

Gengi (EUR) 97,44	Gengismunur 1,0%	Umsýsluþóknun 1,5%	Kaupþóknun 0,0%	Stærð 8,8 mln EUR
-----------------------------	----------------------------	------------------------------	---------------------------	-----------------------------

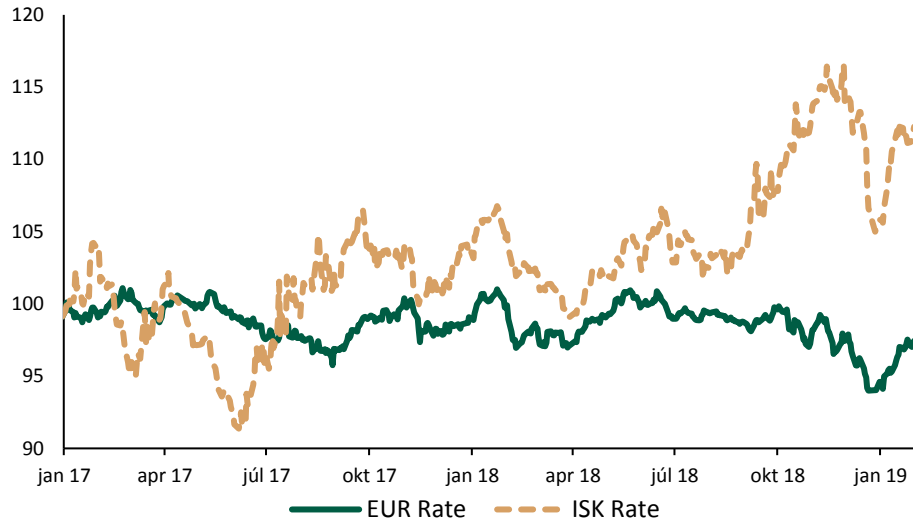
GAMMA: GLOBAL Invest Fund

GAMMA: GLOBAL Invest er fjárfestingarsjóður, skv. lögum 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, sem fjárfestir í erlendum fjárfestingarkostum. Sjóðurinn fjárfestir að mestu leyti í erlendum hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða (UCITS), fjárfestingarsjóða (AIF) og fagfjárfestingsjóða, en hefur einnig heimildir til að fjárfesta beint í erlendum framseljanlegum verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, innlánnum fjármálafrýrtækja og afleiðum.

Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að viðhalda og auka að raunvirði verðmæti eigenda sjóðsins með virkri stýringu. Helstu fjárfestingarákvarðanir sjóðsins eru ákvarðaðar af fjárfestingarteymi GAMMA. Víðtæk sérfræðikunnátta starfsmanna GAMMA á íslenskum og erlendum fjármálamörkuðum á sviði skuldabréfa og hlutabréfa verður nýtt til að ná sem bestri ávöxtun að teknu tilliti til áhættu.

Aðgangur að víðtækri þekkingu og fjölbreyttu vöruúrvali erlendra samstarfsaðila GAMMA gerir sjóðnum kleift að fjárfesta í dreifðum eignasöfnum og sjóðum þar sem undirliggjandi eignir geta meðal annars verið hlutabréf, skuldabréf, fasteignir og sérhæfðar fjárfestingar.

Gengisþróun



*Gengi frá 1.1.17

**Söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun

Samstarfsaðilar

PIMCO er eitt stærsta og virtasta sjóðastýringarfyrtæki í heimi stofnað 1971 með \$1400 milljarðar stýringu og rúmlega 2.300 starfsmenn í 13 löndum. Meðal viðskiptavina PIMCO eru milljónir einstaklinga, mörg stærstu tryggingarfélag og lífeyrissjóðir heims, góðgerðarsamtök ofl. PIMCO eru frumkvöðlar í "Total Return" sem byggir á því að horfa frekar til heildarávöxtunar fjárfestinga en ekki eingöngu breytinga á markaðsvirði sem þykir algilt í dag en var ekki á áttunda áratugnum.

GAM er alþjóðlegt eignarstýringarfyrtæki stofnað árið 1893 sem býður upp á mikið úrval sjóða með \$130 milljarða í stýringu. Yfir 1000 starfsmenn í 11 löndum með yfir 16 ára starfsreynslu í fjármálum að meðaltali. GAM vinnur út frá „open architecture“ og býður upp á sjóðasjóði sem fjárfesta í þeim sjóðum/sjóðsstjórum sem þeir meta besta hverju sinni, óháð sjóðastýringarfyrtækni.

