



**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 2020
(Ελεγμένη)**

31^η Δεκεμβρίου 2020

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Έκθεση Ορκωτού Λογιστή	σελ. 15
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2020	σελ. 17
Πίνακες Επενδύσεων Επενδυτικών Τμημάτων	σελ. 23
Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2020	σελ. 42
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2020	σελ. 45
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2020	σελ. 48
Πολιτική Αποδοχών Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 64

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

Στασίνου 36, Στρόβολος 2003, Λευκωσία, Κύπρος

Θεματοφύλακας**Eurobank Cyprus Ltd**

Αρχιεπισκόπου Μακαρίου 41, 1065 Λευκωσία, 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)**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	Διευθυντή - Πρόεδρο Δ.Σ.
Νικόλαο – Ιωάννη Καλτσογιάννη	Διευθυντή Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ & ΟΕΕ (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Αλέξιο Καρτάλη	Γενικό Διευθυντή Α' (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Ιωάννη Νινιό	Γενικό Διευθυντή Β' (Εκτελεστικό Σύμβουλο) Διορίσθηκε στις 22/1/2021
Βασίλειο Μάρο	Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Ανδρέα Καραμάνο	Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Κωνσταντίνο Γεωργάρα	Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο) Διορίσθηκε στις 22/1/2021

Έκθεση δραστηριοτήτων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020 «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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,90%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 1-m + 15 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,35%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 2.812.149,70 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 55,94%.

Στις 2 Ιουλίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 3 (από την Κατηγορία Κινδύνου 2), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM 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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 8,58%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 125 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,84%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 4.815.054,32 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 14,94%.

Στις 16 Ιουλίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 3), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM 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 ληλογισμένη συναλλαγματική έκθεση. Για το 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 4,93%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 35 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,07%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 1.578.728,82 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 30,90%.

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.

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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 10,37% για την κατηγορία μεριδίων USD και αρνητική απόδοση 18,59% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 67.628,20 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας άνοδο 212,83% εντός του έτους και \$ 1.039.953,67 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας άνοδο 119,39% εντός του έτους.

Στις 16 Ιουλίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ «GMM Developed Markets Balanced USD Fund – EURO Class» στην Κατηγορία Κινδύνου 5 (από την Κατηγορία Κινδύνου 4), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

Στις 23 Ιουλίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ «GMM Developed Markets Balanced USD Fund – USD Class» στην Κατηγορία Κινδύνου 5 (από την Κατηγορία Κινδύνου 4), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

Τον Δεκέμβριο του 2020 η Εταιρία Διαχείρισης υπέβαλε αίτημα προς την ΕΚΚ, για την αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής και Δείκτη Αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος «GMM Developed Markets Balanced USD Fund».

Η νέα προτεινόμενη ονομασία του Επενδυτικού Τμήματος θα είναι : «GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND».

Ο νέος προτεινόμενος επενδυτικός σκοπός θα είναι η επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού, σε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο εταιρικών και κρατικών χρεογράφων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills, καταθέσεων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, σε όλες τις 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 ενεργητικό του , θα διαρθρώνεται , ως εξής :

- Μετοχές: από 0% – έως 40%
- Ομόλογα : από 20% – έως 100%
- Καταθέσεις και T- Bills: από 0% – έως 80%

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

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

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλής απόδοσης από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών αναδυομένων αγορών και νέων υπό ανάπτυξη αγορών ή μετοχών εταιριών που έχουν υψηλή έκθεση στις εν λόγω οικονομίες, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Για το 2020, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,91%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 4,10%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 512.522,36 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 2,80%.

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 2020, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,59%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,57%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 3.635.136,96 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 1,71%.

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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 5,01%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,57%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 3.750.519,23 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 154,15%.

Στις 13 Μαΐου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 3 (από την Κατηγορία Κινδύνου 4), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM 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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,90%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,57%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 1.812.081,23 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 1,12%.

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 κυρίως στην Κυπριακή αγορά τουλάχιστον κατά 65% και δευτερευόντως στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές, κυρίως σε επιλεγμένους εταιρικούς και κρατικούς ομολογιακούς τίτλους και δευτερευόντως σε τραπεζικές καταθέσεις και μετοχές. Για το 2020, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,49%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 100 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,58%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 3.145.862,99 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 7,04%.

Στις 16 Ιουλίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 3), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεών του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM Navigator World Balanced Fund (ISIN: CYF000000085)

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

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

απόδοσης και μεσαίου έως υψηλού πιστωτικού κινδύνου. Επίσης το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Ελάχιστο ποσοστό επένδυσης σε Ευρώ ορίζεται το 50%. Για το 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,56%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,57%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 3.282.737,99 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 2,93%.

Στις 16 Ιουλίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 3), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM Kolona Balanced Fund (ISIN: CYF000000127)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,71%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,57%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 1.330.252,56 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 2,71%.

Στις 18 Ιουνίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 5 (από την Κατηγορία Κινδύνου 4), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM Geraistos Balanced Fund (ISIN: CYF000000135)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 3,82%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,57%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 877.528,60 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 3,82%.

Στις 16 Ιουλίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 6 (από την Κατηγορία Κινδύνου 5), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM 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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 3,26%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,57%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 2.403.853,44 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 3,26%.

Στις 2 Ιουλίου 2020 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε επικαιροποίηση του συνθετικού δείκτη Κινδύνου και Απόδοσης (Risk Rate) του Α/Κ στην Κατηγορία Κινδύνου 4 (από την Κατηγορία Κινδύνου 3), καθώς η τυπική απόκλιση των αποδόσεων του είχε μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αντιστοιχεί σε άλλη κατηγορία κινδύνου για περισσότερους από τέσσερις (4) συνεχόμενους μήνες.

GMM 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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,60%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 250 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 2,07%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 1.602.245,57 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 6,54%.

GMM Aspendos Balanced Fund (ISIN: CYF000000267)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,98%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 200 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,57%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 1.443.541,26 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,65%.

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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,52%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 150 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,08%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 6.762.317,93 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 12,47%.

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 2020, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 5,29%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (Euribor 3-m + 150 bps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 1,08%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2020 ήταν € 6.803.505,43 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 5,35%.

Διανομή Προσόδων και Κερδών

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο GMM FUNDS και όλα τα Επενδυτικά του Τμήματα **δεν προχώρησαν** στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση 2020.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

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

Λευκωσία, 26 Απριλίου 2021



Έκθεση ορκιστού 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 2020, 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 επιλεχθείσες διαδικασίες εξαρτώνται από την κρίση του Ελεγκτή, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου παρερμηνείας ανακρίβειών και παραλείψεων – είτε λόγω απάτης είτε λόγω λάθους – στις οικονομικές καταστάσεις.

Κατά τον καθορισμό του ανωτέρου κινδύνου, ο Ελεγκτής λαμβάνει υπόψη τον εσωτερικό έλεγχο σχετικά με την προετοιμασία και τη σωστή παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, προκειμένου να καθορίσει τις κατάλληλες λογιστικές διαδικασίες υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες, όχι, όμως, και για να εκφέρει άποψη επί της αποτελεσματικότητας του εταιρικού εσωτερικού ελέγχου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει,



επίσης, την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας Διαχείρισης και γενικότερα τις παρουσίασης 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 2020 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.

C&N AUDITORS LTD

Λευκωσία, 23 Απριλίου 2021

C & N Auditors Ltd

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού
για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2020

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BPAΧ/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΧΟ Α/ΚΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΧΟ Α/Κ HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Κ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	38.261.671,54	1.930.557,13	1.404.103,64	3.753.739,69	439.808,65	2.935.609,16	2.854.354,6
Υπεράβια από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	-	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προσφίσεως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	8.818.931,69	851.593,15	149.561,01	1.006.468,50	75.533,71	788.608,55	405.754,6
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	15,79	-	1,36	-	-	0,98	-
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	544.862,18	23.160,19	28.115,75	65.050,36	8,87	36.473,49	32.108,3
Λοιπές απαιτήσεις	7.451,67	-	-	-	-	-	-
Επιστροφές από συμμετοχές	10,63	-	-	-	-	-	-
Εξασφαλίσεις σε συμφωνίες ανταλλαγής	10,63	-	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	47.632.932,87	2.815.310,47	1.581.781,76	4.826.258,55	515.351,23	3.760.622,18	3.292.217,7
Παθητικό							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προσφίσεως, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	149.777,34	3.160,77	3.052,94	11.204,23	2.828,87	10.102,95	9.479,7
Άλλες Αχρεώθεισες & διδουλευμένες δαπάνες	-	-	-	-	-	-	-
Εγγυήσεις σε Συμβόλαια Ανταλλαγής	-	-	-	-	-	-	-
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	149.777,34	3.160,77	3.052,94	11.204,23	2.828,87	10.102,95	9.479,7
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	47.483.155,53	2.812.149,70	1.578.728,82	4.815.054,32	512.522,36	3.750.519,23	3.282.737,7
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR	-	281.253,366	171.750,703	540.244,811	57.157,777	430.415,734	334.146,3
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD	-	-	-	-	-	-	-
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN EUR:	-	9,9585	9,1898	8,9127	8,9568	8,7137	9,82
Έξοδα χαρτοφυλακίου κινητών αξιών	-	-	-	-	-	-	-
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN USD:	-	-	-	-	-	-	-
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Ιστορικός πίνακας

Συνολικά Ενεργητικά Class in EUR την	31/12/2020	2.812.145.700	1.578.728.828	4.815.054.320	512.522.360	3.150.519.280	3.282.787.990
	31/12/2019	6.382.716.870	1.206.099.590	5.660.990.090	498.564.970	1.479.791.890	3.381.960.970
	31/12/2018	5.658.355.730	1.650.882.780	6.129.907.810	602.447.120	1.416.141.750	3.570.029.260
Συνολικά Ενεργητικά Class in USD την	31/12/2020						
	31/12/2019						
	31/12/2018						
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την	31/12/2020	9,9986	9,1898	8,9127	8,9668	8,7137	9,8743
	31/12/2019	10,1927	9,6668	9,7492	8,6296	9,1731	10,0825
	31/12/2018	9,9970	9,3763	9,1783	8,9409	8,7099	9,7248
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	31/12/2020						
	31/12/2019						
	31/12/2018						
Ένεργα Μερίδια class in eur	31/12/2020	281.253.3680	171.790.7080	540.244.8110	57.157.7770	490.415.7940	394.145.3760
	31/12/2019	626.203.9080	124.767.8340	580.664.0500	57.773.8750	160.875.8030	335.428.1240
	31/12/2018	566.008.2590	177.136.7060	667.869.4030	67.381.1900	162.627.2150	367.104.4230
Ένεργα Μερίδια class in usd	31/12/2020						
	31/12/2019						
	31/12/2018						

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο εις 31 Δεκεμβρίου 2020

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Εντοπιζόμενες	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	GMM THEMELIO BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	38.261.671,54	3299915,6	1.459.441,42	2.818.356,20	1.135.857,63	662.837,59	1.553.353,71
Υπερξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παράγωγα)	-	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	8.818.931,69	294962,14	435.653,13	283.938,65	176.654,10	203.639,25	840.266,10
Εξόδα σύστασης, προπληρωμένα	15,79	0	-	-	0,82	-	-
Απατήσεις από τόκους και μερίσματα	544.862,18	55699,58	15.156,49	58.525,71	4.391,87	2.644,60	14.638,40
Λοιπές απατήσεις	7.451,67	-	(51.443,83)	-	16.384,69	10.922,44	-
Επιστροφές από συμμετοχές	10,63	0	-	-	-	-	1,00
Εξασφαλίσεις σε συμφωνίες ανταλλαγής	10,63	0	-	-	-	-	1,00
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	47.632.932,87	3.550.577,31	1.858.807,21	3.160.820,56	1.333.289,11	880.044,28	2.408.258,21
Παθητικό							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	149.777,34	15.440,35	46.725,98	14.957,57	3.036,55	2.515,68	4.404,77
Άλλες ληξιπρόθεσμες & δεδουλευμένες δαπάνες	-	-	-	-	-	-	-
Εγγυήσεις σε Συμβόλαια Ανταλλαγής	-	-	-	-	-	-	-
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	149.777,34	15.440,35	46.725,98	14.957,57	3.036,55	2.515,68	4.404,77
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	47.483.155,53	3.635.136,96	1.812.081,23	3.145.862,99	1.330.252,56	877.528,60	2.403.853,44
		14.491.824,88					
		10356687,92					
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		362.729,779	703.365,656	773.026,100	101.813,194	91.087,808	218.436,492
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD							
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:		10,0216	8,9105	11,5231	13,0656	9,6339	11,0048
Εξόδα χαρτοφυλακίου κινητών αξιών							
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:							
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Απορικοί Πίνακες

Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR τηγ	31/12/2020	3.635.136,960	1.812.081,230	3.145.862,910	1.330.252,560	877.528,600	2.403.853,440
	31/12/2019	3.574.174,950	1.830.350,950	3.384.039,830	1.367.265,830	912.358,340	2.484.903,900
	31/12/2018	3.336.621,830	1.802.157,910	4.282.891,500	1.204.055,560	763.669,280	2.424.208,650
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD τηγ	31/12/2020						
	31/12/2019						
	31/12/2018						
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR τηγ	31/12/2020	10,0216	8,9105	11,5231	13,0656	9,6339	11,0048
	31/12/2019	9,7690	8,5915	11,2435	13,4292	10,0163	11,3759
	31/12/2018	8,9248	8,1333	10,2114	10,8612	8,3839	10,6660
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD τηγ	31/12/2020						
	31/12/2019						
	31/12/2018						
Ενεργα Μέρδια class in eur	31/12/2020	362.729,790	203.365,690	273.006,1000	101.813,1940	91.087,8080	218.436,4920
	31/12/2019	365.889,7920	203.809,9410	300.976,7910	101.813,1940	91.087,8080	218.436,4920
	31/12/2018	373.857,6830	221.576,7920	419.423,5810	110.838,8750	91.087,8080	227.283,6990

