C&N | Auditors, Accountants & Business Advisors

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Με απορρόφηση των ΟΣΕΚΑ

GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND («Απορροφώμενος ΟΣΕΚΑ »)

Άδεια Λειτουργίας: ΟΣΕΚΑ 02/78 Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Επενδυτικό Τμήμα του ΟΣΕΚΑ «GMM FUNDS»

Ημερομηνία έναρξης: 23/9/2013

GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND («Απορροφώμενος ΟΣΕΚΑ »)

Άδεια Λειτουργίας: ΟΣΕΚΑ 02/78 Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Επενδυτικό Τμήμα του ΟΣΕΚΑ «GMM FUNDS»

Ημερομηνία έναρξης: 26/9/2013

από τον ΟΣΕΚΑ

HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K («Απορροφών ΟΣΕΚΑ»)

Άδεια Λειτουργίας: ΟΣΕΚΑ 01/78 Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου

Ημερομηνία έναρξης: 23/9/2013

ΛΕΥΚΩΣΙΑ, 27 ΙΟΥΛΙΟΥ 2022

C&N Auditors Ltd
NICOSIA HEAD OFFICE: Office 201, 10 Yianni Kranidioti Str., 1065 Nicosia, Cyprus
t: +357 22460760, f: +357 22767067, P.O. Box 28949, 2084 Nicosia, Cyprus
e : office@cnauditors.com w : www.cnauditors.com

C&N | Auditors, Accountants & Business Advisors

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ

Προς την Διοίκηση της GMM GLOBAL MONEY MANAGERS LTD (GMM) για λογαριασμό των μεριδιούχων των ΟΣΕΚΑ «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND», «GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND» και «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K».

Με την από 16η Μαρτίου 2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της GMM και μετά την από 16η Μαΐου 2022 έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αποφασίστηκε να προχωρήσει η συγχώνευση με απορρόφηση του ΟΣΕΚΑ «GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND» (εφεξής «Απορροφώμενος ΟΣΕΚΑ») και του ΟΣΕΚΑ «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND» (εφεξής «Απορροφώμενος ΟΣΕΚΑ ») από τον ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K» (εφεξής «Απορροφών ΟΣΕΚΑ»), η οποία και πραγματοποιήθηκε στις 14 Ιουλίου 2022, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 78(I)/2012 (εφεξής Νόμος ΟΣΕΚΑ) που ρυθμίζει τους περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων, όπως έχει τροποποιηθεί, συμπληρωθεί και ισχύει σήμερα.

Μας ανατέθηκε η διενέργεια του ελέγχου της συγχώνευσης των ανωτέρω ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με το άρθρο 91 του Νόμου των ΟΣΕΚΑ.

Ευθύνη της Διοίκησης της GMM GLOBAL MONEY MANAGERS LTD

Η διοίκηση της Εταιρίας Διαχείρισης σύμφωνα το άρθρο 85 του Ν. 78(I)/2012 έχει την ευθύνη για την κατάρτιση του Κοινού Σχέδιο Συγχώνευσης. Το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ καταρτίζεται σε επίσημη γλώσσα της Δημοκρατίας και περιέχει όλες τις πληροφορίες (σύμφωνα το άρθρο 89 του Νόμου) που είναι απαραίτητες στους επενδυτές για να είναι σε θέση να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη γνώμη σχετικά με τον αντίκτυπο της επικείμενης συγχώνευσης και να ασκήσουν τα δικαιώματα τους .

Ευθύνη του Ελεγκτή

Διενεργήσαμε τις ελεγκτικές διαδικασίες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου , τα οποία απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον Έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για τον εάν το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ καθώς και τα καθορισμένα σε αυτό κριτήρια που ορίστηκαν για την εκτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των συγχωνευόμενων ΟΣΕΚΑ και η μέθοδος υπολογισμού της σχέσης ανταλλαγής, καθώς και της ίδιας της σχέσης ανταλλαγής είναι ορθά και απαλλαγμένα από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ , που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση του Κοινού Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις . Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, ενώ τα κριτήρια που ορίστηκαν για την εκτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των συγχωνευόμενων ΟΣΕΚΑ, η μέθοδος υπολογισμού της σχέσης ανταλλαγής, καθώς και της ίδιας της σχέσης ανταλλαγής είναι ορθά και επικυρώνονται.

Λευκωσία, 27 Ιουλίου 2022

Ο Ελεγκτής

C & N AUDITORS LTD
HE 195576

C&N Auditors Ltd
NICOSIA HEAD OFFICE: Office 201, 10 Yianni Kranidioti Str.,1065 Nicosia, Cyprus
t: +357 22460760, f: +357 22767067, P.O. Box 28949, 2084 Nicosia, Cyprus
e : office@cnauditors.com w : www.cnauditors.com

ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΟΣΕΚΑ

Η GMM GLOBAL MONEY MANAGERS LTD σύμφωνα με την από 16η Μαρτίου 2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της και μετά την από 16η Μαΐου 2022 έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αποφάσισε να προχωρήσει στην συγχώνευση με απορρόφηση του ΟΣΕΚΑ «GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND» (εφεξής «Απορροφώμενος ΟΣΕΚΑ») και του ΟΣΕΚΑ «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND» (εφεξής «Απορροφώμενος ΟΣΕΚΑ ») από τον ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K» (εφεξής «Απορροφών ΟΣΕΚΑ»).

Η Τράπεζα EUROBANK CYPRUS LTD, Θεματοφύλακας όλων των συγχωνευόμενων ΟΣΕΚΑ, προέβη στην απαιτούμενη από τον Νόμο επαλήθευση στοιχείων, σύμφωνα με την από 29/3/2022 επιστολή της .

Η GMM GLOBAL MONEY MANAGERS LTD κατάρτισε το από 8/6/2022 Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ το οποίο περιλαμβάνει τους λόγους για τους οποίους συγχωνεύονται τα Αμοιβαία Κεφάλαια και τους στόχους που αυτή εξυπηρετεί, την ονομασία του Απορροφώντος ΟΣΕΚΑ, την ημερομηνία συγχώνευσης , την απόφαση περί αναστολής εξαγοράς μεριδίων και την απαγόρευση έκδοσης νέων και τους όρους διενέργειας της συγχώνευσης .

Στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ ορίσθηκε ως ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης η 14η Ιουλίου 2022και ότι η σχέση ανταλλαγής μεριδίων των ΟΣΕΚΑ θα προσδιορισθεί με βάση την καθαρή τιμή μεριδίου κάθε ΟΣΕΚΑ, η οποία θα προκύψει από την αποτίμηση του ενεργητικού των συγχωνευόμενων ΟΣΕΚΑ την Ημερομηνία Συγχώνευσης.

Ειδικότερα στο Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ καθορίζεται ότι η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με τη διαδικασία της απορρόφησης του ΟΣΕΚΑ «GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND» και του ΟΣΕΚΑ «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND από τον ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K» , σύμφωνα με την παράγραφο (α) του ορισμού του όρου «συγχώνευση» στο άρθρο 83 του Ν. 78(Ι)/2012.

Την ημέρα ολοκλήρωσης της συγχώνευσης οι δυο (2) Απορροφώμενοι ΟΣΕΚΑ λύονται χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάρισή τους, τα δε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού τους θα μεταφερθούν στον Απορροφών ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K», με αντάλλαγμα την έκδοση για τους μεριδιούχους των δύο (2) Απορροφώμενων ΟΣΕΚΑ, μεριδίων του Απορροφώντος ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K»

Κατά την επικείμενη συγχώνευση δεν περιλαμβάνονται πρόνοιες για καταβολή μετρητών στους μεριδιούχους των δύο (2) Απορροφώμενων ΟΣΕΚΑ.

Ο αριθμός των μεριδίων του Απορροφώντος ΟΣΕΚΑ που θα λάβει ο μεριδιούχος εκάστου Απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ ισούται με το γινόμενο του αριθμού των μεριδίων με τα οποία συμμετέχει στον Απορροφώμενο ΟΣΕΚΑ την 14/7/2022 (ημερομηνία συγχωνεύσεως) επί το πηλίκο της διαίρεσης:

Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ την 14/7/2022
Καθαρή Τιμή μεριδίου του Απορροφώντος ΟΣΕΚΑ την 14/7/2022

Εάν κατά την ως άνω ανταλλαγή προκύψει κλάσμα μεριδίου, οι μεριδιούχοι των Απορροφώμενων ΟΣΕΚΑ θα αποκτήσουν κλάσμα μεριδίου του Απορροφώντος ΟΣΕΚΑ μέχρι και τρία (3) δεκαδικά ψηφία.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου με την από 16 Μαΐου 2022 απόφασή της ενέκρινε την ανωτέρω συγχώνευση των ΟΣΕΚΑ. Μετά την έγκριση από την ΕΚΚ, το Κοινό Σχέδιο Συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ τέθηκε στην διάθεση των μεριδιούχων στα σημεία διάθεσης των μεριδίων των συγχωνευόμενων ΟΣΕΚΑ, στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης καθώς και με σταθερό μέσο (e-mail) στους μεριδιούχους των συγχωνευόμενων ΟΣΕΚΑ .

Εκτίμηση Καθαρού Ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ πριν την Συγχώνευση

Το καθαρό Ενεργητικό (NAV) των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύονται , όπως προκύπτει από τις αναλυτικές καταστάσεις τους με ημερομηνία 14/7/2022 , έχει ως εξής :

ΟΣΕΚΑ	ΚΑΘΑΡΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 14/7/2022
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	€ 497.498,82
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	€ 1.255.871,86
HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K	€ 3.940.294,25

Κυκλοφορούντα μερίδια των συγχωνευόμενων ΟΣΕΚΑ πριν την Συγχώνευση

Τα κυκλοφορούντα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συγχωνεύονται , όπως προκύπτει από τις αναλυτικές καταστάσεις τους με ημερομηνία 14/7/2022 και η αντίστοιχη τιμή τους έχει ως εξής :

ΟΣΕΚΑ	ΕΝΕΡΓΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 14/7/2022	ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	67.979,553	€ 7,3184
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	125.759,139	€ 9,9863
HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K	400.811,916	€ 9,8308

Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ

Οι αρχές αποτίμησης των επενδύσεων των ΟΣΕΚΑ που εφάρμοσε η Εταιρία Διαχείρισης καθορίζονται στον Κανονισμό των εν λόγω ΟΣΕΚΑ και ειδικότερα στο Άρθρο 4 και είναι σύμφωνοι με τον Νόμο 78(Ι)/2012 που ρυθμίζει τους περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων, όπως έχει τροποποιηθεί, συμπληρωθεί και ισχύει σήμερα. Οι αρχές αποτίμησης των επενδύσεων των ΟΣΕΚΑ επισυνάπτονται συνημμένα στο Παράρτημα.

Καθορισμός σχέσης ανταλλαγής μεριδίων

Την ημέρα ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, οι δυο (2) Απορροφώμενοι ΟΣΕΚΑ λύθηκαν χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάρισή τους, τα δε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού τους

μεταφέρθηκαν στον Απορροφών ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K», με αντάλλαγμα την έκδοση για τους μεριδιούχους των δύο (2) Απορροφώμενων ΟΣΕΚΑ, μεριδίων του Απορροφώντος ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K», σύμφωνα με τον κατωτέρω λόγο ανταλλαγής που καθορίσθηκε με βάση την καθαρή τιμή του μεριδίου κάθε συγχωνευόμενου ΟΣΕΚΑ, όπως προέκυψε από την αποτίμηση της περιουσίας τους κατά την 14/7/2022.

