



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

«GMM FUNDS»

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

**Εξαμηνιαία Έκθεση 2025
(μη Ελεγμένη)**

30^η 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. 11
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 30 ^η Ιουνίου 2025	σελ. 12
Πίνακες Επενδύσεων	σελ. 14
Κατάσταση Μεταβολών του Ενεργητικού έως την 30 ^η Ιουνίου 2025	σελ. 24
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 30 ^η Ιουνίου 2025	σελ. 26
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 30 ^η Ιουνίου 2025	σελ. 28

«GMM FUNDS»**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 «GMM FUNDS»

GMM Ομολογιακό Α/Κ Σταθερού Εισοδήματος (ISIN: CYF000000036)

Προηγούμενες ονομασίες:

- **GMM Emerging Markets Bond Fund (1/2022 έως 5/2023)**
- **GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (10/2013 έως 1/2022)**

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 (με την ονομασία «GMM Ομολογιακό Α/Κ Υψηλής Πιστοληπτικής Αξιολόγησης»)

Τον Ιανουάριο του 2022 το Α/Κ μετονομάστηκε σε «GMM Emerging Markets Bond Fund».

Τον Μάιο του 2023 μετά από έγκριση που λήφθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε νέα αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής, Δείκτη Αναφοράς, Αμοιβής Διαχείρισης και Υπεραπόδοσης του Α/Κ. Η νέα ονομασία του Α/Κ είναι: «GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ».

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο παραμένει στην ευρύτερη κατηγορία των Ομολογιακών Α/Κ με την επενδυτική του πολιτική να εστιάζει κυρίως στα εταιρικά και κρατικά ομόλογα και δευτερευόντως σε T-Bills και καταθέσεις. Το ποσοστιαίο εύρος των επενδύσεων, επί της μέσης αποτίμησης του ενεργητικού του ανά ημερολογιακό τρίμηνο, ορίζεται ως εξής:

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

Ο επενδυτικός στόχος του Επενδυτικού Τμήματος είναι η επίτευξη εισοδήματος από τόκους και κεφαλαιακά κέρδη από υπεραξία κρατικών και εταιρικών ομολόγων. Το Επενδυτικό τμήμα θα δύναται να επενδύει και σε τίτλους έκδοσης της Κυπριακής Δημοκρατίας. Το Επενδυτικό τμήμα θα δύναται επίσης να διανέμει μέρισμα προς τους επενδυτές του, μετά, από ανάλογη απόφαση της Εταιρίας Διαχείρισης.

Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,24%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 2.640.217,58 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 4,68%.

Σημειώνουμε ότι η κατηγορία μεριδίων «ΘΕΣΜΙΚΩΝ», που απευθύνεται αποκλειστικά σε Θεσμικούς επενδυτές δεν έχει ενεργοποιηθεί ακόμα στο Α/Κ.

GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND

(προηγούμενη ονομασία: GMM Developed Markets Balanced USD Fund)

Το Α/Κ έλαβε την αρχική άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 6 Αυγούστου 2013.

Τον Ιανουάριο του 2022 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε σε αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής και Δείκτη Αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος «GMM Developed Markets Balanced USD Fund» μετά από σχετική έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.

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

Ο νέος επενδυτικός σκοπός 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%

Το «GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND» διατίθεται σε δυο (2) κατηγορίες μεριδίων:

- Κατηγορία μεριδίων USD: « GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND – USD» με ISIN: CYF000000515
- Κατηγορία μεριδίων EURO:« GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND – EURO» με ISIN: CYF000000051

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

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

Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 9,91% για την κατηγορία μεριδίων USD και αρνητική απόδοση 2,57% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν:

- € 394.342,63 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας πτώση 2,57% εντός του α' εξαμήνου και
- \$ 1.126.634,12 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας άνοδο 9,91% εντός του α' εξαμήνου.

GMM Best Selection Balanced Fund (ISIN: CYF000000093)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη υψηλών αποδόσεων από τη διαχείριση χαρτοφυλακίου μετοχών, των διεθνών αγορών, προερχόμενης πρωτίστως από υπεραξία κεφαλαίου και δευτερευόντως από μερίσματα, σε συνδυασμό με την ανάληψη μετρίου έως υψηλού επενδυτικού κινδύνου, σε μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και βραχυπρόθεσμα μέσα χρηματαγοράς (T-Bills). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,86%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 3.922.239,24 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 0,86%.

GMM Kolona Balanced Fund (ISIN: CYF000000127)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,73%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 1.566.825,51 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 12,65%.

GMM Geraistos Balanced Fund (ISIN: CYF000000135)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών & κρατικών ομολόγων, μετοχών και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,29%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 432.395,56 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 28,45%.

GMM Momentum Global Bond Fund (ISIN: CYF000000168)

Προηγούμενες ονομασίες:

- ***GMM Momentum Balanced Fund (από 2/1/2023 έως 12/3/2025)***
- ***GMM Themelio Balanced Fund (από 12/2013 έως 2/1/2023)***

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

Στις 2 Ιανουαρίου 2023 η GMM, μετά από έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, προχώρησε σε αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής, Δείκτη Αναφοράς, Αμοιβής Διαχείρισης και Υπεραπόδοσης του Α/Κ. Η νέα ονομασία του Α/Κ ήταν : «GMM MOMENTUM BALANCED FUND».

Στις 12 Μαρτίου 2025 η Εταιρία μας, μετά από έγκριση που έλαβε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, προχώρησε εκ νέου σε αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής, Αμοιβής Διαχείρισης, Εισόδου και Εξόδου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η νέα ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι: «GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND».

Πιο συγκεκριμένα, τα χαρακτηριστικά του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι:

Ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Η νέα ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι: « GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND ».
Επενδυτική πολιτική	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντάσσεται (από την κατηγορία των Μικτών Α/Κ -Balanced Ucits Fund) στην κατηγορία των Ομολογιακών Α/Κ - Bond Ucits Fund, με την επενδυτική του πολιτική να εστιάζει κυρίως στα κρατικά και εταιρικά ομόλογα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διεθνείς οργανωμένες αγορές, καθώς και σε ομολογιακούς τίτλους υψηλού πιστωτικού κινδύνου οι οποίοι πιθανόν να μην διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Δευτερευόντως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε έντοκα γραμμάτια (T-Bills) και τραπεζικές καταθέσεις. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε μετοχές. Σημειώνουμε ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα δύναται να επενδύει και σε τίτλους έκδοσης της Κυπριακής Δημοκρατίας.
Διάρκεια Α/Κ	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αόριστη χρονική διάρκεια.
Νόμισμα αποτίμησης-αναφοράς	Το νόμισμα αποτίμησης-αναφοράς του Α/Κ παραμένει σε Ευρώ .
Δείκτης Αναφοράς	Ως δείκτης αναφοράς (Benchmark) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ορίζεται ο σύνθετος δείκτης: «70% <i>Bloomberg Global Aggregate Bond Index EUR (H)</i> & 30% <i>Euribor 3 Month</i> »
Δείκτης κινδύνου	Ο Δείκτης κινδύνου του Α/Κ με την νέα επενδυτική πολιτική και επωνυμία «GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND» έχει εκ νέου υπολογισθεί. Με βάση τις νέες μετρήσεις ο δείκτης κινδύνου είναι στο βαθμό 2
Αμοιβή Διαχείρισης	Η Αμοιβή Διαχείρισης του Α/Κ ανέρχεται έως 1,30% (ετησίως)
Αμοιβή εισόδου	Η Αμοιβή εισόδου (entry fee) του Α/Κ ανέρχεται έως 1%
Αμοιβή εξόδου	Η Αμοιβή εξόδου (exit fee) του Α/Κ ανέρχεται έως 1%
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	Η Αμοιβή υπεραπόδοσης παραμένει ως έχει, δηλαδή : έως το 20% επί των θετικών αποδόσεων που επιτυγχάνει το Α/Κ σε σύγκριση με το Δείκτη Αναφοράς.

Κατά την ημερομηνία υλοποίησης των μεταβολών 12/3/2025, όλοι οι υφιστάμενοι μεριδιούχοι του «GMM MOMENTUM BALANCED FUND» κατέστησαν αυτόματα μεριδιούχοι του «GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND». Σχετική ανακοίνωση αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης.

Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,71%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 11.266.884,95 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 31,20%.