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2020

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	38.261.671,54	1.132.147,69	1.163.687,56	5.810.493,18	229.606,95	5.720.294,1
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παράγωγα)	-	0	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προσφέρεισης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	0	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	8.818.931,69	457.261,37	267.396,75	817.721,56	894.238,04	1.025.178,0
Εξόδα σύστασης, προπληρωμένα	15,79	2,28	-	-	12,70	-
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	544.862,18	17.032,32	15.631,16	106.034,44	1.433,00	68.092,7
Λοιπές απαιτήσεις	7.451,67	-	-	31.588,37	-	-
Επιστροφές από συμμετοχές	10,63	2,00	2,00	2,00	2,00	2,0
Εξασφαλίσεις σε συμφωνίες ανταλλαγής	10,63	2,00	2,00	2,00	2,00	2,0
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	47.632.932,87	1.606.443,66	1.446.715,47	6.765.837,55	1.125.290,69	6.813.565,0
Παθητικό						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προσφέρεισης, Συμβόλαια Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	149.777,34	4.198,09	3.174,21	3.519,62	2.350,45	10.059,5
Άλλες ληξιπρόθεσμες & δεδουλευμένες δαπάνες	-	-	-	-	-	-
Εγγυήσεις σε Συμβόλαια Ανταλλαγής	-	-	-	-	-	-
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	149.777,34	4.198,09	3.174,21	3.519,62	2.350,45	10.059,5
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	47.483.155,53	1.602.245,57	1.443.541,26	6.762.317,93	1.122.940,24	6.803.505,4
		0				
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		173.098,998	142.777,408	575.423,022	9.347,658	708.301,1
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD					124.895,916	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:		9,2562	10,1104	11,7519	8,7641	9,605
Εξόδα χαρτοφυλακίου κινητών αξιών						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:					9,8684	
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	USD	EUR

Ιστορικός πίνακας						
Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2020	1.607.245,570	1.443.541,260	6.762.317,930	67.628,200	6.803.505,430
	31/12/2019	1.714.429,820	1.529.979,880	7.725.599,970	21.617,540	7.188.237,120
	31/12/2018	1.711.556,480	1.613.553,450	7.189.567,380	45.739,000	6.945.507,220
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	31/12/2020				1.039.953,670	
	31/12/2019				474.019,690	
	31/12/2018				453.620,540	
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	31/12/2020	9,2562	10,1104	11,7519	7,2348	9,6054
	31/12/2019	9,5028	10,3146	11,9330	8,8871	10,1415
	31/12/2018	9,2710	9,7301	10,0826	8,2695	9,5051
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	31/12/2020				8,3266	
	31/12/2019				9,2656	
	31/12/2018				8,8938	
Ενεργα Μερδια class in eur	31/12/2020	173.098,9980	142.777,4080	575.423,0220	9.347,6580	708.301,1290
	31/12/2019	180.412,6010	148.331,3590	647.416,2150	2.432,5070	708.794,0730
	31/12/2018	184.614,1050	165.830,8400	711.096,3090	5.531,0230	730.745,3570
Ενεργα Μερδια class in usd	31/12/2020				124.895,9160	
	31/12/2019				51.027,1070	
	31/12/2018				51.027,1070	

GMM Α/Κ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Πίνακας Επενδύσεων
την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρ Ενεργητικ
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	PRELJI & C SPA 25/1/2025 1,375 FIXED	99.993,75	100.781,00	3,5%
EUR	1000	RWE AG 21/4/2075 3,5 VARIABLE	107.650,00	108.037,00	3,8%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM/FINAN 14/10/2021 4,875 FIXED	107.900,00	102.667,00	3,6%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	100.600,00	102.017,00	3,5%
EUR	1000	TEVA PHARM FNC NL II 31/3/2023 1,25 FIXED	95.600,00	96.573,00	3,4%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 8/10/2016 2,75 VARIABLE	99.455,00	99.448,00	3,5%
EUR	1000	INFINEON TECHNOLOGIES AG #N/A Field Not Applicable 2,875 VARIABLE	104.587,50	103.690,00	3,6%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV #N/A Field Not Applicable 2,7 VARIABLE	104.225,00	102.098,00	3,6%
EUR	500	CORAL AEOIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	50.607,14	50.878,55	1,8%
EUR	1000	MOTOR OIL FINANCE PLC 1/4/2022 3,25 FIXED	101.900,00	100.582,00	3,5%
EUR	400	GEC TERNA HLD ESTATE 4/4/2015 3,95 FIXED	42.395,00	41.720,00	1,4%
EUR	600	TERNA ENERGY FINANCE 22/10/2026 2,6 FIXED	60.000,00	60.185,88	2,1%
EUR	1500	HOUSEMARKET SA 4/10/2021 5 FIXED	152.975,00	153.750,00	5,4%
EUR	1000	IBERDROLA INTL BV #N/A Field Not Applicable 2,625 VARIABLE	105.450,00	105.740,00	3,7%
EUR	1000	NORTH MACEDONIA 18/1/2025 2,75 FIXED	108.450,00	105.835,00	3,7%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.441.789,39	1.434.002,43	50,9%
Αμοιβαία Κεφάλαια					
EUR	15000	INCOME GREEK BOND class GMM	150.000,00	160.834,50	5,7%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Αμοιβαία Κεφάλαια		150.000,00	160.834,50	5,7%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	5000	ETF XCHINA GOVERNMENT BOND	95.983,45	93.505,00	3,3%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		95.983,45	93.505,00	3,3%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	368	CELTONA LTD 10/06/2024	36.800,00	36.800,00	1,3%
EUR	1720	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	171.735,56	172.000,00	6,1%
EUR	334,152	CUINARY 20/6/25 1% FIXED	33.415,20	33.415,20	1,1%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		241.950,76	242.215,20	8,6%
Σύνολο Επενδύσεων			1.929.723,60	1.930.557,13	68,6%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευros)	κτση 2019	κτση 2020	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,0%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.735.812,84	1.441.789,39	-47,2%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	108.370,00	95.983,45	0,0%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	494.561,78	241.950,76	-51,0%
-Warrants	0,00	0,00	0,0%
-Αμοιβαία Κεφάλαια	150.000,00	150.000,00	0,0%

GMM ΟΜΟΛΟΓΑΚΟ Α/Κ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Πίνακας Επενδύσεων
την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	TEVA PHARM FNCL II 31/1/2025 5 FIXED	105.650,00	108.570,00	6,88%
EUR	800	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	88.440,00	91.940,00	5,82%
EUR	300	ROMANIA 3/4/2049 4,625 FIXED	37.275,00	40.468,20	2,56%
EUR	1000	BNQ CEN TUNISIA INT BOND 17/2/2024 5,625 FIXED	92.250,00	92.417,00	5,85%
			323.615,00	333.395,20	21,12%
USD	400	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	29.916,71	30.802,38	1,95%
USD	700	NEXTERA ENERGY OPERATING 15/5/2027 4,5 FIXED	65.458,06	63.662,86	4,03%
USD	500	FIBRIA OVERSEAS FINANCE 17/1/2027 5,5 FIXED	49.950,57	46.599,71	2,95%
USD	1014,45	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	39.185,59	35.939,36	2,28%
USD	691	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2046 0,125 STEP CPN	23.648,93	20.668,06	1,31%
USD	600	UNITED MEXICAN STATES 8/3/2044 4,75 FIXED	57.078,19	58.231,93	3,69%
			265.248,05	255.904,30	16,21%
RUB	20000	INTL FINANCE CORP 11/4/2022 6,375 FIXED	29.876,42	22.514,32	1,43%
			29.876,42	22.514,32	1,43%
AUD	1000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 8/6/2021 6,25 FIXED	63.319,78	64.552,09	4,05%
			63.319,78	64.552,09	4,09%
ZAR	10000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5/5/2027 B FIXED	61.187,70	61.133,95	3,87%
			61.187,70	61.133,95	3,87%
KZT	130000	INTL FINANCE CORP 8 5%02/10/21	32.022,84	25.389,14	1,61%
			32.022,84	25.389,14	1,61%
IDR	9000000	INTER-AMERICAN DEVELEK 6 25%	57.824,75	52.760,43	3,34%
			57.824,75	52.760,43	3,34%
CLP	320000	INTL BK RECON & DEVELOP 3/3/2022 2,5 FIXED	38.060,51	37.697,02	2,39%
			38.060,51	37.697,02	2,39%
CNY	5000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5/3/2024 2,9 FIXED	65.215,03	63.359,30	4,01%
			65.215,03	63.359,30	4,01%
COP	1000000	IFC A.75% 07/26/21	24.314,66	24.063,53	1,52%
			24.314,66	24.063,53	1,52%
BRL	1000	INTL FINANCE CORP 9/5/2022 7,5 FIXED	20.878,45	16.601,24	1,05%
			20.878,45	16.601,24	1,05%
INR	50000	INTL FINANCE CORP 25/11/2014 6,3 FIXED	63.557,70	57.782,97	3,66%
			63.557,70	57.782,97	3,66%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.045.120,89	1.015.153,49	64,30%

USD	Διαπραγματεύσιμα Α/κ	1000	ISHARES JP MORGAN USD EMERGING	102.069,52	94.458,48	5,98%
USD		4000	VANECK CAMS CHINA BOND ETF	76.305,46	78.331,02	4,96%
				178.374,98	172.789,50	10,94%
EUR		750	ISHARES EM LOCAL GOV BND	39.216,30	36.918,75	2,34%
EUR		3500	ETF XCHINA GOVERNMENT BOND	67.123,53	65.453,50	4,15%
				106.339,83	102.372,25	6,48%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ			284.714,81	275.161,75	17,43%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
	Ομολογια					
EUR	EUR		CELTONA LTD 10/06/2024	5.000,00	5.000,00	0,32%
EUR	EUR		Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	64.026,42	64.500,00	4,09%
EUR	EUR		CULINARY 20/5/29 1% FIXED	44.288,40	44.288,40	2,81%
Σύνολο Επενδύσεων σε	ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες			113.314,82	113.788,40	7,21%
Σύνολο Επενδύσεων				1.443.150,52	1.404.103,64	71,51%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Euros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	863.799,65	1.045.120,89	20,99%
- Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	55.521,51	284.714,81	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	73.737,72	113.314,82	53,67%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
-Αμοιβαία Κεφάλαια			

GMM HIGH YIELD Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
Την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Ευρώ)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρά Ενεργητικά
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1500	GEK TERNA HD ESTATE 3/7/2027 2,75 FIXED	155.000,00	152.092,67	3,19
EUR	1000	INFINEON TECHNOLOGIES AG #N/A Field Not Applicable 3,625 VARIABLE	107.700,00	107.225,00	2,23
EUR	1000	TEVA PHARM FNC NL II 31/1/2025 6 FIXED	105.650,00	108.570,00	2,23
EUR	1000	TEVA PHARM FNC NL II 15/10/2024 1,125 FIXED	89.600,00	92.723,00	1,93
EUR	2000	NATIONAL BANK GREECE SA 8/10/2026 2,75 VARIABLE	198.940,00	198.896,00	4,13
EUR	1000	ENERGIAS DE PORTUGAL SA 20/7/2080 1,7 VARIABLE	99.150,00	99.750,00	2,07
EUR	1000	FRIGOGLOSS FINANCE BV 12/2/2025 6,875 FIXED	100.000,00	77.244,00	1,60
EUR	1000	PAPREC HOLDING SA 31/3/2025 4 FIXED	98.430,00	99.570,00	2,07
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	101.100,00	99.291,00	2,06
EUR	1000	BNQ CENTUNIS A INT BOND 17/2/2024 5,625 FIXED	92.250,00	92.417,00	1,92
EUR	1000	ROMANIA 3/4/2049 4,625 FIXED	123.800,00	134.894,00	2,80
			1.277.620,00	1.262.672,67	26,22
USD	2.000	RENEW POWER PVT LTD 5/3/2027 5,875 FIXED	192.759,93	173.221,42	3,60
USD	1.000	RWE AG 30/7/2075 5,625 VARIABLE	97.815,97	94.777,12	1,97
USD	800	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	59.833,42	61.604,76	1,28
USD	1.200	NEXTERA ENERGY OPERATING 15/9/2027 4,5 FIXED	112.230,95	109.136,34	2,27
USD	1.500	TRANSPORT DE GAS DEL SUR 2/5/2023 6,75 FIXED	115.151,00	111.927,31	2,32
USD	2.000	ASTON MARTIN CAPITAL HOL 30/11/2025 10,5 FIXED	173.822,83	177.247,17	3,68
USD	900	NVIDIA CORP 1/4/2040 3,5 FIXED	91.566,80	87.660,34	1,82
USD	2.000	NETWORK12I LTD #N/A Field Not Applicable 5,65 VARIABLE	172.223,54	173.586,50	3,61
USD	2.000	ADANI GREEN ENERGY UP 10/12/2024 5,25 FIXED	185.713,07	180.754,62	3,73
USD	1.000	UNITED MEXICAN STATES 8/3/2044 4,75 FIXED	95.130,31	97.053,21	2,02
USD	1.358	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2045 0,125 STEP CPN	53.720,10	40.618,27	0,84
USD	2.767	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	106.950,20	98.043,29	2,04
			1.456.918,22	1.405.630,35	29,19
CNY	10000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5/3/2024 2,9 FIXED	129.034,16	126.718,60	2,63
			129.034,16	126.718,60	2,63
INR	100000	INTL FINANCE CORP 25/11/2024 6,3 FIXED	127.337,52	115.565,94	2,40
			127.337,52	115.565,94	2,40
ZAR	20000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5/5/2027 8 FIXED	122.975,41	122.267,91	2,54
			122.975,41	122.267,91	2,54
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			3.113.285,31	3.032.855,47	62,99
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	15000	INCOME GREEK BOND class ATHOS	150.000,00	161.304,00	3,33
			150.000,00	161.304,00	3,33
USD	4000	VANECK CAMS CHINA BOND ETF	77.483,48	78.331,02	1,63
			77.483,48	78.331,02	1,63
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	690	CELTONA LTD 10/06/2024	65.000,00	65.000,00	1,35
EUR	1720	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	169.158,47	172.000,00	3,57
EUR	2442.692	CUJINARY 20/6/25 1% FIXED	244.249,20	244.249,20	5,07
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			478.407,67	481.249,20	9,99
Σύνολο Επενδύσεων			3.819.176,46	3.753.739,69	77,98

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευρώ)

