



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

«GMM FUNDS»

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

**Ετήσια Έκθεση 2025
(Ελεγμένη)**

31^η Δεκεμβρίου 2025

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Φορείς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	σελ. 3
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 4
Έκθεση Δραστηριοτήτων	σελ. 5
Έκθεση Ορκωτού Λογιστή	σελ. 13
Κατάσταση Ενεργητικού – Παθητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	σελ. 16
Πίνακες Επενδύσεων Επενδυτικών Τμημάτων	σελ. 18
Κατάσταση μεταβολών του ενεργητικού έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	σελ. 28
Κατάσταση Αποτελεσμάτων έως την 31 Δεκεμβρίου 2025	σελ. 30
Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2025	σελ. 32
Πολιτική Αποδοχών Εταιρίας Διαχείρισης	σελ. 44
Δήλωση σύμφωνα με τον Κανονισμό SFDR	σελ. 46

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

Λ. Αγίων Ομολογητών 26B, 1080 Λευκωσία, Κύπρος

Θεματοφύλακας**Eurobank Limited**

Αρχιεπισκόπου Μακαρίου 41, 1065 Λευκωσία, Κύπρος

Διοικητική και Λογιστική Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Fund Administration)**Eurobank Ergasias AE**

Σινιοσόγλου & Παναγούλη Αλέκου, 14234 Νέα Ιωνία - 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**

Μελίνας Μερκούρη 7, 2411, Λευκωσία, Κύπρος

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης GMM Global Money Managers Ltd

Η Εταιρία Διαχείρισης διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από 6 μέλη και συγκεκριμένα τους:

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

Σημείωση :

- 1) Το μέλος του ΔΣ κ. Βασίλειος Μάρος αποχώρησε την 1/9/2025 από την θέση του μη εκτελεστικού συμβούλου
- 2) Το μέλος του ΔΣ κ. Κωνσταντίνος Γεωργάρας αποχώρησε την 1/9/2025 από την θέση του ανεξάρτητου μη εκτελεστικού συμβούλου

Έκθεση δραστηριοτήτων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025

Αμοιβαίο Κεφάλαιο με περισσότερα επενδυτικά τμήματα με την ενιαία γενική ονομασία «GMM FUNDS»

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (ISIN: CYF000000036)

Προηγούμενες ονομασίες:

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

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, 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 2025 το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 2,96% (μετά μερίσματος) . Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (« 35% Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF + 35% iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF + 30% Euribor 3 Month ») το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 0,91%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 1.984.879,75 (μετά μερίσματος) καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 28,34%.

Στις 31/12/2025 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε στην διανομή μερίσματος του Α/Κ «GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ- ΙΔΙΩΤΩΝ » για πόσο 0,3416 Ευρώ ανά μερίδιο. Επίσης η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε στην αυτόματη επανεπένδυση του μερίσματος, με την διανομή νέων επιπλέον μεριδίων προς τους δικαιούχους .

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

Ως θεσμικοί επενδυτές για τους σκοπούς διάκρισης των κατηγοριών μεριδίων του Α/Κ νοούνται τα πιστωτικά ιδρύματα εσωτερικού και εξωτερικού, τα ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά ταμεία, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (Ο.Σ.Ε.Κ.Α.), οι Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ), κλπ.

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 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 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 14,75% για την κατηγορία μεριδίων USD και θετική απόδοση 1,46% για την κατηγορία μεριδίων EURO.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν:

- € 410.643,80 για την κατηγορία μεριδίων EURO καταγράφοντας άνοδο 1,46% εντός του έτους και
- \$ 1.176.209,22 για την κατηγορία μεριδίων USD καταγράφοντας άνοδο 14,75% εντός του έτους

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 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 4,52%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (50% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 30% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 7,51%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 4.064.262,96 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 4,51%.

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 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 2,15%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (40% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 40% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 9,20%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 1.625.348,92 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 9,38%.

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 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 1,56%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (40% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 40% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euriborbps) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 9,20%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 444.856,93 καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 26,39%.

GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND (ISIN: CYF000000168)

Προηγούμενες ονομασίες :

από 12/2013 έως 2/1/2023: GMM Themelio Balanced Fund

από 2/1/2023 έως 12/3/2025: GMM Momentum Balannced Fund

Το Α/Κ με την αρχική του ονομασία «GMM Themelio Balanced Fund» 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 σε αλλαγή Επωνυμίας, Επενδυτικής Πολιτικής, Αμοιβής Διαχείρισης, Εισόδου και Εξόδου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «**GMM MOMENTUM BALANCED FUND**» (επενδυτικό τμήμα του ΟΣΕΚΑ «GMM FUNDS»).

Πιο συγκεκριμένα :

Όνομασία 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 το ίδιο [σε Ευρώ] .
Δείκτης Αναφοράς	Ως δείκτης αναφοράς (Benchmark) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ορίζεται ο σύνθετος δείκτης: «70% Bloomberg Global Aggregate Bond Index EUR (H) & 30% Euribor 3 Month»
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 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 4,05%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ 70% Bloomberg Global Aggregate Bond Index EUR (H) & 30% Euribor 3 Month) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 2,48%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 13.368.930,12 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 55,68%.

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 2025, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 4,25% (μετά μερίσματος). Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (50% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 30% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 7,51%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 1.174.802,41 (μετά μερίσματος) καταγράφοντας πτώση, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 11,57%.

Στις 31/12/2025 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε στην διανομή μερίσματος του Α/Κ «GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND» για πόσο 0,4636 Ευρώ ανά μερίδιο.

Η Εταιρία Διαχείρισης, προχώρησε είτε στην αυτόματη επανεπένδυση του μερίσματος, με την διανομή νέων επιπλέον μεριδίων προς δικαιούχους, είτε στην καταβολή μετρητών, ανάλογα με την επιθυμία των μεριδιούχων.

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 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 7,51%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (50% MSCI Eurozone 3-5 Yrs Select Government Bond EUR Index & 30% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 7,51%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 1.528.804,30 καταγράφοντας άνοδο, κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 4,63%.

GMM Hermes Balanced Fund (ISIN: CYF00000432)

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 2025, το Α/Κ κατέγραψε θετική απόδοση 0,54% (μετά μερίσματος). Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (40% Bloomberg Barclays Series E Greece Government All &

40% FTSE ASE Large Cap & 20% Euribor 3 Month) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 21,19%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 5.398.843,24 (μετά μερίσματος) καταγράφοντας άνοδο , κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 0,54%.

Στις 31/12/2025 η Εταιρία Διαχείρισης προχώρησε στην διανομή μερίσματος του Α/Κ «GMM Hermes Balanced Fund» για πόσο 1,5094 Ευρώ ανά μερίδιο.

Η Εταιρία Διαχείρισης, προχώρησε είτε στην αυτόματη επανεπένδυση του μερίσματος, με την διανομή νέων επιπλέον μεριδίων προς δικαιούχους, είτε στην καταβολή μετρητών, ανάλογα με την επιθυμία των μεριδιούχων.

GMM Zeus Global Balanced Fund (ISIN: CYF00000580)

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 2025, το Α/Κ κατέγραψε αρνητική απόδοση 0,82%. Ο Δείκτης Αναφοράς του Α/Κ (60% Bloomberg Global Aggregate Bond Index EUR (H) & 20% MSCI Euro Index & 20% 3 Month Euribor) το αντίστοιχο χρονικό διάστημα κατέγραψε θετική απόδοση 5,90%.

Το ενεργητικό του Α/Κ στις 31/12/2025 ήταν € 5.420.332,63 καταγράφοντας πτώση , κατά τη διάρκεια του έτους της τάξης του 7,77%.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ :

- 1) Τον Σεπτέμβριο 2025 η Εταιρία διαχείρισης υπέβαλε αίτημα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για :
- A) ορισμό νέου Διαχειριστή Επενδύσεων στα επιμέρους Επενδυτικά Τμήματα του ΟΣΕΚΑ
- B) προσθήκη επιπλέον χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία δύναται να επενδύουν τα Επενδυτικά Τμήματα του ΟΣΕΚΑ

Στο κατωτέρω πίνακα, καταγράφουμε τις προσθήκες που προτείνονται να γίνουν σε χρηματοοικονομικά προϊόντα που δύναται να επενδύσουν επιπλέον τα Επενδυτικά Τμήματα του ΟΣΕΚΑ.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΤΜΗΜΑ	ΠΡΟΣΘΗΚΗ ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	Up to 20% of its NAV in units of other UCITS or/and Up to 15% of its NAV in stocks
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	Up to 20% of its NAV in units of other
GMM KOLONA BALANCED FUND	Up to 20% of its NAV in units of other
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	Up to 20% of its NAV in units of other
GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND	Up to 20% of its NAV in units of other UCITS or/and Up to 15% of its NAV in stocks
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	Up to 20% of its NAV in units of other
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	Up to 20% of its NAV in units of other
GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND	Up to 20% of its NAV in units of other
GMM HERMES BALANCED FUND	Up to 20% of its NAV in units of other
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND	Up to 20% of its NAV in units of other

Γ) Υποβολή αιτήματος για την ίδρυση και λειτουργία δυο νέων Επενδυτικών Τμημάτων, με τις ονομασίες :

- GMM GLOBAL ENERGY EQUITY FUND
- GMM ARTIFICIAL INTELLIGENCE & TECHNOLOGY EQUITY FUND

Το ανωτέρω αίτημα εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 18/3/2026.

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

Λευκωσία, 30 Απριλίου 2026


C&N

 Auditors, Accountants
& Business Advisors

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Προς τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, με την ενιαία γενική ονομασία «GMM FUNDS»

Έκθεση επί του Ελέγχου των Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, με την ενιαία γενική ονομασία «GMM FUNDS», όπως παρουσιάζονται στις σελίδες 16 μέχρι 43 και οι οποίες αποτελούνται την από την κατάσταση ενεργητικού - παθητικού στις 31 Δεκεμβρίου 2025, και τις καταστάσεις μεταβολών του ενεργητικού και αποτελεσμάτων και λοιπών επενδύσεων, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής θέσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και της χρηματοοικονομικής της επίδοσης, για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ Λογιστικά Πρότυπα, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή, σύμφωνα με τις νομικές και κανονιστικές διατάξεις που ισχύουν στην Κύπρο σχετικά με την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων.