GMM Blue Water Investments Balanced Fund (ISIN: CYF000000176)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και μετοχών και δευτερεύοντος T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται κυρίως από το εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων και τοκομεριδίων και δευτερεύοντος από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης, να αναλάβει υψηλή έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 1,23%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 1.266.410,70 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 4,67%.

GMM Aspendos Balanced Fund (ISIN: CYF000000267)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,90%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 1.463.250,78 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 0,15%.

GMM Hermes Balanced Fund (ISIN: CYF000000432)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο κυρίως εταιρικών και κρατικών ομολόγων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills και καταθέσεων, τόσο στις αγορές των Ευρωπαϊκών χωρών, όσο και στις υπόλοιπες διεθνείς αγορές. Η απόδοση προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 3,09%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 5.535.771,80 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 3,09%.

GMM Zeus Global Balanced Fund (ISIN: CYF000000580)

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

Το Α/Κ έχει ως σκοπό την επίτευξη ανταγωνιστικών αποδόσεων, μεσομακροπρόθεσμα, μέσω μίας ισορροπημένης επένδυσης του ενεργητικού του σε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο εταιρικών και κρατικών χρεογράφων και δευτερευόντως μετοχών, T-Bills, καταθέσεων και λοιπών μέσων χρηματαγοράς, στις διεθνείς αγορές. Η απόδοση θα προέρχεται τόσο από την επίτευξη υπεραξιών και κεφαλαιακών κερδών όσο και από εισόδημα με τη μορφή μερισμάτων, τοκομεριδίων και τόκων. Το Α/Κ δύναται επίσης να αναλάβει έκθεση σε ξένο νόμισμα προκειμένου να διευρύνει την προσδοκώμενη απόδοσή του. Για το α' εξάμηνο 2025, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 6,34%.

Το καθαρό ενεργητικό του Α/Κ στις 30/6/2025 ήταν € 5.475.005,23 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του εξαμήνου της τάξης του 6,84%.

ΓΕΝΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ

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

Λευκωσία, 28 Αυγούστου 2025

C & N Auditors Ltd

Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή

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

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

Λευκωσία, 25 Αυγούστου 2025

C&N Auditors Ltd



Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο εως 30 Ιουνίου 2025

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	GMM MOMENTUM BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό						
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	32.208.679,31	2.473.396,39	3360211,83	1.472.373,46	374.960,93	10.602.399,06
Υπεραξια από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγα)	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσεως, Συμβόλαια	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.428.897,17	130.299,05	533.650,78	88.448,22	58.709,81	563.342,55
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	-	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις από τοκοκ και μερίσματα	366.596,81	40.735,13	33.774,78	8.552,14	18,10	152.267,83
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	35.004.173,30	2.644.430,57	3.927.637,39	1.569.373,82	433.688,84	11.318.009,44
Παθητικό						
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ. Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσεως, Συμβόλαια	-	-	-	-	-	-
Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	79.537,39	4.212,99	5.398,15	2.548,31	1.293,28	51.124,49
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό	79.537,39	4.212,99	5.398,15	2.548,31	1.293,28	51.124,49
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	34.924.635,91	2.640.217,58	3.922.239,24	1.566.825,51	432.395,56	11.266.884,95
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου						
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		297.793,737	349.956,998	69.923,123	23.215,621	1.042.994,848
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετα την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:		8,8659	11,2078	22,4078	18,6252	10,8024
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετα την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:						
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Ιστορικός πίνακας							
Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	30/6/2025		2.640.217,580	3.922.239,240	1.566.825,510	432.395,560	11.266.884,950
	31/12/2024		2.769.972,990	3.888.695,530	1.793.643,590	604.343,030	8.587.611,030
	31/12/2023		2.715.290,380	3.606.662,810	1.580.241,100	513.425,280	227.825,800
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	30/6/2025						
	31/12/2024						
	31/12/2023						
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class In EUR την	30/6/2025		8,8659	11,2078	22,4078	18,6252	10,8024
	31/12/2024		8,8449	11,1119	22,2463	18,8684	10,6204
	31/12/2023		8,8105	10,2518	18,3046	16,0298	9,8365
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	30/6/2025						
	31/12/2024						
	31/12/2023						
Ενεργα Μεριδια class in eur	30/6/2025		297.793,7370	349.956,9980	69.923,1230	23.215,6210	1.042.994,8480
	31/12/2024		313.173,3540	349.956,9980	80.626,6240	32.029,3930	808.599,1590
	31/12/2023		308.188,2530	351.808,9530	86.330,4450	32.029,3950	23.161,2810
Ενεργα Μεριδια class in usd	30/6/2025						
	31/12/2024						
	31/12/2023						

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού

για την περίοδο έως 30 Ιουνίου 2025

		GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
		Ενοποιημένες	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών		32.208.679,31	1.141.710,91	1.364.260,39	4.975.539,13	1.473.849,93	5.186.276,08
Υπεραξία από συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγα)		-	0	-	-	-	0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαφέσεως, Συμβόλαια		-	-	-	0	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες		2.428.897,17	105.243,49	83.245,84	504.642,48	110.915,42	266.677,22
Εξοδα σύστασης, προπληρωμένα		-	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα		366.596,81	21.674,85	18.120,92	56.888,93	6.533,06	28.989,85
Λοιπές απαιτήσεις		-	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού		-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό		35.004.173,30	1.268.629,25	1.465.627,15	5.537.070,54	1.591.298,41	5.481.943,15
Παθητικό		-	-	-	-	-	-
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαια Μελλοντ. Εκπλήρωσης		-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαφέσεως, Συμβόλαια		-	-	-	-	-	-
Ανταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιακών συναλλαγών		-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή		-	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις		79.537,39	2.218,55	2.376,37	1.298,74	2.494,71	6.937,92
Δανομή Μερισματος		-	-	-	-	-	-
Συνολικό Παθητικό		79.537,39	2.218,55	2.376,37	1.298,74	2.494,71	6.937,92
34.924.635,91		-	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό		34.924.635,91	1.266.410,70	1.463.250,78	5.535.771,80	1.588.803,70	5.475.005,23
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR			142.434,434	125.056,817	364.376,076	48.114,521	518.804,205
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD						124.895,910	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN EUR:			8,8912	11,7007	15,1925	8,1959	10,5531
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισματος CLASS IN USD:						9,0206	
Νόμισμα			EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ιστορικός πίνακας							
Συνολικό Ενεργητικό Class IN EUR την	30/6/2025		1.266.410,700	1.463.250,780	5.535.771,800	394.342,630	5.475.005,230
	31/12/2024		1.328.474,610	1.461.108,760	5.369.643,890	404.741,700	5.877.198,900
	31/12/2023		1.329.371,660	1.377.039,580	5.908.480,200	374.427,190	5.951.705,720
Συνολικό Ενεργητικό Class IN USD την	30/6/2025					1.126.634,120	
	31/12/2024					1.025.024,600	
	31/12/2023					1.008.584,550	
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class IN EUR την	30/6/2025		8,8912	11,7007	15,1925	8,1959	10,5531
	31/12/2024		9,0020	11,3712	14,7365	8,4120	11,2680
	31/12/2023		8,5851	10,7169	13,8972	7,7820	10,4001
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class IN USD την	30/6/2025					9,0206	
	31/12/2024					8,2070	
	31/12/2023					8,0754	
Ενεργά Μερίδια class in eur	30/6/2025		142.434,4340	125.056,8170	364.376,0760	48.114,5210	518.804,2050
	31/12/2024		147.575,5720	128.492,3870	364.376,0760	48.114,5260	521.583,9170
	31/12/2023		154.846,1690	128.492,3890	425.156,0790	48.114,5260	572.274,9010
Ενεργά Μερίδια class in usd	30/6/2025					124.895,9100	
	31/12/2024					124.895,9100	
	31/12/2023					124.895,9100	