-Μεταχρηματογήμιες σε οργανωμένη αγορά					
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά		0,00	0,00	0,00	0,00
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια		3.744.674,81	3.113.285,31		-16,86
-Μη Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια		413.434,20	150.000,00		0,00
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες		0,00	0,00		0,00
-Warrants		502.945,10	478.407,67		-5,44
		0,00	0,00		0,00

GMM EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS Fund

Πίνακας Επενδύσεων
την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθάρου Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Μετοχές					
HKD	15000	DONGFANG ELECTRIC CORP	10.326,80	8.939,27	1,74%
HKD	5600	CHINA GAS HOLDINGS LTD	13.416,08	18.128,69	3,54%
HKD	3500	CHINA MOBILE LTD	26.248,99	16.259,91	3,17%
HKD	20000	XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	9.493,64	11.057,16	2,16%
HKD	90000	CHINA DATANG CORP REN	12.064,95	11.540,64	2,25%
HKD	11000	CHINA CONSTRUCTION BANK	8.115,30	6.809,82	1,33%
HKD	15000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP	8.764,62	12.250,11	2,39%
HKD	4000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	14.219,00	10.384,48	2,03%
HKD	200	TENCENT HOLDINGS LTD	9.127,90	11.855,96	2,31%
HKD	15000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	14.060,37	11.824,43	2,31%
HKD	1500	WUXI BIOLOGICS CAYM INC	11.747,19	16.207,35	3,16%
HKD	12000	CNOOC LTD	16.497,08	9.055,94	1,77%
HKD	300	HONG KONG EXCH& CLEARING	8.109,31	13.401,02	2,61%
HKD	1000	SUNNY OPTICAL TECH	15.426,71	17.836,50	3,48%
HKD	14000	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	18.822,60	29.797,57	5,81%
HKD	800	BYD CO LTD -H	4.704,18	17.086,04	3,33%
HKD	9000	XIAOMI CORP	12.957,77	31.405,69	6,13%
HKD	15000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	9.164,03	6.905,47	1,35%
HKD	4000	CHINA RESOURCES LAND	17.802,64	13.453,57	2,62%
			241.069,16	274.199,62	53,50%
USD	1300	INFOSYS LTD-SP ADR	14.830,23	17.956,97	3,50%
USD	700	MAGNIT PJSC SPON GDR	9.734,91	10.039,93	1,96%
USD	600	QUIMICA Y MINERA CHIL SP ADR	21.632,73	24.002,93	4,68%
USD	1500	VALE SA-SP ADR	14.253,24	20.487,33	4,00%
USD	100	NEW ORIENTAL EDUC	11.755,39	15.142,21	2,95%
			72.206,50	87.629,37	17,10%
Σύνολο Επενδύσε Μετοχές			313.275,66	361.828,99	70,60%
Διαπραγματευσιμα Α/κ					
USD	300	VELOCITYSHARES 2X VIX SH TRM	7.415,98	6.143,75	1,20%
USD	900	XTRACKERS HARVEST	23.950,43	29.381,47	5,73%
			31.366,41	35.525,22	6,93%
HKD	20000	PREMIA CHINA NEW ECON ETF	21.284,27	25.477,71	4,97%
HKD	1200	PREMIA CHINAIN TECH ETF HKD	14.976,84	16.976,73	3,31%
			36.261,11	42.454,44	8,28%
Σύνολο Επενδύσε Διαπραγματευσιμα Α/κ			67.627,52	77.979,66	13,86%
Σύνολο Επενδύσεων			380.903,18	439.808,65	84,46%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Euros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	296.386,36	313.275,66	5,70%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	0,00	0,00	0,00%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	54.274,78	67.627,52	24,60%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM DEVELOPMENT Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
Την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Euro)

Όνομα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρικοπού	% επί Καθαρού Εντονητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	PIRELLI & C SPA 25/1/2023 1,375 FIXED	101.000,00	100.781,00	2,69%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 8/10/2026 2,75 VARIABLE	99.470,00	99.448,00	2,65%
EUR	1000	TEVA PHARM FNC NL II 15/10/2024 1,125 FIXED	89.250,00	92.723,00	2,47%
EUR	1000	PAPRECHOLDING SA 31/3/2025 4 FIXED	98.430,00	99.570,00	2,65%
EUR	1000	INR NEON TECHNOLOGIES AG #N/A Field Not Applicable 3,625 VARIABLE	91.550,00	107.225,00	2,86%
EUR	1000	ALPHA BANK AE 13/2/2030 4,25 VARIABLE	85.300,00	94.000,00	2,51%
EUR	300	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	30.725,92	34.477,50	0,92%
EUR	1000	BNQ CEN TUNISIA INT BOND 12/2/2024 5,625 FIXED	86.875,00	92.417,00	2,45%
EUR	300	ROMANIA 3/4/2049 4,625 FIXED	30.525,00	40.468,20	1,08%
EUR	3000	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2022 1,75 FIXED	312.150,00	311.148,00	8,30%
			1.025.276,92	1.072.257,70	28,59%
USD	2000	NETWORK12LTD #N/A Field Not Applicable 5,85 VARIABLE	181.584,74	173.586,50	4,63%
USD	2000	ASTON MARTIN CAPITAL HOL 30/11/2025 10,5 FIXED	175.080,74	177.247,17	4,73%
USD	2000	ADANI GREEN ENERGY LP 10/12/2024 6,25 FIXED	185.373,72	180.754,62	4,82%
USD	1500	TRANSPORT DE GAS DEL SUR 2/5/2025 5,75 FIXED	115.151,00	111.927,31	2,98%
USD	300	UNITED MEXICAN STATES 8/3/2044 4,75 FIXED	28.720,03	29.115,96	0,78%
USD	1500	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	58.145,25	53.141,15	1,42%
			744.059,48	725.772,71	19,35%
CNY	10000	ASIAN DEVELOPMENT BANK 5/3/2024 2,9 FIXED	129.477,71	126.718,60	3,38%
			129.477,71	126.718,60	3,38%
ZAR	20000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5/5/2027 8 FIXED	122.375,41	122.267,91	3,26%
			122.375,41	122.267,91	3,26%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			2.021.189,52	2.047.016,92	54,58%
EUR	10000	HELLENIC EXCHANGES ATH	39.541,72	38.950,00	1,04%
EUR	1200	DEUTSCHE WOHNEN SE	51.738,48	52.428,00	1,40%
EUR	4000	MYTILINEOS HOLD NGS S.A.	45.998,19	47.600,00	1,27%
EUR	6438	ENL CAPITAL EKES	60.559,20	56.337,50	1,50%
EUR	57800	NETINFO PLC	52.598,00	71.672,00	1,91%
			250.435,59	266.987,50	7,12%
HKD	1200	MEITUAN CLASS B	40.943,13	37.157,09	0,99%
			40.943,13	37.157,09	0,99%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
			291.378,72	304.139,59	8,11%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	2243,652	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ HIGH YIELD	20.000,00	19.997,09	0,53%
			20.000,00	19.997,09	0,53%
HKD	3000	PREMI CHINA TECH ETF HKD	39.275,32	42.441,82	1,13%
HKD	5000	GLOBAL X CHINA CLEAN ENERGY HKD	51.047,72	57.545,56	1,53%
			90.323,04	99.987,38	2,67%
USD	10000	INVESCO DB AGRICUL ETF	123.927,07	131.529,62	3,51%
USD	1750	VELOCITYSHARES 2X VIX SH TRM	43.084,81	35.838,56	0,96%
			167.011,88	167.368,18	4,46%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
			277.334,92	287.352,65	7,66%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1325	CULINARY 20/6/23 1% FIXED	132.600,00	132.600,00	3,54%
EUR	1000	ASTROBANK 8% 22/6/30	100.000,00	100.000,00	2,67%
EUR	645	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	54.500,00	64.500,00	1,72%
			297.100,00	297.100,00	7,92%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			297.100,00	297.100,00	7,92%
Σύνολο Επενδύσεων			2.887.003,16	2.935.609,16	78,27%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Euro)

- Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	162.083,21	231.378,72	0,00%
- Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	88.933,81	2.021.189,52	21,72,69%
- Μη διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
- Μη εισηγμένες κινητές αξίες	132.600,00	297.100,00	124,06%
- Warrants	0,00	0,00	0,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια	62.487,61	277.334,92	0,00%

GMM NAVIGATOR Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
 την 31 Δεκεμβρίου 2020
 (Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
USD	500	RWE AG 30/7/2075 6,625 VARIABLE	48.907,98	47.388,56	1,44%
USD	2000	ADANI GREEN ENERGY UP 10/12/2024 6,25 FIXED	185.373,72	180.754,62	5,51%
USD	800	NEXTERA ENERGY OPERATING 15/9/2027 4,5 FIXED	74.820,64	72.757,56	2,22%
USD	500	FIBRIA OVERSEAS FINANCE 17/1/2027 5,5 FIXED	49.977,51	46.599,71	1,42%
USD	2000	RENEW POWER PVT LTD 5/3/2027 5,875 FIXED	192.759,93	173.221,42	5,28%
USD	600	ALPHABET INC 15/8/2040 1,9 FIXED	50.205,20	47.680,71	1,45%
USD	776	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2046 0,125 STEP CPN	31.716,89	23.210,44	0,71%
USD	400	UNITED MEXICAN STATES 8/3/2044 4,75 FIXED	38.387,95	38.821,29	1,18%
USD	538,54	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	20.868,10	19.079,09	0,58%
			693.017,92	649.513,40	19,79%
INR	35000	INTL FINANCE CORP 25/11/2024 6,3 FIXED	44.490,39	40.448,08	1,23%
			44.490,39	40.448,08	1,23%
ZAR	10000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5/5/2027 8 FIXED	61.187,70	61.133,95	1,86%
			61.187,70	61.133,95	1,86%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/12/2024 6,375 FIXED	100.000,00	93.592,00	2,85%
EUR	40	ATTICA HOLDINGS SA 26/7/2024 3,4 FIXED	4.000,00	3.638,59	0,11%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV #N/A Field Not Applicable 3,875 VARIABLE	106.875,00	107.445,00	3,27%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 8/10/2026 2,75 VARIABLE	99.470,00	99.448,00	3,03%
EUR	670	GEK TERNA HLD ESTATE 3/7/2027 2,75 FIXED	67.000,00	65.743,28	2,00%
EUR	1000	TEVA PHARM FNC N.L II 31/1/2025 6 FIXED	105.650,00	108.570,00	3,31%
EUR	1000	ALPHA BANK AE 13/2/2030 4,25 VARIABLE	101.200,00	94.000,00	2,86%
EUR	1000	INFINEON TECHNOLOGIES AG #N/A Field Not Applicable 3,625 VARIABLE	103.080,00	107.225,00	3,27%
EUR	240	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	24.000,00	22.920,00	0,70%
EUR	500	ROMANIA 3/4/2049 4,625 FIXED	61.625,00	67.447,00	2,05%
			772.900,00	770.028,87	23,46%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.571.596,01	1.521.124,30	46,34%

EUR	•	3800	HELLENIC TELECOM ORG	•	48.658,00	50.084,00	1,53%		
EUR	•	157249	QUALITY & RELIABILITY SA	•	15.052,41	46.495,22	1,42%		
EUR	•	2600	MOTOR OIL	•	30.983,85	30.680,00	0,93%		
EUR	•	800	DEUTSCHE WOHNEN SE	•	34.481,73	34.952,00	1,06%		
EUR	•	5800	HELLENIC PETROLEUM	•	30.657,00	30.240,00	0,92%		
EUR	•	9439	CNL CAPITAL EKES	•	98.165,60	82.591,25	2,52%		
EUR	•	6000	PUBLIC POWER CORP.	•	43.535,01	44.580,00	1,36%		
EUR	•	1800	P. RAËUS PORT AUTHORITY SA	•	39.552,90	35.100,00	1,07%		
EUR	•	5000	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	•	64.833,00	59.500,00	1,81%		
EUR	•	8000	HELLENIC EXCHANGES ATH	•	31.354,36	31.160,00	0,95%		
EUR	•	12000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	•	31.678,01	31.740,00	0,97%		
				•	469.001,87	477.122,47	14,53%		
HKD	•	20000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP	•	12.329,57	16.333,48	0,50%		
HKD	•	300	MEITUAN CLASS B	•	9.377,77	9.289,27	0,28%		
HKD	•	10000	XIAOMI CORP.	•	27.876,87	34.895,21	1,06%		
HKD	•	1000	HONG KONG EXCH& CLEARING	•	40.602,10	44.670,07	1,36%		
				•	90.186,41	105.188,03	3,20%		
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές			•	559.188,28	582.310,50	17,74%		
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες									
EUR	•	650	CELTONA LTD 13/06/2024	•	65.000,00	65.000,00	1,98%		
EUR	•	1075	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	•	107.500,00	107.500,00	3,27%		
EUR	•	1325	CULINARY 20/6/25 1% FIXED	•	132.600,00	132.600,00	4,04%		
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα			•	305.100,00	305.100,00	9,29%		
USD	•	1500	VELOCITY-SHARES 2X VIX SH TRM	•	37.056,68	30.718,77	0,94%		
USD	•	9000	INVESCO DB AGRICULT ETF	•	111.468,92	118.376,66	3,61%		
				•	148.525,60	149.095,43	4,54%		
HKD	•	5000	GLOBAL X CHINA CLEAN ENERGY HKD	•	51.072,43	57.545,56	1,75%		
				•	51.072,43	57.545,56	1,75%		
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ			•	199.598,03	206.640,99	6,29%		
EUR	•	8085,177	GMM EMERGING MARKETS&NEW FRONT	•	80.314,11	72.498,17	2,21%		
EUR	•	7230,849	HELLAS-CYPRUS GMM RECOVERY FUND	•	73.359,98	73.517,49	2,24%		
EUR	•	10455,439	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	•	100.000,00	93.163,19	2,84%		
Σύνολο Επενδύσεων σε	Αμοιβαία Κεφάλαια			•	253.684,09	239.178,85	7,29%		
Σύνολο Επενδύσεων				•	2.889.166,41	2.854.354,64	86,95%		