Αναφορικά με τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής παρατίθενται οι ακόλουθοι υπολογισμοί :

Καθαρή Τιμή μεριδίου ΟΣΕΚΑ «**GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND**» την 14/7/2022 € 7,3184 / Καθαρή Τιμή μεριδίου του ΟΣΕΚΑ «**HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K**» την 14/7/2022 € 9,8308 = 0,74443585

Και

Καθαρή Τιμή μεριδίου ΟΣΕΚΑ «**GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND**» την 14/7/2022 € 9,9863 / Καθαρή Τιμή μεριδίου του ΟΣΕΚΑ «**HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K**» την 14/7/2022 € 9,8308 = 1,01581763

<u>Μερίδια και Καθαρό Ενεργητικό του απορροφώντος ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K» μετά την πράξη συγχώνευσης</u>

Επομένως με βάσει την σχέση ανταλλαγής μεριδίων που προέκυψε , έχουμε :

- Για κάθε ένα (1) μερίδιο του ΟΣΕΚΑ «GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND» οι μεριδιούχοι θα λάβουν 0,74443585 μερίδια του ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K» και
- Για κάθε ένα (1) μερίδιο του ΟΣΕΚΑ «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND» οι μεριδιούχοι θα λάβουν 1,01581763 μερίδια του ΟΣΕΚΑ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K»

ΟΣΕΚΑ	ΕΝΕΡΓΑ ΜΕΡΙΔΙΑ 14/7/2022	ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ	ΝΕΑ ΜΕΡΙΔΙΑ ΠΟΥ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΟΥΝ ΣΤΟ HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND	67.979,553	0,74443585	50.606,417
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND	125.759,139	1,01581763	127.748,351

Το σύνολο των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K» μετά την πράξη συγχώνευσης, είναι:

Μερίδια : 50.606,417 (νέα μερίδια από το GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND) +
127.748,351 (νέα μερίδια από το GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND) +
400.811,916 (υφιστάμενα μερίδια του HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K)
= 579.166,684

Το Καθαρό Ενεργητικό (NAV) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K» μετά την πράξη συγχώνευσης, είναι:

NAV: € 497.498,82 (από την συγχώνευση του GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND) +
€ 1.255.871,86 (από την συγχώνευση GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND) +
€ 3.940.294,25 (υφιστάμενο ενεργητικό HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K)
= € 5.693.664,93

Απορροφών ΟΣΕΚΑ	ΜΕΡΙΔΙΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ
HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K	579.166,684	€ 5.693.664,93

Στην ανωτέρω συγχώνευση και σύμφωνα με το ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ που έχει καταρτιστεί, δεν περιλαμβάνονται πρόνοιες για καταβολή μετρητών στους μεριδιούχους των δύο (2) Απορροφώμενων ΟΣΕΚΑ.

Οι δύο (2) Απορροφώμενοι ΟΣΕΚΑ «GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND» και «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND» παύουν να υφίσταται από την ημερομηνία πραγματοποίησης της συγχώνευσης.

Σημείωση : Τυχόν διαφορές (στα δεκαδικά ψηφία) στις αξίες και στον αριθμό μεριδίων οφείλονται στις στρογγυλοποιήσεις.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

1)Κατάσταση καθαρού ενεργητικού (NAV) του Α/Κ «GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND» την 14η/7/2022

2)Κατάσταση καθαρού ενεργητικού (NAV) του Α/Κ «GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND» την 14η/7/2022

3)Κατάσταση καθαρού ενεργητικού (NAV) του Α/Κ «HELLAS-CYPRUS RECOVERY FUND A/K» την 14η/7/2022

4) ΑΡΧΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND / EUR (14/07/2022)

NAV	EUR		497.498,62
Portfolio Valuation (Accruals incl.)	EUR		499.853,08
Accruals	EUR		87,19
Portfolio Valuation	EUR		499.765,89
Acquisition Value	EUR		498.105,54
Profit/Loss	EUR		-873,29
FX Diff	EUR		2.533,64
Surplus	EUR		1.660,35

Description	Currency	ISIN	Quantity	Acquisition Price	Acquisition Value	Acquisition Value (E.C)	Price	Daily %	Value	Value (E.C)	Profit/Loss	FX Diff	Surplus (E.C)	NAV %
STOCKS IN GREECE														
-- Consumer Cyclical														
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	EUR	GRS419003009	800,0000	14,3200	11.456,00	11.456,00	14,3900	2,36	11.512,00	11.512,00	56,00	0,00	56,00	2,3100
Total						11.456,00				11.512,00	56,00	0,00	56,00	2,3100
-- Energy														
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS298343005	1.000,0000	7,2500	7.250,00	7.250,00	6,0800	-0,49	6.080,00	6.080,00	-1.170,00	0,00	-1.170,00	1,2200
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	EUR	GRS426003000	500,0000	15,0600	7.530,00	7.530,00	16,3500	-0,92	8.175,00	8.175,00	645,00	0,00	645,00	1,6400
Total						14.780,00				14.255,00	-525,00	0,00	-525,00	2,8700
-- Financial Investment Companies														
CNL CAPITAL E.K.E.Σ- Δ.Ο.Ε.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS520003005	4.000,0000	9,4065	37.626,10	37.626,10	8,0000	0,00	32.000,00	32.000,00	-5.626,10	0,00	-5.626,10	6,4300
Total						37.626,10				32.000,00	-5.626,10	0,00	-5.626,10	6,4300
-- Technology														
QUALITY - RELIABILITY A.B.E.E.(ΚΟ)	EUR	GRS396003006	19.952,0000	0,4600	9.177,92	9.177,92	0,3740	-0,80	7.462,05	7.462,05	-1.715,87	0,00	-1.715,87	1,5000
Total						9.177,92				7.462,05	-1.715,87	0,00	-1.715,87	1,5000
-- Utilities														
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS393503008	250,0000	14,5674	3.641,85	3.641,85	13,3000	-2,63	3.325,00	3.325,00	-316,85	0,00	-316,85	0,6700
ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS518003009	3.000,0000	2,7215	8.164,48	8.164,48	1,7700	-1,69	5.310,00	5.310,00	-2.854,48	0,00	-2.854,48	1,0700
Total						11.806,33				8.635,00	-3.171,33	0,00	-3.171,33	1,7400
Group Total STOCKS IN GREECE						84.846,35				73.864,05	-10.982,30	0,00	-10.982,30	14,8500
STOCKS IN CYPRUS														
-- Technology														
NETINFO PLC	EUR	CY0106391119	41.000,0000	0,9100	37.310,00	37.310,00	1,2000	0,00	49.200,00	49.200,00	11.890,00	0,00	11.890,00	9,8900
Total						37.310,00				49.200,00	11.890,00	0,00	11.890,00	9,8900
Group Total STOCKS IN CYPRUS						37.310,00				49.200,00	11.890,00	0,00	11.890,00	9,8900
STOCKS IN BELGIUM														
-- Industrial														
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	EUR	BE0974338700	600,0000	13,9683	8.380,99	8.380,99	11,0000	-4,00	6.600,00	6.600,00	-1.780,99	0,00	-1.780,99	1,3300
Total						8.380,99				6.600,00	-1.780,99	0,00	-1.780,99	1,3300
Group Total STOCKS IN BELGIUM						8.380,99				6.600,00	-1.780,99	0,00	-1.780,99	1,3300
NON LISTED BONDS														
-- UNITED KINGDOM														
CULINARY SERV 1% 20/6/29 ex globo	EUR	GB00BBHXPS12	132.600,0000	100,0000	132.600,00	132.600,00	100,0000	0,00	132.600,00	132.600,00	0,00	0,00	0,00	26,6500
Net Accruals:									87,19	87,19				
Total						132.600,00				132.687,19	87,19	0,00	87,19	26,6700

