

Αμοιβαίο Κεφάλαιο
«ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027»
ISIN: CYF000000143

ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΟΝΟΜΑΣΙΑ
«SOL GMM BALANCED FUND»

Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων που έχει συσταθεί
κατά το δίκαιο της Κυπριακής Δημοκρατίας
(Αρ. Αδείας ΟΣΕΚΑ 03/78)

Εξαμηνιαία Έκθεση 2025
(μη Ελεγμένη)

30 Ιουνίου 2025

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή	σελ. 6
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 30 ^η Ιουνίου 2025	σελ. 7
Πίνακας Επενδύσεων	σελ. 8
Κατάσταση Μεταβολών του Ενεργητικού έως την 30 ^η Ιουνίου 2025	σελ. 9
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 30 ^η Ιουνίου 2025	σελ. 10
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 30 ^η Ιουνίου 2025	σελ. 11

«ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027»**Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου****Εταιρία Διαχείρισης****GMM Global Money Managers Ltd**

Λ. Αγίων Ομολογητών 26B, 1080 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**

Λ. Αγίων Ομολογητών 26B, 1080 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****Veracity Trust Co Ltd με υπεύθυνο τον κ. Γιώργο Βελετινά**

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης GMM Global Money Managers Ltd

Η Εταιρία Διαχείρισης διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από 8 μέλη και συγκεκριμένα τους:

Ιωάννα Πουλιάση	Διευθυντή - Πρόεδρο Δ.Σ.
Νικόλαο – Ιωάννη Καλτσογιάννη	Διευθυντή Διαχείρισης (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Αλέξιο Καρτάλη	Γενικό Διευθυντή (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Γεώργιο Καραογλάνογλου	Διευθυντή (Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Βασίλειο Μάρο	Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Ιωάννη Νινιό	Διευθυντή (Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Κωνσταντίνο Γεωργάρα	Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)
Ειρένα Γεωργιάδου	Διευθυντή (Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Σύμβουλο)

Έκθεση δραστηριοτήτων της 30^{ης} Ιουνίου 2025

ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027

(ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΟΝΟΜΑΣΙΑ: «SOL GMM BALANCED FUND»)

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) με την αρχική του ονομασία «SOL GMM BALANCED FUND» έλαβε άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013 και η καταβολή του αρχικού ενεργητικού πραγματοποιήθηκε στις 16 Σεπτεμβρίου 2013.

Το Απρίλιο 2024, η Εταιρία μας, μετά από έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, προχώρησε σε αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής και Αμοιβής Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «SOL GMM BALANCED FUND».

Το Α/Κ με την ονομασία ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027 εντάχθηκε στην κατηγορία των Ομολογιακών Α/Κ (Bond Ucits Fund) με την επενδυτική του πολιτική να εστιάζει στα κρατικά και εταιρικά ομόλογα (κατά ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού) με προκαθορισμένο επενδυτικό ορίζοντα των τριών ετών (έως Ιούνιο 2027). Για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύσει σε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο το οποίο θα ρευστοποιηθεί πλήρως έως την 1η Ιουνίου 2027 (εφεξής «Ημερομηνία Ρευστοποίησης»). Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει σε άλλες κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς, καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα, καθώς και σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση του κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων του καθαρού ενεργητικού του.

Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,69% (προ-μερίσματος).

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 412.340,32 καταγράφοντας, κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου 2025, πτώση της τάξης του 95,74%.

Την 1^η Ιουλίου 2025 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε στην διανομή ενδιάμεσου μερίσματος, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο για πόσο 0,3574481 Ευρώ ανά μερίδιο με χρηματική καταβολή. Δικαιούχοι του ενδιάμεσου μερίσματος, κατέστησαν όλοι οι κάτοχοι μεριδίων κατά την 30η Ιουνίου 2025.

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

Λευκωσία, 28 Αυγούστου 2025

C & N Auditors Ltd

Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους μεριδιούχους του «ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027»

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

Λευκωσία, 25 Αυγούστου 2025

C&N Auditors Ltd



ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025

(Όλες οι τιμές Euros)

			Αξία	Αξία	% επί
			Κόστους	Τρεχουσα	Ενεργητικού
Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή			
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR		0 ATHORA HOLDING LTD 16/6/2028 6.625% FIXED	0	0,00	0,00%
EUR		0 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 15/9/2033 5.75% VARIABLE	0	0,00	0,00%
EUR		0 CESKA SPORITELNA AS 8/3/2028 5.737% VARIABLE	0	0,00	0,00%
EUR		0 ALPHA BANK SA 13/9/2034 6% VARIABLE	0	0,00	0,00%
EUR		0 EUROBANK ERG SVCS HLDGS 30/4/2035 4.25% VARIABLE	0	0,00	0,00%
Συνολο Επενδυσων σε			0,00	0,00	0,00%
Μετοχές					
Συνολο Επενδυσων σε			0,00	0,00	0,00%
Διαπραγματευσιμα αμοιβαια κεφαλαια					
Συνολο Επενδυσων σε					
Αμοιβαια Κεφαλαια					
Σύνολο Επενδύσεων σε					
Ομόλογα					
EUR	220000	CACR LIMITED	220000	220.000,00	53,35%
Συνολο Επενδυσων σε			220.000,00	220.000,00	53,35%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Συνολο Επενδυσων			220.000,00	220.000,00	53,35%

