών του καθαρού ενεργητικού τους κατά την χρονική περίοδο του έτους που παρήλθε σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κύπρο σχετικά με την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

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

Άλλα θέματα

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

Λευκωσία, 23 Ιουνίου 2020

C & N Auditors Ltd



Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού
για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 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	39.318.305,34	3.519.704,72	1.017.400,67	4.731.506,12	324.972,15	1.000.617,97
Υπερξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	9.906,10	-	-	-	-	-
Προθεσμιών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	11.406.276,64	2.848.538,86	193.479,61	949.266,29	176.768,24	480.776,56
Εξόδα σύστασης, προπληρωμένα	16,76	0,01	1,36	0,01	-	0,98
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	543.160,38	41.641,77	4.919,45	64.491,74	266,36	12.339,98
Λοιπές απαιτήσεις	629,45	-	-	-	-	424,00
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	51.278.294,67	6.409.885,36	1.215.801,09	5.745.264,16	502.006,75	1.494.159,49
Παθητικό						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλον. Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις	-	-	-	-	-	-
Προθεσμιών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	515.120,44	27.168,49	9.701,10	84.274,07	3.441,78	18.427,60
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	515.120,44	27.168,49	9.701,10	84.274,07	3.441,78	18.427,60
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	50.763.174,23	6.382.716,87	1.206.099,99	5.660.990,09	498.564,97	1.475.731,89
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		626.203,908	124.767,334	580.664,050	57.773,875	160.875,803
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:		10,1927	9,6668	9,7492	8,6296	9,1731
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:						
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Ιστορικός Πίνακας

Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2019	6.382.716,870	1.206.099,990	5.660.990,090	498.564,970	1.475.731,890
	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	31/12/2019					
	31/12/2018					
	31/12/2017					
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	31/12/2019	10,1927	9,6668	9,7492	8,6296	9,1731
	31/12/2018	9,9969	9,3763	9,1783	8,9409	8,7079
	31/12/2017	10,0316	9,5094	9,7005	9,5341	9,7758
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	31/12/2019					
	31/12/2018					
	31/12/2017					
Ενεργα Μεριδια class in eur	31/12/2019	626.203,9080	124.767,3340	580.664,0500	57.773,8750	160.875,8030
	31/12/2018	566.008,3740	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	31/12/2019					
	31/12/2018					
	31/12/2017					

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2019

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONIA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	39.318.905,34	2.922.239,12	317.129,45	1.304.069,03	2.021.584,46	1.093.946,61	656.271,7
Υπερξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	9.906,10	-	-	-	-	-	9.906,1
Προβλεπμαίων συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	11.406.276,64	454.226,80	409.069,27	553.552,55	1.378.437,54	273.801,06	247.080,8
Έσοδα σύνταξης, προπληρωμένα	16,76	-	-	-	-	0,82	-
Απατήσεις από τοκοκ και μερίσματα	543.160,38	28.867,68	64.672,39	17.039,66	40.780,77	3.243,13	2.283,2
Λοιστίς απαιτήσεων	629,45	-	-	205,45	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	51.278.294,67	3.405.335,60	3.645.039,11	1.874.866,69	3.440.802,77	1.370.991,62	915.541,9
Παθητικό							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Διακρίματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προβλεπμαίων συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιστίς υπαχρλώσεις	515.120,44	23.374,63	70.864,16	42.315,74	56.762,94	3.725,79	3.183,5
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	515.120,44	23.374,63	70.864,16	42.315,74	56.762,94	3.725,79	3.183,5
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	50.763.174,23	3.381.960,97	3.574.174,95	1.832.550,95	3.384.039,83	1.367.265,83	912.358,3
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Άξια Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		335.428,124	365.989,792	203.809,941	300.976,791	101.813,194	91.087,80
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD							
Άξια καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN EUR:		10,0825	9,769	8,9915	11,2435	13,4292	10,01
Άξια καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN USD:							
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Ιστορικός Πίνακας

Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2019	3.381.960,970	3.574.174,950	1.832.550,950	3.384.039,830	1.367.265,830	912.358,340
	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	31/12/2019						
	31/12/2018						
	31/12/2017						
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την	31/12/2019	10,0825	9,7690	8,9915	11,2435	13,4292	10,0163
	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	31/12/2019						
	31/12/2018						
	31/12/2017						
Ενεργά Μερίδια class in eur	31/12/2019	335.428,1240	365.989,7920	203.809,9410	300.976,7910	101.813,1940	91.087,8000
	31/12/2018	367.104,4230	373.857,6830	221.576,7920	419.423,5810	110.858,8750	91.087,8000
	31/12/2017	414.756,6860	383.839,6510	128.995,2990	872.663,7090	134.880,3980	119.153,5190
Ενεργά Μερίδια class in usd	31/12/2019						
	31/12/2018						
	31/12/2017						

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2019

Κατάσταση Ενεργ

για την περίοδο ε

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενσωματωμένες	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	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	39.318.305,34	2.029.200,73	1.409.312,81	949.600,58	6.441.086,04	424.637,12	6.347.502,37
Υπερβία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	9.906,10	-	0	-	-	-	0
Προθεσμιών συναλλαγών	-	-	-	-	0	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	11.406.276,64	431.849,78	296.602,10	588.195,54	1.238.418,96	77.575,60	817.156,31
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	16,75	-	2,28	-	-	12,70	-
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	543.160,38	28.950,52	14.904,53	7.155,32	109.174,64	2.779,46	99.955,04
Λοιπές απαιτήσεις	629,45	-	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	51.278.294,67	2.490.001,03	1.720.821,72	1.544.951,44	7.788.679,64	505.004,88	7.264.613,72
Παθητικό	-	-	-	-	-	-	-
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις	-	-	-	-	-	-	-
Προθεσμιών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	515.120,44	5.097,13	6.391,90	14.971,58	63.079,67	6.699,60	76.376,60
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	515.120,44	5.097,13	6.391,90	14.971,58	63.079,67	6.699,60	76.376,60
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	50.763.174,23	2.484.903,90	1.714.429,82	1.529.979,86	7.725.599,97	498.305,28	7.188.237,12
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	-	218.436,492	180.412,601	148.331,359	647.416,215	2.432,507	708.794,073
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD	-	-	-	-	-	453.620,540	-
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN EUR:	-	11,3759	9,5028	10,3146	11,9330	8,7641	10,1415
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN USD:	-	-	-	-	-	9,8684	-
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR

Ιστορικός Πίνακας

Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2019	2.484.903,900	1.714.429,820	1.529.979,860	7.725.599,970	21.617,940	7.188.237,120
	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	72.612,890	7.361.748,910
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	31/12/2019	-	-	-	-	474.019,690	-
	31/12/2018	-	-	-	-	453.620,540	-
	31/12/2017	-	-	-	-	503.558,170	-
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	31/12/2019	11,3759	9,5028	10,3146	11,9330	8,8871	10,1415
	31/12/2018	10,6660	9,2710	9,7901	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	31/12/2019	-	-	-	-	9,2896	-
	31/12/2018	-	-	-	-	8,8998	-
	31/12/2017	-	-	-	-	9,8684	-
Ενεργα Μερίδια class in eur	31/12/2019	218.436,4920	180.412,6010	148.331,3590	647.416,2150	2.432,5070	708.794,0730
	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	170.965,2990	750.000,0000	8.285,2510	757.026,5960
Ενεργα Μερίδια class in usd	31/12/2019	-	-	-	-	51.027,1070	-
	31/12/2018	-	-	-	-	51.027,1070	-
	31/12/2017	-	-	-	-	51.027,1070	-

GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομολογα					
EUR	1500	HELLENIC REPUBLIC 1/6/2021 3,5 FIXED	164.055,00	164.769,00	2,58%
EUR	1500	NORTH MACEDONIA 2/4/2024 3,975 FIXED	158.475,00	157.849,50	2,47%
EUR	2000	NORTH MACEDONIA 24/2/2041 5,625 FIXED	232.375,00	231.114,00	3,62%
EUR	2500	HELLENIC T-BILL 1/9/2028 0 ZERO COUPON	249.752,50	250.000,00	3,92%
EUR	1350	MYTILINEOS SA 15/11/2020 3,1 FIXED	136.248,00	136.080,00	2,13%
EUR	2000	ALPHA BANK SA 5/2/2023 2,5 FIXED	207.440,00	212.218,00	3,32%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXE	100.500,00	103.500,00	1,62%
EUR	540	AEGEAN AIRLINES SA 15/2/2029 3,6 FIXED	54.000,00	57.213,00	0,90%
EUR	1180	ATTICA HOLDINGS SA 7/8/2020 3,4 FIXED	118.000,00	118.000,00	1,85%
EUR	970	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXEL	97.000,00	98.454,52	1,54%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	100.000,00	101.187,00	1,59%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	100.048,34	103.976,00	1,63%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 24/2/2042 4,87	107.900,00	106.151,00	1,66%
EUR	1000	MOTOR OIL FINANCE PLC 22/10/2024 3,25 F	101.900,00	101.241,00	1,59%
EUR	1000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 15/8/2048 2,375	101.600,00	103.267,00	1,62%
EUR	2000	PIRELLI & C SPA 30/4/2025 1,375 FIXED	200.375,00	202.196,00	3,17%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 F	99.410,00	100.883,00	1,58%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 15/1/2020 2,7 VA	104.250,00	103.803,00	1,63%
EUR	3000	BANCO SANTANDER SA 1/8/2022 5,481 VARI	300.484,00	303.000,00	4,75%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα		2.733.812,84	2.754.902,02	43,16%
Αμοιβαία Κεφάλαια					
EUR	15000	INCOME GREEK BOND class GMM	150.000,00	158.647,50	2,49%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Αμοιβαία Κεφάλαια		150.000,00	158.647,50	2,49%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	2000	ISHARES EM LOCAL GOV BND	108.370,00	110.940,00	1,74%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		108.370,00	110.940,00	1,74%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομολογα					
EUR	368	CELTONA LTD 10/06/2024	36.800,00	36.800,00	0,58%
EUR	4250	Q & R Cyprus Ltd.	424.346,58	425.000,00	6,66%
EUR	334,152	Culinary Services UK Ltd.	33.415,20	33.415,20	0,52%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα		494.561,78	495.215,20	7,76%
Σύνολο Επενδύσεων			3.486.744,62	3.519.704,72	50,92%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	3.975.310,90	2.733.812,84	-31,23%
- Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	108.370,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	170.370,18	494.561,78	190,29%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	150.000,00	0,00%

GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ ομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	350	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXED	35.000,00	36.225,00	3,00%
EUR	270	AEGEAN AIRLINES SA 15/2/2029 3,6 FIXED	27.000,00	28.606,50	2,37%
EUR	240	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	24.000,00	24.359,88	2,02%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	100.000,00	101.187,00	8,39%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	99.410,00	100.883,00	8,36%
EUR	1000	BANCO SANTANDER SA 1/8/2022 5,481 VARIABLE	99.700,00	101.000,00	8,37%
EUR	800	HELLENIC T-BILL 1/9/2028 0 ZERO COUPON	79.920,80	80.000,00	6,63%
			465.030,80	472.261,38	39,16%
USD	200	REPUBLIC OF PORTUGAL 30/1/2023 5,125 FIXED	19.797,71	19.992,52	1,66%
USD	2050	US TREASURY N/B 17/4/2020 1,75 FIXED	171.056,51	182.638,57	15,14%
USD	1200	US TREASURY N/B 8/4/2022 1,75 FIXED	103.185,93	106.922,90	8,87%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/7/2022 3,5 FIXED	41.171,00	45.344,49	3,76%
			335.211,15	354.898,48	29,43%
INR	50000	INTL FINANCE CORP 24/2/2034 6,3 FIXED	63.557,70	61.819,87	5,13%
			63.557,70	61.819,87	5,13%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			863.799,65	888.979,73	73,71%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	700	ISHARES EM LOCAL GOV BND	37.886,00	38.829,00	3,22%
USD	700	PROSHARES SHORT QQQ	17.635,51	15.303,54	1,27%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
			55.521,51	54.132,54	4,49%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	EUR	CELTONA LTD 10/06/2024	5.000,00	5.000,00	0,41%
EUR	EUR	Q & R Cyprus Ltd.	24.449,32	25.000,00	2,07%
EUR	EUR	Culinary Services UK Ltd.	44.288,40	44.288,40	3,67%
Σύνολο Επενδύσεων σε ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
			73.737,72	74.288,40	6,16%
Σύνολο Επενδύσεων					
			993.058,88	1.017.400,67	79,87%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(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	863.799,65	-26,13%
- Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	55.521,51	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	464.186,21	73.737,72	-84,11%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενσργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 5/3/2024 4,2 FIXED	132.450,00	132.237,00	2,34%
EUR	1000	UKRAINE GOVERNMENT 30/1/2033 6,75 FIXED	111.200,00	112.259,00	1,98%
EUR	1000	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 31/1/2023 4,25 STEP CPN	100.000,00	101.022,90	1,78%
EUR	1000	MYTILINEOS SA 15/11/2020 3,1 FIXED	100.000,00	100.800,00	1,78%
EUR	1000	GEK TERNA HLD ESTATE 31/1/2021 3,95 FIXED	100.000,00	105.499,00	1,86%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXED	100.000,00	103.500,00	1,83%
EUR	1070	B&F COMM GARMENT IND SA 31/3/2021 4,95 FIXED	107.000,00	100.002,20	1,77%
EUR	1000	HOUSEMARKET SA 15/2/2028 5 FIXED	103.250,00	105.000,00	1,85%
EUR	1350	AEGEAN AIRLINES SA 15/2/2029 3,6 FIXED	135.000,00	143.032,50	2,53%
EUR	1180	ATTICA HOLDINGS SA 7/8/2020 3,4 FIXED	118.000,00	118.000,00	2,08%
EUR	610	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	61.000,00	61.914,70	1,09%
EUR	2000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	200.000,00	202.374,00	3,57%
EUR	2000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	200.000,00	207.952,00	3,67%
EUR	2000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	200.510,00	201.766,00	3,56%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	204.100,00	215.256,00	3,80%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA 31/10/2026 4,75 VARIABLE	198.100,00	206.500,00	3,65%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 13/2/2026 3,875 VARIABLE	105.930,00	108.301,00	1,91%
EUR	1000	SALINI IMPREGIO SPA 15/2/2027 1,75 FIXED	91.875,00	94.591,00	1,67%
			2.368.415,00	2.420.001,30	42,75%
USD	500	REPUBLIC OF PORTUGAL 30/1/2023 5,125 FIXED	49.494,28	49.981,31	0,88%
USD	600	REPUBLIC OF ARGENTINA 30/7/2028 7,125 FIXED	24.834,24	26.773,01	0,47%
USD	1.000	UKRAINE GOVERNMENT 24/2/2038 7,75 FIXED	91.232,87	94.258,50	1,67%
USD	1.000	BALL CORP 30/7/2035 5,25 FIXED	102.188,46	99.459,68	1,76%
USD	1.200	ELANCO ANIMAL HEALTH INC 3/1/2020 4,9 FIXED	118.207,07	116.091,51	2,05%
USD	2.000	NOVATEK(INOVATEK FIN LTD) 12/6/2020 4,422 FIXED	170.249,06	186.620,97	3,30%
USD	2.000	ICICI BANK LTD/DUBAI 24/2/2032 3,5 FIXED	177.985,64	178.353,21	3,15%
USD	2.500	RELIANCE INDUSTRIES LTD 25/5/2028 4,125 FIXED	241.241,89	235.563,91	4,16%
USD	2.000	ICICI BANK LTD/DUBAI 24/2/2032 3,5 FIXED	177.985,64	178.353,21	3,15%
			1.153.419,15	1.165.455,31	20,59%
INR	175000	INTL FINANCE CORP 24/2/2034 6,3 FIXED	222.840,66	216.369,55	3,82%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		3.744.674,81	3.801.826,16	67,16%
EUR	3000	Διαπραγματεύσιμα Α/κ			
USD	4000	ISHARES EM LOCAL GOV BND	162.413,36	166.410,00	2,94%
EUR	15000	PROSHARES SHORT QQQ	101.040,84	87.448,82	1,54%
		INCOME GREEK BOND class ATHOS	150.000,00	158.646,00	2,80%
			413.454,20	412.504,82	7,29%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
EUR	650	CELTONA LTD 10/06/2024	65.000,00	65.000,00	1,15%
EUR	2000	Q & R Cyprus Ltd.	196.695,90	200.000,00	3,53%
EUR	2442,492	Culinary Services UK Ltd.	244.249,20	244.249,20	4,31%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		505.945,10	509.249,20	9,00%
Σύνολο Επενδύσεων			4.664.074,11	4.723.580,18	76,15%

Μεταβολή στη συνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	3.720.633,07	3.744.674,81	0,65%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	413.454,20	0,00%
-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	1.268.913,45	505.945,10	-60,13%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Μετοχές				
HKD	11000	CHINA CONSTRUCTION BANK	8.115,30	8.463,18	1,70%
HKD	2500	CHINA MOBILE LTD	20.381,05	18.720,06	3,75%
HKD	15000	XIAOMI CORP	21.596,29	18.485,70	3,71%
HKD	5600	CHINA GAS HOLDINGS LTD	13.416,08	18.693,77	3,75%
HKD	12000	CNOOC LTD	16.497,08	17.779,20	3,57%
HKD	300	HONG KONG EXCH& CLEARING	8.109,31	8.676,96	1,74%
USD	1860	BANCO SANTANDER MEXICO	11.319,25	11.225,57	2,25%
USD	260	GRUPO AEROPORTUARIO PAC	22.256,00	27.451,13	5,51%
USD	1000	LARSEN & TOUBRO -GDR REG S	17.915,31	16.361,05	3,28%
USD	210	POSCO -SPON ADR	14.773,95	9.462,52	1,90%
USD	765	BANCO DE CHILE	19.977,83	14.293,53	2,87%
USD	250	ENEL GENERACION CHILE-SA ADR	6.265,70	3.026,53	0,61%
USD	600	QUIMICA Y MINERA CHIL SP ADR	21.632,73	14.254,94	2,86%
USD	1180	ENEL AMERICAS SA -ADR	11.313,83	11.533,20	2,31%
USD	470	CIA CERVECERIAS UNI ADR	11.304,79	7.936,53	1,59%
USD	500	GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	13.774,47	7.223,61	1,45%
USD	500	PAMPA ENERGIA ADR	13.335,99	7.312,62	1,47%
EUR	1000	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	23.000,00	21.850,00	4,38%
EUR	12000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	21.401,40	27.840,00	5,58%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		296.386,36	270.590,10	54,27%
	Διαπραγματεύσιμα Α/κ				
USD	270	XTRACKERS HARVEST	6.861,53	7.123,73	1,43%
USD	2000	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	28.994,76	28.467,15	5,71%
USD	500	COLUMBIA INDIA CONSUMER ETF	18.418,49	18.791,17	3,77%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		54.274,78	54.382,05	10,91%
Σύνολο Επενδύσεων			350.661,14	324.972,15	65,18%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	241.151,34	296.386,36	22,90%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	54.506,75	54.274,78	-0,43%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM DEVELOPMENT Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	590	ATTICA HOLDINGS SA 7/8/2020 3,4 FIXED	59.000,00	59.000,00	4,00%
EUR	170	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	17.000,00	17.254,92	1,17%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	100.000,00	101.187,00	6,86%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	100.000,00	103.976,00	7,05%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	99.410,00	100.883,00	6,84%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	101.000,00	107.628,00	7,29%
EUR	500	HELLENIC T-BILL 1/9/2028 0 ZERO COUPON	49.950,50	50.000,00	3,39%
USD	300	REPUBLIC OF PORTUGAL 30/1/2023 5,125 FIXED	29.696,57	29.988,78	2,03%
USD	280	ELANCO ANIMAL HEALTH INC 3/1/2020 4,9 FIXED	27.458,39	27.088,02	1,84%
INR	25000	INTL FINANCE CORP 24/2/2034 6,3 FIXED	31.778,85	30.909,94	2,09%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		615.294,31	627.915,66	5,48%
EUR	62000	NETINFO PLC	56.420,00	76.880,00	5,21%
EUR	1000	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.700,00	21.850,00	1,48%
EUR	5000	A.D.M.H.E. SYMMETOXON A.E	8.823,01	11.600,00	0,79%
EUR	3773	CNL CAPITAL EKES	39.239,20	39.239,20	2,66%
EUR	700	ISHARES EM LOCAL GOV BND	37.901,00	38.829,00	2,63%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		162.083,21	188.398,20	12,77%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	2365	PROSHARES SHORT QQQ	62.487,61	51.704,11	3,50%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		62.487,61	51.704,11	3,50%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1326	Culinary Services UK Ltd.	132.600,00	132.600,00	8,99%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		132.600,00	132.600,00	8,99%
Σύνολο Επενδύσεων			972.465,13	1.000.617,97	30,74%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	194.338,58	162.083,21	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	715.974,96	615.294,31	-14,06%
-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	464.286,21	132.600,00	-71,44%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
-Αμοιβαία Κεφάλαια	42.318,00	62.487,61	0,00%