Group Total NON LISTED BONDS						132.600,00				132.687,19	87,19	0,00	87,19	26,6700
CASH ERB CY														
- CASH ACCOUNT														
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	EUR	-CASH EUR CY	181.343,4000	1,0000	181.343,40	181.343,40	1,0000	0,00	181.343,40	181.343,40	0,00	0,00	0,00	36,4500
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	GBP	-CASH GBP CY	458,0200	1,0000	458,02	546,50	1,0000	0,00	458,02	541,65	0,00	-4,85	-4,85	0,1100
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	USD	-CASH USD CY	55.992,1800	1,0000	55.992,18	53.425,71	1,0000	0,00	55.992,18	55.964,20	0,00	2.538,49	2.538,49	11,2500
Total						235.315,61				237.849,25	0,00	2.533,64	2.533,64	47,8100
Group Total CASH ERB CY						235.315,61				237.849,25	0,00	2.533,64	2.533,64	47,8100
CASH INTERACTIVE SECURITIES UK														
- MARGIN ACCOUNT														
Cash INTERACTIVE BROKERS (EUR) INTERACTIVE	EUR		2,3900	1,0000	2,39	2,39	1,0000	0,00	2,39	2,39	0,00	0,00	0,00	0,0000
Total						2,39				2,39	0,00	0,00	0,00	0,0000
Group Total CASH INTERACTIVE SECURITIES UK						2,39				2,39	0,00	0,00	0,00	0,0000
CLAIMS/LIABILITIES IN ERB CY														
- IN EURO														
ΑΠΑΙΤ/ΥΠΟΧΡ - Λογ. Τρ. CY Eurobank	EUR		-349,8000	1,0000	-349,80	-349,80	1,0000	0,00	-349,80	-349,80	0,00	0,00	0,00	-0,0700
- cse aud other curr	EUR		-349,8000	1,0000	-1.729,80	-349,80	1,0000	0,00	-349,80	-349,80	0,00	0,00	0,00	-0,0703
Total						-349,80				-349,80	0,00	0,00	0,00	-0,0700
Group Total CLAIMS/LIABILITIES IN ERB CY						-349,80				-349,80	0,00	0,00	0,00	-0,0700
Portfolio Total						498.105,54				499.851,08	-873,29	2.533,64	1.660,35	100,4800
Fund Fees/Expenses														
AUDIT 2022 / Provision Expense	EUR									-739,49				-0,1486
BLOOMBERG 2022 / Provision Expense	EUR									-120,31				-0,0242
CSE 2022 / Provision Expense	EUR									-210,16				-0,0422
CYSEC 2022 / Provision Expense	EUR									-213,25				-0,0429
HCMC 2022 / Provision Expense	EUR									-461,14				-0,0927
MSCI 2022 / Provision Expense	EUR									-28,94				-0,0058
VARIOUS EXP 2022 / Provision Expense	EUR									-52,98				-0,0106
Custodian Fees GMM DEVELOPMENT BALANCED	EUR									-13,98				-0,0028
Administration Fees GMM DEVELOPMENT BALANCED	EUR									-15,97				-0,0032
Management Fees GMM DEVELOPMENT BALANCED	EUR									-498,04				-0,1001
Other Fees GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND /	EUR									0,00				0,0000
Totals										-2.354,26				-0,4731
NAV Total						498.105,54				497.498,82				100,0000

CLASSES

Class	Currency	Assets in Class Curr	Units	Net Price	Daily %	YTD %	Sub. Price	Red. Price	Coefficient	Assets in Fund Curr	Class Fees	Net Assets in Fund Curr	Fund Currency	Net Price
GMM DEVELOPMENT BALANCED FUND / EUR	EUR	497.498,82	67.979,5530	7,3184	-0,117	-14,1668	7,538000	7,172000	1,00000000	497.533,37	34,55	497.498,82	EUR	7,3184

GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND / EUR (14/07/2022)

NAV	EUR		1.255.671,66
Portfolio Valuation (Accruals incl.)	EUR		1.258.578,64
Accruals	EUR		4.938,77
Portfolio Valuation	EUR		1.253.639,87
Acquisition Value	EUR		1.346.256,43
Profit/Loss	EUR		-92.911,81
FX Diff	EUR		295,25
Surplus	EUR		-92.616,56