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

Βάση γνώμης

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της έκθεσής μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας), που εκδίδεται από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ) και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο οικονομικών καταστάσεων στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας Διαχείρισης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ Λογιστικά Πρότυπα, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων

C&N Auditors Ltd

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


C&N

 Auditors, Accountants
& Business Advisors

απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητά και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή να διακόψει τη δραστηριότητά του ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση για το κατά πόσον οι οικονομικές καταστάσεις στο σύνολο τους είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος και η έκδοση έκθεσης ελεγκτή, η οποία να περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Λελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλού βαθμού διασφάλιση, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος όπως αυτός πραγματοποιήθηκε με βάση τα ΔΠΕ πάντοτε θα εντοπίζει ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν, είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόταν, ότι θα επηρέασουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Ως μέρος ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες, οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια, τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος, που οφείλεται σε απάτη, είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες, που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης.
- Συμπεραίνουμε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας Διαχείρισης της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας

C&N Auditors Ltd

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



C&N

Auditors, Accountants
& Business Advisors

και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητά.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, δομή και περιεχόμενο των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, και κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζουν τις συναλλαγές και γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η αληθινή και δίκαιη εικόνα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 69 του περί Ελεγκτών Νόμου του 2017 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.



Κώστας Κωνσταντίνου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

C&N Auditors Ltd

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 29 Απριλίου 2026

C&N Auditors Ltd

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

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού για την περίοδο εως 31 Δεκεμβρίου 2025

	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενσωμαυμένες	GMM ΟΜΟΔΟΤΗΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	GMM KOLONIA BALANCED FUND	GMM GERASTOS BALANCED FUND	GMM MOMENTUM BALANCED FUND	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό							
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	34.034.175,30	1.973.459,66	3510830	1.423.937,39	397.381,69	12.747.667,05	1.058.869,18
Υπερβία από συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	-	-	-	-	-	-	0
Προθεσμιών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.860.320,64	67.285,02	518.495,46	192.137,30	47.999,88	572.824,57	159.142,69
Έξοδα σύστασης, προπληρωμένα	-	-	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις από τόκους και μερίσματα	370.414,54	26.762,84	40.644,97	11.239,41	19,40	173.541,93	22.087,29
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	37.264.910,47	2.067.507,52	4.069.970,43	1.627.314,10	445.400,97	13.494.033,55	1.240.099,16
Παθητικό							
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαιο Μέλλον. Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαιο Αναταλλαγής και Συμβάσεις Προθεσμιών συναλλαγών	-	-	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-	-	-
Άμοιβες και λοιπές υποχρεώσεις	842.176,31	82.627,77	5.707,47	1.965,18	544,04	125.103,45	65.296,75
Διανομή Μερισμάτων	692.176,74	78.996,74	-	-	-	-	63.190,75
Συνολικό παθητικό	1.534.353,06	161.624,51	5.707,47	1.965,18	544,04	125.103,45	128.487,50
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	35.730.557,41	1.905.883,01	4.064.262,96	1.625.348,92	444.856,93	13.368.930,12	1.111.611,66
		78.996,74				(8,00)	63.190,75
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου							
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		231.255.095	349.956.998	71.526.474	23.215.621	1.209.880.126	136.304.462
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD							
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN EUR:		8,5831	11,6136	22,7237	19,1620	11,0498	8,6190
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN USD:							
Νόμισμα		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

Ιστορικός πίνακας

Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
	1.984.879.750	4.064.262.960	1.625.348.920
	2.769.972.990	3.888.695.530	1.793.643.990
	2.715.290.380	3.606.662.810	1.580.241.600
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
	8,5831	11,6136	22,7237
	8,8449	11,1119	22,2463
	8,8105	10,2518	18,3046
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Ενεργα Μεριδια class in eur	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
	231.255.0950	349.956.9980	71.526.4740
	313.173.3540	349.956.9980	80.626.6240
	308.188.2530	351.808.9530	86.330.4450
Ενεργα Μεριδια class in usd	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023

Κατάσταση Ενεργητικού- Παθητικού					
για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2025					
	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενσωματωμένες	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νόμισμα	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό					
Χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών	34.034.175,30	1.369.526,23	4.998.785,52	1.536.861,00	5.245.751,77
Υπεραξία από συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Παραγωγή)	-	-	-	-	0
Προθεσμιών συναλλαγών	-	-	0	-	-
Καταθέσεις σε τράπεζες	2.860.320,64	143.097,38	907.361,25	116.764,34	152.603,18
Έξοδα αύτασης, προπληρωμένα	-	-	-	-	-
Απαιτήσεις από τοκούς και μερίσματα	370.414,54	17.949,81	43.510,79	7.067,13	28.643,52
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-
Συνολικό ενεργητικό	37.264.910,47	1.530.573,42	5.949.657,56	1.660.692,47	5.426.998,47
Παθητικό					
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από Συμβόλαιο Μελλοντ. Εκπλήρωσης	-	-	-	-	-
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα: Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβόλαιο Ανταλλαγής και Συμβάσεις	-	-	-	-	-
Προθεσμιών συναλλαγών	-	-	-	-	-
Συμμετοχές προς αποκοπή	-	-	-	-	-
Αμοιβές και λοιπές υποχρεώσεις	842.176,31	1.769,12	550.814,32	1.976,79	6.665,84
Διανομή Μερισμάτων	692.176,74	-	549.989,25	-	-
Συνολικό Παθητικό	1.534.353,05	1.769,12	1.100.803,57	1.976,79	6.665,84
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	35.730.557,44	1.528.804,30	4.848.853,99	1.658.715,68	5.420.332,63
			549.889,25		
Πληροφορίες για κυκλοφορούντα μερίδια και Καθαρή Αξία Μεριδίου					
Ενεργά μερίδια CLASS IN EUR		125.056,817	364.376,076	48.114,521	485.009,510
Ενεργά μερίδια CLASS IN USD				124.895,916	
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN EUR:		12,2249	14,8167	8,5347	11,1757
Αξία καθαρού ενεργητικού ανά μερίδιο μετά την αποκοπή μερισμάτων CLASS IN USD:				9,4175	
Νόμισμα		EUR	EUR	USD	EUR
Ιστορικός Πίνακας					
Συνολικό Ενεργητικό Class in EUR την	31/12/2025	1.528.804,300	5.398.843,240	410.643,800	5.420.332,630
	31/12/2024	1.461.108,760	5.369.643,890	404.741,700	5.877.198,900
	31/12/2023	1.377.039,580	5.908.480,200	374.427,190	5.951.705,720
Συνολικό Ενεργητικό Class in USD την	31/12/2025			1.176.209,220	
	31/12/2024			1.025.024,600	
	31/12/2023			1.008.584,550	
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in EUR την	31/12/2025	12,2249	14,8167	8,5347	11,1757
	31/12/2024	11,3712	14,7365	8,4120	11,2680
	31/12/2023	10,7169	13,8972	7,7820	10,4001
Καθαρή Τιμή Μεριδίου Class in USD την	31/12/2025			9,4175	
	31/12/2024			8,2070	
	31/12/2023			8,0754	
Ενεργά Μερίδια class in eur	31/12/2025	125.056,8170	364.376,0760	48.114,5210	485.009,5100
	31/12/2024	128.492,3870	364.376,0760	48.114,5260	521.583,9170
	31/12/2023	128.492,3890	425.156,0790	48.114,5260	572.274,9010
Ενεργά Μερίδια class in usd	31/12/2025			124.895,9160	
	31/12/2024			124.895,9100	
	31/12/2023			124.895,9100	

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ ομολογιακή αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία Τρεχούσα	% επί Καθαρού Ενεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	SCHAEFFLER AG 14/8/2029 4.75% FIXED	102175	103.359,00	5,21%
USD	1000	DANAOS CORP 1/3/2028 8.5% FIXED	102366,21	85.754,04	4,32%
EUR	713,2164	FRIGO DEBTCO PLC 27/4/2028 10% PAY-IN-KIND	71321,64	21.080,54	1,06%
EUR	1000	EUROBANK SA 25/4/2034 6.25% VARIABLE	99492	107.025,00	5,39%
EUR	1000	ALPHA BANK SA 12/5/2030 5% VARIABLE	99460	105.827,00	5,33%
EUR	1500	ROMANIA 24/9/2031 5.125% FIXED	149250	153.468,00	7,73%
USD	2339,98	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/7/2031 5% PAY-IN-KIND	91196,32	7.095,62	0,36%
USD	428,2	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/7/2032 2% PAY-IN-KIND	16688,29	1.117,33	0,06%
USD	642,3	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/7/2033 2% PAY-IN-KIND	25032,44	1.407,05	0,07%
USD	642,3	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/1/2034 2% PAY-IN-KIND	25032,44	1.129,35	0,06%
USD	370,88	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/7/2026 0% ZERO COUPON	14454,35	1.763,50	0,09%
EUR	1000	GLENCORE CAP FIN DAC 4/2/2032 3.75% FIXED	100450	100.846,00	5,08%
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 3/12/2028 3% VARIABLE	99680	100.002,00	5,04%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/10/2031 6.75% FIXED	100870	99.291,00	5,00%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP 31/10/2030 4.25% FIXED	100000	101.231,00	5,10%
EUR	1000	ENERGEAN PLC 12/5/2031 5.625% FIXED	100500	100.012,00	5,04%
EUR	1000	METLEN ENERGY & METALS 26/5/2031 3.875% FIXED	100000	99.180,00	5,00%
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			1.397.968,69	1.189.588,43	59,93%
Μετοχές					
EUR	37000	NETINFO PLC	33670	42.550,00	2,14%
EUR	322648	GLOBALWEALTH GROUP PLC	86226,38	212.947,68	10,73%
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			119.896,38	255.497,68	12,87%
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ Αμοιβαία Κεφάλαια					
EUR	15000	EUROPEAN BOND FUND TARGET 2027 CLASS A	150000	173.475,00	8,74%
EUR	5088,799	ASTRBN TAR MAT F2027-RETAIL	50000	48.461,65	2,44%
Σύνολο Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια			200.000,00	221.936,65	11,18%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	3879,876	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9% FIXED	380630,55	96.996,90	4,89%
EUR	1368	CELTONA LTD NOTE 2024	129800	109.440,00	5,51%
EUR	1000	ATRON HEALTH ΙΑΤΡΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ Α.Ε.	100000	100.000,00	5,04%
Σύνολο Επενδύσεων σε ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες			610.430,55	306.436,90	15,44%
Μετοχές					
Σύνολο Επενδύσεων σε ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες			0,00	0,00	0,00%
Σύνολο Επενδύσεων			2.328.295,62	1.973.459,66	99,42%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025					
			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			33.670,00	119.896,38	256,09%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.938.487,04	1.397.968,69	-27,88%
- Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	#ΔΙΑΡ/ΟΙ
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			65.000,00	0,00	-100,00%
-Warrants			150.000,00	200.000,00	33,33%
- Αμοιβαία Κεφάλαια					