GMM NAVIGATOR World Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
USD	1000	UKRAINE GOVERNMENT 24/2/2038 7,75 FIXED	98.129,87	94.258,50	2,79%
USD	2000	SOCIALIST REP OF VIETNAM 25/11/2028 4,8 FIXED	197.825,50	194.938,58	5,76%
USD	900	ELANCO ANIMAL HEALTH INC 3/1/2020 4,9 FIXED	88.636,43	87.068,63	2,57%
USD	2500	RELIANCE INDUSTRIES LTD 25/5/2028 4,125 FIXED	244.009,80	235.563,91	6,97%
INR	50000	INTL FINANCE CORP 24/2/2034 6,3 FIXED	68.557,70	61.819,87	1,83%
			687.159,30	673.649,49	19,92%
EUR	440	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 31/1/2023 4,25 STEP CPN	44.000,00	44.450,08	1,31%
EUR	810	MYTILINEOS SA 15/11/2020 3,1 FIXED	81.000,00	81.648,00	2,41%
EUR	680	GEK TERNA HLD ESTATE 31/1/2021 3,95 FIXED	68.000,00	71.739,32	2,12%
EUR	800	B&F COMM GARMENT IND SA 31/3/2021 4,95 FIXED	80.000,00	74.768,00	2,21%
EUR	450	AEGEAN AIRLINES SA 15/2/2029 3,6 FIXED	45.000,00	47.677,50	1,41%
EUR	590	ATTICA HOLDINGS SA 7/8/2020 3,4 FIXED	59.000,00	59.000,00	1,74%
EUR	730	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	73.000,00	74.094,64	2,19%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	100.000,00	101.187,00	2,99%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	100.000,00	103.976,00	3,07%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	101.100,00	100.883,00	2,98%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	104.000,00	107.628,00	3,18%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA 31/10/2026 4,75 VARIABLE	202.840,00	206.500,00	6,11%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 13/2/2026 3,875 VARIABLE	106.875,00	108.301,00	3,20%
			1.164.815,00	1.181.852,54	34,95%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			1.851.974,30	1.855.502,03	54,86%
Μετοχές					
EUR	1800	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	39.562,90	39.330,00	1,16%
EUR	167249	QUALITY & RELIABILITY SA	15.052,41	31.442,81	0,93%
EUR	15000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	27.226,38	34.800,00	1,03%
EUR	9439	CNL CAPITAL EKES	98.165,60	98.165,60	2,90%
			180.007,29	203.738,41	6,02%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
EUR	650	CELTONA LTD 10/06/2024	65.000,00	65.000,00	1,92%
EUR	1250	Q & R Cyprus Ltd.	125.000,00	125.000,00	3,70%
EUR	1326	Culinary Services UK Ltd.	132.600,00	132.600,00	3,92%
			322.600,00	322.600,00	9,54%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	5680	PROSHARES SHORT QQQ	156.740,20	124.177,32	3,67%
			156.740,20	124.177,32	3,67%
Αμοιβαία Κεφάλαια					
EUR	8085,177	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ MERGING MARKETS AND NEW FRONTIERS MARKETS	80.314,11	69.771,84	2,06%
EUR	10455,439	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	100.000,00	94.010,08	2,78%
EUR	7230,849	HELLAS - CYPRUS RECOVERY MUTUAL FUND	73.369,98	76.084,44	2,25%
EUR	1500	ISHARES EM LOCAL GOV BND	81.195,00	83.205,00	2,46%
			334.879,09	323.071,36	9,55%
Σύνολο Επενδύσεων					
			2.846.200,88	2.829.089,12	83,65%

Μεταβολή στη συνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	113.218,01	180.007,29	58,99%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.364.404,10	1.851.974,30	-21,67%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	131.546,61	156.740,20	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	539.286,21	322.600,00	-40,18%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια	253.684,09	334.879,09	0,00%

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	600	GEK TERNA HLD ESTATE 31/1/2021 3,95 FIXED	60.000,00	63.299,40	3,45%
EUR	400	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXED	40.000,00	41.400,00	2,26%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 31/3/2021 4,95 FIXED	20.000,00	18.692,00	1,02%
EUR	590	ATTICA HOLDINGS SA 7/8/2020 3,4 FIXED	59.000,00	59.000,00	3,22%
EUR	190	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	19.000,00	19.284,91	1,05%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	100.000,00	101.187,00	5,52%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	100.000,00	103.976,00	5,67%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	99.410,00	100.883,00	5,51%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	109.250,00	107.628,00	5,87%
EUR	200	IMMIGON PORTFOLIOABBAU 23/1/2027 5,98 FLAT TRADING	1.600,00	3.210,00	0,18%
			608.260,00	618.560,31	
USD	1000	UKRAINE GOVERNMENT 24/2/2038 7,75 FIXED	92.128,41	94.258,50	5,14%
USD	480	ELANCO ANIMAL HEALTH INC 3/1/2020 4,9 FIXED	47.071,52	46.436,60	2,53%
			139.199,93	140.695,10	41,43%
INR	45000	INTL FINANCE CORP 24/2/2034 6,3 FIXED	57.201,93	55.637,88	3,04%
			57.201,93	55.637,88	3,04%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			804.661,86	814.893,29	44,47%
Μετοχές					
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	136.400,00	7,44%
EUR	1000	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	23.000,00	21.850,00	1,19%
EUR	7500	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	13.186,83	17.400,00	0,95%
EUR	5665	CNL CAPITAL EKES	58.916,00	58.916,00	3,21%
			195.202,83	234.566,00	12,80%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	3375	PROSHARES SHORT QQQ	89.113,48	73.784,94	4,03%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			89.113,48	73.784,94	4,03%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	350	CELTONA LTD 10/06/2024	35.000,00	35.000,00	1,91%
EUR	500	Q & R Cyprus Ltd.	49.449,32	50.000,00	2,73%
EUR	514,488	Culinary Services UK Ltd.	51.448,80	51.448,80	2,81%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			135.898,12	136.448,80	7,45%
Σύνολο Επενδύσεων			1.224.876,29	1.259.693,03	64,71%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	260.378,46	195.202,83	-33,39%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.383.956,68	804.661,86	-71,99%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	89.113,48	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	72.897,24	135.898,12	46,36%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM BEST SELECTION Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31η Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρών Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1213,9	HELLENIC REPUBLIC 15/6/2020 9,75 FIXED	115.916,61	143.745,18	4,02%
EUR	962,5	HELLENIC REPUBLIC 15/10/2021 4 FIXED	82.713,12	120.500,19	3,37%
EUR	1000	GENERALITAT DE CATALUNYA 25/5/2029 4,22 FIXED	103.950,00	123.491,00	3,46%
EUR	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2023 5 FIXED	79.720,00	44.217,00	1,24%
EUR	500	ROMANIA 30/7/2021 3,375 FIXED	52.750,00	54.418,50	1,52%
EUR	540	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 31/1/2023 4,25 STEP CPN	54.000,00	54.552,37	1,53%
EUR	640	MYTILINEOS SA 15/11/2020 3,1 FIXED	64.000,00	64.512,00	1,80%
EUR	680	GEK TERNA HLD ESTATE 31/1/2021 3,95 FIXED	68.000,00	71.739,32	2,01%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 24/2/2029 8,25 VARIABLE	110.375,00	110.699,00	3,10%
EUR	2000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/8/2026 5,25 FIXED	182.250,00	86.850,00	2,43%
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 24/2/2028 9,75 VARIABLE	107.750,00	107.080,00	3,00%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	99.410,00	100.883,00	2,82%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	206.650,00	215.256,00	6,02%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 13/2/2026 3,875 VARIABLE	106.650,00	108.301,00	3,03%
EUR	1000	SALINI IMPREGILO SPA 15/2/2027 1,75 FIXED	88.700,00	94.591,00	2,65%
USD	2000	ICICI BANK LTD/DUBAI 30/1/2037 4 FIXED	180.118,51	195.428,16	5,19%
			1.702.953,24	1.686.263,72	47,18%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 30/7/2028 7,125 FIXED	60.755,15	66.932,53	1,87%
USD	1000	UKRAINE GOVERNMENT 24/2/2038 7,75 FIXED	92.129,92	94.258,50	2,64%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 12/6/2020 4,422 FIXED	188.672,17	186.620,97	5,22%
USD	1400	EMPRESA BRAS DE AERONAU 31/1/2020 5,15 FIXED	134.965,64	131.848,50	3,69%
DELHI INTERNATIONAL AIRP 23 USD		DELHI INTERNATIONAL AIRP 23/7/2026 6,125 FIXED	92,31	184.611,30	5,17%
			476.615,19	664.271,80	18,59%
INR	75000	INTL FINANCE CORP 24/2/2034 6,3 FIXED	96.427,19	92.729,81	2,59%
			96.427,19	92.729,81	2,59%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			2.275.995,62	2.443.265,33	68,36%
Μετοχές					
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	135.400,00	3,82%
EUR	44250	EUROBANK	44.250,00	40.710,00	1,14%
EUR	7000	HELLENIC TELECOM ORG	76.496,28	99.820,00	2,79%
EUR	4000	GREEK ORGN OF FOOTBALLSA	40.170,00	46.360,00	1,30%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	10.142,98	0,28%
EUR	23000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	47.833,19	53.360,00	1,49%
EUR	5600	TERNA ENERGY SA	19.362,60	42.895,00	1,20%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			333.067,75	429.688,98	12,02%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	25	I PATH DJ -UBS AGR SUBINDX	880,90	595,29	0,02%
			880,90	595,29	0,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			880,90	595,29	0,02%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	400	CELTONA LTD 10/06/2024	40.000,00	40.000,00	1,12%
EUR	1500	Q & R Cyprus Ltd.	150.000,00	150.000,00	4,20%
EUR	1060,8	Culinary Services UK Ltd.	106.080,00	106.080,00	2,97%
			296.080,00	296.080,00	8,28%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			296.080,00	296.080,00	8,28%
Σύνολο Επενδύσεων			2.906.024,27	3.169.629,60	88,68%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	356.789,64	333.067,75	-6,65%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.632.634,64	2.275.995,62	-13,55%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	880,90	880,90	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	441.388,68	296.080,00	-32,92%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM CYPRUS ASSETS BOND Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 1/3/2048 3,875 FIXED	120,756.00	120,918.00	3.57%
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 15/5/2024 1,875 FIXED	103,300.00	105,924.00	3.13%
EUR	90	REPUBLIC OF CYPRUS 25/1/2022 3,875 FIXED	9,369.77	9,843.12	0.29%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 25/4/2022 4,25 FIXED	10,853.60	12,321.70	0.36%
EUR	500	CYPRUS GOVERNMENT BOND 17/3/2023 3,25 FIXED	51,247.73	56,666.00	1.67%
EUR	200	CYPRUS GOVERNMENT BOND 31/10/2022 6,1 FIXED	21,800.00	20,960.00	0.62%
EUR	40	REPUBLIC OF CYPRUS 27/9/2024 3,75 FIXED	4,124.58	4,541.48	0.13%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 5/12/2022 2,75 FIXED	10,229.99	11,219.40	0.33%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 9/4/2022 2,375 FIXED	10,012.90	11,563.80	0.34%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 1/12/2022 2,75 FIXED	10,246.36	12,301.10	0.36%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 23/2/2023 2,75 FIXED	10,225.97	12,841.70	0.38%
EUR	850	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	85,000.00	86,274.58	2.55%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	100,000.00	101,187.00	2.99%
EUR	1750	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	175,000.00	181,958.00	5.38%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	99,410.00	100,883.00	2.98%
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	311,666.67	322,884.00	9.54%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA 31/10/2026 4,75 VARIABLE	199,250.00	206,500.00	6.10%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 13/2/2026 3,875 VARIABLE	105,930.00	108,301.00	3.20%
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 1/9/2028 0 ZERO COUPON	99,901.00	100,000.00	2.96%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1,538,324.57	1,587,087.88	46.90%
Μετοχές					
EUR	19952	QUALITY & RELIABILITY SA	1,795.68	3,750.98	0.11%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		1,795.68	3,750.98	0.11%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	2000	ISHARES EM LOCAL GOV BND	108,369.70	110,940.00	3.28%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		108,369.70	110,940.00	3.28%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	750	Q & R Cyprus Ltd.	75,000.00	75,000.00	2.22%
EUR	1798.056	Culinary Services UK Ltd.	179,805.60	179,805.60	5.31%
EUR	650	CELTONA LTD 10/06/2024	65,000.00	65,000.00	1.92%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		319,805.60	319,805.60	9.45%
Σύνολο Επενδύσεων			1,968,295.55	1,910,644.46	56.46%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4,855.68	1,795.68	-170.41%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	3,146,935.44	1,538,324.57	-104.57%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0.00	108,369.70	0.00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	458,013.93	319,805.60	-43.22%
-Warrants	0.00	0.00	0.00%