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά							
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά				180.007,29	559.188,28	210,65%	
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια				1.851.974,30	1.571.596,01	-15,14%	
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες				156.740,20	199.598,03	0,00%	
-Warrants				322.600,00	305.100,00	-5,42%	
-Αμοιβαία Κεφάλαια				0,00	0,00	0,00%	
				334.879,09	253.684,09	0,00%	

GMM BEST SELECTION Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
 την 31 Δεκεμβρίου 2020
 (Όλες οι τιμές Ευρώ)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενέργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	*				
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV #N/A Field Not Applicable 3,875 VARIABLE	106.650,00	107.445,00	2,96%
EUR	1500	GEK TERNA HLD ESTATE 3/7/2027 2,75 FIXED	148.960,54	147.186,45	4,05%
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/10/2024 2 FIXED	99.410,00	97.939,00	2,69%
EUR	1000	WEBUILD SPA 26/10/2024 1,75 FIXED	88.700,00	92.278,00	2,54%
EUR	2000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	182.250,00	73.260,00	2,02%
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 26/6/2029 9,75 VARIABLE	107.750,00	88.495,00	2,43%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 18/7/2029 8,25 VARIABLE	110.375,00	108.571,00	2,99%
EUR	610	LAMDA DEVELOPMENT 21/7/2027 3,4 FIXED	61.000,00	60.878,00	1,67%
EUR	2000	ALPHA BANK AE 13/2/2030 4,25 VARIABLE	189.000,00	188.000,00	5,17%
EUR	970	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2030 0,125 FIXED	77.328,40	36.396,34	1,00%
EUR	31,49	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 0,5 FIXED	2.513,38	1.223,58	0,03%
EUR	1200	ROMANIA 3/4/2049 4,625 FIXED	156.300,00	161.872,80	4,45%
EUR	1000	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4,22 FIXED	103.950,00	134.343,00	3,70%
EUR	500	ROMANIA 8/2/2038 3,375 FIXED	52.750,00	57.462,50	1,58%
			1.486.934,32	1.355.350,67	37,28%
USD	1400	FIBRIA OVERSEAS FINANCE 17/1/2017 5,5 FIXED	138.998,83	130.479,18	3,59%
USD	2000	SHIMADZ GROUP HLDGS LTD 15/7/2026 5,6 FIXED	188.675,00	178.538,02	4,91%
USD	2300	DELHI INTERNATIONAL A/RP 3/2/2022 6,125 FIXED	184.611,30	164.493,52	4,53%
USD	2000	ICICI BANK LTD/DUBAI 18/3/2026 4 FIXED	180.118,51	177.944,75	4,90%
USD	1000	UKRAINE GOVERNMENT 1/9/2021 7,75 FIXED	92.129,92	84.457,77	2,32%
USD	72,26	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	2.697,41	2.559,99	0,07%
USD	1455	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2046 0,125 STEP CPN	54.313,94	43.519,57	1,20%
			841.544,91	781.987,80	21,51%
INR	75000	INTL FINANCE CORP 25/11/2024 6,3 FIXED	96.427,19	86.674,46	2,38%
			96.427,19	86.674,46	2,38%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			2.424.906,42	2.224.012,93	61,18%
Μετοχές					
EUR	7000	HELLENIC TELECOM ORG	76.496,28	92.260,00	2,54%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,68	14.998,66	0,41%
EUR	30000	A.D.M.H.E ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	63.988,19	79.350,00	2,18%
EUR	18000	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	140.154,68	197.100,00	5,42%
EUR	44250	EUROBANK	43.881,30	25.603,06	0,70%
EUR	8000	TERNA ENERGY SA	37.202,60	105.600,00	2,90%
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	136.400,00	3,75%
EUR	3687	CARDOMEZZ PLC	368,70	454,24	0,01%
			467.047,43	651.765,95	17,93%
USD	350	PAYPAL HOLDINGS INC	35.493,93	66.799,77	1,84%
			35.493,93	66.799,77	1,84%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
			502.541,36	718.565,72	19,77%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	25	I PATH DJ -UBS AGR SUBINDX	880,90	641,76	0,02%
USD	2500	XTRACKERS HARVEST	66.476,97	81.615,19	2,25%
			67.307,87	82.256,95	0,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
			67.307,87	82.256,95	0,02%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	400	CELTONA LTD 10/06/2024	40.000,00	40.000,00	1,10%
EUR	1290	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	129.000,00	129.000,00	3,55%
EUR	1060,8	CULINARY 20/5/29 1% FIXED	106.080,00	106.080,00	2,92%
			275.080,00	275.080,00	7,57%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			275.080,00	275.080,00	7,57%
Σύνολο Επενδύσεων					
			3.269.835,65	3.299.915,60	88,53%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευρώ)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	333.067,75	502.541,36	50,88%
-Ομόλογα εκάδων εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	2.279.995,62	2.424.906,42	6,64%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	880,90	67.307,87	7540,81%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	295.080,00	275.080,00	-7,09%
-Ψηφισμα	0,00	0,00	0,00%

Η ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΜΕΡΙΔΙΑ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED Fund

Πίνακας Επενδύσεων
Την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές είναι)

Νόμισμα	Μετοχές/		Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
	Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
Εισηγμένες Κοιτικές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	TEVA PHARM FNC NL II 31/3/2025 6 FIXED	105.650,00	108.570,00	5,99%
EUR	200	IMMIGON PORTFOLIOABBAU KN/A Field Not Applicable 5,70% FLAT TRADING	1.500,00	2.632,60	0,15%
EUR	400	ROMANIA 3/4/2048 4,62% FIXED	41.320,00	53.957,60	2,98%
EUR	1900	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4/7/2022 1,75 FIXED	197.475,50	197.060,40	10,87%
EUR	1000	BNQ CEN TUNISA INT BOND 17/2/2024 5,62% FIXED	95.540,00	92.417,00	5,10%
			441.583,50	454.637,60	25,09%
USD	600	ALPHABET INC 15/8/2040 1,9 FIXED	49.122,90	47.680,71	2,63%
USD	724,09	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	27.835,77	25.652,65	1,42%
USD	485	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2048 0,12% STEP CPN	19.536,65	14.506,52	0,80%
			96.495,32	87.839,88	4,83%
ZAR	10000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5/5/2027 8 FIXED	61.187,70	61.133,95	3,37%
			61.187,70	61.133,95	3,37%
Σύνολο Επενδύσεων σε					
		Ομόλογα	599.267,52	603.611,43	33,31%
Μετοχές					
EUR	20000	ELLAKTOR SA	34.816,23	34.500,00	1,90%
EUR	3000	CNL CAPITAL EKES	31.200,00	26.750,00	1,45%
EUR	500	DEUTSCHE WOHNEN SE	21.558,98	21.845,00	1,21%
EUR	2000	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	23.215,00	23.800,00	1,31%
EUR	5000	HELLENIC EXCHANGES ATH	19.773,45	19.475,00	1,07%
EUR	110000	NETINFO PLC	100.100,00	136.400,00	7,58%
			230.673,66	262.270,00	14,47%
USD	200	BEYOND MEAT INC	33.346,91	20.373,24	1,12%
			33.346,91	20.373,24	1,12%
HKD	600	MEITUAN CLASS B	19.654,01	18.578,55	1,03%
HKD	1000	HONG KONG EXCH & CLEARING	40.580,09	44.670,07	2,47%
HKD	10000	IAOMI CORP	25.403,99	34.895,21	1,93%
HKD	30000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP	18.482,95	24.500,22	1,35%
HKD	3000	CHINA MOBILE LTD	17.607,22	13.937,06	0,77%
HKD	3000	WUXI BIOLOGICS CAYM INC	26.057,14	32.414,71	1,79%
HKD	350	TENCENT HOLDINGS LTD	21.928,08	20.747,93	1,14%
HKD	50000	CHINA DATANG CORP REN	6.959,59	6.411,47	0,33%
			177.673,11	196.155,22	10,82%
Σύνολο Επενδύσεων σε					
		Μετοχές	441.693,68	478.798,46	26,42%
Διαπραγματεύσιμα Ακ					
HKD	30000	PREMIA CHINA NEW ECON ETF	33.329,56	38.216,56	2,11%
HKD	2000	PREMIA CHINA IN TECH ETF HKD	24.584,31	28.294,55	1,56%
HKD	3000	GLOBAL X CHINA CLEAN ENERGY HKD	30.665,73	34.527,34	1,91%
			88.559,60	101.038,45	5,58%
USD	1500	PROSHARES SHORT BQQ	17.637,00	17.614,70	0,97%
USD	1550	VELOCITYSHARES 2X VIX SHORT	39.713,17	33.790,64	1,86%
USD	1500	WANECK GAMM CHINA BOND ETF	28.950,15	29.374,13	1,62%
USD	5000	INVESCO DB AGRICULTURE	62.823,55	65.754,81	3,63%
			149.133,87	166.544,28	8,09%
Σύνολο Επενδύσεων σε					
		Διαπραγματεύσιμα Ακ	237.693,47	247.582,73	13,66%
ΜΗ Εισηγμένες Κοιτικές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	350	CELTONA LTD 10/06/2024	35.000,00	35.000,00	1,93%
EUR	430	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 8%	42.526,42	43.000,00	2,37%
EUR	514,458	CULINARY 20/8/29 1% FIXED	51.448,80	51.448,80	2,84%
Σύνολο Επενδύσεων σε					
		Ομόλογα	128.975,22	129.448,80	7,14%
Σύνολο Επενδύσεων					
			1.407.629,89	1.459.441,42	80,54%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές είναι)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	195.202,83	441.693,68	55,81%
-Ομόλογα κατά δάνεια πιστωμένα σε οργανωμένη αγορά	804.661,86	599.267,52	-34,27%
-Διαπραγματεύσιμα Ακέραια Κεφάλαια	89.113,48	237.693,47	0,00%
-Μη εισηγμένες κοιτικές αξίες	135.898,12	128.975,22	-3,37%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%
-Ακέραια Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%

GMM CYPRUS ASSETS BOND Fund

Πίνακας Επενδύσεων
την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	3000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	314.877,78	297.873,00	9,47%
EUR	4400	REPUBLIC OF CYPRUS 16/4/2050 2,25 FIXED	484.552,00	579.246,80	18,41%
EUR	500	CYPRUS GOVERNMENT BOND 18/1/2023 3,25 FIXED	51.247,73	55.194,00	1,75%
EUR	3500	REPUBLIC OF CYPRUS 21/1/2040 1,25 FIXED	337.705,00	379.543,50	12,06%
EUR	100	REPUBLIC OF CYPRUS 21/1/2030 0,625 FIXED	9.223,33	10.439,70	0,33%
EUR	5500	REPUBLIC OF CYPRUS 3/5/2049 2,75 FIXED	710.075,97	793.138,50	25,21%
EUR	3000	REPUBLIC OF CYPRUS 26/2/2034 2,75 FIXED	372.349,77	386.973,00	12,30%
EUR	10	REPUBLIC OF CYPRUS 16/4/2027 1,5 FIXED	979,00	1.095,44	0,03%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		2.281.010,58	2.503.503,94	79,58%
Μετοχές					
EUR	19952	QUALITY & RELIABILITY SA	1.795,68	5.546,66	0,18%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		1.795,68	5.546,66	0,18%
ΜΗ Εισηγμένες Κοιτές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	645	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	64.500,00	64.500,00	2,05%
EUR	650	CELTONA LTD 10/06/2024	65.000,00	65.000,00	2,07%
EUR	1798,056	CULINARY 20/6/29 1% FIXED	179.805,60	179.805,60	5,72%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		309.305,60	309.305,60	9,83%
Σύνολο Επενδύσεων			2.592.111,86	2.818.356,20	89,59%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	1.795,68	1.795,68	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.603.324,57	2.281.010,58	29,71%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	108.369,70	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	254.805,60	309.305,60	17,62%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM KOLONA Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/10/2024 2 FIXED	101.200,00	97.939,00	7,36%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	81.500,00	36.630,00	2,75%
			182.700,00	134.569,00	10,12%
USD	400	BOEING CO 1/5/2050 5,805 FIXED	44.320,86	44.834,81	3,37%
USD	600	PAMPA ENERGIA SA 21/7/2023 7,375 FIXED	45.385,24	46.203,57	3,47%
USD	970	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2045 0,125 STEP CPN	37.052,13	29.013,05	2,18%
USD	48,17	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	1.840,00	1.705,54	0,13%
			129.598,23	121.757,97	9,15%
INR	40000	INTL FINANCE CORP 25/11/2024 6,3 FIXED	50.810,37	46.226,38	3,48%
			50.810,37	46.226,38	3,48%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			363.108,60	302.553,35	22,74%
Μετοχές					
EUR	4700	GEK GROUP OF COMPANIES S.A.	29.492,68	37.036,00	2,78%
EUR	1400	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	19.815,45	27.300,00	2,05%
EUR	10308	LAMDA DEVELOPMENT	67.232,45	73.186,80	5,50%
EUR	4550	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	49.768,11	54.145,00	4,07%
EUR	3000	PUBLIC POWER CORP.	20.924,81	22.290,00	1,68%
EUR	12000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	24.451,90	31.740,00	2,39%
EUR	23500	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	68.545,59	30.680,00	2,31%
EUR	7420	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	69.175,70	81.249,00	6,11%
EUR	7650	HELLENIC EXCHANGES ATH	36.467,62	29.796,75	2,24%
EUR	11714	INTRACOM	17.816,00	9.816,33	0,74%
EUR	2600	P. RELI & C SPA	19.742,30	11.525,80	0,87%
EUR	41300	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	69.871,51	39.408,46	2,96%
EUR	76000	EUROBANK	75.366,70	43.973,60	3,31%
EUR	6333	CAIRO MEZZ PLC	633,30	780,23	0,06%
			569.315,12	492.927,97	37,06%
USD	750	EXXON MOBIL CORP	31.900,51	25.193,55	1,89%
USD	600	ORACLE CORP	28.125,58	31.630,67	2,38%
			60.027,09	56.824,22	4,27%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
			629.342,21	549.752,19	41,33%
Λειτουργηματούχια Α/κ					
USD	1183	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	31.838,82	24.545,01	1,85%
USD	1500	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	21.881,41	21.379,68	1,61%
USD	1000	FROSHARES ULTRA BLOOM. CR	49.231,62	29.557,49	2,22%
USD	2000	BREAKWAVE DRY BULK SHIP ETF	14.230,25	12.549,91	0,94%
			117.182,10	88.032,09	6,62%
EUR	105	BITCOIN TRACKER ONE EUR	30.807,52	116.760,00	8,78%
EUR	800	XBT PROVIDER ETHEREUM ETN	30.600,00	45.640,00	3,43%
			61.407,52	162.400,00	12,21%
Σύνολο Επενδύσεων σε Λειτουργηματούχια Α/κ					
			178.589,62	250.432,09	18,83%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTONA LTD 10/06/2024	6.500,00	6.600,00	0,50%
EUR	265,2	CULINARY 20/6/29 1% FIXED	26.520,00	26.520,00	1,95%
			33.120,00	33.120,00	2,49%
Σύνολο Επενδύσεων Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
			33.120,00	33.120,00	2,49%
Σύνολο Επενδύσεων			1.204.160,43	1.135.857,63	85,39%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	522.525,58	629.342,21	20,44%
-Ομόλογα κλάδων εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	570.956,60	363.108,60	-35,40%
-Λειτουργηματούχια Αμοιβαία Κεφάλαια	66.645,99	178.589,62	167,95%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	33.120,00	33.120,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM GERASTOS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
την 31 Δεκεμβρίου 2020
Πόλις σε τμήρες Ευρώς