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ομολογιακή αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία	% επί Καθαρού
	Τρεχούσα			Ενεργητικού	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	SCHAEFFLER AG 14/8/2029 4.75% FIXED	102175	101.353,00	3,84%
EUR	1000	VALEO SE 11/4/2030 4.5% FIXED	101000	99.534,00	3,77%
USD	1000	DANAOS CORP 1/3/2028 8.5% FIXED	102366,21	86.654,44	3,28%
EUR	1000	PETROLEOS MEXICANOS 21/2/2028 4.875% FIXED	86875	97.500,00	3,69%
USD	4000	SHIMAO GROUP HLDGS LTD 3/7/2022 4.75% DEFAULTED	172403,83	17.781,57	0,67%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP 30/3/2026 4.375% FIXED	100000	100.107,00	3,79%
EUR	1000	EUROBANK SA 26/1/2029 7% VARIABLE	100750	109.993,00	4,17%
EUR	685,7864	FRIGO DEBTCO PLC 27/4/2028 10% PAY-IN-KIND	68578,64	19.899,46	0,75%
EUR	1000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 15/5/2028 6.125% FIXED	101000	107.489,00	4,07%
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 13/7/2028 7.25% VARIABLE	100000	108.749,00	4,12%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS PCL 25/7/2028 7.375% VARIABLE	100550	108.334,00	4,10%
EUR	1000	EUROBANK ERG SVCS HLDGS 25/4/2034 6.25% VARIABLE	99492	107.472,00	4,07%
EUR	1000	ALPHA BANK SA 12/5/2030 5% VARIABLE	99460	106.460,00	4,03%
EUR	1500	ROMANIA 24/9/2031 5.125% FIXED	149250	147.763,50	5,60%
EUR	1000	METLEN ENERGY & METALS 17/10/2029 4% FIXED	100250	102.500,00	3,88%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP 31/10/2031 4.625% FIXED	100000	101.905,00	3,86%
EUR	1000	GLENCORE CAP FIN DAC 4/2/2032 3.75% FIXED	100450	100.297,00	3,80%
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 3/12/2028 3% VARIABLE	99680	99.969,00	3,79%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			1.884.280,68	1.723.760,97	65,29%
Μετοχές					
GBP	58	ROLLS -ROYCE HOLDINGS PLC	0	656,00	0,02%
EUR	37000	NETINFO PLC	33670	42.550,00	1,61%
HKD	1	JD.COM INC-CLASS A	0	13,90	0,00%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			33.670,00	43.219,90	1,64%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ Αμοιβαία Κεφάλαια					
EUR	15000	EUROPEAN BOND FUND TARGET 2027 CLASS A	150000	171.960,00	6,51%
Σύνολο Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια			150.000,00	171.960,00	6,51%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	3879,876	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9% FIXED	380630,55	155.195,04	5,88%
EUR	1368	CELTONA LTD NOTE 2024	129800	109.440,00	4,15%
EUR	1000	ATRON HEALTH ΙΑΤΡΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ Α.Ε.	100000	100.000,00	3,79%
Σύνολο Επενδύσεων σε ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες			610.430,55	364.635,04	13,81%
Μετοχές					
EUR	17	ROSIOCO DEVELOPMENT LTD	84978,88	169.820,48	6,43%
Σύνολο Επενδύσεων σε ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες			84.978,88	169.820,48	6,43%
Σύνολο Επενδύσεων			2.763.360,11	2.473.396,39	93,68%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 εως 30/06/2025					
(Όλες οι τιμές Euros)			κτηση 2024	κτηση 2025	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			33.670,00	33.670,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.938.487,04	1.884.280,68	-2,80%
- Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	#DIV/0!
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			65.000,00	84.978,88	30,74%
-Warrants			150.000,00	150.000,00	0,00%
- Αμοιβαία Κεφάλαια					

GMM BEST SELECTION Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

					</

GMM KOLONA Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία	% επί Καθαρού Ενεργητικού
				Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
EUR	1000	GERMAN TREASURY BILL 16/7/2025 0% ZERO COUPON	99383,75	99.934,00	6,38%
EUR	2000	HELLENIC T-BILL 24/10/2025 0% ZERO COUPON	198098	198.698,00	12,68%
USD	2500	TREASURY BILL 18/9/2025 0% ZERO	226395,05	211.337,88	13,49%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP 31/7/2028 3.375% FIXED	102050	99.287,00	6,34%
EUR	1000	EUROBANK ERG SVCS HLDGS 6/12/2032 10% VARIABLE	112500	114.752,00	7,32%
EUR	1000	PIRAEUS FINANCIAL HLDGS 17/4/2034 7.25% VARIABLE	99519	110.120,00	7,03%
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 28/6/2035 5.875% VARIABLE	101400	106.610,00	6,80%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		939345,8	940.738,88	60,04%
	Μετοχές				
EUR	4500	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ΚΟ)	25724,58	48.735,00	3,11%
EUR	1400	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ (ΚΟ)	13029,33	17.080,00	1,09%
EUR	18000	ΑΛΦΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	21994,17	53.820,00	3,43%
EUR	6333	CAIRO MEZZ PLC (ΚΟ)	633,3	2.732,69	0,17%
EUR	12000	EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	12386,09	34.992,00	2,23%
EUR	2650	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	12632,57	15.873,50	1,01%
EUR	3000	LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε. (ΚΟ)	20343,03	18.900,00	1,21%
EUR	1500	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	20670	28.875,00	1,84%
EUR	24500	PHOENIX VEGA MEZZ PLC	205,8	1.683,15	0,11%
EUR	8000	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	10634,19	47.056,00	3,00%
EUR	1296	GALAXY COSMOS MEZZ PLC	95,39	642,82	0,04%
EUR	1300	PIRELLI & C SPA	9871,15	7.610,20	0,49%
EUR	2071	SUNRISEMEZZ LTD	63,79	410,47	0,03%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		148.283,39	278.410,83	17,77%
	Διαπραγματευσιμα Α/κ				
USD	270	21SHARES SOLANA ETP	16177,32	23.037,54	1,47%
USD	1120	GRAYSCALE BITCOIN MINI TRUST	45084,16	45.631,40	2,91%
EUR	360	ETHER TRACKER ONE - EUR ETN	45439,28	65.023,20	4,15%
EUR	18	BITCOIN TRACKER ONE EUR ETN	29905,01	76.103,28	4,86%
USD	600	GRAYSCALE BITCOIN TRUST BTC	30283,71	43.428,33	2,77%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ		166.889,48	253.223,75	16,16%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
Σύνολο Επενδύσεων	Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες		0,00	0,00	0,00%
Σύνολο Επενδύσεων			1.254.518,67	1.472.373,46	93,97%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 εως 30/06/2025			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			261.709,58	148.283,39	-43,34%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			882.647,00	939.345,80	6,42%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			166.889,48	166.889,48	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	#DIV/0!
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM GERAISTOS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

(Όλες οι τιμές Euros)					
Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
USD	1000	TREASURY BILL 18/9/2025 0% ZERO	88220,46	84.535,15	19,55%
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA S 12/4/2037 5.5% DEFAULTED	26122,24	10.854,10	2,51%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		114.342,70	95.389,25	22,06%
	Μετοχές				
EUR	4000	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ	4546,18	11.960,00	2,77%
USD	25	AMAZON COM INC	3493,51	4.679,82	1,08%
USD	75	APPLE INC	9132,32	13.129,48	3,04%
EUR	2000	EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (ΚΟ)	2276,41	5.832,00	1,35%
EUR	1200	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	4181,98	7.188,00	1,66%
USD	200	EXXON MOBIL CORP	8533,48	18.395,90	4,25%
USD	70	ALPHABET INC-CL A	6301,36	10.525,68	2,43%
USD	32	INTL BUSINESS MACHINES CORP	3854,45	8.048,60	1,86%
USD	26	MICROSOFT CORP	5832,86	11.034,69	2,55%
USD	80	NVIDIA CORP	3931,66	10.784,30	2,49%
EUR	2000	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε. (ΚΟ)	2597,71	11.764,00	2,72%
USD	13	META PLATFORMS INC-CLASS A	4346,91	8.187,01	1,89%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		59.028,83	121.529,48	28,11%
	Διαπραγματευσιμα Α/κ				
USD	390	21SHARES SOLANA ETP	20953,29	33.276,45	7,70%
USD	500	GRAYSCALE BITCOIN MINI TRUST	21434,97	20.371,16	4,71%
EUR	60	ETHER TRACKER ONE - EUR ETN	9110,1	10.837,20	2,51%
EUR	9	BITCOIN TRACKER ONE EUR ETN	6247,35	38.051,64	8,80%
USD	800	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	21532,96	39.617,75	9,16%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ		79.278,67	142.154,20	32,88%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
EUR	265,2	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9% FIXED	26520	10.608,00	2,45%
EUR	66	CELTONA LTD NOTE 2024	6600	5.280,00	1,22%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		33.120,00	15.888,00	3,67%
Σύνολο Επενδύσεων			285.770,20	374.960,93	86,72%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 εως 30/06/2025			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			91.688,52	59.028,83	-35,62%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			202.807,84	114.342,70	-43,62%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			98.236,30	79.278,67	-19,30%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			33.120,00	33.120,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM MOMENTUM Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