Description	Currency	ISIN	Quantity	Acquisition Price	Acquisition Value	Acquisition Value (E.C)	Price	Daily %	Value	Value (E.C)	Profit/Loss	FX Diff	Surplus (E.C)	NAV %
BONDS -GOVERNMENT- HIGH CREDIBILITY														
CYPRUS														
CYPGB 3,25 18/01/2023	EUR	CY0146250812	50.000,0000	102,4955	51.247,73	51.247,73	102,7100	0,00	51.355,00	51.355,00	107,27	0,00	107,27	4,0900
Net Accruals:									788,01	788,01				
Total						51.247,73				52.143,01	895,28	0,00	895,28	4,1500
Group Total BONDS -GOVERNMENT- HIGH						51.247,73				52.143,01	895,28	0,00	895,28	4,1500
BONDS GOVERNMENT M/L CREDIBILITY														
CYPRUS														
REPUBLIC OF CYPRUS 2.75 26/02/34	EUR	XS1956050923	40.000,0000	124,1166	49.646,64	49.646,63	93,1660	-0,01	37.266,40	37.266,40	-12.380,23	0,00	-12.380,23	2,9700
Net Accruals:									415,89	415,89				
REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 031224	EUR	XS1989405425	200.000,0000	102,1375	204.275,00	204.275,00	97,0850	0,63	194.170,00	194.170,00	-10.105,00	0,00	-10.105,00	15,4600
Net Accruals:									763,70	763,70				
REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 21/01/2030	EUR	XS2105095777	150.000,0000	99,0156	148.523,33	148.523,33	83,3040	-0,02	124.956,00	124.956,00	-23.567,33	0,00	-23.567,33	9,9500
Net Accruals:									446,92	446,92				
REPUBLIC OF CYPRUS 16/04/27	EUR	XS2157184255	1.000,0000	97,9000	979,00	979,00	95,8480	-0,02	958,48	958,48	-20,52	0,00	-20,52	0,0800
Net Accruals:									3,66	3,66				
CYPRUS 0 9/2/2026	EUR	XS2297209293	400.000,0000	99,5025	398.010,00	398.010,00	92,9680	0,02	371.872,00	371.872,00	-26.138,00	0,00	-26.138,00	29,6100
Total						801.433,96				730.853,05	-70.580,91	0,00	-70.580,91	58,1900
Group Total BONDS GOVERNMENT M/L CREDIBILITY						801.433,96				730.853,05	-70.580,91	0,00	-70.580,91	58,1900
BONDS -CORPORATE- M/L CREDIBILITY														
GREECE														
ALPHA BANK 13/2/2030, 4,25%, FIXED	EUR	XS2111230285	100.000,0000	98,6250	98.625,00	98.625,00	79,7380	0,24	79.738,00	79.738,00	-18.887,00	0,00	-18.887,00	6,3500
Net Accruals:									1.758,22	1.758,22				
MYTILINEOS SA 30/10/2026, 2,25%, FIXED	EUR	XS2337604479	100.000,0000	89,3750	89.375,00	89.375,00	87,4540	0,15	87.454,00	87.454,00	-1.921,00	0,00	-1.921,00	6,9600
Net Accruals:									462,50	462,50				
Total						188.000,00				169.412,72	-18.587,28	0,00	-18.587,28	13,4900
Group Total BONDS -CORPORATE- M/L CREDIBILITY						188.000,00				169.412,72	-18.587,28	0,00	-18.587,28	13,4900
NON LISTED BONDS														
CYPRUS														
CELTONA LTD NOTE 2024	EUR	1813	65.000,0000	100,0000	65.000,00	65.000,00	100,0000	0,00	65.000,00	65.000,00	0,00	0,00	0,00	5,1800
Net Accruals:									181,64	181,64				
Total						65.000,00				65.181,64	181,64	0,00	181,64	5,1900
UNITED KINGDOM														
CULINARY SERV 1% 20/6/29 ex globo	EUR	GB00BBHXPS12	179.805,6000	100,0000	179.805,60	179.805,60	100,0000	0,00	179.805,60	179.805,60	0,00	0,00	0,00	14,3200

Net Accruals:									118,23	118,23				
Total						179.805,60				179.923,83	118,23	0,00	118,23	14,3300
Group Total NON LISTED BONDS						244.805,60				245.105,47	299,87	0,00	299,87	19,5200
CASH ERB CY														
...CASH ACCOUNT														
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	EUR	-CASH EUR CY-	58.201,6800	1,0000	58.201,68	58.201,68	1,0000	0,00	58.201,68	58.201,68	0,00	0,00	0,00	4,6300
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	GBP	-CASH GBP CY-	27,4700	1,0000	27,47	30,97	1,0000	0,00	27,47	32,49	0,00	1,52	1,52	0,0000
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	USD	-CASH USD CY-	3.165,3500	1,0000	3.165,35	2.870,04	1,0000	0,00	3.165,35	3.163,77	0,00	293,73	293,73	0,2500
Total						61.102,69				61.397,94	0,00	295,25	295,25	4,8900
Group Total CASH ERB CY						61.102,69				61.397,94	0,00	295,25	295,25	4,8900
CASH BETA GREECE														
...MARGIN ACCOUNT														
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC	EUR		16,2500	1,0000	16,25	16,25	1,0000	0,00	16,25	16,25	0,00	0,00	0,00	0,0000
Total						16,25				16,25	0,00	0,00	0,00	0,0000
Group Total CASH BETA GREECE						16,25				16,25	0,00	0,00	0,00	0,0000
CLAIMS/LIABILITIES IN ERB CY														
...IN EURO														
ΑΠΑΙΤ/ΥΠΟΧΡ - Λογ. Τρ. CY Eurobank	EUR		-349,8000	1,0000	-349,80	-349,80	1,0000	0,00	-349,80	-349,80	0,00	0,00	0,00	-0,0300
- cse audit other curr	EUR		-349,8000	1,0000	-1.729,80	-349,80	1,0000	0,00	-349,80	-349,80	0,00	0,00	0,00	-0,0279
Total						-349,80				-349,80	0,00	0,00	0,00	-0,0300
Group Total CLAIMS/LIABILITIES IN ERB CY						-349,80				-349,80	0,00	0,00	0,00	-0,0300
Portfolio Total						1.346.256,43				1.256.576,64	-92.911,81	295,25	-92.616,56	100,2100
Fund Fees/Expenses														
AUDIT 2022 / Provision Expense	EUR									-739,49				-0,0589
BLOOMBERG 2022 / Provision Expense	EUR									-313,62				-0,0250
CSE 2022 / Provision Expense	EUR									-210,16				-0,0167
CYSEC 2022 / Provision Expense	EUR									-213,25				-0,0170
HCMC 2022 / Provision Expense	EUR									-461,14				-0,0367
MSCI 2022 / Provision Expense	EUR									-75,43				-0,0060
VARIOUS EXP 2022 / Provision Expense	EUR									-52,98				-0,0042
Custodian Fees GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND /	EUR									-39,00				-0,0031
Administration Fees GMM CYPRUS ASSETS BOND	EUR									-44,59				-0,0036
Management Fees GMM CYPRUS ASSETS BOND	EUR									-557,12				-0,0444
Other Fees GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND /	EUR									0,00				0,0000
Totals										-2.706,78				-0,2156
NAV Total						1.346.256,43				1.255.871,86				100,0000

CLASSES

Class	Currency	Assets in Class Curr	Units	Net Price	Daily %	YTD %	Sub. Price	Red. Price	Coefficient	Assets in Fund Curr	Class Fees	Net Assets in Fund Curr	Fund Currency	Net Price
GMM CYPRUS ASSETS BOND FUND / EUR	EUR	1.255.871,86	125.759,1380	9,9863	0,130	-9,4689	10,186000	9,986300	1,00000000	1.255.906,75	34,89	1.255.871,86	EUR	9,9863

HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY FUND / EUR (14/07/2022)

NAV	EUR		3,940,294,25
Portfolio Valuation (Accruals incl.)	EUR		3,948,725,12
Accruals	EUR		15.770,60
Portfolio Valuation	EUR		3,932,954,52
Acquisition Value	EUR		3,904,476,38
Profit/Loss	EUR		-182.389,00
FX Diff	EUR		12.401,14
Surplus	EUR		-169.987,86

Description	Currency	ISIN	Quantity	Acquisition Price	Acquisition Value	Acquisition Value (E.C)	Price	Daily %	Value	Value (E.C)	Profit/Loss	FX Diff	Surplus (E.C)	NAV %
BONDS -CORPORATE- M/L CREDIBILITY														
--CYPRUS														
CPLP SHIPPING 22/10/2026 2,65%FIXED	EUR	GRC823121AB9	15.000,0000	95,3000	14.295,00	14.295,00	94,2000	0,00	14.130,00	14.130,00	-165,00	0,00	-165,00	0,3600
Net Accruals:									91,65	91,65				
Total						14.295,00				14.221,65	-73,35	0,00	-73,35	0,3600
--GREECE														
AEROΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. 12/3/26, 3,6% FIXED	EUR	GRC4951193D4	45.000,0000	100,0000	45.000,00	45.000,00	95,4500	0,84	42.952,50	42.952,50	-2.047,50	0,00	-2.047,50	1,0900
Net Accruals:									558,00	558,00				
ATTICA A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ 26/7/24 3,4%, FIXED	EUR	GRC144T197B3	45.000,0000	100,0000	45.000,00	45.000,00	97,3000	-0,19	43.785,00	43.785,00	-1.215,00	0,00	-1.215,00	1,1100
Net Accruals:									718,25	718,25				
ALPHA BANK 13/2/2030, 4,25%, FIXED	EUR	XS2111230285	100.000,0000	100,3400	100.340,00	100.340,00	79,7380	0,24	79.738,00	79.738,00	-20.602,00	0,00	-20.602,00	2,0200
Net Accruals:									1.758,22	1.758,22				
ETEGA 2.75 08/10/26	EUR	XS2237982769	100.000,0000	94,8000	94.800,00	94.800,00	88,3570	0,13	88.357,00	88.357,00	-6.443,00	0,00	-6.443,00	2,2400
Net Accruals:									2.102,05	2.102,05				
MYTILINEOS SA 30/10/2026, 2,25%, FIXED	EUR	XS2337604479	200.000,0000	88,9875	177.975,00	177.975,00	87,4540	0,15	174.908,00	174.908,00	-3.067,00	0,00	-3.067,00	4,4400
Net Accruals:									925,00	925,00				
PPCGA 3,375 31/7/2028	EUR	XS2359929812	100.000,0000	102,0000	102.000,00	102.000,00	79,1490	0,01	79.149,00	79.149,00	-22.851,00	0,00	-22.851,00	2,0100
Net Accruals:									1.537,50	1.537,50				
Total						565.115,00				516.468,52	-48.626,48	0,00	-48.626,48	13,1100
--LUXEMBOURG														
SANIIK 5.625 15/12/2026	EUR	XS2367107856	100.000,0000	98,9000	98.900,00	98.900,00	86,5640	0,09	86.564,00	86.564,00	-12.336,00	0,00	-12.336,00	2,2000
Net Accruals:									2.796,96	2.796,96				
Total						98.900,00				89.360,96	-9.539,04	0,00	-9.539,04	2,2700
--NETHERLANDS														
FRIGOGLASS FINANCE BV 6.875 12/02/2025	EUR	XS2114234714	100.000,0000	100,0000	100.000,00	100.000,00	53,5290	-0,01	53.529,00	53.529,00	-46.471,00	0,00	-46.471,00	1,3600
Net Accruals:									3.112,85	3.112,85				
Total						100.000,00				56.641,85	-43.358,15	0,00	-43.358,15	1,4400
--UNITED KINGDOM														
ELLAKTOR VALUE PLC 15/12/2024, 6,375%, FIXED	EUR	XS2092381107	100.000,0000	98,8500	98.850,00	98.850,00	96,4720	0,10	96.472,00	96.472,00	-2.378,00	0,00	-2.378,00	2,4500
Net Accruals:									513,54	513,54				
Total						98.850,00				96.985,54	-1.864,46	0,00	-1.864,46	2,4600
Group Total BONDS -CORPORATE- M/L CREDIBILITY						877.160,00				773.698,52	-103.461,48	0,00	-103.461,48	19,6400
STOCKS IN GREECE														
--Consumer, Cyclical														

ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	EUR	GRS419003008	12.000,0000	13,3848	160.618,17	160.618,16	14,3900	2,36	172.680,00	172.680,00	12.061,84	0,00	12.061,84	4,3800
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ (ΚΟ)	EUR	GRS345503007	4.000,0000	7,6966	30.786,57	30.786,57	5,3000	-2,64	21.200,00	21.200,00	-9.586,57	0,00	-9.586,57	0,5400
ΛΑΪΚΟ COMPUTERS A.E.B.E. (ΚΟ)	EUR	GRS320313000	18.227,0000	3,8042	69.338,76	69.338,76	3,4600	0,00	63.065,42	63.065,42	-6.273,34	0,00	-6.273,34	1,6000
Total						260.743,49				256.945,42	-3.798,07	0,00	-3.798,07	6,5200
- Energy														
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS298343006	20.000,0000	6,6158	132.316,72	132.316,71	6,0800	-0,49	121.600,00	121.600,00	-10.716,71	0,00	-10.716,71	3,0900
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ (ΚΟ)	EUR	GRS426003000	8.500,0000	14,5389	123.580,96	123.580,96	16,3500	-0,92	138.975,00	138.975,00	15.394,04	0,00	15.394,04	3,5300
Total						255.897,67				260.575,00	4.677,33	0,00	4.677,33	6,6100
- Financial Real Estate														
ΤΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS145003000	3.000,0000	9,8820	29.646,12	29.646,12	8,8800	-0,23	26.640,00	26.640,00	-3.006,12	0,00	-3.006,12	0,6800
LAMDA DEVELOPMENT A.E. (ΚΟ)	EUR	GRS245213004	8.000,0000	6,5793	52.634,24	52.634,23	5,4000	-3,98	43.200,00	43.200,00	-9.434,23	0,00	-9.434,23	1,1000
OIMAND SA	EUR	GRS525003000	6.000,0000	15,0000	90.000,00	90.000,00	14,9200	0,80	89.520,00	89.520,00	-480,00	0,00	-480,00	2,2700
Total						172.280,35				159.360,00	-12.920,35	0,00	-12.920,35	4,0400
- Financial, BANKS														
EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	EUR	GRS323003012	35.000,0000	0,8923	31.232,21	31.232,20	0,7500	-1,76	26.250,00	26.250,00	-4.982,20	0,00	-4.982,20	0,6700
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS003003035	10.000,0000	2,9108	29.108,10	29.108,10	2,8100	-5,34	28.100,00	28.100,00	-1.008,10	0,00	-1.008,10	0,7100
Total						60.340,30				54.350,00	-5.990,30	0,00	-5.990,30	1,3800
- Financial Investment Companies														
ΕΝΝΕΑ CAPITAL E.K.E.Σ- Δ.Ο.Ε.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS520003005	18.810,0000	9,5606	179.834,55	179.834,55	8,0000	0,00	150.480,00	150.480,00	-29.354,55	0,00	-29.354,55	3,8200
Total						179.834,55				150.480,00	-29.354,55	0,00	-29.354,55	3,8200
- Technology														
QUALITY - RELIABILITY A.B.E.E.(ΚΟ)	EUR	GRS396003006	265.391,0000	0,4018	106.646,34	106.646,34	0,3740	-0,80	99.256,23	99.256,23	-7.390,11	0,00	-7.390,11	2,5200
Total						106.646,34				99.256,23	-7.390,11	0,00	-7.390,11	2,5200
- Utilities														
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS393503008	2.500,0000	13,5004	33.750,90	33.750,89	13,3000	-2,63	33.250,00	33.250,00	-500,89	0,00	-500,89	0,8400
ΔΕΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	EUR	GRS518003009	30.000,0000	2,2176	66.529,42	66.529,42	1,7700	-1,69	53.100,00	53.100,00	-13.429,42	0,00	-13.429,42	1,3500
Total						100.280,31				86.350,00	-13.930,31	0,00	-13.930,31	2,1900
Group Total STOCKS IN GREECE						1.136.023,01				1.067.316,65	-68.706,36	0,00	-68.706,36	27,0900
STOCKS IN CYPRUS														
- Technology														
NETINFO PLC	EUR	CY0106391119	200.034,0000	1,1032	220.686,42	220.686,42	1,2000	0,00	240.040,80	240.040,80	19.354,38	0,00	19.354,38	6,0900
Total						220.686,42				240.040,80	19.354,38	0,00	19.354,38	6,0900
Group Total STOCKS IN CYPRUS						220.686,42				240.040,80	19.354,38	0,00	19.354,38	6,0900
STOCKS IN BELGIUM														
- Industrial														
TITAN CEMENT INTERNATIONAL S.A. (ΚΑ)	EUR	BE0974338700	7.000,0000	13,1122	91.785,64	91.785,65	11,0000	-4,00	77.000,00	77.000,00	-14.785,65	0,00	-14.785,65	1,9500
Total						91.785,65				77.000,00	-14.785,65	0,00	-14.785,65	1,9500
Group Total STOCKS IN BELGIUM						91.785,65				77.000,00	-14.785,65	0,00	-14.785,65	1,9500
NON LISTED BONDS														
- CYPRUS														
CELTONA LTD NOTE 2024	EUR	1813	65.000,0000	100,0000	65.000,00	65.000,00	100,0000	0,00	65.000,00	65.000,00	0,00	0,00	0,00	1,6500
Net Accruals:									181,64	181,64				
Q & R CYPRUS LTD 21/7/2022 6%	EUR	CY0148561711	43.000,0000	100,0000	43.000,00	43.000,00	100,0000	0,00	43.000,00	43.000,00	0,00	0,00	0,00	1,0900
Net Accruals:									1.024,93	1.024,93				
ASTROBANK 8% 22/06/2030	EUR	10763	100.000,0000	100,0000	100.000,00	100.000,00	100,0000	0,00	100.000,00	100.000,00	0,00	0,00	0,00	2,5400
Net Accruals:									306,85	306,85				