GMM BEST SELECTION Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστος	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
				Τρεχούσα	Ενεργητικού	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
EUR	1000	GENERALITAT DE CATALUNYA 26/4/2035 4.22% FIXED	103950	102.472,00	2,52%	
EUR	1500	GEK TERNA SA 3/7/2027 2.75% FIXED	148960,54	148.925,25	3,66%	
EUR	610	LAMDA DEVELOPMENT 21/7/2027 3.4% FIXED	61000	60.365,72	1,49%	
EUR	500	HALCOR SA 16/11/2028 2.45% FIXED	47358,01	48.392,30	1,19%	
EUR	700	METLEN ENERGY & METALS 10/7/2030 4% FIXED	69965	70.654,99	1,74%	
EUR	1000	HELLENIC T-BILL 23/1/2026 0% ZERO COUPON	99200	99.879,00	2,46%	
EUR	1000	HELLENIC REPUBLIC 15/6/2028 3.875% FIXED	100120	103.664,00	2,55%	
USD	1455	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2046 4.125% STEP CPN	48734,93	84.237,24	2,07%	
USD	72,26	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1% FIXED	1478,25	4.379,24	0,11%	
USD	2000	CICI BANK LTD/DUBAI 18/3/2026 4% FIXED	180118,51	170.086,81	4,18%	
USD	3400	TREASURY BILL 13/1/2026 0% ZERO	287468,48	289.052,37	7,11%	
USD	2000	US TREASURY N/B 15/1/2027 4% FIXED	184455,82	171.030,59	4,21%	
EUR	1000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 14/6/2174 3.875% VARIABLE	106650	100.245,00	2,47%	
EUR	500	ROMANIA 8/2/2038 3.375% FIXED	52750	39.148,50	0,96%	
EUR	1200	ROMANIA 3/4/2049 4.625% FIXED	156300	94.422,00	2,32%	
EUR	970	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2030 0.125% FIXED	57928,4	64.184,51	1,58%	
EUR	31,49	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 0.5% FIXED	1880,58	2.166,03	0,05%	
EUR	1000	MOTOR OIL (HELLAS) SA 19/7/2026 2.125% FIXED	98480	99.512,00	2,45%	
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 17/4/2034 7.25% VARIABLE	99519	109.658,00	2,70%	
EUR	2000	ALPHA BANK SA 13/9/2034 6% VARIABLE	200380	215.134,00	5,29%	
EUR	1000	HELLENIQ ENERGY FINANCE 24/7/2029 4.25% FIXED	99444	103.516,00	2,55%	
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP 31/10/2031 4.625% FIXED	100000	102.491,00	2,52%	
USD	1186,04	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/7/2031 5% PAY-IN-KIND	99792,24	3.596,48	0,09%	
USD	217,09	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/7/2032 2% PAY-IN-KIND	18265,74	566,47	0,01%	
USD	325,63	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/7/2033 2% PAY-IN-KIND	27398,18	713,34	0,02%	
USD	325,63	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/1/2034 2% PAY-IN-KIND	27398,18	572,55	0,01%	
USD	188,03	SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 21/7/2026 0% ZERO COUPON	15820,66	894,06	0,02%	
EUR	1000	METLEN ENERGY & METALS 26/5/2031 3.875% FIXED	100000	99.180,00	2,44%	
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα			2.594.816,52	2.389.139,45	58,78%	
Μετοχές						
EUR	30000	HOLDING CO ADMIE IPTO SA	63988,19	91.200,00	2,24%	
EUR	4000	ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	40394,99	42.960,00	1,06%	
EUR	3687	CAIRO MEZZ PLC	368,7	1.515,36	0,04%	
EUR	5100	HELLENIQ ENERGY HOLDINGS SA	39857	42.636,00	1,05%	
EUR	44250	EUROBANK SA	43881,3	151.556,25	3,73%	
EUR	7000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	76496,28	118.020,00	2,90%	
EUR	6000	LAMDA DEVELOPMENT SA	50150,66	42.720,00	1,05%	
EUR	10000	ELVALHALCOR SA	17435,43	37.600,00	0,93%	
EUR	600	METLEN ENERGY & METALS	24588	26.280,00	0,65%	
EUR	2800	PUBLIC POWER CORP	40144,78	50.960,00	1,25%	
EUR	3000	SARANTIS SA	39823,76	41.100,00	1,01%	
EUR	110000	NETINFO PLC	100100	126.500,00	3,11%	
EUR	262396	GLOBALWEALTH GROUP PLC	99710	173.181,36	4,26%	
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές			636.939,09	946.228,97	23,28%	
Διαπραγματευσιμα Α/κ						
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματευσιμα Α/κ			0,00	0,00	0,00%	
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
EUR	200	BUKLEIA HOLDINGS LIM 3% 30/07/26	20000	20.000,00	0,49%	
EUR	1060,8	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9% FIXED	106080	26.520,00	0,65%	
EUR	400	CELTONA LTD NOTE 2024	40000	32.000,00	0,79%	
EUR	1009,8081	CIRCLEROAD INVESTMENTS LIMITED	100980,81	96.941,58	2,39%	
Σύνολο Επενδύσεων σε ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες			267.060,81	175.461,58	4,32%	
Σύνολο Επενδύσεων			3.498.816,42	3.510.830,00	86,38%	
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025						
			κτηση 2024	κτηση 2025		
(Όλες οι τιμές Euros)						
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			673.446,55	636.939,09	-5,42%	
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			2.686.458,05	2.594.816,52	-3,41%	
-Διαπραγματευσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	#ΔΙΑΡ/ΟΙ	
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			166.080,00	267.060,81	60,80%	
-Warrants			0,00	0,00	0,00%	

GMM KOLONA Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
				Τρεχούσα		
Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
EUR	2000	EUROPEAN UNION BILL 6/3/2026 0% ZERO COUPON	198700	199.330,00	12,26%	
EUR	130	AKTOR SA HOLDING CO TECH 15/12/2030 4.7% FIXED	13000	13.393,55	0,82%	
USD	2500	TREASURY BILL 13/1/2026 0% ZERO	209730,35	212.538,51	13,08%	
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP 31/7/2028 3.375% FIXED	102050	100.180,00	6,16%	
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 17/4/2034 7.25% VARIABLE	110650	109.658,00	6,75%	
EUR	1000	NATIONAL BANK GREECE SA 28/6/2035 5.875% VARIABLE	101400	106.988,00	6,58%	
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/10/2031 6.75% FIXED	100950	99.291,00	6,11%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		836480,35	841.379,06	51,77%	
Μετοχές						
EUR	4000	NATIONAL BANK OF GREECE	22866,29	52.000,00	3,20%	
EUR	1400	AEGEAN AIRLINES	13029,33	19.964,00	1,23%	
EUR	18000	ALPHA BANK SA	21994,17	64.440,00	3,96%	
EUR	12000	EUROBANK SA	12386,09	41.100,00	2,53%	
EUR	2650	HELLENIC EXCHANGES - ATHENS	12632,57	16.748,00	1,03%	
EUR	3000	LAMDA DEVELOPMENT SA	20343,03	21.360,00	1,31%	
EUR	1500	OPAP SA	20670	28.650,00	1,76%	
EUR	7500	PIRAEUS BANK SA	9969,55	50.955,00	3,14%	
EUR	1300	PIRELLI & C SPA	9871,15	7.612,80	0,47%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		143.762,18	302.829,80	18,63%	
Διαπραγματεύσιμα Α/κ						
USD	270	21SHARES SOLANA STAKING ETP	16177,32	18.920,68	1,16%	
USD	1120	GRAYSCALE BITCOIN MINI ETF	45084,16	36.917,11	2,27%	
EUR	360	ETHER TRACKER ONE - EUR	45439,28	79.203,60	4,87%	
EUR	18	BITCOIN TRACKER ONE EUR	29905,01	61.318,26	3,77%	
USD	600	GRAYSCALE BITCOIN TRUST ETF	30283,71	34.907,23	2,15%	
EUR	5088,799	ASTRBN TAR MAT F2027-RETAIL	50000	48.461,65	2,98%	
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		216.889,48	279.728,53	17,21%	
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
Σύνολο Επενδύσεων	Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες		0,00	0,00	0,00%	
Σύνολο Επενδύσεων			1.197.132,01	1.423.937,39	87,61%	
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025						
			κτηση 2024	κτηση 2025		
(Όλες οι τιμές Ευros)						
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			261.709,58	143.762,18	-45,07%	
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			882.647,00	836.480,35	-5,23%	
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			166.889,48	216.889,48	29,96%	
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	#ΔΙΑΙΡ/0!	
-Warrants			0,00	0,00	0,00%	