(Όλες οι τιμές Euros)					
Νόμισμα	Μετοχές	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία	% επι Καθαρού
	Ονομαστική αξία			Τρεχούσα	Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
EUR	2000	VOLKSBANK WIEN AG 4/12/2035 5.5% VARIABLE	206400	204.298,00	1,81%
EUR	4000	BELFIUS BANK SA/NV 6/5/2174 6.125% VARIABLE	403940	404.148,00	3,59%
EUR	2000	COMMERZBANK AG 5/12/2030 4% VARIABLE	200880	200.506,00	1,78%
EUR	2000	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2054 4% FIXED	206160	198.840,00	1,76%
EUR	2000	CNP ASSURANCES SACA 27/12/2173 4.75% VARIABLE	202000	200.998,00	1,78%
EUR	2000	BANQUE FED CRED MUTUEL 11/1/2034 4.375% FIXED	206400	204.388,00	1,81%
EUR	7000	FRANCE (GOVT OF) 25/5/2072 0.5% FIXED	231000	190.820,00	1,69%
EUR	2500	HELLENIC T-BILL 25/7/2025 0% ZERO COUPON	248800	249.665,00	2,22%
EUR	2000	HELLENIC REPUBLIC 15/6/2054 4.125% FIXED	205640	199.492,00	1,77%
USD	1000	US TREASURY N/B 30/11/2030 4.375% FIXED	94770,44	87.537,33	0,78%
EUR	2000	BLACK SEA TRADE AND DEVE 5/10/2030 1.25% FIXED	167600	166.956,00	1,48%
EUR	2000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 15/1/2041 0.5% FIXED	128060	121.418,00	1,08%
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP 30/3/2026 4.375% FIXED	200000	200.214,00	1,78%
EUR	4000	PIRAEUS FINANCIAL HLDGS 16/12/2173 8.75% VARIABLE	420200	415.000,00	3,68%
EUR	3000	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 8/7/2031 0.5% FIXED	254340	254.937,00	2,26%
EUR	4000	BANCO DE SABADELL SA 19/2/2174 5% VARIABLE	394300	400.508,00	3,55%
EUR	2000	CPI PROPERTY GROUP SA 14/1/2030 1.75% FIXED	169500	175.772,00	1,56%
EUR	2000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 15/9/2033 5.75% VARIABLE	215840	213.844,00	1,90%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS HOLDINGS 21/12/2173 11.875% VARIABLE	233688	239.064,00	2,12%
EUR	2000	ROMANIA 18/9/2033 6.375% FIXED	211100	205.724,00	1,83%
EUR	2000	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 17/5/2033 4.693% FIXED	203100	188.118,00	1,67%
EUR	2000	AXA SA 16/7/2174 6.375% VARIABLE	216680	212.046,00	1,88%
EUR	2000	ZF EUROPE FINANCE BV 31/1/2029 4.75% FIXED	201100	188.210,00	1,67%
EUR	4000	ALPHA SERV & HLDGS 10/3/2174 7.5% VARIABLE	403600	424.120,00	3,76%
EUR	2000	EPH FIN INTERNATIONAL AS 30/11/2029 5.875% FIXED	212800	213.238,00	1,89%
EUR	2000	BARCLAYS PLC 31/5/2036 4.973% VARIABLE	211700	208.954,00	1,85%
EUR	2000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 13/9/2173 6.875% VARIABLE	208600	211.982,00	1,88%
EUR	2000	SANI/IKOS FINANCIAL HLDG 31/7/2030 7.25% FIXED	212800	206.038,00	1,83%
EUR	2000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3/9/2032 4.125% FIXED	202362	207.686,00	1,84%
EUR	8000	HELLENIC BANK PCL 17/9/2026 4% VARIABLE	804800	801.008,00	7,11%
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP 31/10/2031 4.625% FIXED	201450	203.810,00	1,81%
USD	2000	FORTEBANK JSC 4/2/2030 7.75% FIXED	190450,17	170.119,45	1,51%
EUR	2000	EUROBANK ERG SVCS HLDGS 30/4/2035 4.25% VARIABLE	198400	198.314,00	1,76%
USD	4000	ABU DHABI DEVELOPMENT HO 6/5/2030 4.5% FIXED	350655,06	339.713,31	3,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		8.419.115,67	8.307.486,09	73,73%
	Μετοχές				
EUR	50000	ATLANTIC INSURANCE CO LTD	124000	124.000,00	1,10%
EUR	1425000	GLOBALWEALTH GROUP PLC	570000	855.000,00	7,59%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		694.000,00	979.000,00	8,69%
	Διαπραγματευσιμα Δ/κ				
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ		0,00	0,00	0,00%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομολογα				
EUR	4125	CACR LIMITED	412500	412.500,00	3,66%
EUR	2000	ATRON HEALTH ΙΑΤΡΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ Α.Ε.	200000	200.000,00	1,78%
USD	5900	TRADEVISTA 5 year Unsecured 8% Bond	533757,59	503.412,97	4,47%
EUR	2000	TOLLIT CONSULTING LIMITED	200000	200.000,00	1,78%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα		1.346.257,59	1.315.912,97	11,68%
Σύνολο Επενδύσεων			10.459.373,26	10.602.399,06	94,10%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 30/06/2025					
(Όλες οι τιμές Euros)			κτηση 2024	κτηση 2025	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	694.000,00	#DIV/0!
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			6.860.832,87	8.419.115,67	22,71%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	#DIV/0!
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			1.001.750,57	1.346.257,59	34,39%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM BLUE WATER INVESTMENTS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

(Όλες οι τιμές Euros)					
Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επι Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Ομόλογα				
EUR	230	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2029 6% FIXED	34357,4	25.949,06	2,05%
EUR	300	HALCOR SA 16/11/2028 2.45% FIXED	27539	28.860,00	2,28%
USD	1000	DANAOS CORP 1/3/2028 8.5% FIXED	98533,05	86.654,44	6,84%
USD	2000	US TREASURY N/B 15/5/2027 4.5% FIXED	193161,1	172.901,56	13,65%
EUR	400	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3.6% FIXED	39540	40.124,00	3,17%
USD	500	RWE AG 30/7/2075 6.625% VARIABLE	48178,16	43.007,25	3,40%
ZAR	10000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5/5/2027 8% FIXED	61529,2	48.721,52	3,85%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS HOLDINGS 23/10/2031 6.625% VARIABLE	102000	102.386,00	8,08%
EUR	1000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 15/7/2028 4.5% FIXED	101750	100.911,00	7,97%
EUR	1000	EUROBANK SA 26/1/2029 7% VARIABLE	99625	109.993,00	8,69%
EUR	1000	HELLENIQ ENERGY FINANCE 24/7/2029 4.25% FIXED	100630	103.035,00	8,14%
EUR	1000	ROMANIA 24/9/2031 5.125% FIXED	99125	98.509,00	7,78%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.005.967,91	961.051,83	75,89%
	Μετοχές				
EUR	3000	ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	25176	29.625,00	2,34%
EUR	2000	ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	30420	38.500,00	3,04%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		55.596,00	68.125,00	5,38%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
	Μετοχές				
EUR	7	ROSIOCO DEVELOPMENT LTD	40000	69.926,08	5,52%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		40.000,00	69.926,08	5,52%
	Ομολογα				
EUR	200	BUKLEIA HOLDINGS LIM 3% 30/07/26	20000	20.000,00	1,58%
EUR	265,2	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9% FIXED	26520	10.608,00	0,84%
EUR	150	CELTONA LTD NOTE 2024	15000	12.000,00	0,95%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα		61.520,00	42.608,00	3,36%
Σύνολο Επενδύσεων			1.163.083,91	1.141.710,91	90,15%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 εως 30/06/2025			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			55.596,00	55.596,00	0,00%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.136.830,74	1.005.967,91	-11,51%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	#DIV/0!
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			#REF!	#REF!	#REF!
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM ASPENDOS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

(Όλες οι τιμές Euros)					

GMM HERMES Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

(Όλες οι τιμές Ευros)						

GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές USD)