Μεταβολη στη συνθεση Χαρτοφυλακιου από 01/1/2025 εως 30/06/2025

(Όλες οι τιμές Euros)

	31/12/2024	30/06/2025	
-Μετοχες εισηγμενες σε οργανωμενη αγορα	0,00	0,00	#DIV/0!
-Ομολογιακα Δανεια εισηγμενες σε οργανωμενη αγορα	8.908.070,00	0,00	#DIV/0!
Διαπραγματευσιμα Αμοιβαια Κεφαλαια	0,00	0,00	#DIV/0!
Λοιπα Αμοιβαια Κεφαλαια	0,00	0,00	#DIV/0!
Μη εισηγμενες κινητες αξιες	220.000,00	220.000,00	0,00%
Warrants	0,00	0,00	0,00%

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 30 Ιουνίου 2025

	ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027
Νομισμα	EUR
Ενεργητικό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	9.678.144,59
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	9.335.878,75
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρησεων	101.324,36
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2024	240.941,48
Αύξηση / Μείωση του Κεφαλαίου την περίοδο	(9.366.845,05)
Συμμετοχές	-
Εξαγορές	(9.366.845,050)
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημίες)	356.922,90
Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου	(240.928,86)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	115.994,04
Διανομενα Κερδη	(14.953,26)
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	(9.250.851,01)
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	412.340,32
Μερίδια σε κυκλοφορία	
Ενεργά Μερίδια κατά την 30/06/2025	41.839,009
Ενεργά μερίδια την 31/12/2024	963.645,818

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο έως 30 Ιουνίου 2025

	ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027
Νομισμα	EUR
Αποτελεσματα προηγούμενων χρήσεων	342.265,84
Εσοδα	196.445,07
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	196.445,07
Έσοδα από τόκους όψεως	-
Λοιπα εσοδα	-
Εξοδα	51.522,40
Αμοιβές Διαχείρισης	39.411,42
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	-
Αμοιβή Θεμ/κα	2.758,82
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	3.152,92
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	1.030,00
Εξοδα σύστασης	-
Λοιπα έξοδα	5.169,24
Λοιποί φόροι	-
Αποτελέσματα περιόδου ('Εσοδα-'Εξοδα)	144.922,67
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	212.000,23
- Μετοχές	-
- Ομόλογα	193.004,60
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	19.147,29
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(151,66)
- Forwards	-
- Παραγωγα	-
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	356.922,90
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων την 30/06/2025	(240.928,86)
- Μετοχές	-
- Ομόλογα	(240.882,00)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(46,86)
- Forwards	-
- Παραγωγα	-
Συνολικά αποτελέσματα την 30/06/2025 (Κέρδος/ Ζημία)	115.994,04

Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2025

1. Γενικά

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027» (προηγούμενη ονομασία: SOL GMM BALANCED FUND) συστάθηκε την 6^η Αυγούστου 2013 ως ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο (single scheme) οργανωμένο με βάση τις διατάξεις του Νόμου 78(Ι)/2012 της Κυπριακής Δημοκρατίας ο οποίος διέπει τους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων. Η διάθεση των μεριδίων του Α/Κ άρχισε στις 16/9/2013.

Η αλλαγή της Επωνυμίας και της Επενδυτικής Πολιτικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027» πραγματοποιήθηκε στις 25 Απριλίου 2024.

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 οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τηρούνται σε Ευρώ.

β) Αποτίμηση Κινητών Αξιών

Η αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου 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 (Ευρώ).

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

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

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

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

Για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 αμοιβαίου κεφαλαίου 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 αμοιβαίου κεφαλαίου 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.

Η ισοτιμία των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 30^η Ιουνίου 2025, διαμορφώθηκε ως εξής:

1 EUR = 1.172000 USD

1 EUR = 6.438400 BRL

1 EUR = 0.855500 GBP

1 EUR = 1.602700 CAD

1 EUR = 0.934700 CHF

1 EUR = 9.200100 HKD

1 EUR = 11.834500 NOK

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 του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποσβένονται μέσα σε περίοδο πέντε ετών.