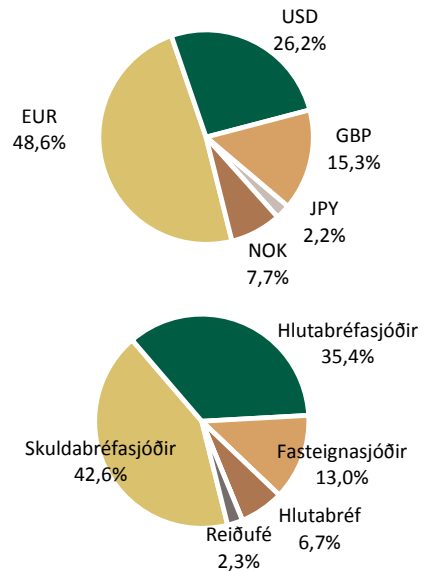
Fjárfestingarviðmið

Hlutdeildarskírteini AIF sjóða:.....	0-50%
Hlutdeildarskírteini UCITS:.....	25-75%
Fagfjárfestingsjóðir:.....	0-20%
Erlend skuldabréf, skráð eða óskráð:.....	0-15%
Erlend hlutabréf, skráð eða óskráð:.....	0-15%
Innlán:	0-30%
Afleiður:.....	0-60%

Helstu upplýsingar

Rekstrarform:	Fjárfestingarsjóður
Gjaldmiðill:	EUR
Lágmarksupphæð:	100 EUR
Sölutímabil:	Viðskiptadagar fyrir kl. 14:00
Gengisuppreikningur:	Daglega í lok dags (T+3)
Skráning:	Rafrænt hjá Verðbréfaskr.
Rekstraraðili:	GAMMA
Vörsluaðili:	T plús
Stofnár:	2016
ISIN kóði:	IS0000027928
Bloomberg auðkenni:	n/a
LEI númer:	254900X45LFS01ZLWD98

Eignasamsetning (gjaldmiðlar og eignir)



10 stærstu eignir

1. CRECF V - 13%
2. GAMMA: Anglia - 12%
3. PIMCO Income fund - 9%
4. PIMCO StocksPLUS - 8%
5. Simba Sleep Limited - 7%
6. iShares Edge MSCI WLD MNVL USD A - 6%
7. PIMCO Euro Income Bond fund - 6%
8. PIMCO RAE Fundamental Europe - 5%
9. GAMMA: Alternative Credit Fund - 5%
10. CTRCF June 2022 EUR - 5%

GAMMA Capital Management

Reykjavík
Garðastræti 37, 101 Reykjavík
Sími: 519 3300
gamma@gamma.is



London
25 Upper Brook Street, Mayfair,
London W1K7QD
Sími: +44 (0) 207 429 2200
gcm@gcm.co.uk



GAMMA

Sýn sjóðsstjóra

GAMMA: Global Invest hækkaði um 3% í janúar í EUR en hækkuð í ISK var 6,1% vegna veikingar krónu í mánuðinum. Erlendir markaðir tóku vel við sér í janúar eftir erfiða haustmánuði og sneru flestir eignaflokkar við.

Seðlabanki Bandaríkjanna hélt vöxtum óbreyttum og setti frekari vaxtahækkanir á bið. Markaðir túlka yfirlýsingu bankans mjög mjúka og að bankinn gæti jafnvel lækkað vexti á árinu. Dollarinn hélt þó styrk sínum og hefur heldur verið að styrkjast áfram.

Vegna aukins flökts á erlendum mörkuðum, hækkandi vaxta í Bandaríkjunum og aukinnar óvissu erlendis hefur sjóðurinn leitast við að ná fram mikilli eignadreifingu, bæði á milli eignaflokka og á milli landsvæða, með áhættudreifingu að leiðarljósi. Sjóðurinn fjárfestir í dag í dreifðu eignasafni sem samanstendur einkum af hlutabréfum í Bandaríkjunum ásamt fjárfestingum tengdum MSCI World Index og í Evrópu, og skuldabréfaeign sjóðsins er dreifð í traust safn skuldabréfa gegnum sjóði PIMCO ásamt skuldabréfasjóðum CHEYNE sem fjárfesta í fasteignaveðtryggðum skuldabréfum í Bretlandi og Þýskalandi. Einnig fjárfestir sjóðurinn í fasteignatengdum sjóðum og er um að ræða fasteignaverkefni í Bretlandi. Markmiðið er að eignadreifingin og gjaldmiðlavalíð stuðli að því að sjóðurinn standist vel aukið flökt á mörkuðum.

Sjóðurinn breytti stöðu sinni lítið í janúar nema að staða sjóðsins í pundum var minnkuð og yfirfærð í evrur með gjaldmiðlaskiptasamningi. Minnkar það gjaldmiðlaáhættu sjóðsins og dregur úr því flökti sem fylgi óvissu og óróa kringum fréttáflutningum af Brexit.

Áfram munu verða sveiflur á erlendum mörkuðum. Það sem fjárfestar munu fylgjast vel með á þessu ári er hvernig þróun á peningastefnu seðlabanka í Evrópu og Bandaríkjunum muni þróast, bæði hvað varða væntingar um þróun vaxta og verðbólgu og svo magnhlutun evrópska seðlabankans.