GMM KOLONA Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/8/2026 5,25 FIXED	81.500,00	43.425,00	3,18%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	101.200,00	100.883,00	7,38%
USD	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 30/7/2028 7,125 FIXED	41.302,56	44.621,68	3,26%
USD	1300	US TREASURY N/B 17/4/2020 1,75 FIXED	111.618,87	115.819,58	8,47%
AUD	1300	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 24/2/2040 3,588 FIXED	92.262,40	81.749,23	5,98%
INR	40000	INTL FINANCE CORP 24/2/2034 6,3 FIXED	50.810,37	49.455,90	3,62%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		570.956,60	517.703,62	37,86%
Μετοχές					
EUR	23600	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	68.545,59	70.564,00	5,16%
EUR	41300	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	69.871,51	79.419,90	5,81%
EUR	76000	EUROBANK	76.000,00	69.920,00	5,11%
EUR	11714	INTRACOM	17.816,00	9.675,76	0,71%
EUR	1400	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.815,45	30.590,00	2,24%
EUR	7420	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	69.176,70	85.997,80	6,29%
EUR	2850	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S.A.	29.821,31	27.873,00	2,04%
EUR	8500	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	15.006,90	19.720,00	1,44%
EUR	4700	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	29.492,68	35.579,00	2,60%
EUR	10308	LAMDA DEVELOPMENT	67.232,45	84.834,84	6,20%
EUR	5150	HELLENIC EXCHANGES ATH	27.077,93	23.870,25	1,75%
EUR	2600	PIRELLI & C SPA	19.742,30	13.364,00	0,98%
EUR	67	BITCOIN TRACKER ONE EUR	12.926,76	20.102,01	1,47%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		522.525,58	571.510,56	41,80%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	1500	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	21.881,41	21.350,36	1,56%
USD	3550	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	31.838,82	32.011,30	2,34%
EUR	67	BITCOIN TRACKER ONE EUR	12.926,76	20.102,01	1,47%
			66.646,99	73.463,67	5,37%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 10/06/2024	6.600,00	6.600,00	0,48%
EUR	265,2	Culinary Services UK Ltd.	26.520,00	26.520,00	1,94%
			33.120,00	33.120,00	2,42%
Σύνολο Επενδύσεων			1.193.249,17	1.154.345,48	82,09%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	422.779,72	522.525,58	23,59%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	752.170,43	570.956,60	-24,09%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	31.838,82	66.646,99	109,33%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	72.897,24	33.120,00	-54,57%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM GERAISTOS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/8/2026 5,25 FIXED	81.500,00	43.425,00	5,69%
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA 12/4/37	26.122,24	11.705,54	1,53%
AUD	900	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2/6/2020 3,588 FIXED	69,91	62.920,89	8,24%
			69,91	62.920,89	8,24%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		107.692,15	118.051,43	15,46%
Μετοχές					
EUR	8295	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	22.809,79	24.802,05	3,25%
EUR	29650	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΛΦΗΑ BANK	52.220,41	57.016,95	7,47%
EUR	94421	EUROBANK	94.421,00	86.867,32	11,37%
EUR	16285	INTRACOM	24.836,82	13.451,41	1,76%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.535,74	0,33%
EUR	12950	INTRACOM S.A	17.145,41	21.108,50	2,76%
EUR	6530	PUBLIC POWER CORP.	12.822,21	26.968,90	3,53%
EUR	8500	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	15.063,00	19.720,00	2,58%
EUR	3300	VALLOUREC SA	24.340,91	9.279,60	1,22%
			264.873,47	261.750,47	34,28%
USD	1110	FREEPORT -MCMORAN INC	17.661,69	12.963,50	1,70%
USD	2889	NAVIOS MARITIME HOLDINGS	38.942,62	11.521,03	1,51%
USD	1000	REPUBLIC OF ARGENTINA 30/7/2028 7,125 FIXED	41.302,56	44.621,68	5,84%
			97.906,87	69.106,21	9,05%
GBP	3260	GLENCORE XSTRATA PLC	4,60	15.010,73	1,97%
			4,60	15.010,73	1,97%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		362.784,94	345.867,41	45,29%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	830	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMO	14.101,70	13.076,65	1,71%
			14.101,70	13.076,65	1,71%
USD	610	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	13.359,86	11.033,65	1,44%
USD	199	POWERSHARES QQ TRUST SERIES	27.202,14	37.661,91	4,93%
USD	1080	PROSHARES ULTRA BLOOM. CR	14.657,56	19.669,57	2,58%
USD	2650	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	23.767,01	23.895,76	3,13%
EUR	93	BITCOIN TRACKER ONE EUR	26.461,32	27.902,79	3,65%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		119.549,59	133.240,33	17,45%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 10/06/2024	6.600,00	6.600,00	0,86%
EUR	265,2	Culinary Services UK Ltd.	26.520,00	26.520,00	3,47%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		33.120,00	33.120,00	4,34%
Σύνολο Επενδύσεων			623.146,69	630.279,17	82,53%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	356.362,55	362.784,94	1,80%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	389.475,38	107.692,15	-72,35%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	78.430,71	119.549,59	52,43%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	72.897,24	33.120,00	-54,57%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM THEMELIO Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	750	HELLENIC REPUBLIC 1/3/2048 3,875 FIXED	74.871,50	90.688,50	3,65%
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 15/5/2024 1,875 FIXED	102.980,00	105.924,00	4,26%
EUR	1000	FRIGOGLOSS 8,25% 15/05/2018	101.000,00	49.625,00	2,00%
EUR	580	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 31/1/2023 4,25 STEP CPN	58.000,00	58.593,28	2,36%
EUR	920	MYTILINEOS SA 15/11/2020 3,1 FIXED	92.000,00	92.736,00	3,73%
EUR	1030	GEK TERNA HLD ESTATE 31/1/2021 3,95 FIXED	103.000,00	108.663,97	4,37%
EUR	880	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXED	88.000,00	91.080,00	3,67%
EUR	450	AEGEAN AIRLINES SA 15/2/2029 3,6 FIXED	45.000,00	47.677,50	1,92%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 24/2/2029 8,25 VARIABLE	101.830,00	110.699,00	4,45%
EUR	590	ATTICA HOLDINGS SA 7/8/2020 3,4 FIXED	59.000,00	59.000,00	2,37%
EUR	290	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	29.000,00	29.434,86	1,18%
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 24/2/2028 9,75 VARIABLE	100.987,50	107.080,00	4,31%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	101.000,00	100.883,00	4,06%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	105.375,00	107.628,00	4,33%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA 31/10/2026 4,75 VARIABLE	202.500,00	206.500,00	8,31%
			1.364.544,00	1.366.213,11	
USD	800	KRAFT HEINZ FOODS CO 24/2/2035 6,875 FIXED	87.399,27	89.047,53	3,58%
USD	2000	DELHI INTL AIRPORT 25/5/2027 6,45 FIXED	185.463,22	191.073,53	7,69%
			272.862,49	280.121,06	11,27%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.637.406,49	1.646.334,17	19,58%
Μετοχές					
EUR	900	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	20.640,00	19.665,00	0,79%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	10.142,98	0,41%
EUR	9500	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	20.355,00	22.040,00	0,89%
			45.850,68	51.847,98	2,09%
USD	2000	SOCIALIST REP OF VIETNAM 25/11/2028 4,8 FIXED	198.992,56	194.938,58	7,84%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		244.843,24	246.786,56	9,93%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	300	CELTONA LTD 10/06/2024	30.000,00	30.000,00	1,21%
EUR	1060,8	Culinary Services UK Ltd.	106.080,00	106.080,00	4,27%
			136.080,00	136.080,00	5,48%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		136.080,00	136.080,00	5,48%
Σύνολο Επενδύσεων			2.018.329,73	2.029.200,73	37,08%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	4.855,68	244.843,24	4942,41%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.566.367,70	1.637.406,49	4,54%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	291.388,97	136.080,00	-53,30%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ASPENDOS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επι Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	330	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 31/1/2023 4,25 STEP CPN	33.000,00	33.337,56	2,18%
EUR	490	MYTILINEOS SA 15/11/2020 3,1 FIXED	49.100,00	49.392,00	3,23%
EUR	490	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXED	49.150,00	50.715,00	3,31%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 31/3/2021 4,95 FIXED	20.000,00	18.692,00	1,22%
EUR	450	AEGEAN AIRLINES SA 15/2/2029 3,6 FIXED	46.732,50	47.677,50	3,12%
EUR	590	ATTICA HOLDINGS SA 7/8/2020 3,4 FIXED	59.000,00	59.000,00	3,86%
EUR	290	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	29.000,00	29.434,86	1,92%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	100.000,00	101.187,00	6,61%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	100.000,00	103.976,00	6,80%
EUR	1000	BANCO SANTANDER SA 1/8/2022 5,481 VARIABLE	100.100,00	101.000,00	6,60%
			586.082,50	594.411,92	
USD	1800	US TREASURY N/B 8/4/2022 1,75 FIXED	158.598,87	160.384,35	10,48%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/7/2022 3,5 FIXED	41.171,00	45.344,49	2,96%
INR	40000	INTL FINANCE CORP 24/2/2034 6,3 FIXED	51.191,69	51.191,69	3,35%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		837.044,06	851.332,45	16,79%
Μετοχές					
EUR	1000	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	21.637,50	21.850,00	1,43%
EUR	3773	CNL CAPITAL EKES	39.239,20	39.239,20	2,56%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		60.876,70	61.089,20	1,43%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	1780	PROSHARES SHORT QQQ	49.970,13	38.914,72	2,54%
			49.970,13	38.914,72	2,54%
Σύνολο Επενδύσεων			947.890,89	951.336,37	20,76%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	60.876,70	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.454.776,67	837.044,06	-42,46%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	49.970,13	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM HERMES Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού	
			Κόστους	Τρεχούσα		
Εισηγμένες Κινητές Αξίες:						
Ομόλογα						
EUR	2000	IVORY COAST 20/3/2023 5,875 FIXED	200.750,00	208.104,00	2,69%	
EUR	3000	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2023 5 FIXED	278.750,00	132.651,00	1,72%	
EUR	3000	OPAP SA 31/1/2025 3,5 FIXED	301.800,00	301.500,00	3,90%	
EUR	2500	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 31/1/2023 4,25 STEP CPN	250.322,50	252.557,25	3,27%	
EUR	4000	MYTILINEOS SA 15/11/2020 3,1 FIXED	400.296,80	403.200,00	5,22%	
EUR	1000	GEK TERNA HLD ESTATE 31/1/2021 3,95 FIXED	100.000,00	105.499,00	1,37%	
EUR	2000	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXED	200.000,00	207.000,00	2,68%	
EUR	2000	B&F COMM GARMENT IND SA 31/3/2021 4,95 FIXED	199.689,70	186.920,00	2,42%	
EUR	1450	AEGEAN AIRLINES SA 15/2/2029 3,6 FIXED	145.000,00	153.627,50	1,99%	
EUR	5000	NATIONAL BANK GREECE SA 24/2/2029 8,25 VARIABLE	506.960,00	553.495,00	7,16%	
EUR	2000	ATTICA HOLDINGS SA 7/8/2020 3,4 FIXED	200.000,00	200.000,00	2,59%	
EUR	1000	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	100.000,00	101.499,50	1,31%	
EUR	2000	MIS INNOVATION INC 15/2/2021 5,3 FIXED	178.049,81	181.000,00	2,34%	
EUR	3000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	300.210,00	303.561,00	3,93%	
EUR	3000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	301.765,04	311.928,00	4,04%	
EUR	5000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/8/2026 5,25 FIXED	478.400,00	217.125,00	2,81%	
EUR	1000	CRYSTAL ALMOND SARL 24/2/2027 4,25 FIXED	100.070,00	102.805,00	1,33%	
EUR	2000	MOTOR OIL FINANCE PLC 22/10/2024 3,25 FIXED	198.866,00	202.482,00	2,62%	
EUR	4000	PIRAEUS BANK SA 24/2/2028 9,75 VARIABLE	401.335,00	428.320,00	5,54%	
EUR	2000	COOPERATIVE RABOBANK UA 31/10/2027 4,625 VARIABLE	207.800,00	220.250,00	2,85%	
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	210.975,00	215.256,00	2,79%	
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA 31/10/2026 4,75 VARIABLE	201.860,00	206.500,00	2,67%	
			5.462.899,85	5.195.280,25	67,25%	
BRL	3400	EUROPEAN INVESTMENT BANK 17/3/2020 8 FIXED	90.579,05	76.621,79	0,99%	
					0,99%	
	USD	3000	GASLOG LTD 10/7/2020 8,875 FIXED	274.684,00		
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα						
			5.834.155,52	5.546.586,04	68,24%	
Μετοχές						
EUR	59500	AEONIC SECURITIES CIF PLC	56.904,36	59.500,00	0,77%	
EUR	100000	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	162.793,16	192.300,00	2,49%	
EUR	100000	EUROBANK	67.008,46	92.000,00	1,19%	
EUR	150000	ELLAKTOR SA	324.541,42	255.300,00	3,30%	
EUR	25000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	45.020,86	58.000,00	0,75%	
EUR	40000	HELLENIC EXCHANGES ATH	190.504,99	185.400,00	2,40%	
EUR	5000	CNL CAPITAL EKES	51.960,31	52.000,00	0,67%	
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές						
			898.733,56	894.500,00	11,58%	
Σύνολο Επενδύσεων						
			6.732.889,08	6.441.086,04	79,82%	