στ) Διαθέσιμα και Προθεσμιακές Καταθέσεις

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επίσης επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού του σε τραπεζικές καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς ακόμη κι αν δεν είναι αυτός ο επενδυτικός του σκοπός. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα ρευστά διαθέσιμα και τις προθεσμιακές καταθέσεις, παρακαλούμε δείτε παρακάτω:

Σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις		
ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027 EUR		
Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξεων	Ποσά σε EUR
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NBG CYPRUS	Λογαριασμός όψεως	-
Cash ALPHA BANK CYPRUS (EUR) CASH EUR ALPHA CYPRUS	Λογαριασμός όψεως	-
Cash Optima Bank S.A. (EUR)	Λογαριασμός όψεως	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός όψεως	2.298.467,94
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός όψεως	42,53
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (SEK) CASH SEK ERB CYPRUS	Λογαριασμός όψεως	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός όψεως	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (ZAR)	Λογαριασμός όψεως	-
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισής	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός περιθωρίου ασφαλισής	-
		2.298.510,47

3. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

Οι Αμοιβές Διαχείρισης αναφέρονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο 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 του αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν σχετίζονται με την ανωτέρω αμοιβή διαχείρισης, αλλά επιβαρύνουν το αμοιβαίο κεφάλαιο κατά τους όρους της συναλλακτικής σχέσης μεταξύ των εκτελουσών επιχειρήσεων και του αμοιβαίου κεφαλαίου β) Οι υπηρεσίες διοίκησης –λογιστικής διαχείρισης (fund administration) 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 αμοιβαίου κεφαλαίου για τις ανατιθέμενες λειτουργίες και δραστηριότητες.

Την 30η Ιουνίου 2025, το ποσοστό της Αμοιβής Διαχείρισης ήταν :

ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027

1,00% ετησίως

Το Α/Κ υπό την νέα Επωνυμία και Επενδυτική Πολιτική δεν έχει ορίσει Αμοιβή Υπεραπόδοσης. Επίσης δεν έχει ορισθεί δείκτης αναφοράς. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χαρακτηρίζεται από ενεργή διαχείριση και δεν ακολουθεί κάποιον δείκτη αναφοράς.

4. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου 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 Ενημερωτικό Δελτίο. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου εκείνης της ημέρας για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η αμοιβή. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές του αμοιβαίου κεφαλαίου.

5. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

Μια λίστα για το αμοιβαίο κεφάλαιο, 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 στα γραφεία της Εταιρίας Διαχείρισης.

6. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

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

7. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας Διαχείρισης υπολογίζει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο του αμοιβαίου κεφαλαίου με τη μέθοδο της δυνητικής ζημιάς (VAR).

Σε περίπτωση που χρησιμοποιηθούν για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 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 του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η Εταιρία Διαχείρισης χρησιμοποιεί μη παραμετρικές μεθόδους υπολογισμού του VAR, αποφεύγοντας έτσι την υπόθεση της κανονικής κατανομής στις θέσεις του χαρτοφυλακίου. Η μέθοδος του historical VAR καθώς και του Montecarlo Simulation είναι αυτές που έχουν επιλεγεί. Τα παράγωγα εκτιμούνται με την μέθοδο του delta/gamma pricing (duration/convexity), η οποία απεικονίζει ικανοποιητικά τους κινδύνους από τα παράγωγα που χρησιμοποιούνται. Δεδομένου ότι η χρήση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (που εμφανίζουν ιδιαίτερα μη γραμμικό και πολύπλοκο προφίλ) δεν επιτρέπεται, η προσέγγιση αυτή κρίνεται ικανοποιητική και ακριβής.

Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	AVERAGE VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027	Absolute VaR	0,09%	1,59%	1,01%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

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

8. Έκθεση σε Παράγωγα

Σημειώνουμε ότι κατά την περίοδο αναφοράς, για το υπό διαχείριση Α/Κ δεν συνάφθηκαν Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ), για αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου.

Κατά την 30η Ιουνίου 2025, το Α/Κ δεν διατηρούσε ανοικτές θέσεις ΣΜΕ.

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

9. Μη εισηγμένα στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 30η Ιουνίου 2025 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ASTROBANK TARGET MATURITY FUND 2027» κατείχε το κατωτέρω μη εισηγμένο, σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχείο ενεργητικού:

- Ομόλογο «CACR LIMITED»

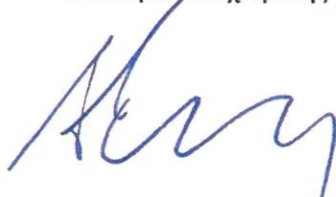
Η αξία περιγράφεται αναλυτικά στον Πίνακα Επενδύσεων.

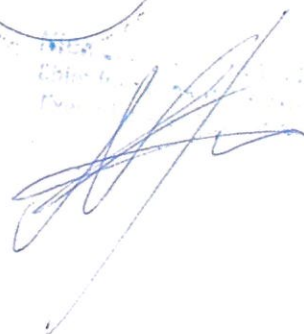
10. Ακόλουθα γεγονότα

Δεν έχουν λάβει χώρα γεγονότα, μετά την 30η Ιουνίου 2025 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας εξαμηνιαίας έκθεσης.

Η Εταιρία Διαχείρισης




Αλέξιος Καρτάλης
 Γενικός Διευθυντής
 Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.





Λ Αγίων Ομολογητών 26Β
 1080, Λευκωσία, Κύπρος,
 Τ: +357 22205858
 Φ: +357 22378194

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