(Όλες οι τιμές USD)						
Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία	% επι Καθαρού Ενεργητικού	
	Τρεχούσα					
Εισηγμένες Κινητές Αξίες	Ομόλογα					
EUR	200	EUROPEAN UNION BILL 6/3/2026 0% ZERO COUPON	21114,82	23.130,36	1,46%	
EUR	1000	BANQUE FED CRED MUTUEL 6/11/2029 2.625% FIXED	105304,95	115.419,73	7,26%	
EUR	100	SAFE BULKERS PARTICIP 11/2/2027 2.95% FIXED	10305,99	11.464,08	0,72%	
USD	300	CITADEL LP 15/1/2027 4.875% FIXED	33255	29.915,40	1,88%	
USD	280	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C 27/3/2030 3.25% FIXED	31696	26.733,28	1,68%	
USD	290	BP CAPITAL MARKETS PLC 22/12/2173 4.875% VARIABLE	32088,5	28.696,08	1,81%	
USD	190	DELL INT LLC / EMC CORP 15/6/2026 6.02% FIXED	23056,5	19.182,21	1,21%	
USD	300	KRAFT HEINZ FOODS CO 1/6/2026 3% FIXED	32250	29.607,90	1,86%	
USD	300	UNDER ARMOUR INC 15/6/2026 3.25% FIXED	30525	29.556,90	1,86%	
USD	800	TREASURY BILL 7/8/2025 0% ZERO	76600	79.650,72	5,01%	
USD	800	US TREASURY N/B 31/7/2030 4% FIXED	78787,5	80.706,25	5,08%	
USD	200	US TREASURY N/B 15/1/2027 4% FIXED	20043,75	20.048,44	1,26%	
USD	300	VIATRIS INC 22/6/2030 2.7% FIXED	31670,4	26.726,10	1,68%	
EUR	1000	METLEN ENERGY & METALS 30/10/2026 2.25% FIXED	120744,46	116.079,57	7,31%	
EUR	1500	EUROBANK SA 14/3/2028 2.25% VARIABLE	176464,75	174.075,40	10,96%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		823.907,62	810.992,42	51,04%	
	Μετοχές					
EUR	150	AMADEUS IT GROUP SA	11058,63	12.566,18	0,79%	
USD	100	AMAZON COM INC	16641,75	21.939,00	1,38%	
USD	100	APPLE INC	12263	20.517,00	1,29%	
USD	750	AT-T INC	17038,99	21.705,00	1,37%	
EUR	220	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	17515,07	18.126,15	1,14%	
USD	270	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	14585,4	12.498,30	0,79%	
USD	200	COCA COLA COMPANY SHS	10265,76	14.150,00	0,89%	
EUR	410	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	21337,29	47.879,01	3,01%	
EUR	220	DANONE	15622,11	17.883,78	1,13%	
EUR	1000	ENI SPA	15258,58	16.126,72	1,02%	
EUR	1040	E.ON AG	14710,61	19.045,00	1,20%	
USD	55	MICROSOFT CORP	13351,8	27.357,55	1,72%	
EUR	150	EURONEXT NV	16242,38	25.508,58	1,61%	
USD	1150	COSTAMARE INC 15/7/2173 8.75% FIXED	30360	30.458,67	1,92%	
EUR	230	UNILEVER PLC	14417,61	13.952,43	0,88%	
USD	180	JD.COM INC-ADR	15339,6	5.875,20	0,37%	
USD	630	KINDER MORGAN INC	15006,6	18.522,00	1,17%	
EUR	5800	MAPFRE SA	13187,14	23.587,67	1,48%	
USD	75	MCDONALD'S CORP	18356,1	21.912,75	1,38%	
EUR	3900	NAVIGATOR CO SA/THE	14004,35	14.562,57	0,92%	
EUR	210	PRYSMIAN SPA	14958,14	14.777,04	0,93%	
EUR	1400	REPSOL SA	18109,17	20.403,35	1,28%	
GBP	650	SHELL PLC	15142,31	22.738,24	1,43%	
USD	1	BLACKROCK TCP CAPITAL CORP	7,92	7,70	0,00%	
CHF	90	SWATCH GROUP AG/THE-BR	26679,64	14.568,81	0,92%	
GBP	20500	VODAFONE GROUP PLC - SHS	29791,63	21.843,86	1,37%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		421.251,58	498.512,56	31,38%	
	Διαπραγματευσιμα Α/κ					
USD	1400	INVESCO BLOOMBERG COMMODITY ETF	24193,4	34.055,00	2,14%	
USD	230	X S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	22257,15	22.901,10	1,44%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ		46.450,55	56.956,10	3,58%	
	Αμοιβαία Κεφάλαια					
USD	5631,298	PIMCO GIS INCOME FUND	95000	107.388,85	6,76%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Αμοιβαία Κεφάλαια		95.000,00	107.388,85	6,76%	
Σύνολο Επενδύσεων			1.386.609,75	1.473.849,93	92,76%	
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 εως 30/06/2025						
(Όλες οι τιμές Euros)			κτηση 2024	κτηση 2025		
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			421.251,58	421.251,58	0,00%	
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			914.279,45	823.907,62	-10,97%	
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			46.450,55	46.450,55	0,00%	
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%	
-Warrants			0,00	0,00	0,00%	
-Αμοιβαία Κεφάλαια			95.000,00	95.000,00	0,00%	

GMM ZEUS GLOBAL balanced fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 30 Ιουνίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

(Όλες οι τιμές Euros)						
Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία	% επί	
				Τρεχουσα	Καθαρού νεργητικού	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
	Ομόλογα					
CAD	1600	TORONTO-DOMINION BANK 9/12/2025 1.128% FIXED	105996,51	99.130,72	1,81%	
EUR	1500	HELLENIC T-BILL 24/10/2025 0% ZERO COUPON	148573,5	149.023,50	2,72%	
USD	1000	OI EUROPEAN GROUP BV 15/2/2030 4.75% FIXED	86037,8	81.976,11	1,50%	
USD	2000	BRF SA 24/1/2030 4.875% FIXED	177397,32	163.064,85	2,98%	
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 30/9/2026 3.25% FIXED	171718,9	168.023,89	3,07%	
USD	2000	NETWORK 12I LTD 3/6/2174 3.975% VARIABLE	172444,68	168.343,00	3,07%	
USD	1000	DANAOS CORP 1/3/2028 8.5% FIXED	92572,71	86.654,44	1,58%	
USD	2000	HDFC BANK LTD 25/2/2174 3.7% VARIABLE	168637,46	165.018,77	3,01%	
USD	2500	RELIANCE INDUSTRIES LTD 30/11/2027 3.667% FIXED	210419,43	209.268,34	3,82%	
USD	1455	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2030 0.75% STEP CPN	116913,05	86.617,09	1,58%	
USD	88,43	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1% FIXED	7254,78	5.664,94	0,10%	
USD	700	ECOPETROL SA 18/9/2043 7.375% FIXED	71138,48	49.737,03	0,91%	
USD	1000	ENEL CHILE SA 12/6/2028 4.875% FIXED	89963,44	85.648,46	1,56%	
USD	500	FORD MOTOR COMPANY 8/12/2026 4.346% FIXED	39397,12	42.385,24	0,77%	
USD	500	GOODYEAR TIRE & RUBBER 15/3/2027 4.875% FIXED	41189,78	42.516,64	0,78%	
USD	500	KRAFT HEINZ FOODS CO 1/6/2026 3% FIXED	41256,32	42.104,52	0,77%	
USD	2000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 12/10/2028 4.3% FIXED	163213,79	164.865,19	3,01%	
USD	6000	TREASURY BILL 7/8/2025 0% ZERO	536467,44	509.710,24	9,31%	
USD	5000	TREASURY BILL 4/9/2025 0% ZERO	435554,08	423.340,44	7,73%	
USD	5000	TREASURY BILL 2/10/2025 0% ZERO	435539,45	421.961,18	7,71%	
USD	1000	VALE OVERSEAS LIMITED 8/7/2030 3.75% FIXED	86483,59	80.554,61	1,47%	
USD	2500	SBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5.125% FLAT TRADING	221926,44	3.722,27	0,07%	
USD	2000	OMAN GOV INTERNTL BOND 15/6/2026 4.75% FIXED	171934,04	170.029,01	3,11%	
EUR	2000	UNICREDIT SPA 3/6/2174 3.875% VARIABLE	196100	196.350,00	3,59%	
EUR	4074	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2030 0.125% FIXED	358783,74	280.643,19	5,13%	
EUR	118,1	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 0.5% FIXED	10648,45	8.824,41	0,16%	
USD	1000	ROMANIA 25/11/2027 5.25% FIXED	91640,73	85.136,52	1,56%	
USD	1200	REPUBLIC OF GHANA 3/7/2029 5% STEP CPN	122677,76	95.533,11	1,74%	
USD	2000	FORTEBANK JSC 4/2/2030 7.75% FIXED	191859,91	170.119,45	3,11%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		4.763.740,70	4.255.967,16	77,73%	
	Μετοχές					
CHF	230	ACCELERON INDUSTRIES LTD	4.303,21	13.730,61	0,25%	
CHF	4600	ABB LTD SHS	95.279,24	232.829,78	4,25%	
GBP	20000	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	72.395,41	66.300,41	1,21%	
USD	1630	POSCO ADR	98.057,35	67.439,16	1,23%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		270.035,21	380.299,96	6,95%	
	Διαπραγματευσιμα Α/κ					
EUR	1400	ISHARES JPM EM LCL GOV BND ETF	74746	55.104,00	1,01%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματευσιμα Α/κ		74.746,00	55.104,00	1,01%	
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
	Μετοχές					
EUR	9	ROSIOCO DEVELOPMENT LTD	50000	89.904,96	1,64%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		50.000,00	89.904,96	1,64%	
	Ομόλογα					
EUR	1000	ASTROBANK 8% 22/06/2030	100000	100.000,00	1,83%	
EUR	1050	CIRCLEROAD INVESTMENTS LIMITED	105000	105.000,00	1,92%	
EUR	2000	ATRON HEALTH ΙΑΤΡΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ Α.	200000	200.000,00	3,65%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομολογα	g	405.000,00	405.000,00	7,40%	
Σύνολο Επενδύσεων			5.563.521,91	5.186.276,08	94,73%	