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.482.631,42	898.733,56	100,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	6.072.042,31	5.834.155,52	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 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	200	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 12/3/2029 3,5 VARIABLE	22.446,05	23.728,01	4,76%
USD	1300	US TREASURY N/B 8/4/2022 1,75 FIXED	127.740,64	130.126,95	26,11%
USD	300	GENERAL MOTORS FINL CO 5/6/2020 2,862 FLOATING	30.279,00	30.026,10	26,11%
USD	200	TESLA INC 25/5/2022 5,3 FIXED	17.900,00	19.405,20	3,89%
USD	60	HERTZ CORP 12/9/2023 7,625 FIXED	6.216,00	6.237,90	1,25%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		204.581,69	209.524,16	30,88%
Μετοχές					
USD	1000	BANK OF AMERICA CORP 15/2/2036 6 FIXED	25.670,00	26.400,00	5,30%
USD	500	MORGAN STANLEY 15/2/2047 4 FLOATING	11.274,00	11.265,00	2,26%
USD	1250	GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	22.663,65	22.975,00	4,61%
USD	1250	AGNC INVESTMENT	23.166,67	22.100,00	4,44%
USD	2000	ANNALY CAPITAL MANAGMENT	20.812,80	18.840,00	3,78%
USD	1500	TWO HARBORS	22.082,49	21.930,00	4,40%
USD	3000	BLACK ROCK CAPITAL INVESTMENT	14.989,89	14.895,00	24,79%
USD	500	BLACKSTONE MORT CL A	17.586,00	18.610,00	
EUR	2500	LAMDA DEVELOPMENT	19.871,70	23.113,96	4,64%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		178.117,20	180.128,96	54,21%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	500	PROSHARES ULTR. S&P 500	14.570,00	12.430,00	2,49%
USD	600	ISHARES US PREFERRED STOCK E	21.824,50	22.554,00	4,53%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		36.394,50	34.984,00	7,02%
Σύνολο Επενδύσεων			434.083,28	439.532,12	116,89%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	118.735,22	195.107,09	38,51%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	323.233,23	204.581,69	-58,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	20.320,00	36.394,50	44,17%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM BLUE WATER INVESTMENTS Balanced Fund
Πίνακας Επενδύσεων

 την 31 Δεκεμβρίου 2019
 (Όλες οι τιμές Στιος)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία	Αξία	% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 5/3/2024 4,2 FIXED	66.625,00	66.118,50	3,86%
EUR	500	SYSTEMS SUNLIGHT ABEE 31/1/2023 4,25 STEP CPN	50.287,95	50.287,95	2,93%
EUR	530	MYTILINEOS SA 15/11/2020 3,1 FIXED	53.000,00	53.424,00	3,12%
EUR	340	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXED	34.000,00	34.000,00	1,98%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 31/3/2021 4,95 FIXED	20.000,00	18.692,00	1,09%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 24/2/2029 8,25 VARIABLE	104.250,00	104.250,00	6,08%
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 14/1/2022 2,6 FIXED	40.441,00	40.599,80	2,37%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 24/2/2025 2,5 FIXED	100.000,00	100.000,00	5,83%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/5/2026 6,375 FIXED	100.000,00	103.976,00	6,06%
EUR	800	NORDEUTSCHE LANDESBANK 15/2/2024 1 FIXED	79.880,00	79.880,00	4,66%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 15/10/2042 2 FIXED	99.410,00	100.883,00	5,88%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 13/2/2026 3,875 VARIABLE	106.250,00	106.250,00	6,20%
			854.143,95	858.361,25	50,07%
USD	2300	US TREASURY N/B 8/4/2022 1,75 FIXED	204.141,86	204.935,56	11,95%
USD	1000	KRAFT HEINZ FOODS CO 24/2/2036 3 FIXED	89.426,80	89.426,80	5,22%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/7/2022 3,5 FIXED	41.171,00	45.344,49	2,64%
			334.739,66	339.706,85	19,81%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.188.883,61	1.198.068,10	89,70%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	150	CELTONA LTD 10/06/2024	15.000,00	15.000,00	0,87%
EUR	500	Q & R CYPRUS LTD	50.000,00	50.000,00	2,92%
EUR	265,2	Culinary Services UK Ltd.	26.520,00	26.520,00	1,55%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		91.520,00	91.520,00	5,34%
Μετοχές					
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	2.535,74	0,15%
EUR	4714	CNL CAPITAL EKES	49.025,60	49.025,60	2,86%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		50.239,52	51.561,34	3,01%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	2600	PROSHARES SHORT QQQ	71.900,39	56.841,73	3,32%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		71.900,39	56.841,73	3,32%
Σύνολο Επενδύσεων			1.402.543,52	1.397.991,17	101,36%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019
(Όλες οι τιμές Ευρος)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	50.239,52	50.239,52	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.203.423,83	1.188.883,61	-1,21%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	105.176,91	71.900,39	-31,64%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	72.897,24	91.520,00	100,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ZEUS GLOBAL Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2019
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού νεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
USD	2000	FED REPUBLIC OF BRAZIL 15/7/2020 4,25 FIXED	172.105,81	189.490,83	2,64%
USD	2000	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 24/2/2037 5,875 FIXE	171.246,99	189.375,11	2,63%
USD	2000	REPUBLIC OF GHANA 11/12/2020 7,875 FIXED	177.559,26	195.766,42	2,72%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 31/10/2022 6,875 FIXI	153.010,27	71.915,61	1,00%
USD	12000	US TREASURY N/B 17/4/2020 1,75 FIXED	1.043.186,78	1.069.103,84	14,87%
USD	500	KRAFT HEINZ FOODS CO 24/2/2036 3 FIXED	41.256,32	44.415,17	0,62%
USD	2000	REPUBLIC OF INDONESIA 24/2/2033 2,95 FIXED	170.115,82	180.940,00	2,52%
USD	2000	OMAN GOV INTERNTL BOND 24/2/2039 4,75 FIX	171.934,04	180.566,14	2,51%
USD	2000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1/4/2030 4,3 FIXED	163.213,79	174.422,29	2,43%
USD	1500	CHENIERE ENERGY INC 10/1/2020 4,25 FIXED	89.088,75	104.395,14	1,45%
USD	2000	NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 12/6/2020 4,422 F	183.107,38	186.620,97	2,60%
USD	2500	SBERBANK (SB CAP SA) 13/3/2020 5,125 FIXED	221.926,44	235.857,68	3,28%
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 12/11/2026 3,875	183.564,77	181.776,75	2,53%
USD	1000	ENEL CHILE SA 28/2/2020 4,875 FIXED	89.963,44	98.938,05	1,38%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 23/7/2026 6,125 FI	203.157,69	186.279,15	2,59%
USD	2500	RELIANCE INDUSTRIES LTD 25/3/2023 3,667 FIXE	210.419,43	229.777,91	3,20%
USD	700	ECOPETROL SA 7/2/2020 7,375 FIXED	71.138,48	84.189,42	1,17%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 6/9/2021 5,75 FIXED	100.960,62	92.310,84	1,28%
USD	500	GOODYEAR TIRE & RUBBER 24/2/2031 4,875 FIX	41.189,78	46.175,00	0,64%
USD	1000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 24/2/2030 3,0798	96.471,37	89.703,58	1,25%
USD	1000	VERISIGN INC 7/12/2020 5,25 FIXED	90.259,40	98.222,36	1,37%
USD	500	FORD MOTOR COMPANY 3/4/2020 4,346 FIXED	39.397,12	45.823,39	0,64%
USD	2000	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL 11/9/2020 3,473 FIX	173.224,23	183.683,46	2,56%
USD	2000	SAUDI ARABIAN OIL CO 24/2/2024 3,5 FIXED	175.972,17	184.794,37	2,57%
			4.233.470,15	4.344.543,46	60,44%
EUR	2200	IVORY COAST 15/2/2023 5,125 FIXED	228.860,00	242.899,80	
EUR	2200	REPUBLIC OF ARGENTINA 15/1/2023 5 FIXED	221.780,00	97.277,40	1,35%
EUR	2000	REPUBLIC OF ARGENTINA 30/1/2042 3,875 FIXE	198.500,00	95.508,00	1,33%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 30/11/2020 3 FIXED	100.982,10	103.500,00	1,44%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/8/2026 5,25 FIXED	102.600,00	43.425,00	0,60%
EUR	1000	VALLOUREC SA 30/9/2024 2,25 FIXED	81.100,00	70.495,00	0,98%
EUR	2000	UNICREDIT SPA 9/7/2020 6,625 VARIABLE	200.700,00	216.500,00	3,01%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2027 3,625 FIXED	103.510,00	105.326,00	1,47%
EUR	2200	BANK OF CYPRUS PCL 30/4/2020 9,25 VARIABLE	240.670,00	236.781,60	3,29%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA 31/10/2026 4,75 VARIAB	185.200,00	206.500,00	2,87%
			1.663.902,10	1.418.212,80	16,35%
CAD	1500	TORONTO-DOMINION BANK 15/8/2028 2,621 FI	110.508,92	103.799,84	1,44%
RUB	117000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/2/2027 6,75 F	157.368,40	172.082,39	2,39%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
Μετοχές					
CHF	4600	ABB LTD-REG	99.678,90	99.043,67	1,38%
GBP	20000	GLENCORE XSTRATA PLC	79.710,14	55.324,40	0,77%
USD	1630	POSCO -SPON ADR	98.057,35	73.447,21	1,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	3000	ISHARES MSCI FRONTIER 100	78.068,38	81.048,60	1,13%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
Σύνολο Επενδύσεων					
			6.520.764,34	6.347.502,37	84,92%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2019 έως 31/12/2019