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	81.500,00 81.500,00	35.630,00 35.630,00	4,17% 4,17%
AUD	800	EUROPEAN INVESTMENT BANK 8/6/2021 6,25 FIXED	51.247,63 51.247,63	51.641,67 51.641,67	5,88% 5,88%
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA S 12/4/2037 5,5 DEFAULTED	26.122,24	3.126,88	0,35%
USD	970	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2048 0,125 STEP CPN	37.052,13	29.013,05	3,31%
USD	48,17	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	1.840,00	1.706,54	0,19%
			65.014,37	33.846,47	3,86%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		197.762,00	122.118,14	13,92%
Μετοχές					
EUR	12950	INTRACOM S.A	17.145,41	17.547,25	2,00%
EUR	8500	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	15.063,00	27.482,50	2,56%
EUR	29650	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	52.220,41	28.292,03	3,22%
EUR	16285	INTRACOM	24.836,82	13.646,83	1,56%
EUR	94421	EURDBANK	93.634,20	54.631,99	6,23%
EUR	83	VALLOUREC SA	24.340,91	2.219,84	0,25%
EUR	4655	LAMDA DEVELOPMENT	30.514,39	33.050,50	3,77%
EUR	6530	PUBLIC POWER CORP.	12.822,21	48.517,90	5,53%
EUR	8295	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	22.809,79	10.783,50	1,23%
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	3.749,66	0,43%
EUR	7858	CAIRO MEZZ FLC	785,80	969,34	0,11%
			295.387,86	235.891,34	26,88%
USD	600	ORACLE CORP	28.126,58	31.630,67	3,60%
USD	1110	FREEMPORT - MCMORAN INC	17.661,69	23.536,96	2,68%
USD	2889	NAVIOS MARITIME HOLDINGS	38.942,62	5.297,25	0,60%
USD	750	EXXON MOBIL CORP	32.000,55	25.193,55	2,87%
			116.731,44	85.658,43	9,76%
GBP	3260	GLENCORE XSTRATA PLC	26.406,01	21.407,29	2,44%
			26.406,01	21.407,29	2,44%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		438.525,31	342.957,06	39,08%
Διαπραγματευσιμα Α/κ					
EUR	830	LYX ETF TH REUTERS CORECOMMV	14.101,70	10.707,00	1,22%
EUR	70	BITCOIN TRACKER ONE EUR	22.069,42	77.840,00	8,87%
EUR	500	XBT PROVIDER ETHEREUM ETN	17.950,00	28.525,00	3,25%
			54.121,12	117.072,00	13,34%
USD	479	FROSHARES ULTRA BLOOM, CR	44.227,96	14.158,04	1,61%
USD	883	GLOBAL X FTSE GREECE 20ETF	23.767,01	18.320,58	2,09%
USD	610	GLOBAL X COPPER MINERS ETF	18.359,86	15.092,17	1,72%
			81.354,83	47.570,79	5,42%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ		135.475,95	164.642,79	18,76%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	66	CELTORA LTD 10/06/2024	6.600,00	6.600,00	0,75%
EUR	265,2	CULINARY 20/5/29 1% FIXED	26.520,00	26.520,00	3,02%
			33.120,00	33.120,00	3,77%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		33.120,00	33.120,00	3,77%
Σύνολο Επενδύσεων			804.883,26	662.837,99	75,53%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Πόλις σε τμήρες Ευρώς)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	362.784,94	438.525,31	20,88%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	107.692,15	197.762,00	83,64%
-Διαπραγματευσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	119.549,59	135.475,95	13,32%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	33.120,00	33.120,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM THEMELIO Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
Την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Ευρώ)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρέχουσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/10/2024 2 FIXED	101.000,00	97.939,00	4,07%
EUR	370	LAMDA DEVELOPMENT 21/7/2027 3,4 FIXED	37.000,00	36.926,00	1,54%
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 4,75 VARIABLE	202.500,00	200.000,00	8,32%
EUR	1000	MYTIUNEOS FINANCIAL 1/12/2024 2,5 FIXED	101.250,00	102.679,00	4,27%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 18/7/2029 8,25 VARIABLE	101.830,00	108.571,00	4,52%
EUR	250	TERNA ENERGY FINANCE 22/10/2026 2,6 FIXED	29.000,00	29.089,84	1,21%
EUR	850	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	88.000,00	89.546,25	3,73%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/12/2024 6,375 FIXED	104.550,00	93.592,00	3,89%
EUR	840	GEK TERNA HLD ESTATE 3/7/2027 2,75 FIXED	84.000,00	82.424,41	3,43%
EUR	1000	ROMANIA 4.625% 04/03/49	129.305,00	134.894,00	5,61%
			978.435,00	975.661,50	40,59%
USD	2000	RENEW POWER PVT LTD 5/3/2027 5,875 FIXED	175.243,63	173.221,42	7,21%
USD	800	KRAFT HEINZ FOODS CO 26/1/2039 6,875 FIXED	87.359,27	90.567,35	3,77%
			262.642,90	263.788,77	10,97%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			1.241.077,90	1.239.450,27	51,56%
Μετοχές					
EUR	1900	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	20.439,00	20.806,00	0,87%
EUR	3500	NATIONAL BANK OF GREECE	10.397,88	7.913,50	0,33%
EUR	53952	QUALITY & RELIABILITY SA	4.855,58	14.998,66	0,62%
EUR	1550	HELLENIC TELECOM ORG	20.547,61	20.429,00	0,85%
EUR	900	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	20.640,00	17.550,00	0,73%
EUR	1200	LAMDA DEVELOPMENT	10.152,00	8.520,00	0,35%
EUR	2500	PUBLIC POWER CORP.	10.630,58	18.575,00	0,77%
EUR	14000	A.D.M.H.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε	30.593,21	37.030,00	1,54%
			128.255,96	145.821,16	6,07%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές					
			128.255,96	145.821,16	6,07%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	2200	ETF PTY FIMCO US	38.094,73	32.002,28	1,33%
			38.094,73	32.002,28	1,33%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
			38.094,73	32.002,28	1,33%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	300	CELTONA LTD 10/06/2024	30.000,00	30.000,00	1,25%
EUR	1060,8	CULINARY 20/6/25 1% FIXED	106.080,00	106.080,00	4,41%
			136.080,00	136.080,00	5,66%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα					
			136.080,00	136.080,00	5,66%
Σύνολο Επενδύσεων					
			1.543.508,59	1.553.353,71	64,62%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευρώ)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	244.843,24	128.255,96	-47,62%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.637.406,43	1.241.077,90	-24,20%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	136.080,00	136.080,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ASPENDOS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	590	ATTICA HOLDINGS SA 26/7/2024 3,4 FIXED	59.000,00	53.669,23	3,72%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/12/2024 6,375 FIXED	100.000,00	93.592,00	6,48%
EUR	370	LAMDA DEVELOPMENT 21/7/2027 3,4 FIXED	37.000,00	36.926,00	2,56%
EUR	1000	MYTILINEOS FINANCIAL 1/12/2024 2,5 FIXED	100.000,00	102.679,00	7,11%
EUR	290	TERNA ENERGY FINANCE 22/10/2026 2,6 FIXED	29.000,00	29.089,84	2,02%
EUR	1000	INFINEON TECHNOLOGIES AG #N/A Field Not Applicable 3,625 VARIABLE	105.750,00	107.225,00	7,43%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	20.000,00	19.100,00	1,32%
EUR	490	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	49.150,00	49.860,98	3,45%
EUR	1000	ALPHA BANK AE 13/2/2030 4,25 VARIABLE	100.000,00	94.000,00	6,51%
EUR	250	GEK TERNA HLD ESTATE 3/7/2027 2,75 FIXED	25.000,00	24.531,08	1,70%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV #N/A Field Not Applicable 3,875 VARIABLE	108.300,00	107.445,00	7,44%
EUR	450	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	46.732,50	44.190,00	3,06%
EUR	500	ROMANIA 3/4/2049 4,625 FIXED	62.325,00	67.447,00	4,67%
			842.257,50	829.755,13	57,48%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	40.998,70	2,84%
USD	500	FIBRIA OVERSEAS FINANCE 17/1/2027 5,5 FIXED	50.498,87	46.599,71	3,23%
			91.669,87	87.598,41	6,07%
INR	40000	INTL FINANCE CORP 25/11/2024 6,3 FIXED	51.191,69	46.226,38	3,20%
			51.191,69	46.226,38	3,20%
Σύνολο Επενδύσε Ομόλογα			985.119,06	963.579,92	66,75%
Μετοχές					
EUR	1300	GREEK ORGN OF FOOTBALL SA	15.267,65	14.235,00	0,99%
EUR	3773	CNL CAPITAL EKES	39.239,20	33.013,75	2,29%
EUR	1000	PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	21.637,50	19.500,00	1,35%
EUR	3600	PUBLIC POWER CORP.	15.220,52	26.748,00	1,85%
EUR	5000	NATIONAL BANK OF GREECE	15.194,54	11.305,00	0,78%
EUR	1100	HELLENIC TELECOM ORG	15.213,00	14.498,00	1,00%
Σύνολο Επενδύσε Μετοχές			121.772,41	119.299,75	8,26%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	840	ISHARES EM LOCAL GOV BND	46.031,61	41.349,00	2,86%
			46.031,61	41.349,00	2,86%
USD	3000	INVESCO DB AGRICUL ETF	44.738,98	39.458,89	2,73%
			44.738,98	39.458,89	2,73%
Σύνολο Επενδύσε Διαπραγματεύσιμα Α/κ			90.770,59	80.807,89	5,60%
Σύνολο Επενδύσεων			1.197.662,06	1.163.687,56	80,61%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	60.876,70	121.772,41	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	837.044,06	985.119,06	17,69%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	49.970,13	90.770,59	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 2020
(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	2000	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	202.237,50	198.582,00	2,94%
EUR	1000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 15/1/2026 4,5 FIXED	91.550,00	94.500,00	1,40%
EUR	1000	AIR FRANCE-KLM 16/1/2025 1,875 FIXED	87.000,00	89.039,00	1,32%
EUR	2000	ATTICA HOLDINGS SA 26/7/2024 3,4 FIXED	200.000,00	181.929,60	2,69%
EUR	1000	FRIGOGLOSS FINANCE BV 12/2/2025 6,875 FIXED	100.100,00	77.244,00	1,14%
EUR	6000	PIRAEUS BANK SA 19/2/2030 5,5 VARIABLE	597.825,00	445.572,00	6,59%
EUR	2000	NATIONAL BANK GREECE SA 18/7/2029 8,25 VARIABLE	205.642,00	217.142,00	3,21%
EUR	1450	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3,6 FIXED	145.000,00	142.390,00	2,11%
EUR	3000	NATIONAL BANK GREECE SA 8/10/2026 2,75 VARIABLE	295.950,00	298.344,00	4,41%
EUR	5000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	478.400,00	183.150,00	2,71%
EUR	4000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/12/2024 6,375 FIXED	400.565,04	374.368,00	5,54%
EUR	4000	ALPHA BANK AE 13/2/2030 4,25 VARIABLE	404.550,00	376.000,00	5,56%
EUR	2000	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,95 FIXED	199.689,70	191.000,00	2,82%
EUR	4000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 4,75 VARIABLE	392.860,00	400.000,00	5,92%
EUR	2000	MLS INNOVATION INC 11/7/2021 5,3 FIXED	178.049,81	179.800,00	2,66%
EUR	1000	IVORY COAST 17/10/2031 5,875 FIXED	100.375,00	110.296,00	1,63%
EUR	2000	BNQ CEN TUNISIA INT BOND 17/2/2024 5,625 FIXED	183.800,00	184.834,00	2,73%
EUR	2910	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2030 0,125 FIXED	270.387,50	109.189,02	1,61%
			4.533.981,55	3.853.379,62	56,98%
	USD	3000 GASLOG LTD 22/3/2022 8,875 FIXED	280.676,62	240.501,18	3,56%
			280.676,62	240.501,18	3,56%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		4.814.658,17	4.093.880,80	60,54%
	Μετοχές				
EUR	3000	PFIZER INC	91.003,10	90.810,00	1,34%
EUR	20000	LAMDA DEVELOPMENT	150.721,76	142.000,00	2,10%
EUR	150000	EUROBANK	71.880,16	86.790,00	1,28%
EUR	40000	HELLENIC EXCHANGES ATH	186.904,99	155.800,00	2,30%
EUR	20000	HELLENIC PETROLEUM	101.915,35	108.000,00	1,60%
EUR	372	VIATRIS INC	4.996,90	5.319,60	0,08%
EUR	150000	ELLAKTOR SA	274.343,56	258.750,00	3,83%
EUR	5000	CNL CAPITAL EKES	51.960,31	43.750,00	0,65%
EUR	5000	MOTOROIL	51.916,92	59.000,00	0,87%
EUR	40000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	98.139,46	52.000,00	0,77%
EUR	150000	ΤΡΑΠΕΖΑ ALPHA BANK	217.689,77	143.130,00	2,12%
EUR	50000	TECHNICAL OLYMPIC SA	77.441,95	71.000,00	1,05%
EUR	59500	AEONIC SECURITIES CIF PLC	56.904,36	59.500,00	0,88%
			1.435.818,59	1.275.849,60	18,87%
USD	2000	CHINA MOBILE LTD	47.100,49	46.516,18	0,69%
USD	50000	TOP SHIPS INC	52.211,09	49.303,24	0,73%
USD	1000	TYSON FOODS INC	53.918,61	52.514,06	0,78%
USD	30000	GASLOG LTD	89.729,17	90.946,13	1,34%
USD	5000	TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	37.268,36	32.719,42	0,48%
USD	2000	INTEL CORP	79.641,07	81.199,58	1,20%
USD	5000	NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	34.638,15	45.636,05	0,67%
USD	3000	PARK HOTEL AND RESORTS	41.819,70	41.928,12	0,62%
			436.326,64	440.762,78	6,52%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		1.872.145,23	1.716.612,38	25,38%
Σύνολο Επενδύσεων			6.686.803,40	5.810.493,18	85,92%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	898.733,56	1.872.145,23	100,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	5.834.155,52	4.814.658,17	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 2020
(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επι Καθαρου Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
USD	200	RWE AG 30/7/2075 6,625 VARIABLE	23.450,00	23.260,20	2,07%
USD	200	ALPHABET INC 15/8/2040 1,9 FIXED	19.770,00	19.503,00	1,74%
USD	300	US TREASURY N/B 15/10/2023 0,125 FIXED	30.028,13	29.976,56	2,67%
USD	250	US TREASURY N/B 15/8/2040 1,125 FIXED	23.785,16	23.656,25	2,11%
USD	300	US TREASURY N/B 15/7/2023 0,125 FIXED	30.028,13	29.981,25	2,67%
USD	400	US TREASURY N/B 30/9/2027 0,375 FIXED	39.481,25	39.368,75	3,51%
USD	300	US TREASURY N/B 31/10/2027 0,5 FIXED	29.845,31	29.746,88	2,65%
USD	350	US TREASURY N/B 15/8/2030 0,625 FIXED	34.250,78	34.114,06	3,04%
			230.638,76	229.606,95	20,45%
Σύνολο Επενδύσε Ομόλογα			230.638,76	229.606,95	20,45%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Euros)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	193.107,09	0,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	204.581,69	230.638,76	11,30%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	36.394,50	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	0,00	0,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM BLUE WATER Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων
την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Όλες οι τιμές Ευρώ)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	HELLENIC PETROLEUM FINAN 4/10/2024 2 FIXED	59.410,00	97.939,00	6,11%
EUR	250	GEC TERNA HLD ESTATE 3/7/2027 2,75 FIXED	25.000,00	24.531,08	1,53%
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV #4/A Field Not Applicable 3,875 VARIABLE	106.250,00	107.445,00	6,71%
EUR	370	LAMDA DEVELOPMENT 21/7/2027 3,4 FIXED	37.000,00	36.926,00	2,30%
EUR	340	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/5/2023 3 FIXED	34.000,00	34.597,41	2,16%
EUR	1000	ELLAKTOR VALUE PLC 15/12/2024 6,375 FIXED	100.000,00	93.592,00	5,84%
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 22/10/2026 2,6 FIXED	40.441,00	40.123,92	2,50%
EUR	200	B&F COMM GARMENT IND SA 26/6/2023 4,55 FIXED	20.000,00	19.100,00	1,19%
EUR	1000	MYTILOS FINANCIAL 1/12/2024 4,5 FIXED	100.000,00	102.679,00	6,41%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 18/7/2029 8,25 VARIABLE	104.250,00	108.571,00	6,78%
EUR	1000	ALPHA BANK AE 13/2/2030 4,25 VARIABLE	101.400,00	94.000,00	5,87%
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2042 4,2 FIXED	66.625,00	78.976,00	4,93%
			834.376,00	838.480,41	52,33%
USD	900	KRAFT HEINZ FOODS	80.484,12	76.551,71	4,78%
USD	500	NORTHROP GRUMMAN CORP 15/3/2021 3,5 FIXED	41.171,00	40.998,70	2,56%
USD	500	FIBRIA OVERSEAS FINANCE 17/1/2027 5,5 FIXED	49.950,57	46.599,71	2,91%
			171.605,69	164.150,12	10,25%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.005.981,69	1.002.630,53	62,58%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	150	CELTONA LTD 10/05/2024	15.000,00	15.000,00	0,94%
EUR	430	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	43.000,00	43.000,00	2,68%
EUR	265,2	CULINARY 20/5/29 1% FIXED	26.520,00	26.520,00	1,66%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		84.520,00	84.520,00	5,28%
Μετοχές					
EUR	13488	QUALITY & RELIABILITY SA	1.213,92	3.749,66	0,23%
EUR	4714	CN. CAPITAL EKES	49.025,60	41.247,50	2,57%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		50.239,52	44.997,16	2,81%
Σύνολο Επενδύσεων			1.140.741,21	1.132.147,69	70,66%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευρώ)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	50.239,52	50.239,52	0,00%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	1.188.883,61	1.005.981,69	-15,38%
-Δ.σπραγματούχια Αμοιβαία Κεφάλαια	71.900,39	0,00	-100,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	91.520,00	84.520,00	100,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