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 εως 30/06/2025

(Όλες οι τιμές Euros)	κτηση 2024	κτηση 2025	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	271.013,19	270.035,21	-0,36%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	4.684.877,44	4.763.740,70	1,66%
-Διαπραγματευσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	50.000,00	50.000,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	405.000,00	405.000,00	0,00%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

Μεταβολές Ενεργητικού

για την περίοδο έως 30 Ιουνίου 2025

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	GMM MOMENTUM BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2024	32.914.063,28	2.769.972,99	3.888.695,53	1.793.643,59	604.343,03	8.587.611,03
1 Δεκεμβρίου 2024	27.157.475,02	3.022.140,22	3.293.098,71	538.309,99	83.326,30	8.268.432,77
γουμένων Χρησίων	5.267.000,81	(408.929,13)	463.007,43	973.063,51	388.734,79	269.478,22
την Επενδύσεων την 31/12/2024	489.587,45	156.761,90	132.589,39	282.270,09	132.281,94	49.700,04
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Εφαλαίου την περίοδο	1.865.914,93	(133.450,02)	-	(225.592,16)	(165.000,00)	2.506.526,17
	3.387.180,48	683.906,420	-	182.590,750	-	2.507.252,370
	(1.521.265,55)	(817.356,440)	-	(408.182,910)	(165.000,000)	(726,200)
	-	-	-	-	-	-
στα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	517.773,01	45.279,68	140.281,73	63.402,77	36.205,36	79.872,91
	-	-	-	-	-	-
την Επενδύσεων περιόδου	(373.115,31)	(41.585,07)	(106.738,02)	(64.628,69)	(43.152,83)	92.874,84
	-	-	-	-	-	-
στα Περιόδου (Κέρδος ή Ζημία)	144.657,70	3.694,61	33.543,71	(1.225,92)	(6.947,47)	172.747,75
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
στο Ενεργητικό	2.010.572,63	(129.755,41)	33.543,71	(226.818,08)	(171.947,47)	2.679.273,92
	-	-	-	-	-	-
Ενεργητικό	34.924.635,91	2.640.217,58	3.922.239,24	1.566.825,51	432.395,56	11.266.884,95
	-	-	-	-	-	-
Μερίδια σε κυκλοφορία	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
0/06/2025 Class EUR		297.793,737	349.956,998	69.923,123	23.215,621	1.042.994,848
0/06/2025 Class USD		-	-	-	-	-
1/12/2024 Class EUR		313.173,354	349.956,998	80.626,624	32.029,393	808.599,159
1/12/2024 Class USD		-	-	-	-	-

Μεταβολές Ενεργητικού						
για την περίοδο έως 30 Ιουνίου 2025						
	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2024	32.914.063,28	1.328.474,61	1.461.108,76	5.369.643,89	1.445.510,75	5.877.198,90
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	27.157.475,02	1.382.398,86	1.262.270,39	2.764.173,45	1.586.864,08	5.189.344,74
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	5.267.000,81	(80.234,78)	186.144,59	2.830.193,74	(75.494,62)	709.957,64
Ανατιμηση /Υποτιμηση Επενδύσεων την 31/12/2024	489.587,45	26.310,53	12.693,78	(224.723,30)	(65.858,71)	(22.103,48)
	-	-	-	-	-	-
	-					
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	1.865.914,93	(46.569,06)	(40.000,00)	-	-	(30.000,00)
Συμμετοχές	3.387.180,48	13.430,940	-	-	-	-
Εξαγορές	(1.521.265,55)	(60.000,000)	(40.000,000)	-	-	(30.000,000)
	-					
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημίες)	517.773,01	33.590,15	13.130,94	126.790,76	(14.092,32)	(8.757,13)
Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου	(373.115,31)	(49.085,00)	29.011,08	39.337,15	157.385,27	-363.436,54
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	144.657,70	-15.494,85	42.142,02	166.127,91	143.292,95	-372.193,67
	-					
Διανομμένα Κέρδη	-	-	-	-	-	-
	-					
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	2.010.572,63	(62.063,91)	2.142,02	166.127,91	143.292,95	(402.193,67)
	-					
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	34.924.635,91	1.266.410,70	1.463.250,78	5.535.771,80	1.588.803,70	5.475.005,23
Μερίδια σε κυκλοφορία						
Ενεργα μερίδια την 30/06/2025 Class EUR		142.434,434	125.056,817	364.376,076	48.114,521	518.804,205
Ενεργα μερίδια την 30/06/2025 Class USD					124.895,910	
Ενεργα μερίδια την 31/12/2024 Class EUR		147.575,572	128.492,387	364.376,076	48.114,526	521.583,917
Ενεργα μερίδια την 31/12/2024 Class USD					124.895,910	

Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
για την περίοδο από 1/1 έως 30 Ιουνίου 2025						
	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM KOLONA BALANCED FUND	GMM GERAISTOS BALANCED FUND	GMM MOMENTUM BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	5.756.588,26	(252.167,23)	595.596,82	1.255.333,60	521.016,73	319.178,26
Εσοδα	584.136,35	54.089,59	56.278,82	22.277,35	2.204,23	179.588,05
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	583.530,26	54.089,59	56.278,82	22.163,48	2.100,33	179.588,05
Έσοδα από τόκους όψεως	-	-	-	-	-	-
Λοιπα εσοδα	606,10	-	-	113,87	103,90	-
Εξοδα	329.959,65	28.845,89	36.453,42	18.411,11	8.100,80	114.039,93
Αμοιβές Διαχείρισης	202.050,50	20.248,21	29.447,88	11.262,10	3.572,89	61.090,44
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	38.633,91	-	-	-	-	38.633,91
Αμοιβή Θεμ/κα	13.725,72	1.056,16	1.374,21	911,89	697,90	3.289,57
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	12.788,44	1.080,09	1.570,65	720,80	228,68	3.759,47
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	27.030,58	3.366,41	981,79	2.315,65	1.163,43	1.277,99
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	29.712,70	3.095,02	2.768,68	3.037,10	2.171,07	5.988,55
Λοιποί φόροι	6.017,81	-	310,21	163,57	266,83	-
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	254.176,71	25.243,70	19.825,40	3.866,24	(5.896,57)	65.548,12
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	263.596,30	20.035,98	120.456,33	59.536,53	42.101,93	14.324,79
- Μετοχές	204.880,79	-	118.264,31	46.779,46	39.326,02	-
- Ομόλογα	118.670,42	15.002,00	1.640,00	10.289,38	3.221,25	30.914,57
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	12.265,88	6.132,76	-	-	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(72.220,79)	(1.098,78)	552,02	2.467,69	(445,34)	(16.589,78)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελεσματα περιόδου	517.773,01	45.279,68	140.281,73	63.402,77	36.205,36	79.872,91
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδυσσεων περιόδου από 1/1 έως 30/06/2025	(373.115,31)	(41.585,07)	(106.738,02)	(64.628,69)	(43.152,83)	92.874,84
- Μετοχές	375.318,48	3.585,31	(4.436,98)	(24.079,32)	(28.818,06)	285.000,00
- Ομόλογα	(768.370,31)	(48.661,10)	(88.697,71)	(40.238,95)	(11.626,41)	(191.307,54)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	7.102,72	2.442,00	-	-	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	12.833,80	1.048,72	(13.603,33)	(310,42)	(2.708,36)	(817,62)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 30/06/2025 (Κέρδος/ Ζημία)	144.657,70	3.694,61	33.543,71	(1.225,92)	(6.947,47)	172.747,75
Διανομή Μερίσματος 2025		-				