GMM GERAISTOS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές Ευros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία Κόστους	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
				Τρεχούσα		
Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
EUR	400	EUROPEAN UNION BILL 6/3/2026 0% ZERO COUPON	39655	39.866,00	8,96%	
USD	500	TREASURY BILL 13/1/2026 0% ZERO	41946,07	42.507,70	9,56%	
USD	1000	PETROLEOS DE VENEZUELA S 12/4/2037 5.5% DEFAULTED	26122,24	19.806,81	4,45%	
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα						
			107.723,31	102.180,51	22,97%	
Μετοχές						
EUR	4000	ALPHA BANK SA	4546,18	14.320,00	3,22%	
USD	25	AMAZON.COM INC	3493,51	4.911,06	1,10%	
USD	75	APPLE INC	9132,32	17.352,77	3,90%	
EUR	2000	EUROBANK SA	2276,41	6.850,00	1,54%	
EUR	1200	HELLENIC EXCHANGES - ATHENS	4181,98	7.584,00	1,70%	
USD	200	EXXON MOBIL CORP	8533,48	20.483,40	4,60%	
USD	70	ALPHABET INC-CL A	6301,36	18.646,81	4,19%	
USD	32	INTL BUSINESS MACHINES CORP	3854,45	8.067,00	1,81%	
USD	26	MICROSOFT CORP	5832,86	10.701,38	2,41%	
USD	80	NVIDIA CORP	3931,66	12.697,87	2,85%	
EUR	2000	PIRAEUS BANK SA	2597,71	13.588,00	3,05%	
USD	13	META PLATFORMS INC-CLASS A	4346,91	7.303,12	1,64%	
Σύνολο Επενδύσεων σε Μετοχές						
			59.028,83	142.505,41	32,03%	
Διαπραγματεύσιμα Α/κ						
USD	390	21SHARES SOLANA STAKING ETP	20953,29	27.329,87	6,14%	
USD	750	GRAYSCALE BITCOIN MINI ETF	30143,85	24.721,28	5,56%	
EUR	60	ETHER TRACKER ONE - EUR	9110,1	13.200,60	2,97%	
EUR	9	BITCOIN TRACKER ONE EUR	6247,35	30.659,13	6,89%	
USD	800	GLOBAL X MSCI GREECE ETF	21532,96	44.874,89	10,09%	
Σύνολο Επενδύσεων σε Διαπραγματεύσιμα Α/κ						
			87.987,55	140.785,77	31,65%	
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες						
Ομόλογα						
EUR	265,2	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9% FIXED	26520	6.630,00	1,49%	
EUR	66	CELTONA LTD NOTE 2024	6600	5.280,00	1,19%	
Σύνολο Επενδύσεων σε Ομόλογα						
			33.120,00	11.910,00	2,68%	
Σύνολο Επενδύσεων						
			287.859,69	397.381,69	89,33%	
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025						
			κτηση 2024	κτηση 2025		
(Όλες οι τιμές Ευros)						
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			91.688,52	59.028,83	-35,62%	
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			202.807,84	107.723,31	-46,88%	
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			98.236,30	87.987,55	-10,43%	
-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 31 Δεκεμβρίου 2025
(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	2000	VOELKSBANK WIEN AG 4/12/2035 5.5% VARIABLE	206400	207.734,00	1,55%
EUR	4000	BELFIUS BANK SA/NV 6/5/2174 6.125% VARIABLE	403940	412.140,00	3,08%
EUR	1000	DEUTSCHE BANK AG 24/6/2032 4% VARIABLE	101600	101.150,00	0,76%
EUR	2000	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2054 4% FIXED	206160	196.136,00	1,47%
EUR	2000	CNP ASSURANCES SA 27/12/2174 4.75% VARIABLE	202000	201.584,00	1,51%
EUR	2000	BANQUE FED CRED MUTUEL 11/1/2034 4.375% FIXED	206400	204.192,00	1,53%
EUR	3000	FRANCE (GOVT OF) 25/5/2055 3.25% FIXED	241500	241.434,00	1,81%
EUR	6000	FRANCE (GOVT OF) 25/5/2072 0.5% FIXED	182375	148.224,00	1,11%
EUR	5000	HELLENIC REPUBLIC 15/6/2054 4.125% FIXED	503870	487.745,00	3,65%
USD	2000	UBS GROUP AG 5/2/2174 6.6% VARIABLE	173220,16	172.769,36	1,29%
USD	1000	US TREASURY N/B 30/11/2030 4.375% FIXED	94770,44	87.573,14	0,66%
EUR	2000	AEGON LTD 15/10/2174 5.625% VARIABLE	204142	204.426,00	1,53%
EUR	2000	BLACK SEA TRADE AND DEVE 5/10/2030 1.25% FIXED	167600	172.012,00	1,29%
EUR	2000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 15/1/2041 0.5% FIXED	128060	120.946,00	0,90%
EUR	4000	BANCO DE SABADELL SA 19/2/2174 5% VARIABLE	394300	404.528,00	3,03%
EUR	2000	COOPERATIVE RABOBANK UA 29/6/2174 4.875% VARIABLE	202230	202.264,00	1,51%
EUR	2000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 15/9/2033 5.75% VARIABLE	215840	212.288,00	1,59%
EUR	2000	BANK OF CYPRUS HOLDINGS 21/12/2174 11.875% VARIABLE	233688	231.576,00	1,73%
EUR	2000	AXA SA 16/7/2174 6.375% VARIABLE	216680	214.534,00	1,60%
EUR	2000	ZF EUROPE FINANCE BV 31/1/2029 4.75% FIXED	201100	199.510,00	1,49%
EUR	2000	BARCLAYS PLC 31/5/2036 4.973% VARIABLE	211700	209.922,00	1,57%
EUR	2000	DIAGEO FINANCE PLC 30/8/2044 3.75% FIXED	189339,8	186.768,00	1,40%
EUR	2000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 13/9/2174 6.875% VARIABLE	208600	216.446,00	1,62%
EUR	2000	SANI/IKOS FINANCIAL HLDG 31/7/2030 7.25% FIXED	212800	209.546,00	1,57%
EUR	2000	PUBLIC POWER CORP 31/10/2031 4.625% FIXED	201450	204.982,00	1,53%
EUR	2000	EUROBANK SA 30/4/2035 4.25% VARIABLE	198400	200.092,00	1,50%
EUR	3000	UNITED MEXICAN STATES 4/5/2037 5.125% FIXED	301050	303.912,00	2,27%
USD	4000	ABU DHABI DEVELOPMENT HO 6/5/2030 4.5% FIXED	350655,06	342.515,74	2,56%
EUR	3000	BOOKING HOLDINGS INC 9/5/2038 4.125% FIXED	305160	299.709,00	2,24%
EUR	3000	VOLKSWAGEN INTL FIN NV 15/11/2174 5.994% VARIABLE	310170	310.494,00	2,32%
EUR	2000	STELLANTIS NV 6/6/2035 4.625% FIXED	202892	200.744,00	1,50%
EUR	3000	DEUTSCHE EUROSHOP 15/10/2030 4.5% FIXED	301200	301.752,00	2,26%
EUR	2500	CREDIABANK SA 13/6/2035 7.375% VARIABLE	270000	267.792,50	2,00%
EUR	8000	PIRAEUS BANK SA 30/12/2174 6.75% VARIABLE	833600	828.160,00	6,19%
EUR	3000	VERIZON COMMUNICATIONS 6/8/2037 3.75% FIXED	297150	292.197,00	2,19%
EUR	1000	BANK OF CYPRUS HOLDINGS 18/9/2036 4.25% VARIABLE	99870	99.642,00	0,75%
EUR	2000	CMA CGM SA 15/1/2032 4.875% FIXED	193482	193.038,00	1,44%
EUR	3000	PIRAEUS BANK SA 15/4/2174 6.125% VARIABLE	300000	295.404,00	2,21%
EUR	3000	EUROBANK SA 10/5/2174 6.25% VARIABLE	296754	295.872,00	2,21%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		9.770.148,46	9.681.753,74	72,42%
	Μετοχές				
EUR	67000	ATLANTIC INSURANCE CO PLC	162521,4	160.800,00	1,20%
EUR	2003000	GLOBALWEALTH GROUP PLC	830100	1.321.980,00	9,89%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		992.621,40	1.482.780,00	11,09%
	Διαπραγματεύσιμα Α/κ				
EUR	5088,799	ASTRBN TAR MAT F2027-RETAIL	50137,39	48.461,65	0,36%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		50.137,39	48.461,65	0,36%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	6589	CACR LIMITED	632544	632.544,00	4,73%
EUR	2000	ATRON HEALTH ΙΑΤΡΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ Α.Ε.	200000	200.000,00	1,50%
USD	5900	TRADEVISTA 5 year Unsecured 8% Bond	533757,59	502.127,66	3,76%
EUR	2000	TOLLIT CONSULTING LIMITED	200000	200.000,00	1,50%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		1.566.301,59	1.534.671,66	11,48%
Σύνολο Επενδύσεων			12.379.208,84	12.747.667,05	95,35%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025					
			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			0,00	992.621,40	#ΔΙΑΡ/Ο!
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			6.860.832,87	9.770.148,46	42,40%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	50.137,39	#ΔΙΑΡ/Ο!
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			1.001.750,57	1.566.301,59	56,36%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM BLUE WATER INVESTMENTS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	230	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/1/2029 6% FIXED	34357,4	25.483,77	2,17%
EUR	300	HALCOR SA 16/11/2028 2.45% FIXED	27539	29.035,38	2,47%
USD	1000	DANAOS CORP 1/3/2028 8.5% FIXED	98533,05	85.754,04	7,30%
USD	2000	US TREASURY N/B 15/5/2027 4.5% FIXED	193161,1	172.460,11	14,68%
EUR	400	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3.6% FIXED	39540	40.120,00	3,42%
USD	500	RWE AG 30/7/2075 6.625% VARIABLE	48178,16	42.676,60	3,63%
ZAR	10000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5/5/2027 8% FIXED	61529,2	52.383,52	4,46%
EUR	1000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO 15/7/2028 4.5% FIXED	101750	100.847,00	8,58%
EUR	1000	EUROBANK SA 26/1/2029 7% VARIABLE	108175	108.153,00	9,21%
EUR	1000	HELLENIQ ENERGY FINANCE 24/7/2029 4.25% FIXED	100630	103.516,00	8,81%
EUR	1000	ROMANIA 24/9/2031 5.125% FIXED	99125	102.312,00	8,71%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		912.517,91	862.741,42	73,44%
Μετοχές					
EUR	3000	ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	32930,8	32.220,00	2,74%
EUR	2000	OPAP SA	36870,09	38.200,00	3,25%
EUR	131936	GLOBALWEALTH GROUP PLC	40000	87.077,76	7,41%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		109.800,89	157.497,76	13,41%
Μη Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Μετοχές					
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		0,00	0,00	0,00%
Ομόλογα					
EUR	200	BUKLEIA HOLDINGS LIM 3% 30/07/26	20000	20.000,00	1,70%
EUR	265,2	GLOBO TECHNOLOGIES UK LT 20/6/2018 9% FIXED	26520	6.630,00	0,56%
EUR	150	CELTONA LTD NOTE 2024	15000	12.000,00	1,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		61.520,00	38.630,00	3,29%
Σύνολο Επενδύσεων			1.083.838,80	1.058.869,18	90,13%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025					
			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			55.596,00	109.800,89	97,50%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.136.830,74	912.517,91	-19,73%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	#ΔΙΑΙΡ/Ο!
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			#ΑΝΑΦ!	#ΑΝΑΦ!	#ΑΝΑΦ!
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM ASPENDOS Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστος	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	500	HELLENIC REPUBLIC 30/1/2033 3.9% FIXED	50890	52.374,00	3,43%
EUR	70	GEK TERNA SA 3/7/2027 2.75% FIXED	6961,44	6.949,85	0,45%
EUR	450	LAMDA DEVELOPMENT 21/7/2027 3.4% FIXED	45261,94	44.532,09	2,91%
EUR	140	CPLP SHIPPING 22/10/2026 2.65% FIXED	14000	13.978,71	0,91%
USD	500	SPIRIT AEROSYSTEMS INC 15/6/2026 3.85% FIXED	43273,22	42.266,38	2,76%
USD	1000	TREASURY BILL 13/1/2026 0% ZERO	85756,95	85.015,40	5,56%
EUR	400	TERNA ENERGY FINANCE 22/10/2026 2.6% FIXED	38660	39.792,00	2,60%
EUR	1000	PUBLIC POWER CORP 31/7/2028 3.375% FIXED	100000	100.180,00	6,55%
EUR	500	RWE AG 24/5/2030 2.75% FIXED	49150	49.598,00	3,24%
EUR	1000	ALPHA BANK SA 27/6/2029 6.875% VARIABLE	99487	109.161,00	7,14%
EUR	1000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 24/7/2030 3.85% FIXED	100880	103.163,00	6,75%
EUR	1000	PIRAEUS BANK SA 17/4/2034 7.25% VARIABLE	101550	109.658,00	7,17%
EUR	1000	EUROBANK SA 24/9/2030 4% VARIABLE	99521	102.782,00	6,72%
EUR	1000	ROMANIA 24/9/2031 5.125% FIXED	99625	102.312,00	6,69%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		935.016,55	961.762,43	62,91%
Μετοχές					
EUR	5000	HOLDING CO ADMIE IPTO SA	11968,75	15.200,00	0,99%
EUR	4000	AEGEAN AIRLINES	45010	57.040,00	3,73%
EUR	4000	HELLENIQ ENERGY HOLDINGS SA	26983	33.440,00	2,19%
EUR	3000	LAMDA DEVELOPMENT SA	22788,75	21.360,00	1,40%
EUR	15000	ELVALHLCOR SA	32331,39	56.400,00	3,69%
EUR	1000	MOTOR OIL (HELLAS) SA	20960	31.400,00	2,05%
EUR	1500	METLEN ENERGY & METALS	64360	65.700,00	4,30%
EUR	2500	OPAP SA	37809,95	47.750,00	3,12%
EUR	2500	PUBLIC POWER CORP	30345	45.500,00	2,98%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		292.556,84	373.790,00	24,45%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	840	ISHARES JPM EM LCL GOV BND	46031,61	33.973,80	2,22%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		46.031,61	33.973,80	2,22%
Σύνολο Επενδύσεων			1.273.605,00	1.369.526,23	89,58%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025					
			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			245.866,84	292.556,84	18,99%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			1.086.020,33	935.016,55	-13,90%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			46.031,61	46.031,61	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM HERMES Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστους	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	20	LAMDA DEVELOPMENT 21/7/2027 3.4% FIXED	1974	1.979,20	0,04%
EUR	1000	HALCOR SA 16/11/2028 2.45% FIXED	100078,02	96.784,60	1,79%
EUR	2000	MLS INNOVATION INC 11/7/2021 5.3% FIXED	178049,81	20.000,00	0,37%
EUR	2000	R ENERGY ONE 22/12/2026 4.5% FIXED	200000	198.000,00	3,67%
EUR	2000	CPLP SHIPPING 22/10/2026 2.65% FIXED	198574,4	199.695,80	3,70%
EUR	2000	NOVAL PROPERTY REIC 6/12/2028 2.65% FIXED	199911,6	193.020,00	3,58%
EUR	3000	HELLENIC REPUBLIC 15/6/2035 3.625% FIXED	305850	304.344,00	5,64%
EUR	2500	AEGEAN AIRLINES SA 12/3/2026 3.6% FIXED	250145,5	250.750,00	4,64%
EUR	4000	EUROBANK SA 6/12/2032 10% VARIABLE	405600	451.012,00	8,35%
EUR	713,22	FRIGO DEBTCO PLC 27/4/2028 10% PAY-IN-KIND	71322	21.080,64	0,39%
EUR	1000	ALPHA BANK SA 27/6/2029 6.875% VARIABLE	99393,5	109.161,00	2,02%
EUR	3000	ALPHA BANK SA 13/9/2034 6% VARIABLE	299514	322.701,00	5,98%
EUR	2000	METLEN ENERGY & METALS 17/10/2029 4% FIXED	200000	203.104,00	3,76%
EUR	2000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 20/11/2032 3.125% FIXED	195020	196.584,00	3,64%
EUR	3000	CREDIABANK SA 13/6/2035 7.375% VARIABLE	300000	321.351,00	5,95%
EUR	1000	INTRALOT CAPITAL LUX 15/10/2031 6.75% FIXED	100000	99.291,00	1,84%
EUR	3000	PIRAEUS BANK SA 15/4/2174 6.125% VARIABLE	296250	295.404,00	5,47%
EUR	1000	ENERGIAN PLC 12/5/2031 5.625% FIXED	100000	100.012,00	1,85%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		3.501.682,83	3.384.274,24	62,69%
Μετοχές					
EUR	45000	AEONIC SECURITIES CIF PLC	43036,91	45.000,00	0,83%
EUR	10000	BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	49100	79.400,00	1,47%
EUR	4000	CNL CAPITAL EKES	41568,25	28.400,00	0,53%
EUR	20000	AUSTRIACARD HOLDINGS AG	126647,3	122.400,00	2,27%
EUR	15000	AEGEAN AIRLINES	183634,86	213.900,00	3,96%
EUR	10000	VIOHALCO SA	60378,46	119.000,00	2,20%
EUR	20000	ELINOL HELLENIC PETROLEUM	43343,94	47.000,00	0,87%
EUR	10000	HELLENIQ ENERGY HOLDINGS SA	78872,95	83.600,00	1,55%
EUR	50000	INTRALOT S.A.-INTEGRATED LOT	54099,99	52.900,00	0,98%
EUR	30000	LAMDA DEVELOPMENT SA	216200	213.600,00	3,96%
EUR	15000	ELVALHALCOR SA	32314,51	56.400,00	1,04%
EUR	18000	MEDICON HELLAS S.A.	72879,33	45.540,00	0,84%
EUR	15000	OPAP SA	298446,41	286.500,00	5,31%
EUR	15000	THRACE PLASTICS HOLDING AND	104350,4	60.600,00	1,12%
EUR	2500	TITAN SA	102993,75	131.250,00	2,43%
USD	5000	VENTURE GLOBAL INC-CL A	34975,4	29.021,28	0,54%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		1.542.842,46	1.614.511,28	29,90%
Σύνολο Επενδύσεων			5.044.525,29	4.998.785,52	92,59%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025					
			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Euros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			850.112,29	1.542.842,46	81,49%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			3.915.070,58	3.501.682,83	-10,56%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια			0,00	0,00	0,00%
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες			0,00	0,00	0,00%
-Warrants			0,00	0,00	0,00%

GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION Balanced Fund

Πίνακας Επενδύσεων

την 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές USD)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία	Περιγραφή	Αξία		% επί Καθαρού Ενεργητικού
			Κόστος	Τρεχούσα	
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
EUR	1000	EUROPEAN UNION BILL 6/3/2026 0% ZERO COUPON	114390,96	117.106,38	7,06%
EUR	1000	BANQUE FED CRED MUTUEL 6/11/2029 2.625% FIXED	105304,95	115.346,23	6,95%
EUR	100	SAFE BULKERS PARTICIP 11/2/2027 2.95% FIXED	10305,99	11.622,71	0,70%
USD	300	CITADEL LP 15/1/2027 4.875% FIXED	33255	30.062,10	1,81%
USD	280	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C 27/3/2030 3.25% FIXED	31696	27.049,12	1,63%
USD	290	BP CAPITAL MARKETS PLC 22/12/2174 4.875% VARIABLE	32088,5	28.815,56	1,74%
USD	50	DELL INT LLC / EMC CORP 15/6/2026 6.02% FIXED	6067,5	5.020,05	0,30%
USD	300	KRAFT HEINZ FOODS CO 1/6/2026 3% FIXED	32250	29.862,30	1,80%
USD	200	PETROLEOS MEXICANOS 15/6/2035 6.625% FIXED	19300	18.944,60	1,14%
USD	300	UNDER ARMOUR INC 15/6/2026 3.25% FIXED	30525	29.826,60	1,80%
USD	1000	TREASURY BILL 12/2/2026 0% ZERO	98120	99.591,10	6,00%
USD	800	US TREASURY N/B 31/7/2030 4% FIXED	78787,5	81.025,00	4,88%
USD	200	US TREASURY N/B 15/1/2027 4% FIXED	20043,75	20.096,09	1,21%
USD	300	VIATRIS INC 22/6/2030 2.7% FIXED	31670,4	27.408,90	1,65%
EUR	1000	METLEN ENERGY & METALS 30/10/2026 2.25% FIXED	120744,46	116.913,68	7,05%
EUR	1500	EUROBANK SA 14/3/2028 2.25% VARIABLE	176464,75	175.314,11	10,57%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		941.014,76	934.004,53	56,31%
Μετοχές					
USD	70	AMAZON.COM INC	11649,22	16.157,40	0,97%
USD	70	APPLE INC	8584,1	19.030,20	1,15%
USD	750	AT&T INC	17038,99	18.630,00	1,12%
EUR	100	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	7961,4	10.751,25	0,65%
USD	200	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	10804	10.788,00	0,65%
USD	150	COCA-COLA CO/THE	7699,32	10.486,50	0,63%
EUR	220	DANONE	15622,11	19.847,63	1,20%
EUR	1000	ENI SPA	15258,58	18.964,50	1,14%
EUR	1040	E.ON SE	14710,61	19.704,75	1,19%
USD	55	MICROSOFT CORP	13351,8	26.599,10	1,60%
EUR	150	EURONEXT NV	16242,38	22.560,00	1,36%
USD	1150	COSTAMARE INC 15/7/2173 8.75% FIXED	30360	31.797,50	1,92%
EUR	178	UNILEVER PLC	11978,73	11.649,66	0,70%
USD	180	JD.COM INC-ADR	15339,6	5.166,00	0,31%
USD	400	KINDER MORGAN INC	9528	10.996,00	0,66%
EUR	4000	MAPFRE SA	9094,58	20.125,40	1,21%
USD	40	MCDONALD'S CORP	9789,92	12.225,20	0,74%
EUR	40	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	558,33	639,95	0,04%
EUR	210	PRYSMIAN SPA	14958,14	21.314,27	1,28%
EUR	700	REPSOL SA	9054,58	13.098,31	0,79%
GBP	650	SHELL PLC	15142,31	23.982,07	1,45%
USD	1	BLACKROCK TCP CAPITAL CORP	7,92	5,47	0,00%
CHF	90	SWATCH GROUP AG/THE-BR	26679,64	19.102,90	1,15%
GBP	20500	VODAFONE GROUP PLC	29791,63	27.295,12	1,65%
EUR	48044	GLOBALWEALTH GROUP PLC	17617,5	37.258,12	2,25%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		338.823,39	428.175,30	25,81%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
USD	1400	INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	24193,4	37.439,50	2,26%
USD	230	X S&P 500 EW 1C	22257,15	24.559,40	1,48%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		46.450,55	61.998,90	3,74%
Αμοιβαία Κεφάλαια					
USD	5631,298	PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	95000	112.682,27	6,79%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Αμοιβαία Κεφάλαια		95.000,00	112.682,27	6,79%
Σύνολο Επενδύσεων			1.421.288,70	1.536.861,00	92,65%
Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025					
			κτηση 2024	κτηση 2025	
(Όλες οι τιμές Ευros)					
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά			421.251,58	338.823,39	-24,33%
-Ομολογιακά δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά			914.279,45	941.014,76	2,84%
-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 31 Δεκεμβρίου 2025

(Όλες οι τιμές Euros)