GMM ZEUS GLOBAL balanced fund

Πίνακας Επενδύσεων
Την 31 Δεκεμβρίου 2020
(Άλλοι σε τιμές Ευρώ)

Νόμισμα	Μετοχές/ Όνομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
USD	500	GOODYEAR TIRE & RUBBER 15/3/2017 4,875 FIXED	41.189,78	41.818,11	0,51%
USD	2000	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL 8/4/2023 3,473 FIXED	179.224,23	171.955,02	2,53%
USD	700	ECOPETROL SA 18/9/2043 7,375 FIXED	71.138,48	77.823,73	1,14%
USD	2500	REUNANCE INDUSTRIES LTD 30/11/2027 3,557 FIXED	210.416,43	228.094,69	3,35%
USD	2000	NOVATEK/NOVATEK FIN LTD) 13/12/2022 4,422 FIXED	183.107,38	171.785,51	2,52%
USD	2500	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5,125 FIXED	221.925,44	214.505,75	3,15%
USD	1500	CHENIERE ENERGY INC 15/3/2045 4,25 FIXED	89.088,75	95.774,59	1,41%
USD	1000	VERISIGN INC 1/4/2025 5,25 FIXED	90.259,40	92.570,29	1,36%
USD	500	KRAFT HEINZ FOODS CO 1/6/2026 3 FIXED	41.256,32	42.528,73	0,63%
USD	2000	DELHI INTERNATIONAL AIRP 3/2/2022 6,125 FIXED	203.157,69	164.493,52	2,42%
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 10/10/2022 3,875 FIXED	183.564,77	169.788,93	2,50%
USD	1000	ENEL CHILE SA 12/6/2028 4,875 FIXED	89.963,44	96.418,38	1,42%
USD	2000	SAUDI ARABIAN OIL CO 16/4/2029 3,5 FIXED	175.972,17	181.085,49	2,65%
USD	1000	GERDAU TRADE INC 30/1/2021 5,75 FIXED	120.950,62	81.738,24	1,20%
USD	500	FORD MOTOR COMPANY 8/12/2026 4,346 FIXED	39.397,12	43.482,60	0,64%
USD	2500	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 11/6/2025 5,875 FIXED	171.245,99	176.857,63	2,60%
USD	2000	REPUBLIC OF INDONESIA 11/1/2023 2,95 FIXED	170.115,82	169.984,52	2,50%
USD	1455	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2030 0,125 STEP CFN	131.642,27	48.211,47	0,71%
USD	88,43	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1 FIXED	8.000,77	3.132,85	0,05%
USD	2000	OMAN GOV INTERNTL BOND 15/6/2026 4,75 FIXED	171.934,04	162.971,23	2,40%
USD	2500	REPUBLIC OF GHANA 7/8/2023 7,875 FIXED	177.559,26	177.858,37	2,61%
USD	2000	FED REPUBLIC OF BRAZIL 7/1/2025 4,25 FIXED	172.105,81	178.955,26	2,63%
USD	8000	US TREASURY N/B 15/10/2023 0,125 FIXED	677.853,55	651.434,28	9,57%
USD	2000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 12/10/2028 4,3 FIXED	153.213,79	169.841,09	2,50%
			3.758.298,33	3.613.110,28	53,11%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/9/2024 5,25 FIXED	102.600,00	36.630,00	
EUR	2000	BANCO SANTANDER SA #N/A Field Not Applicable 4,75 VARIABLE	185.200,00	200.000,00	2,94%
EUR	2200	BANK OF CYPRUS PCL 19/1/2027 9,25 VARIABLE	240.670,00	218.440,20	3,21%
EUR	2000	UNICREDIT SPA #N/A Field Not Applicable 6,625 VARIABLE	200.700,00	210.240,00	3,09%
EUR	1000	CORAL AE OIL CHEMICALS 11/3/2023 3 FIXED	100.982,10	101.757,10	1,50%
EUR	1000	PIAGGIO & C SPA 30/4/2025 3,625 FIXED	103.510,00	102.017,00	1,50%
EUR	2200	IVORY COAST 15/6/2025 5,125 FIXED	228.850,00	243.687,40	3,58%
EUR	118,1	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 0,5 FIXED	11.829,43	4.588,89	0,07%
EUR	4074	REPUBLIC OF ARGENTINA 5/7/2030 0,125 FIXED	407.671,60	152.864,63	2,25%
			1.582.023,15	1.270.225,22	18,13%
CAD	1500	TORONTO-DOMINION BANK 22/12/2021 2,521 FIXED	110.508,92	98.088,66	1,44%
RUB	117000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 8/2/2022 6,75 FIXED	157.368,40	131.816,25	1,94%
Σύνολο Επενδύσεων σε					
	Ομόλογα		5.608.198,80	5.113.240,41	74,62%
	Μετοχές				
CHF	4800	ABB LTD-REG	99.678,90	105.226,81	1,55%
GBP	20000	GLENCORE XSTRATA PLC	79.710,14	51.833,64	0,76%
USD	1630	POSCO-SPON ADR	98.057,35	82.768,56	1,22%
Σύνολο Επενδύσεων σε					
	Μετοχές		277.445,39	239.829,01	3,53%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	1400	ISHARES EM LOCAL GOV BND	74.746,00	68.915,00	1,01%
USD	3000	ISHARES MSCI FRONTIER 100	78.058,38	69.309,75	1,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε					
	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		152.804,38	138.224,75	2,03%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	ASTROBANK 8% 22/5/30	100.000,00	100.000,00	1,47%
EUR	1290	Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	129.000,00	129.000,00	1,90%
Σύνολο Επενδύσεων σε					
	Ομόλογα		229.000,00	229.000,00	3,37%
Σύνολο Επενδύσεων					
			6.267.459,57	5.720.294,17	83,54%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2020 έως 31/12/2020

(Όλες οι τιμές Ευρώ)

-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά
-Ομόλογα εκτός Δύναμης Εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες
-Warrants

277.445,39	277.445,39	0,00%
6.155.249,57	5.608.198,80	-9,93%
78.068,38	152.814,38	48,91%
0,00	229.000,00	0,00%
0,00	0,00	0,00%

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2020							
	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM Α/Χ ΒΡΑΧ/ΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Χ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Χ HIGH YIELD	GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ Α/Χ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2020	50.725.689,03	6.382.716,87	1.206.099,99	5.660.990,09	498.564,97	1.475.731,89	3.381.960,97
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020	48.489.658,09	6.276.754,45	1.535.539,33	6.313.269,49	594.788,70	1.556.712,84	3.419.378,14
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	2.491.725,85	73.002,72	(353.886,88)	(688.781,25)	(70.871,56)	(119.423,43)	(23.659,15)
Αναμίληση/Υποπίληση Επενδύσεων την 31/12/2020	(255.694,91)	32.959,70	24.447,54	46.501,85	(25.352,17)	28.442,48	(13.758,02)
Αύξηση/Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(2.029.657,28)	(3.445.045,27)	432.434,31	(367.972,51)	(8.863.500)	2.084.980,98	(13.000,00)
Συμμετοχές	15.420.911,86	2.211.584,910	573.952,800	349.273,030	16.160,730	11.500.000,000	-
Εξαγορές	(18.450.569,14)	(5.656.630,180)	(141.518,510)	(717.245,540)	(25.024,23)	(9.415.019,020)	(13.000,000)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	6.066,56	(93.075,78)	4.231,15	(393.819,67)	(60.074,88)	170.438,44	(62.868,16)
Αναμίληση/Υποπίληση Επενδύσεων περιόδου	(1.218.942,77)	(32.446,12)	(64.096,63)	(84.148,59)	82.895,77	19.367,92	(23.354,82)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	(1.212.876,21)	(125.521,90)	(59.865,48)	(477.963,26)	22.820,89	189.806,36	(86.222,98)
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(3.242.533,50)	(3.570.567,17)	372.628,83	(845.935,77)	13.957,39	2.274.787,34	(99.222,98)
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	47.483.155,53	2.812.149,70	1.578.728,82	4.815.054,32	512.522,36	3.750.519,23	3.282.737,99
Μερίδια σε κυκλοφορία							
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class EUR		626.203,908	124.767,334	580.664,050	57.779,875	160.875,803	335.428,124
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class USD							
Ενεργα μερίδια την 31/12/2020 Class EUR		281.253,366	171.790,703	540.144,811	57.157,777	430.415,734	334.146,376
Ενεργα μερίδια την 31/12/2020 Class USD							

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2020							
	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITES BALANCED	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	GMM THEMELIO BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2019	50.725.689,03	3.574.174,95	1.832.550,95	3.384.039,83	1.367.265,83	912.358,34	2.484.903,90
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019	48.489.658,09	3.453.058,71	2.035.605,59	2.229.580,85	936.672,07	897.326,30	2.147.367,51
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	2.491.725,85	41.426,50	(239.414,40)	1.101.168,80	424.807,89	90.147,45	325.985,70
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2019	(255.694,91)	79.649,74	36.359,76	53.290,18	5.785,87	(75.115,41)	11.550,69

Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(2.029.657,28)	(30.000,00)	(27.876,66)	(334.655,74)	-	-	-
Συμμετοχές	16.420.911,86	-	328.155,600	544.327,350	-	-	-
Εξαγορές	(18.450.569,14)	(30.000,000)	(356.032,260)	(878.983,090)	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	6.066,56	151.577,86	(5.937,71)	(76.184,35)	35.901,08	34.830,00	(71.046,37)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(1.218.942,77)	(60.615,85)	13.344,65	172.663,25	(72.914,35)	(69.659,74)	(10.004,09)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	(1.212.876,21)	90.962,01	7.406,94	96.478,90	(37.013,27)	(34.829,74)	(81.050,46)
Διανομμένα Κέρδη
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(3.242.533,50)	60.962,01	(20.469,72)	(238.176,84)	(37.013,27)	(34.829,74)	(81.050,46)
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	47.483.155,53	3.635.136,96	1.812.081,23	3.145.862,99	1.330.252,56	877.528,60	2.403.853,44
Μερίδια σε κυκλοφορία							
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class EUR		365.869,792	203.809,541	300.976,791	101.813,194	51.087,808	218.436,452
Ενεργά μερίδια την 31/12/2019 Class USD							
Ενεργα μερίδια την 31/12/2020 Class EUR		362.729,779	203.365,606	273.006,100	101.813,194	51.087,808	218.436,492

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2020						
	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2020	50.725.689,03	1.714.429,82	1.529.979,86	7.725.599,97	498.305,28	7.188.237,12
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2020	48.489.658,09	1.789.042,29	1.461.830,55	6.295.073,19	551.833,15	7.087.912,96
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρησίων	2.491.725,85	(82.898,54)	65.911,09	1.722.497,41	(58.716,00)	283.562,90
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2020	(255.694,91)	8.286,07	2.238,22	(291.970,63)	5.188,13	(183.238,74)
	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	(2.029.657,28)	(65.000,00)	(50.000,00)	(750.000,00)	674.955,44	(4.700,00)
Συμμετοχές	16.420.911,86	-	-	-	1.101.270,000	-
Εξαγορές	(18.450.569,14)	(65.000,000)	(50.000,000)	(750.000,000)	(426.314,560)	(4.700,000)
	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	6.066,56	(18.698,45)	12.117,37	371.078,95	(44.196,88)	43.614,42
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	(1.218.942,77)	(28.485,80)	(48.555,97)	(584.360,99)	(6.123,60)	-423.646,11
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	(1.212.876,21)	-47.184,25	-36.438,60	-213.282,04	-50.320,48	-380.031,69
	-	-	-	-	-	-
Διανομένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(3.242.533,50)	(112.184,25)	(86.438,60)	(963.282,04)	624.634,96	(384.731,69)
	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	47.483.155,53	1.602.245,57	1.443.541,26	6.762.317,93	1.122.940,24	6.803.505,43
Μεριδία σε κυκλοφορία						
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class EUR		175.315,703	148.331,359	647.416,215	2.432,507	708.794,073
Ενεργα μερίδια την 31/12/2019 Class USD					51.027,107	
Ενεργα μερίδια την 31/12/2020 Class EUR		173.098,998	142.777,408	575.423,022	9.347,658	708.301,129
Ενεργα μερίδια την 31/12/2020 Class USD					124.895,916	

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

για την περίοδο από 1/1 έως 31 Δεκεμβρίου 2020

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM A/K BΡΑΧ/ΘΕΣΜΩ N 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	GMM NAVIGATO WORLD BALANCE FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EU
Αποτελέσματα προηγούμενων χρησών	2.236.030,94	105.962,42	(329.439,34)	(652.279,40)	(96.223,73)	(90.980,95)	(37.417,1
Εσοδα	1.705.027,10	117.822,99	45.226,10	214.101,45	8.326,83	162.669,25	103.341,5
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.695.352,53	115.565,38	45.098,92	212.873,07	8.327,29	161.785,00	103.221,5
Εσοδα από τόκους άψευς	7.097,41	2.257,61	127,45	1.228,38	(0,46)	884,25	119,9
Λοιπα εσοδα	2.577,17	-	(0,27)	-	-	-	-
Εξοδα	1.231.063,40	43.474,81	28.821,83	156.720,40	25.898,24	242.926,48	99.434,4
Αμοιβές διαχείρισης	677.639,06	22.907,42	12.743,97	104.927,18	13.863,42	142.127,62	48.167,0
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	19.129,91	-	-	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	35.263,60	3.207,12	892,07	3.672,34	323,46	3.979,52	2.247,9
Αμοιβή Λογιστικής διαχείρισης	38.641,47	3.665,16	1.019,47	4.197,06	369,72	4.548,13	2.568,9
Εξοδα και προμήθειες από	292.487,03	9.736,56	8.661,54	33.110,25	6.971,91	82.192,73	37.798,8
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	152.418,58	3.958,55	5.248,35	10.173,88	4.041,10	5.952,09	7.489,0
Λοιποί φόροι	15.483,76	-	256,43	639,69	328,63	4.126,39	1.162,7
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα- Εξοδα)	473.963,71	74.348,18	16.404,27	57.381,05	(17.571,41)	(80.257,23)	3.907,0
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	(467.897,15)	(167.423,96)	(12.173,12)	(451.200,72)	(42.503,47)	250.695,67	(66.775,2
- Μετοχές	280.757,81	(416,72)	0,03	(445.231,34)	(33.578,64)	429.618,99	82.129,7
- Ομόλογα	(347.699,38)	(150.126,07)	(2.219,73)	(259.758,57)	-	59.291,36	(63.380,8
- Υπόλοιπα Χαρτοφυλάκια	(293.817,60)	(16.875,69)	(12.244,57)	(33.534,65)	(6.220,73)	(72.703,97)	(65.407,0
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(186.513,95)	(5,48)	2.291,15	276.666,77	(1.804,81)	(208.825,98)	(39.732,9
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγή	79.375,97	-	-	10.697,07	(899,29)	43.315,27	19.615,8
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	6.066,56	(93.075,78)	4.231,15	(393.819,67)	(60.074,88)	170.438,44	(62.868,1
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 εως 30/06/2020	(1.218.942,77)	(32.446,12)	(64.036,63)	(84.143,59)	82.895,77	19.367,92	(23.354,8
- Μετοχές	(104.022,23)	(2.570,00)	1.388,97	9.595,38	71.979,39	(12.626,12)	(608,9
- Ομόλογα	(1.210.352,48)	(29.265,12)	(55.224,58)	(123.049,85)	-	13.206,05	(57.149,4
- Υπόλοιπα Χαρτοφυλάκια	174.506,85	(291,45)	(9.553,06)	3.505,54	12.615,07	19.873,23	36.908,3
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(79.074,91)	(319,55)	(647,96)	25.805,34	(1.698,69)	(1.085,24)	(2.504,8
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγή	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 εως την 30/6/2020 (Κέρδος/ Ζημία)	(1.212.876,21)	(125.521,90)	(59.805,48)	(477.963,26)	22.820,89	189.806,36	(86.222,9

**Κατάσταση Αποτελεσμάτων
για την περίοδο από 1/1 έως 31 Δεκεμβρίου 2020**

	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED	GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	GMM THEMELIO BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	2.236.030,94	121.076,24	(203.054,64)	1.154.458,98	430.593,76	15.032,04	337.536,39
Εσοδα	1.705.027,10	153.510,07	40.027,46	90.673,25	34.676,56	15.530,06	79.137,36
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.695.352,53	153.508,87	40.027,27	89.994,04	34.642,82	15.311,94	78.393,83
Εσοδα από τόκους άψευς	7.097,41	1,20	0,19	679,21	33,74	230,12	743,53
Λοιπα εσοδα	2.577,17	-	-	-	-	(12,00)	-
Εξοδα	1.231.063,40	85.171,81	84.361,31	66.478,98	26.347,77	20.438,35	50.542,15
Αμοιβές Διαχείρισης	677.639,06	52.721,33	33.398,91	33.863,86	14.594,27	9.180,79	29.684,54
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	19.129,91	8.806,64	-	10.322,90	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	35.263,60	2.460,36	1.168,85	2.370,62	817,41	514,29	1.662,41
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	38.641,47	2.811,88	1.335,99	2.709,17	934,04	587,53	1.899,92
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	292.487,03	4.449,57	41.056,59	13.175,11	2.142,13	2.198,88	13.173,28
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	152.418,58	13.922,03	6.506,72	4.037,32	7.309,78	7.407,91	4.024,63
Λοιποί φόροι	15.483,76	-	894,25	-	550,14	548,95	97,37
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	473.963,71	68.338,26	(44.333,85)	24.194,27	8.328,79	(4.908,29)	28.595,21
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	(467.897,15)	83.239,60	38.396,14	(100.378,62)	27.572,29	39.738,29	(99.641,58)
- Μετοχές	280.757,81	4.791,36	135.513,75	-	37.932,01	57.887,66	(38.435,36)
- Ομόλογα	(347.699,38)	89.660,06	(34.707,57)	(85.545,49)	6.092,11	(1.855,90)	(37.219,07)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(293.817,60)	-	(35.994,92)	(16.314,37)	-	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(186.513,95)	(11.586,82)	(44.702,26)	-	(16.451,83)	(8.574,73)	(18.718,12)
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	79.375,97	375,00	18.287,14	1.481,24	-	(7.718,74)	(5.269,03)
Καθαρα Αποτελεσματα περιόδου	6.066,56	151.577,86	(5.937,71)	(76.184,35)	35.901,08	34.830,00	(71.046,37)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 30/06/2020	(1.218.942,77)	(60.615,85)	13.344,65	172.663,25	(72.914,35)	(69.659,74)	(10.004,09)
- Μετοχές	(104.022,23)	119.403,13	(2.258,39)	1.795,68	(89.385,05)	(62.128,88)	11.567,90
- Ομόλογα	(1.210.352,48)	(185.312,06)	(6.438,20)	173.730,05	(49.829,14)	(20.146,01)	(6.501,33)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	174.506,85	15.234,69	24.644,38	(2.570,30)	65.025,79	15.476,10	(6.092,45)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα	(79.074,91)	(9.941,61)	(2.603,14)	(292,18)	1.275,05	(2.860,95)	(8.978,21)
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 30/6/2020 (Κέρδος/ Ζημία)	(1.212.876,21)	90.962,01	7.406,94	96.478,90	(37.013,27)	(34.829,74)	(81.050,46)

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο από 1/1 έως 31 Δεκεμβρίου 2020						
	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	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
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρησίων	2.236.030,94	(74.612,47)	68.149,31	1.430.526,78	(53.527,87)	100.324,16
Εσοδα	1.705.027,10	48.551,81	41.858,93	280.277,61	20.913,68	252.252,66
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.695.352,53	48.144,14	41.689,62	280.277,61	17.555,22	252.184,87
Εσοδα από τόκους όψεως	7.097,41	407,67	169,31	-	180,96	67,79
Λοιπα εσοδα	2.577,17	-	-	-	3.177,50	-
Εξοδα	1.231.063,40	36.742,65	24.992,20	92.192,61	22.096,24	128.512,44
Αμοιβές Διαχείρισης	677.639,06	29.430,31	16.992,46	14.607,47	8.878,83	91.192,83
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	19.129,91	-	-	-	0,45	-
Αμοιβή Θεμ/κα	35.263,60	1.144,54	991,20	4.647,75	310,72	4.910,54
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	38.641,47	1.308,21	1.132,84	3.652,12	355,18	5.611,88
Εξοδα και προμήθειες από Εξοδα σύστασης	292.487,03	989,66	2.725,75	26.034,18	5.579,78	3.522,93
Λοιπα έξοδα	152.418,58	3.869,93	2.822,24	42.597,13	4.350,15	19.512,80
Λοιποί φόροι	15.483,76	-	327,71	653,96	2.621,13	3.761,46
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα- Εξοδα)	473.963,71	11.809,16	16.866,73	188.085,00	(1.182,56)	123.740,22
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	(467.897,15)	(30.507,61)	(4.749,36)	182.993,95	(43.014,32)	(80.125,80)
- Μετοχές	280.757,81	(287,95)	(100,00)	92.892,20	(51.486,51)	-
- Ομόλογα	(347.699,38)	1.023,58	5.777,55	105.787,31	3.730,49	16.481,82
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	(293.817,60)	(20.302,45)	(14.219,22)	-	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(186.513,95)	(11.040,79)	3.405,73	(15.825,56)	6.134,65	(96.607,62)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	79.375,97	100,00	386,58	140,00	(1.392,95)	-
Καθαρα Αποτελεσματα περιόδου	6.066,56	(18.698,45)	12.117,37	371.078,95	(44.196,88)	43.614,42
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 εως 30/06/2020	(1.218.942,77)	(28.485,80)	(48.555,97)	(584.360,99)	(6.123,60)	(423.646,11)
- Μετοχές	(104.022,23)	(6.564,18)	(2.685,16)	(151.299,29)	(2.011,76)	12.013,73
- Ομόλογα	(1.210.352,48)	(23.857,29)	(34.091,74)	(433.207,89)	(5.974,28)	(368.347,31)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	174.506,85	15.058,66	1.092,71	-	1.410,50	(17.569,85)
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(79.074,91)	(13.122,99)	(12.871,78)	146,19	451,94	(49.742,68)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 εως την 30/6/2020 (Κέρδος/ Ζημία)	(1.212.876,21)	(47.184,25)	(36.438,60)	(213.282,04)	(50.320,48)	(380.031,69)

Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2020

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 2020, αποτελείται από τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα :

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

2. Περίληψη των βασικότερων λογιστικών αρχών

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

α) Η βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

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

β) Αποτίμηση Κινητών Αξιών

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

(α) Η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά κινητών αξιών και 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 2020 διαμορφώθηκε ως εξής:

1 GBP = 1.11230993 EUR

1 USD = 0.81492951 EUR

1 CAD = 0.63967249 EUR

1 AUD = 0.62908908 EUR

1 CHF = 0.92575449 EUR

1 HKD = 0.10510605 EUR

1 RUB = 0.01093289 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:

Σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020

GMM ΑΚ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	456.431,35
OPTIMA BANK - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	138,63
TD OPTIMA	Προθεσμιακή κατάθεση	400.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	9,71
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	2.984,86
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	168,43
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.860,17
		<hr/> 861.593,15