(Όλες οι τιμές Ευros)			
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	375.518,48	277.446,39	-35,35%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.564.384,90	6.165.249,57	9,75%
-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 έως 31 Δεκεμβρίου 2019

	GMMFUNDS	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
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2018	48.671.290,33	3.752.027,56	1.646.617,76	6.532.619,86	608.721,30	1.567.181,54
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	50.706.155,59	3.776.477,06	2.041.945,20	7.142.794,76	679.201,84	1.582.839,37
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	2.273.671,27	33.327,42	(225.680,75)	106.642,85	(58.323,20)	182.650,07
Ανατιμηση /Υποτιμηση Επενδύσεων την 31/12/2018	(4.308.536,53)	(57.776,92)	(169.646,69)	(716.817,75)	(12.157,34)	(198.307,90)
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(4.061.477,28)	613.785,87	(506.405,89)	(829.525,27)	(84.413,140)	(16.126,53)
Συμμετοχές	3.020.702,58	2.500.277,390	-	41.533,150	-	-
Εξαγορές	(7.082.179,86)	(1.886.491,520)	(506.405,890)	(871.058,420)	(84.413,14)	(16.126,530)
	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	28.450,76	19.837,65	(142.471,13)	(402.712,05)	(6.274,18)	(151.036,75)
Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου	4.053.231,90	90.736,62	194.094,23	763.319,60	(13.194,83)	226.750,38
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	4.081.682,66	110.574,27	51.623,10	360.607,55	(19.469,01)	75.713,63
	-	-	-	-	-	-
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	20.205,38	724.360,14	(454.782,79)	(468.917,72)	(103.882,15)	59.587,10
	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	48.691.495,71	4.476.387,70	1.191.834,97	6.063.702,14	504.839,15	1.626.768,64
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Μεριδία σε κυκλοφορία						
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class EUR		566.008,374	177.136,706	667.869,403	67.381,150	162.627,219
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class USD						
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class EUR		626.203,908	124.767,334	580.664,050	57.773,875	160.875,803
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class USD						

Μεταβολές Ενεργητικού

για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2019

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2018	48.671.290,33	3.673.866,57	3.325.381,43	1.829.650,00	3.919.666,21	1.191.474,84	797.826,19
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	50.706.155,59	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	2.273.671,27	184.015,47	18.945,66	(184.430,22)	374.718,22	399.646,45	158.461,27
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2018	(4.308.536,53)	(244.778,84)	(221.662,94)	(171.846,05)	18.822,66	(264.843,69)	(257.961,38)
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(4.061.477,28)	(315.251,80)	(75.000,00)	(150.320,68)	(1.296.544,56)	(120.000,00)	-
Συμμετοχές	3.020.702,58	-	-	107.108,890	371.783,150	-	-
Εξαγορές	(7.082.179,86)	(315.251,800)	(75.000,000)	(257.429,570)	(1.668.327,710)	(120.000,000)	-
	-	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	28.450,76	(103.837,31)	11.240,42	(27.492,09)	363.225,29	12.580,72	(34.156,91)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	4.053.231,90	231.020,82	301.312,68	208.205,81	34.467,52	270.629,56	182.845,97
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	4.081.682,66	127.183,51	312.553,10	180.713,72	397.692,81	283.210,28	148.689,06
	-	-	-	-	-	-	-
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	20.205,38	(188.068,29)	237.553,10	30.393,04	(898.851,75)	163.210,28	148.689,06
	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	48.691.495,71	3.485.798,28	3.562.934,53	1.860.043,04	3.020.814,46	1.354.685,12	946.515,25
	-	-	-	-	-	-	-
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 31/12/2019 Class EUR		335.428,124	365.869,792	203.809,941	300.976,791	101.813,194	91.087,808
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class USD							

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2019

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2018	48.671.290,33	2.466.560,78	1.782.183,62	1.570.020,23	6.799.229,30	511.007,01	6.753.387,75
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018	50.706.155,59	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 Χρήσεων	2.273.671,27	410.689,96	58.355,74	(21.155,35)	981.821,25	(48.685,38)	(102.676,04)
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2018	(4.308.536,53)	(191.496,69)	(105.214,41)	(50.654,97)	(1.197.665,14)	(22.131,33)	(446.828,17)
	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(4.061.477,28)	(100.000,00)	(40.000,00)	(180.000,00)	(720.000,00)	(29.990,60)	(214.979,00)
Συμμετοχές	3.020.702,58	-	-	-	-	-	-
Εξαγορές	(7.082.179,86)	(100.000,000)	(40.000,000)	(180.000,000)	(720.000,000)	(29.990,600)	(214.979,000)
	-	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	28.450,76	(42.352,13)	(70.627,14)	43.533,22	370.338,08	(5.015,31)	193.119,47
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	4.053.231,90	203.047,38	113.500,48	52.893,19	905.694,51	27.319,46	263.589,43
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	4.081.682,66	160.695,25	42.873,34	96.426,41	1.276.032,59	22.304,15	456.708,90
	-	-	-	-	-	-	-
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	20.205,38	60.695,25	2.873,34	(83.573,59)	556.032,59	(7.686,45)	241.729,90
	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	48.691.495,71	2.527.256,03	1.785.056,96	1.486.446,64	7.355.261,89	503.320,56	6.995.117,65
	-	-	-	-	-	-	-
Μερίδια σε κυκλοφορία							
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class EUR		227.283,699	184.614,105	165.830,840	711.086,309	5.531,023	730.745,387
Ενεργα μερίδια την 31/12/2018 Class USD						51.027,107	
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class EUR		218.436,492	180.412,601	148.331,359	647.416,215	2.432,507	708.794,073
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class USD							

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο από 1/1 έως 31η Δεκεμβρίου 2019

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM Α/Κ ΒΡΑΧ/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ 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	-1.849.678,37	(4.611,85)	(381.062,44)	(1.012.886,95)	(76.754,72)	(166.694,58)
Εσοδα	1.641.369,81	97.195,40	33.997,17	196.491,08	14.428,36	36.667,54
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.620.671,90	90.282,07	34.100,63	196.163,14	13.632,35	36.248,93
Εσοδα από τόκους όψεως	20.697,90	6.913,33	(103,46)	327,94	796,01	418,61
Λοιπα εσοδα	-	-	-	-	-	-
Εξοδα	1.931.373,29	72.632,74	33.171,19	236.564,76	28.588,31	67.393,35
Αμοιβές Διαχείρισης	629.770,27	28.787,90	15.600,73	119.370,72	17.188,66	36.550,99
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	420.358,25	21.623,17	6.401,90	70.885,94	-	12.911,07
Αμοιβή Θεμ/κα	36.459,45	4.030,31	1.092,10	4.178,05	400,91	1.040,76
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	39.503,05	4.569,93	1.237,74	4.736,79	454,61	1.180,03
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	234.301,61	9.923,13	5.659,96	36.228,75	1.928,20	11.598,34
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	559.561,16	3.698,30	3.744,26	4.492,99	4.097,46	4.007,47
Λοιποί φόροι	11.419,51	-	(565,50)	(3.328,48)	4.518,47	104,69
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	(290.003,49)	24.562,66	825,98	(40.073,68)	(14.159,95)	(30.725,81)
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	318.454,25	(4.725,01)	(143.297,11)	(362.638,37)	7.885,77	(120.310,94)
- Μετοχές	122.164,08	(40.865,57)	1.352,82	15.998,33	4.020,70	(157.753,41)
- Ομόλογα	788.596,06	31.540,56	(88.978,77)	(62.853,44)	-	33.765,97
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(803.790,43)	4.600,00	(66.428,02)	(366.348,43)	(2.015,18)	(278,74)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	194.537,08	-	10.756,86	50.565,17	3.510,25	4.570,24
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγή	16.947,46	-	-	-	2.370,00	(615,00)
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	28.450,76	19.837,65	(142.471,13)	(402.712,05)	(6.274,18)	(151.036,75)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 31/12/2019	4.053.231,90	90.736,62	194.094,23	763.319,60	(13.194,83)	226.750,38
- Μετοχές	1.183.111,75	2.570,00	(1.388,97)	(9.595,38)	(5.830,43)	19.559,33
- Ομόλογα	2.616.039,27	79.518,41	194.879,06	761.551,37	-	33.901,01
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	236.668,87	8.647,50	-	8.646,00	(8.065,89)	173.069,78
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	17.412,01	0,71	604,14	2.717,61	701,49	220,26
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγή	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 31/12/2019 (Κέρδος/ Ζημία)	4.081.682,66	110.574,27	51.623,10	360.607,55	(19.469,01)	75.713,63