otal						208.000,00				209.513,42	1.513,42	0,00	1.513,42	5,3200
UNITED KINGDOM														
ULINARY SERV 1% 20/6/29 ex globo	EUR	GB00BBHXPS12	217.729,2000	100,0000	217.729,20	217.729,20	100,0000	0,00	217.729,20	217.729,20	0,00	0,00	0,00	5,5300
let Accruals									143,16	143,16				
otal						217.729,20				217.672,36	143,16	0,00	143,16	5,5300
Group Total NON LISTED BONDS						425.729,20				427.385,78	1.656,58	0,00	1.656,58	10,8500
ERIVATIVES TRADABLE														
DERIVATIVES WITH NO CASH SETTLEMENT														
TSE/Athens 25 In Jul22	EUR	GRV000000DD00	-50,0000	1.984,6600	-198.466,00	-198.466,00	1.879,2500	-1,68	-187.925,00	-187.925,00	10.541,00	0,00	10.541,00	-4,7700
otal						-198.466,00				-187.925,00	10.541,00	0,00	10.541,00	-4,7700
Group Total DERIVATIVES TRADABLE						-198.466,00				-187.925,00	10.541,00	0,00	10.541,00	-4,7700
ASH ERB CY														
CASH ACCOUNT														
ASH EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	EUR	CASH EUR CY	442.951,4700	1,0000	442.951,47	442.951,47	1,0000	0,00	442.951,47	442.951,47	0,00	0,00	0,00	11,2400
ASH EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	GBP	CASH GBP CY	13,4800	1,0000	13,48	15,21	1,0000	0,00	13,48	15,94	0,00	0,73	0,73	0,0000
ASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	USD	CASH USD CY	111.912,3600	1,0000	111.912,36	99.456,02	1,0000	0,00	111.912,36	111.856,43	0,00	12.400,41	12.400,41	2,8400
otal						542.422,70				554.823,84	0,00	12.401,14	12.401,14	14,0800
Group Total CASH ERB CY						542.422,70				554.823,84	0,00	12.401,14	12.401,14	14,0800
ASH NBG CY														
CASH ACCOUNT														
ash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) TD	EUR		220.238,9500	1,0000	220.238,95	220.238,95	1,0000	0,00	220.238,95	220.238,95	0,00	0,00	0,00	5,5900
otal						220.238,95				220.238,95	0,00	0,00	0,00	5,5900
Group Total CASH NBG CY						220.238,95				220.238,95	0,00	0,00	0,00	5,5900
ASH ALPHA BANK SA														
CASH ACCOUNT														
ASH ALPHA BANK CYPRUS CASH EUR ALPHA	EUR		524.797,1500	1,0000	524.797,15	524.797,15	1,0000	0,00	524.797,15	524.797,15	0,00	0,00	0,00	13,3200
otal						524.797,15				524.797,15	0,00	0,00	0,00	13,3200
Group Total CASH ALPHA BANK SA						524.797,15				524.797,15	0,00	0,00	0,00	13,3200
ASH BETA GREECE														
MARGIN ACCOUNT														
ash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC	EUR		64.667,2200	1,0000	64.667,22	65.343,09	1,0000	0,00	64.667,22	64.667,22	-675,87	0,00	-675,87	1,6400
otal						65.343,09				64.667,22	-675,87	0,00	-675,87	1,6400
Group Total CASH BETA GREECE						65.343,09				64.667,22	-675,87	0,00	-675,87	1,6400
LAIMS/LIABILITIES IN ERB CY														
IN EURO														
ΠΑΙΤ/ΥΠΟΧΡ - Λογ. Τρ. CY Eurobank	EUR		-1.243,7900	1,0000	-1.243,79	-1.243,79	1,0000	0,00	-1.243,79	-1.243,79	0,00	0,00	0,00	-0,0300
provision cse 2021	EUR		-243,7900	1,0000	-243,79	-243,79	1,0000	0,00	-243,79	-243,79	0,00	0,00	0,00	-0,0062
provision other current provision 2021	EUR		-1.000,0000	1,0000	-1.000,00	-1.000,00	1,0000	0,00	-1.000,00	-1.000,00	0,00	0,00	0,00	-0,0254
otal						-1.243,79				-1.243,79	0,00	0,00	0,00	-0,0300
Group Total CLAIMS/LIABILITIES IN ERB CY						-1.243,79				-1.243,79	0,00	0,00	0,00	-0,0300
ortfolio Total						3.904.476,38				3.948.725,12	-182.389,00	12.401,14	-169.987,86	100,2200
Fund Fees/Expenses														
UDIT 2022 / Provision Expense	EUR									-739,49				-0,0188
LOOMBERG 2022 / Provision Expense	EUR									-686,84				-0,0174
SE 2022 / Provision Expense	EUR									-450,33				-0,0114
YSEC 2022 / Provision Expense	EUR									-810,60				-0,0206

HCMC 2022 / Provision Expense	EUR									-461,14				-0,0117
MSCI 2022 / Provision Expense	EUR									-165,19				-0,0042
VARIOUS EXP 2022 / Provision Expense	EUR									-225,17				-0,0057
Administration Fees HELLAS -CYPRUS GMM	EUR									-124,25				-0,0032
Management Fees HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY	EUR									-4.659,15				-0,1182
Other Fees HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY FUND	EUR									0,00				0,0000
Custodian Fees HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY	EUR									-108,71				-0,0028
Totals										-8.430,87				-0,2140
NAV Total						3.904.476,38				3.940.294,25				100,0000

CLASSES

Class	Currency	Assets in Class Curr	Units	Net Price	Daily %	YTD %	Sub. Price	Red. Price	Coefficient	Assets in Fund Curr	Class Fees	Net Assets in Fund Curr	Fund Currency	Net Price
HELLAS -CYPRUS GMM RECOVERY FUND / EUR	EUR	3.940.294,25	400.811,9160	9,8308	-0,052	-7,4679	10,027400	9,830800	1,00000000	3.940.622,64	328,39	3.940.294,25	EUR	9,8308

ΑΡΘΡΟ 4: ΑΡΧΕΣ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ ΤΙΜΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑΣ Ή ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΤΟΥ

1. Κανόνες Αποτίμησης

1. Η αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

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

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

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

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

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

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

2. Προσδιορισμός αξίας καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τιμής διάθεσης και τιμής εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του

1. Η καθαρή αξία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των κυκλοφορούντων μεριδίων του, η καθαρή αξία και η τιμή διάθεσης και εξαγοράς ή εξόφλησης των μεριδίων του, υπολογίζονται κάθε εργάσιμη μέρα από την Εταιρία Διαχείρισης και δημοσιεύονται τη μεθεπόμενη εργάσιμη ημέρα από κάθε ημερομηνία αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης (www.global-mm.com).

2. Η καθαρή αξία των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προκύπτει από τη διαίρεση της καθαρής αξίας ενεργητικού του με τον αριθμό των κυκλοφορούντων μεριδίων του. Ο προσδιορισμός της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γίνεται σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης που περιγράφηκαν

ανωτέρω και αφού αφαιρεθεί από τη συνολική αξία του ενεργητικού το σύνολο των υποχρεώσεων και δαπανών που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με το Νόμο και τον παρόντα Κανονισμό, όπως, ιδίως, οι αμοιβές και προμήθειες της Εταιρίας Διαχείρισης για τη διαχείριση του ενεργητικού, περιλαμβανομένης της πρόβλεψης της αμοιβής υπεραπόδοσης, οι αμοιβές του Θεματοφύλακα, οι προμήθειες συναλλαγών, καθώς και οι πρόσοδοι και τα κέρδη που διανέμονται στους μεριδιούχους κατά τα αναφερόμενα στο σχετικό Άρθρο του Κανονισμού.

3. Οι δημοσιευόμενες τιμές διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπερβαίνουν και υπολείπονται, αντίστοιχα, της καθαρής αξίας των μεριδίων κατά το μέγιστο ποσό προμήθειας που δικαιούται να χρεώνει η Εταιρία Διαχείρισης για τη διάθεση ή εξαγορά, σύμφωνα με το Άρθρο 7 του Κανονισμού. Οι τιμές διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων καθορίζονται σύμφωνα με το εδάφιο (3) του άρθρου 16 και το εδάφιο (5) του άρθρου 18, αντίστοιχα, του Νόμου, όπως εκάστοτε ισχύει.