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	133.320,55
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	8.840,92
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	225,44
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	3.169,58
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	32,39
EUROBANK CYPRUS - CASH IN ZAR	Λογαριασμός όψεως	15,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	3.709,86
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	247,09
		<hr/> 149.561,01

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ HIGH YIELD

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	653.182,39
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	1,61
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	24.668,64
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	17.893,52
TD OPTIMA	Προθεσμιακή κατάθεση	150.000,00
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	21.524,76
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	136.802,81
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	948,40
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	0,17
EUROBANK CYPRUS - CASH IN ZAR	Λογαριασμός όψεως	15,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.431,02
		<hr/> 1.006.468,50

GMM ΑΚ DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε USD
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	832.441,79
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	-
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	61.355,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	85,89
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	5,69
EUROBANK CYPRUS - CASH IN DKK	Λογαριασμός όψεως	122,07
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	-
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1,56
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	226,04
		<hr/> 894.238,04

GMM ΑΚ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	8.895,11
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	-
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.640,61
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	20,11
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	-
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλίσης	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	38.873,45
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	26.081,42
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	23,01
		<hr/> 75.533,71

GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	513.667,36
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	2,39
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.478,39
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	21.133,55
TD OPTIMA	Προθεσμιακή κατάθεση	150.000,00
OPTIMA BANK - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	19,28
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	39,85
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	5.913,01
EUROBANK CYPRUS - CASH IN ZAR	Λογαριασμός όψεως	15,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	96.339,54
		<hr/>
		788.608,55

GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	61.557,21
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	0,45
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	20.621,10
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	14.885,16
TD OPTIMA	Προθεσμιακή κατάθεση	120.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	137.136,07
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	50.127,28
EUROBANK CYPRUS - CASH IN ZAR	Λογαριασμός όψεως	15,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	1.316,53
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	95,71
		<hr/>
		405.754,69

GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	176.680,14
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	-
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	1.425,73
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωριου ασφαλισης	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	21,53
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	116.681,50
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	153,24
		<hr/>

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	182.514,70
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	0,39
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	5.000,00
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	10.778,76
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	254,96
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	33.906,83
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	113.814,25
EUROBANK CYPRUS - CASH IN ZAR	Λογαριασμός όψεως	15,18
EUROBANK CYPRUS - CASH IN SEK	Λογαριασμός όψεως	289,06
EUROBANK CYPRUS - CASH IN HKD	Λογαριασμός όψεως	89.079,00
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	-
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	-
		<hr/>
		435.653,13

GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	167.969,79
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	30,33
TD OPTIMA	Προθεσμιακή κατάθεση	110.000,00
TD NATIONAL BANK OF CYPRUS	Προθεσμιακή κατάθεση	-
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	16,25
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	2.579,54
OPTIMA BANK - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	138,63
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	873,33
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	2.330,84
		<hr/>
		283.938,71

GMM KOLONA BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	87.411,51
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	15.756,87
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	365,66
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	19.633,21
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	2,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	53.484,35
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	-
		<hr/>
		176.654,10

GMM GERAISTOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	19.571,29
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	709,01
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	24.399,86
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	68.928,82
EUROBANK CYPRUS - CASH IN AUD	Λογαριασμός όψεως	6.195,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	146,56
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	40.000,00
NATIONAL BANK OF GREECE CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	43.688,71
		<hr/>
		203.639,25

GMM THEMELIO BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	264.277,75
INTERACTIVE BROKERS-MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	11,98
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	16,93
TD OPTIMA	Προθεσμιακή κατάθεση	190.000,00
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	36,37
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	195.163,95
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	21,69
OPTIMA BANK - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	207,95
ALPHA BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	23,33
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	190.506,15
		<hr/> 840.266,10

GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	108.913,71
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	626,86
TD OPTIMA	Προθεσμιακή κατάθεση	50.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	297.349,21
EUROBANK CYPRUS - CASH IN GBP	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN NOK	Λογαριασμός όψεως	0,38
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	365,83
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	-
		<hr/> 457.255,99

GMM ASPENDOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	87.621,99
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	15,75
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	3.366,84
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
TD OPTIMA	Προθεσμιακή κατάθεση	50.000,00
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	125.880,25
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	291,92
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	220,00
		<hr/> 267.396,75

GMM HERMES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	306.597,18
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	489.132,50
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	21.991,88
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	-
		<hr/> 817.721,56

GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
EUROBANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	13.342,59
BETA - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	1.545,85
BETA - MARGIN IN USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	126,82
INTERACTIVE BROKERS - MARGIN IN EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισης	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	1.006.649,12
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN USD	Λογαριασμός όψεως	759,51
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CHF	Λογαριασμός όψεως	-
EUROBANK CYPRUS - CASH IN CAD	Λογαριασμός όψεως	1.257,44
EUROBANK CYPRUS - CASH IN RUB	Λογαριασμός όψεως	-
ALPHA BANK CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	1.092,40
NATIONAL BANK OF CYPRUS - CASH IN EUR	Λογαριασμός όψεως	404,33
		<hr/> 1.025.178,06

3. Διανομή Προσόδων και Κερδών

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια δεν προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση του έτους 2020.

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 2020, 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 OPORTUNITIES BALANCED FUND	2,00%
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	1,00%
GMM KOLONA BALANCED FUND	1,25%
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	1,25%
GMM THEMELIO BALANCED FUND	1,25%
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	1,80%
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	1,20%

GMM HERMES BALANCED FUND	0,22%
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	1,30%

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

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

Σε καθημερινή βάση λογίζεται πρόβλεψη για την αμοιβή αυτή, η δε τυχόν προκύπτουσα κατά την τελική εκκαθάριση στη λήξη του οικονομικού έτους μεταβλητή αμοιβή, καταβάλλεται στην Εταιρία Διαχείρισης μέσα σε 10 ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη του 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 2020, αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ	ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ 2020
GMM A/K Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	Euribor 1-m + 15 bps	15%	N/A
GMM Ομολογιακό A/K Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	Euribor 3-m + 35 bps	15%	N/A
GMM Ομολογιακό A/K High Yield	Euribor 3-m + 125 bps	20%	N/A
GMM Developed Markets Balanced USD Fund	US Dollar Libor 3-m + 200 bps	20%	N/A

GMM Μετοχικό A/K Emerging Markets and New Frontiers Markets	60% MSCI Emerging Markets (in EUR) + 40% Euribor 3-m	20%	N/A
GMM Development Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	N/A
GMM Navigator World Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	N/A
GMM Best Selection Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	€ 8.806,64
GMM Cyprus Assets Bond Fund	Euribor 3-m + 100 bps	15%	€ 10.322,90
GMM Kolona Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	N/A	N/A
GMM Geraistos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	N/A	N/A
GMM Themelio Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	N/A	N/A
GMM Global Opportunities Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	20%	N/A
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	Euribor 3-m + 250 bps	20%	N/A
GMM Aspendos Balanced Fund	Euribor 3-m + 200 bps	15%	N/A
GMM Hermes Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	15%	N/A
GMM Zeus Global Balanced Fund	Euribor 3-m + 150 bps	15%	N/A

5. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

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

6. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

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

7. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

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

8. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

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

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

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

Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR) - Historical VAR

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	AVERAGE VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM ΑΚ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Absolute VaR	0,27%	11,40%	5,62%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΤΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Absolute VaR	1,57%	27,42%	15,06%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΑΚ HIGH YIELD	Absolute VaR	1,39%	30,58%	9,85%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND-EUR SHARE CLASS	Absolute VaR	2,17%	25,82%	15,19%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND-USD SHARE CLASS	Absolute VaR	0,01%	24,98%	12,56%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΑΚ EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS MARKETS	Absolute VaR	6,29%	34,27%	25,15%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Absolute VaR	0,74%	17,46%	9,49%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Absolute VaR	1,41%	18,90%	11,08%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Absolute VaR	2,01%	15,86%	12,55%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις

GMM GLOBAL OPPORTUNITIES BALANCED FUND	Absolute VaR	0,90%	24,16%	14,90%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	Absolute VaR	0,70%	11,36%	7,81%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	Absolute VaR	7,97%	42,89%	30,06%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	Absolute VaR	10,08%	46,51%	37,44%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM THEMELIO BALANCED FUND	Absolute VaR	1,00%	17,93%	11,64%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Absolute VaR	0,88%	11,03%	8,64%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	Absolute VaR	0,82%	16,83%	13,20%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM HERMES BALANCED FUND	Absolute VaR	2,47%	27,05%	19,99%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	Absolute VaR	3,58%	11,54%	9,17%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

Με βάση τη μέθοδο **Montecarlo Simulation**, το Average Value at Risk για κάθε Επενδυτικό Τμήμα, με στοιχεία του έτους 2020, αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα :

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	Average Value at Risk	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM Α.Κ. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	Monte Carlo Simulation	1,34%	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α.Κ. ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΣΤΟΛΟΓΙΚΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	Monte Carlo Simulation	4,26%	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α.Κ. HIGH YIELD	Monte Carlo Simulation	3,47%	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND-EUR SHARE CLASS	Monte Carlo Simulation	4,90%	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND-USD SHARE CLASS	Monte Carlo Simulation	4,57%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM METOXIKO A.K EMERGING MARKETS & NEW FRONTIERS	Monte Carlo Simulation	14,32%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	3,83%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	4,84%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	6,05%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	7,72%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	Monte Carlo Simulation	4,41%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM KOLONA BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	11,89%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	13,35%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις
GMM THEMELIO BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	4,18%	99%	20 ημέρες	250 παρ'σεις

GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	4,24%	99%	20 ημέρες	250 παρ'οεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	5,15%	99%	20 ημέρες	250 παρ'οεις
GMM HERMES BALANCED FUND	Monte Carlo Simulation	7,40%	99%	20 ημέρες	250 παρ'οεις
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND ²	Monte Carlo Simulation	4,10%	99%	20 ημέρες	250 παρ'οεις

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 2020, 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 / ATHENS JAN 21	EURO	12	€ 45.816,00	+ € 810,00%
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	EUR FX USD FUT MAR 21	USD	3	\$ 459.225,00	+\$ 1.912,50
GMM GLOBAL OPORTUNITIES BALANCED FUND	EUR FX USD FUT MAR 21	USD	1	\$ 153.075,00	+\$ 637,50
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ HIGH YIELD	EUR FX USD FUT MAR 21	USD	4	\$ 612.300,00	+\$ 2.550,00
GMM NAVIGATOR WORLD BALANCED FUND	EUR FX USD FUT MAR 21	USD	3	\$ 459.225,00	+\$ 1.912,50

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 2020 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 Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	1,19%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	2,81%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	5,07%
GMM Development Balanced Fund	3,54%
GMM Navigator World Balanced Fund	4,04%
GMM Best Selection Balanced Fund	2,92%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	2,84%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	5,72%
GMM Kolona Balanced Fund	1,99%
GMM Geraistos Balanced Fund	3,02%
GMM Themelio Balanced Fund	4,41%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	1,66%

B) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD» 10/6/2024	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	1,31%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	0,32%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	1,35%
GMM Navigator World Balanced Fund	1,98%
GMM Best Selection Balanced Fund	1,10%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	1,93%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	2,07%
GMM Kolona Balanced Fund	0,50%
GMM Geraistos Balanced Fund	0,75%
GMM Themelio Balanced Fund	1,25%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	0,94%

Γ) ΟΜΟΛΟΓΟ «Quality and Reliability Cyprus Ltd» 21/7/2022	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Α/Κ Βραχυπρόθεσμων Ομολόγων	6,12%
GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης	4,09%
GMM Ομολογιακό Α/Κ High Yield	3,57%
GMM Navigator World Balanced Fund	3,27%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,55%
GMM Global Opportunities Balanced Fund	2,37%
GMM Cyprus Assets Bond Fund	2,05%
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	2,68%
GMM Development Balanced Fund	1,72%
GMM Zeus Balanced Fund	1,90%

Σημείωση για το ομόλογο της εταιρείας «Quality and Reliability Cyprus Ltd» :

Στις 21 Ιουλίου 2020, έληγε το ομόλογο εκδόσεως της εταιρείας Quality & Reliability Cyprus Ltd. Με πρόταση του εκδότη που την αποδέχτηκε η πλειοψηφία των ομολογιούχων, παρατάθηκε η διάρκεια του ομολόγου για ακόμα δύο (2) έτη και έτσι η νέα λήξη του ορίστηκε στις 21/7/2022.

Δ) ΟΜΟΛΟΓΟ «ASTROBANK»	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
GMM Development Balanced Fund	2,67%
GMM Zeus Balanced Fund	1,47%

Οι αξίες, όλων των ανωτέρω τίτλων, 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 2020 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	7,53%
GMM Best Selection Balanced Fund	3,75%
GMM Development Balanced Fund	1,91%

Οι αξίες περιγράφονται αναλυτικά στους Πίνακες Επενδύσεων.

Σημειώνουμε ότι στις 18/03/2021, εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου το Ενημερωτικό Δελτίο της εταιρίας NetInfo Plc, για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου 12.820.670 συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,22 η κάθε μια.

12. Ακόλουθα γεγονότα

Δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, μετά την 31η Δεκεμβρίου 2020 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

Πολιτική Αποδοχών Εταιρίας 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 προώπιση 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 2020, με διάκριση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, καθώς ο αριθμός των δικαιούχων, ήταν:

Αριθμός Δικαιούχων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές
13	€ 181.738	0

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2020, 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	€ 87.228
Διαχειριστές ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ	€ 39.975
Εσωτερικός ελεγκτής	€ 4.000

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

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

- I. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς έμμοσθη 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 έμμοσθη 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 έμμοσθη 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 2020 ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών στην Εταιρία Διαχείρισης.

Η Εταιρία Διαχείρισης



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

Nick S. ...
Nick S. ...
 Chief Investment
 Executive



Στασίνου 36, Στρόβολος
 2003 Λευκωσία, Κύπρος,

T: +357 22205858

F: +357 22378194

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