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο από 1/1 έως 31η Δεκεμβρίου 2019

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	-1.849.678,37	(164.600,68)	(191.476,86)	(383.768,36)	756.766,17	147.383,48	(133.657,02)
Εσοδα	1.641.369,81	98.604,56	156.578,36	59.012,87	104.588,45	43.860,74	20.686,33
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.620.671,90	98.191,18	157.498,14	57.951,19	101.502,23	43.987,78	20.092,39
Έσοδα από τόκους όψεως	20.697,90	413,38	(919,78)	1.061,68	3.086,22	(127,04)	593,94
Λοιπα εσοδα	-	-	-	-	-	-	-
Εξοδα	1.931.373,29	100.233,23	135.241,66	139.454,83	304.829,00	68.734,59	58.192,97
Αμοιβές Διαχείρισης	629.770,27	49.854,94	53.362,85	36.041,63	41.087,28	17.416,87	11.075,31
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	420.358,25	16.469,18	63.674,99	36.858,78	51.296,03	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	36.459,45	2.491,91	2.490,26	1.261,45	2.876,15	975,37	620,13
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	39.503,05	2.825,19	2.823,46	1.430,22	3.260,53	1.105,90	703,16
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	234.301,61	24.199,25	8.861,41	15.454,68	27.240,08	6.895,40	3.037,86
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	559.561,16	4.179,83	3.570,72	48.178,46	179.068,93	42.283,84	42.405,35
Λοιποί φόροι	11.419,51	212,93	457,97	229,61	-	57,21	351,16
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	(290.003,49)	(1.628,67)	21.336,70	(80.441,96)	(200.240,55)	(24.873,85)	(37.506,64)
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	318.454,25	(102.208,64)	(10.096,28)	52.949,87	563.465,84	37.454,57	3.349,73
- Μετοχές	122.164,08	20.050,64	70.708,03	65.205,36	6.032,81	(1.596,26)	23.676,61
- Ομόλογα	788.596,06	51.064,86	53.328,79	(16.536,14)	560.209,97	19.922,79	(41.184,20)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(803.790,43)	(198.886,21)	(159.108,68)	(1.931,94)	(2.490,00)	-	(3.517,20)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	194.537,08	30.035,04	24.875,58	7.412,59	(0,08)	8.193,46	8.661,81
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	16.947,46	(4.472,97)	100,00	(1.200,00)	(286,86)	10.934,58	15.712,71
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	28.450,76	(103.837,31)	11.240,42	(27.492,09)	363.225,29	12.580,72	(34.156,91)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 31/12/2019	4.053.231,90	231.020,82	301.312,68	208.205,81	34.467,52	270.629,56	182.845,97
- Μετοχές	1.183.111,75	9.885,98	122.631,52	53.538,80	(4.033,37)	172.435,24	135.821,53
- Ομόλογα	2.616.039,27	241.049,52	179.031,91	168.780,46	35.929,00	80.013,11	19.712,76
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	236.668,87	(19.976,48)	18,00	(14.281,54)	2.570,30	17.262,49	27.938,05
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	17.412,01	61,80	(368,75)	168,09	1,59	918,72	(626,37)
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 31/12/2019 (Κέρδος/ Ζημία)	4.081.682,66	127.183,51	312.553,10	180.713,72	397.692,81	283.210,28	148.689,06

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο από 1/1 έως 31η Δεκεμβρίου 2019

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM THEMELIO BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	-238.314,56	176.841,14	(117.485,81)	(28.277,10)	154.494,19	(75.832,02)	(356.384,74)
Εσοδα	779.258,95	79.105,61	44.840,90	42.773,51	294.927,03	19.072,53	300.634,39
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	771.021,87	78.346,15	44.361,40	40.765,77	294.241,81	18.906,15	296.477,34
Έσοδα από τόκους όψεως	8.237,07	759,46	479,50	2.007,74	685,22	166,38	4.157,05
Λοιπα εσοδα	-	-	-	-	-	-	-
Εξοδα	686.336,66	215.041,44	85.707,79	47.002,14	122.179,10	24.267,31	194.804,53
Αμοιβές Διαχείρισης	203.432,39	31.513,41	31.716,80	19.791,98	17.164,05	10.178,83	94.185,41
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	140.237,19	-	1.410,05	11.073,01	59.133,64	3.220,18	65.754,03
Αμοιβή Θεμ/κα	15.002,05	1.764,74	1.233,52	1.154,47	5.457,97	359,35	5.071,47
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	15.175,49	2.000,85	1.398,53	1.309,03	4.354,24	407,49	5.750,11
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	83.274,55	17.250,99	6.386,38	10.477,21	31.280,70	2.674,68	15.498,39
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	219.833,55	162.911,12	43.401,00	2.890,02	4.091,15	4.591,07	2.453,50
Λοιποί φόροι	9.381,45	(399,67)	161,51	306,42	697,35	2.835,71	6.091,62
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	92.922,28	(135.935,83)	(40.866,89)	(4.228,63)	172.747,93	(5.194,78)	105.829,86
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	396.624,82	93.583,70	(29.760,25)	47.761,85	197.590,15	179,47	87.289,61
- Μετοχές	115.334,02	(14.505,03)	(4.392,07)	8.323,88	93.630,84	(1.442,90)	33.560,80
- Ομόλογα	248.315,67	93.384,52	(28.166,83)	28.473,94	101.729,28	4.801,45	48.620,73
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(7.386,03)	-	-	-	-	-	(7.386,03)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	45.956,16	20.374,21	2.798,65	10.904,03	2.215,03	(3.179,08)	12.494,11
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	(5.595,00)	(5.670,00)	-	60,00	15,00	-	-
Καθαρα Αποτελέσματα περιόδου	489.547,10	(42.352,13)	(70.627,14)	43.533,22	370.338,08	(5.015,31)	193.119,47
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 31/12/2019	1.563.043,54	203.047,38	113.500,48	52.893,19	905.694,51	27.319,46	263.589,43
- Μετοχές	687.517,50	8,63	2.181,65	2.099,00	684.934,98	14.649,22	(14.746,83)
- Ομόλογα	821.672,66	203.356,63	110.456,60	64.234,91	208.716,79	12.687,14	223.614,21
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	40.840,66	-	647,25	(14.563,01)	-	345,50	54.448,87
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	13.012,72	(317,88)	214,98	1.122,29	12.042,74	(362,40)	273,18
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 31/12/2019 (Κέρδος/ Ζημία)	2.052.590,64	160.695,25	42.873,34	96.426,41	1.276.032,59	22.304,15	456.708,90

Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 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.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά τις 31 Δεκεμβρίου 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 OPORTUNITIES BALANCED FUND	24/09/2013
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	26/09/2013
GMM KOLONA BALANCED FUND	01/11/2013
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	04/11/2013
GMM THEMELIO BALANCED FUND	31/12/2013
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	31/12/2013
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	22/7/2015
GMM HERMES BALANCED FUND	3/2/2016
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	28/12/2016

2. Περίληψη των βασικότερων λογιστικών αρχών

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

α) Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

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

β) Αποτίμηση Κινητών Αξιών

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

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

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

(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.

Το κλείσιμο αποτίμησης των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.175364 EUR

1 USD = 0.890154 EUR

1 CAD = 0.685025 EUR

1 AUD = 0.625195 EUR

1 CHF = 0.921319 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:

ΓΜΜ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.028.456,80
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	699.967,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	10,23
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	10,40
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	700.091,43
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	410.002,50
		<hr/>
		2.848.538,86

ΓΜΜ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	85.922,74
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	8.840,92
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	31.412,60
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	64.456,45
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	34,11
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.023,21
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	120,00
		<hr/>
		192.810,03

ΓΜΜ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ HIGH YIELD

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	364.733,30
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	20.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	9.668,64
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	124.035,20
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	320.446,37
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	108.426,35
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	0,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.956,25
		<hr/>
		949.266,29

ΓΜΜ DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε USD
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	62.823,12
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	-
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	2.525,63
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	82,59
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	5,53
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	111,30
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	11.819,66
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,56
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	206,21
		<hr/>
		77.575,60

ΓΜΜ ΑΚ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	-
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	79.945,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	71.640,61
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	8.668,08
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	-
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	12.851,01
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1.065,19
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	2.573,93
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	24,42
		<hr/>
		176.768,24

GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	123.107,73
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	11.857,80
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	35.571,91
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	6.867,46
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	100.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	200.069,85
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	259,74
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	10,20
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	3.031,87
		<hr/>
		480.776,56

GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	159.545,68
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.494,04
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	5.621,10
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	50.154,96
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	76.594,63
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	1,33
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.721,35
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	150.095,71
		<hr/>
		454.228,80

GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	200.165,79
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.017,40
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.425,73
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	39.836,23
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	22,67
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	157.448,75
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	152,70
		<hr/>
		409.069,27

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	160.099,91
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	11.329,08
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	32.897,98
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	11.223,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	333,36
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	68,84
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	15.514,36
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	519,49
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	109.992,59
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	211.573,76
		<hr/>
		553.552,55

GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	84.866,95
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	31,93
TD EUROBANK CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	200.000,00
TD NATIONAL BANK OF CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	500.539,45
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	19.223,23
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	42.303,45
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,38
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	330.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	401.471,15
		<hr/>

GMM KOLONA BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	125.338,88
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.000,00
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	15.756,87
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	-
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	120.358,94
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	9.987,12
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	2,63
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	1.356,62
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	-
		<hr/>
		273.801,06

GMM GERAISTOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	61,03
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.000,00
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	774,46
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	8.927,20
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	3,55
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	41.696,65
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	907,98
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	156,95
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	90.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	103.553,05
		<hr/>
		247.080,87

GMM THEMELIO BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	122.274,40
INTERACTIVE BROKERS-MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	7.842,32
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	26.851,81
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	24.743,96
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	10.014,24
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	22,84
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	200.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	40.100,21
		<hr/>
		431.849,78

GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	15.076,04
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	19.785,10
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	-
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	10.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	145.388,82
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	77.106,12
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	5,67
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	0,40
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	478,32
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	28.761,63
		<hr/>
		296.602,10

GMM ASPENDOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	262.635,04
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	14.909,36
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	3.366,84
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	18.866,38
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	2.917,24
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	381,68
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	285.119,00
		<hr/>
		588.195,54

GMM HERMES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	733.333,53
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	9.937,84
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	489.222,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	5.925,09
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	-
		<hr/> 1.238.418,96

GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	154.566,03
BETA - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.545,85
BETA - MAGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	59.194,78
INTERACTIVE BROKERS - MAGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	583.701,20
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	829,62
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	6.446,10
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	8.079,53
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	209,80
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.179,07
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	404,33
		<hr/> 662.590,28

3. Διανομή Προσόδων και Κερδών

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση του έτους 2019.

4. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

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

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

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

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

Την 31η Δεκεμβρίου 2019, οι αμοιβές διαχείρισης έχουν ως εξής (% επί του ενεργητικού, ετησίως) :

GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	0.50%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	1,00%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	2,00%
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	2,00%
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS	3,00%
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	2,50%
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	1,50%
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	1,50%
GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	2,00%
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	1,00%
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	1,25%
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	1,25%
GMM ΘΗΜΕΛΙΟ BALANCED FUND	1,25%
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	1,80%
GMM ΑΣΠΕΝΔΟΣ 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 αντιστοίχου έτους. Βάση του ημερήσιου υπολογισμού της μεταβλητής αμοιβής υπεραπόδοσης είναι η καθαρή τιμή και τα κυκλοφορούντα μερίδια, που προκύπτουν από την αποτίμηση της αμέσως προηγούμενης ημέρας.

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

Ο Δείκτης Αναφοράς καθώς και το ποσοστό και το ποσό της Αμοιβής υπεραπόδοσης που πληρώθηκε για το διαχειριστικό έτος 2019, αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ	ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ 2019
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	Euribor 1-m + 15 bps	15%	€ 21.623,17
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	Euribor 3-m + 35 bps	15%	€ 6.401,90
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	Euribor 3-m + 125 bps	20%	€ 70.885,94
GMM Developed Markets Balanced USD Fund	US Dollar Libor 3-m + 200 bps	20%	\$ 43,13*

GMM Μετοχικό A/K Emerging Markets and New Frontiers Markets	60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m	20%	n/a
GMM Development Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	€ 12.911,07
GMM Navigator World Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	€ 16.469,18
GMM Best Selection Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	€ 63.674,99
GMM Cyprus Assets Bond Fund	Euribor 3-m + 100 bps	15%	€ 51.296,03
GMM Kolona Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Geraistos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Themelio Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	n/a	n/a
GMM Global Opportunities Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	€ 36.858,78
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	20%	€ 1.410,05
GMM Aspendos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	15%	€ 11.073,01
GMM Hermes Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	15%	€ 59.133,64
GMM Zeus Global Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	15%	€ 65.754,03

*Σημειώνουμε ότι εκ παραδρομής στις ετήσιες εκθέσεις με 31/12/2019 αναφέρεται ποσό υπεραπόδοσης \$ 3,220.18.

5. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

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

6. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

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

7. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

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

8. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

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

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

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

Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	AVERAGE VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM A/K ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Absolute VaR	0,27%	1,66%	0,75%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛ/ΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Absolute VaR	1,41%	3,41%	2,19%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ A/K HIGH YIELD	Absolute VaR	1,24%	2,00%	1,58%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND – EURO CLASS	Absolute VaR	3,57%	4,85%	4,20%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND- USD CLASS	Absolute VaR	1,60%	2,39%	1,97%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ A/K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	Absolute VaR	4,25%	9,54%	7,09%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Absolute VaR	0,74%	5,67%	2,74%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Absolute VaR	1,29%	2,71%	1,86%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Absolute VaR	2,16%	3,96%	3,04%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	Absolute VaR	0,90%	5,79%	3,09%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	Absolute VaR	0,39%	4,33%	1,89%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM KOLONA BALANCED FUND	Absolute VaR	4,67%	10,07%	7,13%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	Absolute VaR	6,89%	11,12%	9,06%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM THEMELIO BALANCED FUND	Absolute VaR	0,88%	1,46%	1,19%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Absolute VaR	0,97%	1,84%	1,34%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	Absolute VaR	0,84%	3,06%	1,77%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM HERMES BALANCED FUND	Absolute VaR	2,57%	6,54%	4,26%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	Absolute VaR	2,61%	5,85%	3,49%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

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

9. Έκθεση σε Παράγωγα

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα, διατηρούσαν ανοικτές θέσεις ΣΜΕ, ως εξής :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	ΤΙΤΛΟΣ	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΑΡ. ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ	ΑΞΙΑ ΘΕΣΗΣ	PROFIT/LOSS
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	FTSE 20A	EURO	12	€ 55.068,00	+5,41%

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

10. Μη εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019 τα επενδυτικά τμήματα του αμοιβαίου κεφαλαίου GMM FUNDS κατείχαν τα κατωτέρω μη εισηγμένα, σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού :

A) ΟΜΟΛΟΓΟ «CULINARY SERVICES UK LIMITED» 20/6/2029 (ISIN: GB00BBHXPS12)	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,52%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	3,67%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	4,31%
GMM Development Balanced Fund	8,99%
GMM Navigator World Balanced Fund	3,92%
GMM Best Selection Balanced Fund	2,97%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	2,81%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	5,31%
GMM Kolona Balanced Fund	1,94%
GMM Geraistos Balanced Fund	3,47%
GMM Themelio Balanced Fund	4,27%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	1,55%

Σημειώσεις για την εταιρία CULINARY SERVICES UK LIMITED (πρώην GLOBO TECHNOLOGIES UK LIMITED):

Στις 17 Ιανουαρίου 2019 η εταιρία Globo Technologies UK Limited 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 Limited καθώς η εταιρία δεν είχε προβεί στην έκδοση και δημοσιοποίηση της Εξαμηνιαίας Οικονομικής της Έκθεσης για την περίοδο που έληξε στις 30/6/2018. Επιπρόσθετα, η εταιρία 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 Εταιρία εξέδωσε σχετική ανακοίνωση που αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα του Χ.Α.Κ στις 31 Μαΐου 2019.

Επίσης, τον Ιούνιο 2019, η ονομασία της εταιρείας άλλαξε από GLOBO TECHNOLOGIES UK LIMITED σε CULINARY SERVICES UK LIMITED.

Τον Ιούνιο 2019 η εταιρία δεν προέβη στην πληρωμή τόκου του ομολόγου, για την περίοδο 20/6/2018 –19/6/2019.

Στις 17 Σεπτεμβρίου 2019, πραγματοποιήθηκε στην Λευκωσία, Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Ομολογιούχων της Εταιρείας και με απόφαση που λήφθηκε με ποσοστό άνω του 75% των ομολογιούχων, αποφασίστηκαν αλλαγές στους όρους του ομολόγου, ως εξής:

- Νέα ονομασία του τίτλου : «CULINARY SERVICES UK LIMITED CONVERTIBLE NOTES 2029»,
- Νέο ετήσιο επιτόκιο 1%,
- Εξαμηνιαία πληρωμή τοκομεριδίου στις 20 Ιουνίου και 20 Δεκεμβρίου κάθε έτους,
- Νέα λήξη του ομολογιακού δανείου ορίστηκε η 20η Ιουνίου 2029.

Επίσης αποφασίστηκε στην ανωτέρω συνέλευση η διαγραφή όλων των απλήρωτων τοκομεριδίων μέχρι και τον Σεπτέμβριο του 2019.

Η εταιρεία πλήρωσε κανονικά το τοκομερίδιο στις 20/12/2019 .

Β) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD» 10/6/2024	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	0,58%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	0,41%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	1,15%
GMM Navigator World Balanced Fund	1,92%
GMM Best Selection Balanced Fund	1,12%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	1,91%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	1,92%
GMM Kolona Balanced Fund	0,48%
GMM Geraistos Balanced Fund	0,86%
GMM Themelio Balanced Fund	1,21%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	0,87%

Γ) ΟΜΟΛΟΓΟ «Quality and Reliability Cyprus Ltd» 21/7/2020	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	6,66%
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	2,07%
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	3,53%
GMM Navigator World Balanced Fund	3,70%
GMM Best Selection Balanced Fund	4,20%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	2,73%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	2,22%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	2,92%

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 «Quality & Reliability UK Ltd» στις 3/5/2019, πραγματοποιηθεί με την έκδοση νέων ομολογιών ονομαστικής αξίας 25.000 ΕΥΡΩ εκάστη, της εταιρείας Quality and Reliability Cyprus Ltd.

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

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

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 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	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Global Opportunities Balanced Fund	7,44%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,82%
GMM Development Balanced Fund	5,21%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

12. Ακόλουθα γεγονότα

Τα ακόλουθα γεγονότα έχουν λάβει χώρα, μετά την 31η Δεκεμβρίου 2019 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

Τον Φεβρουάριο του 2020 η Εταιρία Διαχείρισης υπέβαλε αίτημα προς την ΕΚΚ, για την αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής και Δείκτη Αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος «GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης» του υπό-διαχείριση Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» (umbrella scheme).

Η νέα ονομασία του Επενδυτικού Τμήματος προτείνεται να είναι: «GMM Emerging Markets Bond Fund» και το νόμισμα αναφοράς θα παραμείνει το Ευρώ.

Η νέα επενδυτική πολιτική του Επενδυτικού Τμήματος θα είναι εστιασμένη στα Ομόλογα (εταιρικά/κρατικά) αναδυομένων αγορών, με την δυνατότητα το ενεργητικό του να διαρθρώνεται, ως εξής :

- Ομόλογα και T-Bills : από 55% – έως 90%
- Καταθέσεις : από 10% – έως 45%

Ο νέος επενδυτικός στόχος του Επενδυτικού Τμήματος θα είναι η μεγιστοποίηση της συνολικής του απόδοσης από υπεραξία κεφαλαίου, εισοδήματα τόκων και συναλλαγματικά κέρδη επενδύοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κρατικών ή εταιρικών ομολόγων (σταθερού ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου) εκδοτών από χώρες αναδυομένων αγορών

Αναμένεται η αξιολόγηση του ανωτέρω αιτήματος από την ΕΚΚ, έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

Πολιτική Αποδοχών Εταιρείας Διαχείρισης

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

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

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2019, με διάκριση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, καθώς ο αριθμός των δικαιούχων, ήταν:

Αριθμός Δικαιούχων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές
14	€ 191.116,00	0

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2019, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως προβλέπονται στο εδάφιο (3) του άρθρου 123^Α του Νόμου, που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης, ήταν:

Κατηγορία	Συνολικό ποσό Αποδοχών
Μέλη ΔΣ	€ 121.103
Διαχειριστές ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ	€ 35.924
Εσωτερικός ελεγκτής	€ 3.600

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

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

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

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

Αποδοχές λοιπού προσωπικού της Εταιρείας:

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

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

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

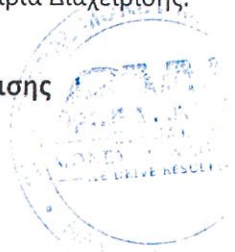
Η Εταιρεία διατηρεί την δυνατότητα να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών ή παροχών όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες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

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

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

Δεν υπήρχαν κατά το έτος 2019 ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών στην Εταιρία Διαχείρισης.

Η Εταιρία Διαχείρισης



Αλέξιος Καρταλίδης
Γενικός Διευθυντής
Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

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



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

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