Νόμισμα	Μετοχές/ Ονομαστική αξία Περιγραφή		Αξία	Αξία	% επί
			Κόστους	Τρεχούσα	Καθαρού νεργητικού
Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Ομόλογα					
USD	1000	ΟΙ EUROPEAN GROUP BV 15/2/2030 4.75% FIXED	86037,8	82.320,85	1,52%
USD	2000	BRF SA 24/1/2030 4.875% FIXED	177397,32	164.667,23	3,04%
USD	2000	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 30/9/2026 3.25% FIXED	171718,9	168.662,13	3,11%
USD	2000	NETWORK 121 LTD 3/6/2174 3.975% VARIABLE	172444,68	169.489,36	3,13%
USD	1000	DANAOS CORP 1/3/2028 8.5% FIXED	92572,71	85.754,04	1,58%
USD	2000	HDFC BANK LTD 25/2/2174 3.7% VARIABLE	168637,46	167.467,23	3,09%
USD	2500	RELIANCE INDUSTRIES LTD 30/11/2027 3.667% FIXED	210419,43	210.787,23	3,89%
USD	1455	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2030 0.75% STEP CPN	107093,97	84.294,40	1,56%
USD	88,43	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 1% FIXED	6508,81	5.359,20	0,10%
USD	700	ECOPETROL SA 18/9/2043 7.375% FIXED	71138,48	54.436,77	1,00%
USD	1000	ENEL CHILE SA 12/6/2028 4.875% FIXED	89963,44	86.191,49	1,59%
USD	500	FORD MOTOR COMPANY 8/12/2026 4.346% FIXED	39397,12	42.521,28	0,78%
USD	500	GOODYEAR TIRE & RUBBER 15/3/2027 4.875% FIXED	41189,78	42.540,85	0,78%
USD	500	KRAFT HEINZ FOODS CO 1/6/2026 3% FIXED	41256,32	42.357,87	0,78%
USD	2000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 12/10/2028 4.3% FIXED	163213,79	169.165,96	3,12%
USD	5000	TREASURY BILL 12/3/2026 0% ZERO	423126,17	422.665,11	7,80%
USD	7000	TREASURY BILL 13/1/2026 0% ZERO	600298,62	595.107,83	10,98%
USD	6000	TREASURY BILL 17/2/2026 0% ZERO	514854,94	508.335,83	9,38%
USD	1000	VALE OVERSEAS LIMITED 8/7/2030 3.75% FIXED	86483,59	81.997,45	1,51%
USD	2500	ŠBERBANK (SB CAP SA) 29/10/2022 5.125% FLAT TRADING	221926,44	617,02	0,01%
USD	2000	OMAN GOV INTERNL BOND 15/6/2026 4.75% FIXED	171934,04	170.217,87	3,14%
EUR	4074	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2030 0.125% FIXED	326191,74	269.574,95	4,97%
EUR	118,1	REPUBLIC OF ARGENTINA 9/7/2029 0.5% FIXED	9467,45	8.123,48	0,15%
USD	1000	ROMANIA 25/11/2027 5.25% FIXED	91640,73	86.365,96	1,59%
USD	1200	REPUBLIC OF GHANA 3/7/2029 5% STEP CPN	122677,76	100.327,15	1,85%
USD	2000	FORTEBANK JSC 4/2/2030 7.75% FIXED	191859,91	170.726,81	3,15%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		4.399.451,40	3.990.075,35	73,61%
Μετοχές					
CHF	230	ACCELERON INDUSTRIES AG	4.303,21	15.199,16	0,28%
CHF	4600	ABB LTD-REG	95.279,24	292.475,84	5,40%
GBP	20000	GLENCORE PLC	71.532,82	93.181,30	1,72%
USD	1630	POSCO HOLDINGS INC -SPON ADR	98.057,35	73.814,72	1,36%
EUR	576640	GLOBALWEALTH GROUP PLC	219.999,90	380.582,40	7,02%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		489.172,52	855.253,42	15,78%
Διαπραγματεύσιμα Α/κ					
EUR	1400	ISHARES JPM EM LCL GOV BND	74746	56.623,00	1,04%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Διαπραγματεύσιμα Α/κ		74.746,00	56.623,00	1,04%
ΜΗ Εισηγμένες Κινητές Αξίες					
Μετοχές					
Σύνολο Επενδύσεων σε	Μετοχές		0,00	0,00	0,00%
Ομόλογα					
EUR	1050	CIRCLEROAD INVESTMENTS LIMITED	100800	100.800,00	1,86%
EUR	2000	ATRON HEALTH ΙΑΤΡΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ Α.Ε.	200000	200.000,00	3,69%
EUR	430	TOLLIT CONSULTING LIMITED	43000	43.000,00	0,79%
Σύνολο Επενδύσεων σε	Ομόλογα		343.800,00	343.800,00	6,34%
Σύνολο Επενδύσεων			5.307.169,92	5.245.751,77	96,78%

Μεταβολή στη σύνθεση Χαρτοφυλακίου από 01/01/2025 έως 31/12/2025

(Όλες οι τιμές Euros)	κτση 2024	κτση 2025	
-Μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά	271.013,19	489.172,52	44,60%
-Ομολογιακά Δάνεια εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά	4.684.877,44	4.399.451,40	-6,49%
-Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	50.000,00	0,00	#ΔΙΑΙΡ/Ο!
-Μη εισηγμένες κινητές αξίες	405.000,00	343.800,00	-17,80%
-Warrants	0,00	0,00	0,00%

Μεταβολές Ενεργητικού για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2025							
	GMMFUNDS	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	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND
Νομίσμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2024	32.910.914,24	2.769.972,99	3.888.695,53	1.793.643,59	604.343,03	8.587.611,03	1.328.474,61
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	27.154.018,05	3.022.140,22	3.293.098,71	538.309,99	83.326,30	8.268.432,77	1.382.398,86
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	5.267.165,27	(408.929,13)	463.007,43	973.063,51	388.734,79	269.478,22	(80.234,78)
Ανατίμηση /Υποτίμηση Επενδύσεων την 31/12/2024	489.730,92	156.761,90	132.589,39	282.270,09	132.281,94	49.700,04	26.310,53
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	2.698.005,30	(722.056,73)	-	(187.570,04)	(165.000,00)	4.314.201,13	(101.569,06)
Συμμετοχές	5.796.180,48	826.906,420	-	230.590,750	-	4.725.252,370	13.430,940
Εξασφαρίσεις	(3.098.175,18)	(1.548.963,150)	-	(418.160,790)	(165.000,000)	(411.051,240)	(115.000,000)
	-	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημιές)	1.172.520,48	122.417,22	299.008,24	74.714,50	28.095,84	149.231,62	63.190,26
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου	333.470,87	(106.456,99)	(123.440,81)	(55.439,13)	(22.581,94)	317.886,32	(52.102,65)
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	1.505.991,35	15.960,23	175.567,43	19.275,37	5.513,90	467.117,94	11.087,61
	-	-	-	-	-	-	-
Διανομμένα Κέρδη	(692.176,74)	(78.996,74)	-	-	-	-	(63.190,75)
	-	-	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	4.203.996,65	(706.096,50)	175.567,43	(168.294,67)	(159.486,10)	4.781.319,07	(90.481,45)
	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	36.422.734,16	1.984.879,75	4.064.262,96	1.625.348,92	444.856,93	13.368.930,10	1.174.802,41
	-	-	-	-	-	-	-
Μερίδια σε κυκλοφορία							
Ενεργα μερίδια την 31/12/2025 Class EUR		231.255,095	349.956,998	71.526,474	23.215,621	1.209.880,126	136.304,462
Ενεργα μερίδια την 31/12/2025 Class USD							
Ενεργα μερίδια την 31/12/2024 Class EUR		313.173,354	349.956,998	80.626,624	32.029,393	808.599,159	147.575,572
Ενεργα μερίδια την 31/12/2024 Class USD							

Μεταβολές Ενεργητικού					
για την περίοδο έως 31 Δεκεμβρίου 2025					
	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Ενεργητικό την 31/12/2024	32.910.914,24	1.461.108,76	5.369.643,89	1.445.510,75	5.877.198,90
Κεφάλαιο κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	27.154.018,05	1.262.270,39	2.764.173,45	1.586.864,08	5.189.344,74
Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	5.267.165,27	186.144,59	2.830.193,74	(75.494,62)	709.957,64
Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων την 31/12/2024	489.730,92	12.693,78	(224.723,30)	(65.858,71)	(22.103,48)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Αύξηση / Μείωση Κεφαλαίου την περίοδο	2.698.005,30	(40.000,00)	-	-	(400.000,00)
Συμμετοχές	5.796.180,48	-	-	-	-
Εξαγορές	(3.098.175,18)	(40.000,00)	-	-	(400.000,00)
	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδη/Ζημίες)	1.172.520,48	24.493,17	400.811,89	30.907,51	(15.746,52)
Ανατιμηση / Υποτιμηση Επενδύσεων περιόδου	333.470,87	83.202,37	178.376,71	182.297,42	-41.119,75
Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Κέρδος ή ζημία)	1.505.991,35	107.695,54	579.188,60	213.204,93	-56.866,27
	-	-	-	-	-
Διανομμένα Κέρδη	(692.176,74)	-	(549.989,25)	-	-
	-	-	-	-	-
Συνολική Μεταβολή στο Ενεργητικό	4.203.996,65	67.695,54	579.188,60	213.204,93	(456.866,27)
	-	-	-	-	-
Συνολικό Καθαρό Ενεργητικό	36.422.734,16	1.528.804,30	5.398.843,24	1.658.715,68	5.420.332,63
	-	-	-	-	-
Μερίδια σε κυκλοφορία					
Ενεργα μερίδια την 31/12/2025 Class EUR		125.056,817	364.376,076	48.114,521	485.009,510
Ενεργα μερίδια την 31/12/2025 Class USD				124.895,916	
Ενεργα μερίδια την 31/12/2024 Class EUR		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 31 Δεκεμβρίου 2025							
	GMM FUNDS	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	GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	5.756.896,19	(252.167,23)	595.596,82	1.255.333,60	521.016,73	319.178,26	(53.924,25)
Εσοδα	1.287.049,22	108.482,49	122.925,94	38.226,44	4.056,48	466.096,94	57.275,47
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.285.717,39	108.482,49	122.657,76	38.112,57	3.942,58	465.846,94	57.223,94
Εσοδα από τόκους όψεως	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπα εσοδα	1.331,83	-	268,18	113,87	113,90	250,00	51,53
Εξοδα	714.732,49	56.062,19	75.817,16	34.531,10	14.710,06	287.745,76	33.090,76
Αμοιβές Διαχείρισης	429.884,33	39.798,52	59.978,57	21.705,87	6.551,80	148.333,60	23.301,88
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	108.510,43	-	-	-	-	108.510,43	-
Αμοιβή Θεμ/κα	31.102,91	2.251,56	2.798,97	2.116,80	1.898,45	8.005,01	2.024,86
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	27.310,44	2.137,92	3.198,95	1.404,28	419,27	9.148,54	1.035,64
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	50.436,46	5.888,92	3.153,75	3.709,91	1.223,06	2.382,57	1.615,36
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπα έξοδα	59.422,91	5.985,27	6.114,32	5.414,91	4.186,41	11.365,61	5.045,93
Λοιποί φόροι	8.065,01	-	572,60	179,33	431,07	-	67,09
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	572.316,73	52.420,30	47.108,78	3.695,34	(10.653,58)	178.351,18	24.184,71
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	600.203,75	69.996,92	251.899,46	71.019,16	38.749,42	(29.119,56)	39.005,55
- Μετοχές	566.252,94	673,72	274.323,33	58.012,10	39.326,02	-	11.498,79
- Ομόλογα	213.342,39	61.692,00	7.237,44	29.158,16	4.540,20	8.170,66	13.497,38
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	30.772,42	8.875,77	49,96	-	-	(1.687,25)	-
- Συναλλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(210.164,00)	(1.244,57)	(29.711,27)	(16.151,10)	(5.116,80)	(35.602,97)	14.009,38
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	1.172.520,48	122.417,22	299.008,24	74.714,50	28.095,84	149.231,62	63.190,26
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 31/12/2025	333.470,87	(106.456,99)	(123.440,81)	(55.439,13)	(22.581,94)	317.886,32	(52.102,65)
- Μετοχές	1.035.638,05	44.795,11	(49.341,13)	(17.096,01)	(17.919,44)	490.158,60	17.966,79
- Ομόλογα	(738.073,65)	(154.719,79)	(69.005,63)	(36.733,32)	(2.193,76)	(169.357,99)	(68.628,23)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	8.358,42	2.418,65	-	(1.538,35)	-	(1.675,74)	-
- Συναλλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	27.548,05	1.049,04	(5.094,05)	(71,45)	(2.468,74)	(1.238,55)	(1.441,21)
- Forwards	-	-	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 31/12/2025 (Κέρδος/ Ζημία)	1.505.991,35	15.960,23	175.567,43	19.275,37	5.513,90	467.117,94	11.087,61
Διανομή Μερισματος 2025		78.996,74					63.190,75

Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
για την περίοδο από 1/1 έως 31 Δεκεμβρίου 2025					
	GMM FUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS	GMMFUNDS
	Ενοποιημένες	GMM ASPENDOS BALANCED FUND	GMM HERMES BALANCED FUND	GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND	GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND
Νομισμα	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Αποτελέσματα προηγούμενων χρήσεων	5.756.896,19	198.838,37	2.605.470,44	(141.353,33)	687.854,16
Εσοδα	1.287.049,22	58.860,91	250.032,09	38.370,31	148.436,88
Εσοδα από τόκους ομολόγων και μερίσματα	1.285.717,39	58.827,41	249.982,55	37.848,03	148.430,06
Εσοδα από τόκους όψεως	-	-	-	-	-
Λουτα εσοδα	1.331,83	33,50	49,54	522,28	6,82
Εξοδα	714.732,49	26.600,68	46.777,43	34.725,94	109.843,36
Αμοιβές Διαχείρισης	429.884,33	18.135,58	21.280,64	19.831,15	73.920,30
Αμοιβή Υπεραπόδοσης	108.510,43	-	-	-	-
Αμοιβή Θεμ/κα	31.102,91	2.060,75	3.982,54	2.330,65	3.980,44
Αμοιβή Λογιστικής Διαχείρισης	27.310,44	1.209,17	3.129,31	1.267,01	4.549,05
Εξοδα και προμήθειες από πράξεις	50.436,46	1.216,87	10.936,84	2.065,33	18.551,45
Εξοδα σύστασης	-	-	-	-	-
Λουτα έξοδα	59.422,91	3.976,03	5.202,85	6.249,31	6.813,02
Λοιποί φόροι	8.065,01	2,28	2.245,25	2.982,49	2.029,10
Αποτελέσματα περιόδου (Εσοδα-Εξοδα)	572.316,73	32.260,23	203.254,66	3.644,37	38.593,52
Κέρδη / Ζημιές από πράξεις	600.203,75	(7.767,06)	197.557,23	27.263,14	(54.340,04)
- Μετοχές	566.252,94	511,00	145.386,60	42.912,62	-
- Ομόλογα	213.342,39	(962,49)	30.505,75	(3.562,66)	62.535,34
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	30.772,42	-	23.426,12	(55,49)	155,05
- Συναλλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	(210.164,00)	(7.315,57)	(1.761,24)	(12.031,33)	(117.030,43)
- Forwards	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-
Καθαρά Αποτελέσματα περιόδου	1.172.520,48	24.493,17	400.811,89	30.907,51	(15.746,52)
Ανατίμηση / Υποτίμηση Επενδύσεων περιόδου από 1/1 έως 31/12/2025	333.470,87	83.202,37	178.376,71	182.297,42	(41.119,75)
- Μετοχές	1.035.638,05	84.758,40	222.201,11	80.244,76	191.821,21
- Ομόλογα	(738.073,65)	(1.596,43)	(38.890,64)	88.932,51	(272.635,10)
- Υπόλοιπο Χαρτοφυλάκιο	8.358,42	-	-	10.755,78	-
- Συναλλαγματικές διαφορές από άλλα νομίσματα	27.548,05	40,40	(4.933,76)	2.364,37	39.694,14
- Forwards	-	-	-	-	-
- Παραγωγα	-	-	-	-	-
Συνολικά αποτελέσματα από 1/1 έως την 31/12/2025 (Κέρδος/ Ζημία)	1.505.991,35	107.695,54	579.188,60	213.204,93	(56.866,27)
Διανομή Μερίσματος 2025			549.989,25		

Σημειώσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 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 έτους 2025, δέκα (10) επενδυτικά τμήματα ήταν ενεργά.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «GMM FUNDS», κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2025, αποτελείται 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.

(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 ζημιές. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη σχέση ισοτιμίας που ισχύει κατά το τέλος της περιόδου.

Το κλείσιμο αποτίμησης των ξένων νομισμάτων έναντι του ΕΥΡΩ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 (τελευταία εργάσιμη ημέρα του έτους) διαμορφώθηκε ως εξής:

1 EURO = USD 1.1750

1 EURO = GBP 0.8726

1 EURO = CHF 0.9314

δ) Τόκοι και Εισόδημα από μερίσματα

Για τον υπολογισμό του εισοδήματος από τόκους λαμβάνονται υπόψη οι δεδουλευμένοι τόκοι μετά από αφαίρεση των παρακρατηθέντων φόρων. Τα μερίσματα υπολογίζονται σε προ-μερισματική βάση, μετά από αφαίρεση του παρακρατηθέντος φόρου.

ε) Έξοδα σύστασης

Τα έξοδα σύστασης αποσβένονται μέσα σε περίοδο πέντε ετών και κατανέμονται στα αντίστοιχα Επενδυτικά Τμήματα ή κατανέμονται στα διαφορετικά Επενδυτικά Τμήματα ανάλογα με την αντίστοιχη βαρύτητα αυτών στο συνολικό καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά το τέλος της σχετικής περιόδου έναρξης των διαθέσεων.

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

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

Σημειώσεις για τις οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025

διαθέσιμα ρευστά και προθεσμιακές καταθέσεις

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι	Ποσά σε EUR
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (AUD)	Λογαριασμός	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός	-
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	60.845,28
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	3.957,87
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	-
		65.073,01

GMM BEST SELECTION BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι	Ποσά σε EUR
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	368.167,61
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	22,36
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	149.367,92
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	1.234,08
		518.791,97

GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι	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	177.949,96
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	5.516,15
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
		183.590,77

GMM GERAISTOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι	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	8.325,26
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	38.517,10
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
		48.242,57

GMM MOMENTUM BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθέσιμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι	Ποσά σε EUR
Cash Optima Bank S.A. (EUR)	Λογαριασμός	0,96
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	625.419,41
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	-
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (HKD)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	49.985,55
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	-
		675.405,92

GMM BLUE WATER BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξης	Ποσά σε EUR
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	80.138,86
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	49.276,36
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	5,59
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (NOK)	Λογαριασμός	0,34
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	20.498,86
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (ZAR)	Λογαριασμός	10.293,01
Cash TRADESTATION Securities (USD) CASH USD TRADESTATION	Λογαριασμός	-
		160.213,02

GMM ASPENDOS BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξης	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	123.507,38
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	12.565,23
Cash INTERACTIVE BROKERS (EUR) INTERACTIVE MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	-
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	3.220,33
		144.168,02

GMM HERMES BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξης	Ποσά σε EUR
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	208.461,50
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	685.488,90
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	11.348,37
		905.298,77

GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξης	Ποσά σε USD
Cash EUROBANK CYPTUS LTD (CHF)	Λογαριασμός	1.640,32
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (DKK)	Λογαριασμός	116,45
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (EUR) CASH EUR NB	Λογαριασμός	327,64
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (EUR)	Λογαριασμός	58.655,74
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (GBP)	Λογαριασμός	9.708,62
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (USD) CASH USD NB	Λογαριασμός	4.710,58
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	43.337,99
		118.497,34

GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND

Λογαριασμοί διαθεσίμων ρευστών και Προθεσμιακές καταθέσεις	Περίοδοι λήξης	Ποσά σε EUR
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (CAD)	Λογαριασμός	-
Cash EUROBANK CYPTUS LTD (CHF)	Λογαριασμός	-
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	114.112,93
Cash EUROBANK CYPRUS LTD (RUB)	Λογαριασμός	-
Cash NATIONAL BANK OF GREECE (CYPRUS) LTD (USD) CASH USD NB	Λογαριασμός	-
CASH EUROBANK CYPRUS LTD (USD)	Λογαριασμός	26.825,67
Cash BETA SECURITIES SA (EUR) BETA MARGIN ACC EUR	Λογαριασμός	1.343,87
Cash BETA SECURITIES SA (USD) BETA MARGIN ACC USD	Λογαριασμός	-
		143.127,47

3. Διανομή Προσόδων και Κερδών

Από τα 10 Επενδυτικά Τμήματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τα 3 προχώρησαν στη διανομή προσόδων & κερδών για την χρήση του έτους 2025, ως εξής :

- το επενδυτικό τμήμα GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND διένειμε μέρισμα στις 31/12/2025 για ποσό €0,4636 ανά μερίδιο
- το επενδυτικό τμήμα GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ - ΙΔΙΩΤΩΝ διένειμε μέρισμα στις 31/12/2025 για ποσό €0,3416 ανά μερίδιο
- το επενδυτικό τμήμα GMM HERMES BALANCED FUND διένειμε μέρισμα στις 31/12/2025 για ποσό €1,5094 ανά μερίδιο

4. Αμοιβές Διαχείρισης και Προμήθεια επί της πραγματοποιηθείσας απόδοσης

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

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

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

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

Την 31η Δεκεμβρίου 2025, οι αμοιβές διαχείρισης έχουν ως εξής (% επί του ενεργητικού, ετησίως) :

GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ - ΙΔΙΩΤΩΝ	1.50%
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ – ΘΕΣΜΙΚΩΝ	0,75%
GMM KRITON GLOBAL ALLOCATION BALANCED FUND (USD & EURO Share class)	1,25%
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	1,50%
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	1,25%
GMM ΓΕΡΑΙΣΤΟΣ BALANCED FUND	1,25%
GMM MOMENTUM GLOBAL BOND 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 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 για το διαχειριστικό έτος 2025 αναφέρονται ανά Επενδυτικό Τμήμα, στον παρακάτω πίνακα:

	ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΜΟΙΒΗΣ ΥΠΕΡΑΠΟΔΟΣΗΣ
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (προηγούμενη ονομασία: GMM EMERGING MARKETS BOND FUNDΣ)	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%

Το ποσό της Αμοιβής Υπεραπόδοσης που κατέβαλλε έκαστο Επενδυτικό Τμήμα για το διαχειριστικό έτος 2025, αναγράφεται στις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων.