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο από 1/1 έως 30 Ιουνίου 2025						
	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	5.756.588,26	(53.924,25)	198.838,37	2.605.470,44	(141.353,33)	687.854,16
Εσοδα	584.136,35	30.857,70	29.074,52	112.858,28	22.429,19	77.770,28
Έσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	583.530,26	30.857,70	29.074,52	112.858,28	21.974,07	77.770,28
Έσοδα από τόκους όψεως	-	-	-	-	-	-
Λοιπα εσοδα	606,10	-	-	-	455,12	-
Εξοδα	329.959,65	15.981,22	12.882,34	23.170,96	17.056,78	57.520,41
Αμοιβές Διαχείρισης	202.050,50	11.592,96	8.927,96	10.522,21	9.460,32	37.313,90
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	38.633,91	-	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	13.725,72	823,38	855,74	1.914,36	929,62	2.009,32
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	12.788,44	515,23	595,32	1.504,52	606,26	2.296,39
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	27.030,58	716,49	685,51	5.251,54	958,32	10.454,09
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	29.712,70	2.333,16	1.815,53	2.418,33	2.942,63	3.574,48
Λοιποί φόροι	6.017,81	-	2,28	1.560,00	2.159,63	1.872,23
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	254.176,71	14.876,48	16.192,18	89.687,32	5.372,41	20.249,87
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	263.596,30	18.713,67	(3.061,24)	37.103,44	(19.464,73)	(29.007,00)
- Μετοχές	204.880,79	-	511,00	-	-	-
- Ομόλογα	118.670,42	4.697,38	1.181,07	31.405,75	(4.081,73)	23.801,72
- Υπόλοιτο Χαρτοφυλάκιο	12.265,88	-	-	6.133,12	-	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(72.220,79)	14.016,29	(4.753,31)	(435,43)	(15.383,00)	(52.808,72)
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελεσματα περιόδου	517.773,01	33.590,15	13.130,94	126.790,76	(14.092,32)	(8.757,13)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδυσσεων περιόδου από 1/1 έως 30/06/2025	(373.115,31)	(49.085,00)	29.011,08	39.337,15	157.385,27	(363.436,54)
- Μετοχές	375.318,48	12.725,00	39.403,00	63.699,51	63.111,03	(25.608,98)
- Ομόλογα	(768.370,31)	(59.789,82)	(10.161,05)	(17.697,75)	83.027,54	(371.032,59)
- Υπόλοιτο Χαρτοφυλάκιο	7.102,72	-	-	-	5.462,36	-
- Συνναλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	12.833,80	(2.020,18)	(230,87)	(6.664,61)	5.784,34	33.205,03
- Forwards	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 30/06/2025 (Κέρδος/ Ζημία)	144.657,70	(15.494,85)	42.142,02	166.127,91	143.292,95	(372.193,67)
Διανομή Μερίσματος 2025	-	-	-	-	-	-

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

1. Γενικά

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

Με το κλείσιμο του α' εξαμήνου 2025, δέκα (10) επενδυτικά τμήματα ήταν ενεργά.

Ειδικότερα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά την 30^η Ιουνίου 2025, αποτελείτο από τα κατωτέρω Επενδυτικά Τμήματα :

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΤΜΗΜΑΤΑ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (προηγούμενη ονομασία: GMM EMERGING MARKETS BOND FUND)	04/10/2013
GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND (προηγούμενη ονομασία: GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND)	EURO CLASS 19/11/2013 USD CLASS 14/9/2016
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	03/10/2013
GMM KOLONA BALANCED FUND	01/11/2013
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	04/11/2013
GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND (προηγούμενες ονομασίες: GMM MOMENTUM BALANCED FUND & 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 (Ευρώ).

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

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

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

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

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

γ) Μετατροπή ξένου νομίσματος

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

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

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

Η ισοτιμία των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 30η 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 αποσβένονται μέσα σε περίοδο πέντε ετών και κατανέμονται στα αντίστοιχα Επενδυτικά Τμήματα ή κατανέμονται στα διαφορετικά Επενδυτικά Τμήματα ανάλογα με την αντίστοιχη βαρύτητα αυτών στο συνολικό καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά το τέλος της σχετικής περιόδου έναρξης των διαθέσεων.

στ) Επενδυτικά Τμήματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου: Διαθέσιμα και Προθεσμιακές Καταθέσεις

Τα παρακάτω Επενδυτικά Τμήματα επίσης επενδύουν τα στοιχεία του ενεργητικού τους σε τραπεζικές καταθέσεις και εργαλεία χρηματαγοράς ακόμη κι αν δεν είναι αυτός ο επενδυτικός τους σκοπός. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα ρευστά διαθέσιμα και τις προθεσμιακές καταθέσεις, παρακαλούμε δείτε παρακάτω:

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι 7	Ποσά σε EUR
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (AUD)	Λογαριασμός	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός	82,23
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (CNY)	Λογαριασμός	-
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	128,09
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	129.942,46
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	4,07
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	0,43
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (ZAR)	Λογαριασμός	-
Cash Optima Bank S.A. (EUR)	Λογαριασμός	141,77
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
		130.299,05

GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι 7	Ποσά σε EUR
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	426.118,00
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	22,81
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	106.368,43
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	1.234,08
		533.743,32

GMM KOLONA BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις Περίοδοι 2		Ποσά σε EUR
Cash ALPHA BANK CYPRUS (EUR) CASH EUR ALPHABANK CYPRUS	Λογαριασμός	-
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	124,66
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	84.822,18
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	3.344,63
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
		88.291,47

GMM GERAISTOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις Περίοδοι 2		Ποσά σε EUR
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (CAD)	Λογαριασμός	-
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	1.400,21
Cash ALPHA BANK CYPRUS (EUR) CASH EUR ALPHA CYPRUS	Λογαριασμός	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	53.368,91
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	3.369,23
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
		58.138,35

GMM MOMENTUM BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις Περίοδοι 2		Ποσά σε EUR
Cash Optima Bank S.A. (EUR)	Λογαριασμός	0,96
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	732.385,23
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (HKD)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	30.815,20
Cash INTERACTIVE BROKERS (EUR) INTERACTIVE MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
		763.201,39

GMM BLUE WATER BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις Περίοδοι 2		Ποσά σε EUR
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	138,86
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	82.383,07
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	5,70
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (NOK)	Λογαριασμός	0,34
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός	19,24
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	13.184,85
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (ZAR)	Λογαριασμός	9.602,96
Cash TRADESTASION Securities (USD) CASH USD TRADESTATION	Λογαριασμός	-
		105.335,02

GMM ASPENDOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις Περίοδοι 2		Ποσά σε EUR
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (CNY) CASH CNY ERB CYPRUS	Λογαριασμός	-
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR)	Λογαριασμός	4.754,00
Cash Optima Bank S.A. (EUR)	Λογαριασμός	121,08
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	64.114,33
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός	15,35
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	8.074,43
Cash INTERACTIVE BROKERS (EUR) INTERACTIVE MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	3.220,33
		80.299,52

GMM HERMES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι 2	Ποσά σε EUR
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	108.461,50
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	553.507,64
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	46.039,96
		708.009,10

KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι 1	Ποσά σε USD
Cash EUROBANK CYPTUS LTD (CHF)	Λογαριασμός	1.630,36
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (DKK)	Λογαριασμός	116,28
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	326,80
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	63.352,17
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	8.852,43
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (USD) CASH USD NE	Λογαριασμός	4.710,58
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	31.110,03
		110.098,65

GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι 2	Ποσά σε EUR
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (CAD)	Λογαριασμός	563,05
Cash EUROBANK CYPTUS LTD (CHF)	Λογαριασμός	3.078,92
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	845,00
Cash ALPHA BANK CYPRUS (EUR) CASH EUR ALPHA CYPRUS	Λογαριασμός όψεως	
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	11.806,79
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός	7.636,50
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (USD) CASH USD NE	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	228.557,46
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	1.343,87
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός	-
		253.831,59

3. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

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

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

Διευκρινίζονται τα εξής: α) Οι προμήθειες, έξοδα και τυχόν φόροι επί των συναλλαγών που διενεργούνται για λογαριασμό εκάστου Επενδυτικού Τμήματος, δεν σχετίζονται με την ανωτέρω αμοιβή διαχείρισης, αλλά επιβαρύνουν το Επενδυτικό Τμήμα κατά τους όρους της συναλλακτικής σχέσης μεταξύ των εκτελουσών επιχειρήσεων και του Επενδυτικού Τμήματος β) Οι υπηρεσίες διοίκησης - λογιστικής διαχείρισης (fund administration) εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται στην αμοιβή

διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης και γ) Για επιμέρους λειτουργίες και δραστηριότητες της Εταιρίας Διαχείρισης που περιλαμβάνονται στην αμοιβή διαχείρισης, όταν αποτελούν αντικείμενο εξωτερικής ανάθεσης, δεν υπάρχει οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση επί του Επενδυτικού Τμήματος για τις ανατιθέμενες λειτουργίες και δραστηριότητες.

Την 30η Ιουνίου 2025, η Αμοιβή Διαχείρισης, έχει ως εξής (ετησίως) :

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (προηγούμενη ονομασία: GMM EMERGING MARKETS BOND FUND)	1,50% (Ι) 0,75%(Θ)
GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND (προηγούμενη ονομασία: GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND)	1,25%
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	1,50%
GMM KOLONA BALANCED FUND	1,25%
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	1,25%
GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND (προηγούμενες ονομασίες: GMM MOMENTUM BALANCED FUND & GMM THEMELIO BALANCED FUND)	1,30%
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	1,80%
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	1,20%
GMM HERMES BALANCED FUND	0,38%
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 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 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.

Σημειώνεται ότι η αμοιβή υπεραπόδοσης να καταβάλλεται στην Εταιρία διαχείρισης ακόμα και στην περίπτωση που ο ΟΣΕΚΑ έχει αρνητική απόδοση, εφόσον έχει υπερβεί την επίδοση του δείκτη αναφοράς του.

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 της Αμοιβής υπεραπόδοσης αναφέρονται ανά Επενδυτικό Τμήμα , στον παρακάτω πίνακα:

	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (προηγούμενη ονομασία: GMM EMERGING MARKETS BOND FUND)	5% Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF & 35% iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF & 30% Euribor 3 Month	Έως 20%
GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND (προηγούμενη ονομασία: GMM DEVELOPED MARKETS BALANCED USD FUND)	Bloomberg Global EQ:FI 40:60 Index In EUR / in USD	Έως 17%
GMM Best Selection Balanced Fund	50% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 30% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor	Έως 20%
GMM Kolona Balanced Fund	40% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 40% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor	n/a
GMM Geraistos Balanced Fund	40% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 40% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor	n/a
GMM Momentum Global Bond Fund (προηγούμενες ονομασίες: GMM Momentum Balanced Fund & GMM Themelio Balanced Fund)	70% Bloomberg Global Aggregate Bond Index EUR (H) & 30% Euribor 3 Month	Έως 20%
GMM Blue Water Balanced Fund	50% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 30% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor	Έως 20%
GMM Aspendos Balanced Fund	50% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 30% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor	Έως 15%
GMM Hermes Balanced Fund	40% Bloomberg Barclays Series E Greece Government All & 40% FTSE ASE Large Cap & 20% Euribor 3 Month	Έως 15%
GMM Zeus Global Balanced Fund	60% Bloomberg Global Aggregate Bond Index EUR (H) & 20% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor	Έως 15%

4. 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.

5. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

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

6. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

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

7. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

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

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

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

Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	Max Absolute VAR	ΜΕΘΟΔΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	LOWEST VAR	HIGHEST VAR	AVERAGE VAR	ΤΥΠΟΣ	ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΚΡΑΤΗΣΗΣ	ΙΣΤΟΡΙΚΟ
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	15%	Absolute VaR	0,72%	1,31%	1,07%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM KRITON ALLOCATION BALANCED FUND - EUR SHARE CLASS	20%	Absolute VaR	2,36%	6,46%	4,40%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM KRITON ALLOCATION BALANCED FUND - USD SHARE CLASS	20%	Absolute VaR	3,31%	4,11%	3,70%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	17%	Absolute VaR	2,14%	6,25%	4,08%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM KOLONA BALANCED FUND	20%	Absolute VaR	5,43%	9,57%	7,40%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

GMM GERAISTOS BALANCED FUND	20%	Absolute VaR	9,48%	19,61%	12,50%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND	17%	Absolute VaR	0,44%	4,32%	2,11%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	17%	Absolute VaR	1,04%	3,49%	2,39%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	17%	Absolute VaR	2,18%	4,13%	2,93%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM HERMES BALANCED FUND	20%	Absolute VaR	1,31%	4,89%	2,71%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	20%	Absolute VaR	3,18%	6,23%	4,81%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

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

8. Έκθεση σε Παράγωγα

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

Κατά την 30 Ιουνίου 2025, τα Επενδυτικά Τμήματα δεν διατηρούσαν ανοικτές θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, ΣΜΕ, κλπ .

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 τα επενδυτικά τμήματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «GMM FUNDS» κατείχαν τα κατωτέρω , μη εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού :

1) ΟΜΟΛΟΓΟ «CULINARY SERVICES UK LIMITED» 20/6/2029 (ISIN: GB00BBHXPS12)

GMM Ομολογιακό Α/Κ Σταθερού Εισοδήματος
GMM Best Selection Balanced Fund
GMM Blue Water Investments Balanced Fund
GMM Geraistos Balanced Fund

2) ΟΜΟΛΟΓΟ «CELTONA LTD» 10/6/2024

GMM Ομολογιακό Α/Κ Σταθερού Εισοδήματος
GMM Best Selection Balanced Fund

GMM Blue Water Investments Balanced Fund
GMM Geraistos Balanced Fund

3) ΟΜΟΛΟΓΟ «ASTROBANK Plc 8%»

GMM Zeus Balanced Fund

4) ΟΜΟΛΟΓΟ «MLS INNOVATION 5,3%»
(ISIN: GRC422116743)

GMM Hermes Balanced Fund

5) ΟΜΟΛΟΓΟ «BUKLEIA HOLDINGS LIMITED»

GMM Best Selection Balanced Fund
GMM Blue Water Investments Balanced Fund

6) ΜΕΤΟΧΗ «ROSIOCO DEVELOPMENT LTD»

GMM Ομολογιακό Α/Κ Σταθερού Εισοδήματος
GMM Blue Water Investments Balanced Fund
GMM Zeus Balanced Fund

7) ΟΜΟΛΟΓΟ «TRADEVISTA 5 year Unsecured 8% Bonds»

GMM Momentum Global Bond Fund

8) ΟΜΟΛΟΓΟ «CIRCLEROAD INVESTMENTS LTD»

GMM Zeus Balanced Fund

9) ΟΜΟΛΟΓΟ « ATRON HEALTH ΙΑΤΡΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ Α.Ε.»

GMM Momentum Global Bond Fund
GMM Ομολογιακό Α/Κ Σταθερού Εισοδήματος
GMM Zeus Balanced Fund

10) ΟΜΟΛΟΓΟ «CACR LIMITED »

GMM Momentum Global Bond Fund

11) ΟΜΟΛΟΓΟ «TOLLIT CONSULTING LIMITED»

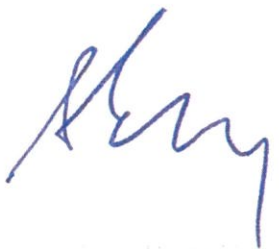
GMM Momentum Global Bond Fund

Οι αξίες, όλων των ανωτέρω τίτλων, περιγράφονται αναλυτικά στους αντίστοιχους Πίνακες 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


 Γεώργιος Καρτάλας
 Γενικός Διευθυντής
 Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.



Nick S. ...
 Chief Investment Officer
 Executive Director



Λ. Αγίων Ομολογητών 26B
 1080 Λευκωσία, Κύπρος,
 T: +357 22205858
 F: +357 22378194

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