5. Αμοιβές του Θεματοφύλακα

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

6. Κατάσταση μεταβολών στις επενδύσεις

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

7. Χρηματιστηριακές προμήθειες και προμήθειες επί συναλλαγών

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

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

8. Μέτρηση της έκθεσης και όρια κινδύνων

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

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

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

Αξία σε Κίνδυνο (Value At Risk – VaR)

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ GMM FUNDS	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%	8,24%	1,19%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM Kriton Global Balanced Fund – EUR share class	20%	Absolute VaR	2,36%	6,53%	4,88%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM Kriton Global Balanced Fund – USD share class	20%	Absolute VaR	2,80%	4,11%	3,65%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	17%	Absolute VaR	2,14%	6,42%	4,59%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	20%	Absolute VaR	5,43%	11,10%	8,48%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

GMM GERAISTOS BALANCED FUND	20%	Absolute VaR	9,48%	19,61%	13,39%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND	20%	Absolute VaR	0,44%	7,65%	4,14%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM BLUE WATER INVESTMENTS BALANCED FUND	17%	Absolute VaR	1,04%	5,40%	2,64%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ASPENDOS BALANCED FUND	17%	Absolute VaR	2,18%	4,18%	3,10%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM HERMES BALANCED FUND	20%	Absolute VaR	1,31%	4,94%	3,38%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις
GMM ZEUS GLOBAL BALANCED FUND ²	20%	Absolute VaR	3,18%	6,47%	5,16%	Historical Simulation	99%	20 ημέρες	250 παρ/σεις

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

Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου (SRI - Summary Risk Indicator) των υπό διαχείριση Α/Κ

Ο Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου (SRI - Summary Risk Indicator) είναι ένας τυποποιημένος δείκτης κινδύνου που λαμβάνει υπόψη τόσο τη μεταβλητότητα ενός χρηματοπιστωτικού μέσου (Κίνδυνος Αγοράς - Market Risk) όσο και την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη (Πιστωτικός Κίνδυνος - Credit Risk). Ο Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου μπορεί να λάβει τιμές από το 1 έως το 7 και είναι ένας οδηγός για το επίπεδο κινδύνου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε σύγκριση με άλλα προϊόντα. Δείχνει πόσο πιθανό είναι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να χάσει χρήματα λόγω κινήσεων στις αγορές ή λόγω πιστωτικού κινδύνου. Όσο πιο χαμηλές τιμές παίρνει ο Δείκτης SRI τόσο πιο χαμηλή είναι η κατηγορία κινδύνου στην οποία κατατάσσεται το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δηλαδή τόσο πιο χαμηλός είναι ο κίνδυνος για έντονες θετικές ή αρνητικές διακυμάνσεις οι οποίες κυρίως αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές των τιμών των αξιών στις οποίες επενδύει.

Πίνακας «Συνοπτικός Δείκτης Κινδύνου για το έτος 2025»

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (31/12/2025)
GMM Ομολογιακό Α/Κ Σταθερού Εισοδήματος (προηγούμενη ονομασία GMM EMERGING MARKETS BOND FUND)	3
GMM Best Selection Balanced Fund	3
GMM Kolona Balanced Fund	4
GMM Geraistos Balanced Fund	4
GMM Momentum Global Bond Fund (προηγούμενες ονομασίες: GMM Momentum Balanced Fund & GMM THEMELIO BALANCED FUND)	3
GMM Blue Water Investments Balanced Fund	2

GMM Aspendos Balanced Fund	2
GMM Hermes Balanced Fund	3
GMM Kriton Global Allocation Balanced Fund – USD share class	3
GMM Kriton Global Allocation Balanced Fund – EUR share class	3
GMM Zeus Global Balanced Fund	3

9. 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 31 Δεκεμβρίου 2025, τα Επενδυτικά Τμήματα δεν διατηρούσαν ανοικτές θέσεις σε παράγωγα προϊόντα, ΣΜΕ, κλπ.

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

10. Μη εισηγμένα σε ρυθμιζόμενη αγορά, στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 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 «MLS INNOVATION 5,3%» (ISIN: GRC422116743)
GMM Hermes Balanced Fund

4) ΟΜΟΛΟΓΟ «BUKLEIA HOLDINGS LIMITED»
GMM Best Selection Balanced Fund
GMM Blue Water Investments Balanced Fund

5) ΟΜΟΛΟΓΟ «TRADEVISTA 5 year Unsecured 8% Bonds»
GMM Momentum Global Bond Fund

6) ΟΜΟΛΟΓΟ «CIRCLEROAD INVESTMENTS LTD»
GMM Zeus Balanced Fund
GMM Best Selection Balanced Fund

7) ΟΜΟΛΟΓΟ « ATRON HEALTH ΙΑΤΡΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ Α.Ε.»
GMM Momentum Global Bond Fund
GMM Ομολογιακό Α/Κ Σταθερού Εισοδήματος
GMM Zeus Balanced Fund

8) ΟΜΟΛΟΓΟ «CACR LIMITED »
GMM Momentum Global Bond Fund

9) ΟΜΟΛΟΓΟ «TOLLIT CONSULTING LIMITED»
GMM Momentum Global Bond Fund
GMM Zeus Balanced Fund

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

11. Ακόλουθα γεγονότα

Το κατωτέρω γεγονός έχει λάβει χώρα, μετά την 31η Δεκεμβρίου 2025 και έως την ημέρα σύνταξης της παρούσας ετήσιας έκθεσης.

Τον Φεβρουάριο του 2026 η Εταιρία διαχείρισης υπέβαλε αίτημα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για :

- A) ορισμό της ελάχιστης αμοιβής του Θεματοφύλακα στα € 200 / μήνα
 B) ορισμό της ελάχιστης αμοιβής διαχείρισης στο Επενδυτικό τμήμα <GMM Geraistos Balanced Fund> στα € 850/μήνα
 Γ) προσθήκη στον Κανονισμό του ΟΣΕΚΑ με τα δυο (2) εργαλεία ρευστότητας που έχουν επιλεγεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, βάσει της Εγκυκλίου της Επιτροπής Αρ Ε743 και της Οδηγίας (ΕΕ)2024/927. Τα δυο εργαλεία ρευστότητας που έχουν επιλεγεί, είναι :
- α) Περίοδος προειδοποίησης (notice period) 10 εργάσιμων ημερών
 β) Όριο εξαγοράς (redemption gate) 10% επι του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ

Τα ανωτέρω αιτήματα εγκρίθηκαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου στις 18/3/2026.

12. Πολιτική Αποδοχών Εταιρείας Διαχείρισης

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

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

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2025, με διάκριση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης στο προσωπικό της, καθώς ο αριθμός των δικαιούχων, ήταν:

Αριθμός Δικαιούχων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές
14	€ 256.010,00	0

Το συνολικό ύψος των αποδοχών για το οικονομικό έτος 2025, με ανάλυση κατά κατηγορίες υπαλλήλων ή άλλων μελών του προσωπικού, όπως προβλέπονται στο εδάφιο (3) του άρθρου 123^Α του Νόμου, που κατέβαλε η Εταιρεία Διαχείρισης, ήταν:

Κατηγορία	Συνολικό ποσό Αποδοχών
Μέλη ΔΣ	€ 120.446,00
Διαχειριστές ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ	€ 61.407,00
Εσωτερικός ελεγκτής	€ 8.330,00

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

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

- I. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου χωρίς έμμισθη σχέση με την εταιρεία, όπου δεν υφίσταται η ενεργός συμμετοχή τους στην καθημερινή λήψη αποφάσεων, αμείβονται με ετήσια αμοιβή που καθορίζεται από το Δ.Σ., ανάλογα με τη συνεισφορά τους στη Διοίκηση της Εταιρείας.

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

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

Αποδοχές λοιπού προσωπικού της Εταιρείας:

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

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

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

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

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

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

Δεν υπήρχαν κατά το έτος 2025 ουσιώδεις τροποποιήσεις της ακολουθούμενης πολιτικής αποδοχών στην Εταιρεία Διαχείρισης.

Δήλωση σύμφωνα με τον Κανονισμό SFDR

Η Εταιρία δημοσιεύει και διατηρεί στο διαδίκτυο στον εταιρικό ιστότοπο www.global-mm.com, δήλωση σύμφωνα με τον Κανονισμό SFDR με την οποία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό ότι έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτική για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

Ωστόσο, η Εταιρία δηλώνει ότι:

A) Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας Έκθεσης, η εταιρεία δεν διαθέτει και δεν προωθεί Αμοιβαία Κεφάλαια και γενικά προϊόντα με χαρακτηριστικά ESG, ούτε έχει ως στόχο τις αιφύρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως και 11 του Κανονισμού SFDR δεν έχουν εφαρμογή.

B) Προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, ελλείπει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στους ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται και

Γ) μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα και εύκολα προσβάσιμα, η Εταιρία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, παρότι δεν διαθέτει προϊόντα με σήμανση ESG.

ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΟΣΕΚΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ ΕΕ 2019/2088 (SFDR)			
ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΟΣΕΚΑ	Άρθρο 6 (ΓΕΝΙΚΟΥ ΧΑΡΑΚΤΗΡΑ ΟΣΕΚΑ)	Άρθρο 8 (ΟΣΕΚΑ ΜΕ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ESG)	Άρθρο 9 (ΟΣΕΚΑ με σκοπό ESG)
GMM ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ Α/Κ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	✓		
GMM BEST SELECTION BALANCED FUND	✓		
GMM ΚΟΛΟΝΑ BALANCED FUND	✓		
GMM GERAISTOS BALANCED FUND	✓		
GMM MOMENTUM GLOBAL BOND FUND	✓		
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			

Η Εταιρία Διαχείρισης


Αλέξιος Καρτάλης
 Γενικός Διευθυντής
 Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.




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



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

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