Áhætta

Ýmis áhætta felst í fjárfestingu í fjárfestingarsjóði. Ber þar helst að geta markaðs-, vaxta-, lausafjár- og mótaðilaáhættu sem mynda óvissu um framtíðar framvindu á verðbréfamarkaði. Gjalddeyrisáhætta er einnig til staðar þar sem sjóðurinn er í EUR og fjárfestir erlendis. Sjóðurinn hefur víðtækar heimildir og fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum fyrirtækja eru eðli málsins samkvæmt áhættusamari en fjárfestingar í ríkistryggðum eignum. Sjóðurinn hefur heimildir til að nýta afleiður, en ítarlega er um þær fjallað og áhættu sem þeim tengist í útboðslýsingu sjóðsins. Dregið er úr lausafjáráhættu með því að geyma hluta eignasafnsins í reiðufé eða auðseljanlegum eignum. Meðallíftími sjóðsins í skuldabréfum getur verið þónokkur sem myndar vaxtaáhættu. Nánari upplýsingar um áhættu sjóða ásamt útboðslýsingu og reglum má nálgast á www.gamma.is.

Um GAMMA og sjóðsstjóra

GAMMA Capital Management hf. [GAMMA] er rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og starfar undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. GAMMA var stofnað í júní 2008 og er með 140 milljarða króna í stýringu fyrir lífeyrissjóði, tryggingafélag, fyrirtæki og einstaklinga.

Sjóðsstjóri er Valdimar Ármann, hagfræðingur og fjármálaverkfræðingur, framkvæmdastjóri sjóða GAMMA. Áður starfaði hann hjá ABN AMRO í London við verðbólgutengdar afurðir frá 2003-2006 og síðan í New York frá 2006-2008 hjá sama banka, og síðast hjá Royal Bank of Scotland sem Vice President, Head of Inflation Structuring USA. Valdimar starfaði árin 2000-2002 hjá Búnaðarbankanum í afleiðum og gjalddeyrisviðskiptum. Valdimar er einnig aðjúntk við Háskóla Íslands og kennir hann nú m.a. námskeiðið Skuldabréf í meistaranámi í fjármálahagfræði. Valdimar hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum í London, New York og á Íslandi.

Fyrirvari: Umfjöllun þessi felur ekki í sér fjárfestingarráðgjöf eða tilboð eða hvatningu um að eiga viðskipti með verðbréf. Mat, álit og forspár endurspeglar eingöngu skoðanir þeirra starfsmanna GAMMA Capital Management hf. sem vinna umfjöllunina og eru þær settar fram eftir bestu samvisku miðað við útgáfudag og kunna að breytast án fyrirvara. Þó svo upplýsingar þær sem birtast í þessari umfjöllun komi frá heimildum sem við teljum vera áreiðanlegar og þó svo við höfum lagt okkur fram um að tryggja áreiðanleika upplýsinganna á útgáfudegi þá ábyrgjumst við ekki beint eða óbeint notagildi þeirra varðandi forspá um framtíðarávöxtun eða mat á núverandi verðgildi eða framtíðarverðgildi verðbréfa. Umfjöllunin ætti hvorki að skoðast sem fullnægjandi lýsing á þeim verðbréfum né á þeim mörkuðum sem hér er vitnað til. Skoðanir, sem látnar eru í ljós, kunna að vera ólíkar skoðunum á sama efni sem látnar eru í ljós af öðrum starfsmönnum GAMMA Capital Management hf. og stafar það af því að beitt er mismunandi forsendum eða aðferðafræði. GAMMA Capital Management hf. er rekstrarfélag Fjárfestingarsjóðs GAMMA. Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði. Nánari upplýsingar um áhættu og fjárfestingar má finna í útboðslýsingu eða útdrætti úr útboðslýsingu sjóðsins, sem nálgast má á heimasíðu GAMMA Capital Management hf. eða á skrifstofu félagsins. Almennt fylgir áhætta fjárfestingu í fjárfestingarsjóðum og eignarhlutdeild getur rýrnað, aukist eða staðið í stað, m.a. vegna áhættu vegna efnahagsástands, alþjóðlegra fjárfestinga og gengisflökts gjaldmiðils þegar eignir sjóðs eru í erlendum gjaldmiðlum. Athygli er vakin á því að söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.

Helstu atriði

- GAMMA: Global hækkaði um 6,1% í janúar umreiknað í ISK
- Í EUR hækkaði hann um 3%.
- Töluverðar sveiflur hafa verið á erlendum fjármálamörkuðum.
- Erlendir markaðir sneru í grænt í janúar.
- Seðlabanki Bandaríkjanna hélt vöxtum óbreyttum og gaf til kynna mjúkan tón.
- Óvissa á hlutabréfamörkuðum.
- Ávöxtunarkrafa skuldabréfa býður upp á áhugaverð tækifæri eftir vaxtahækkanir.

Helstu áhættuþættir

- **Markaðsáhætta:** Þó nokkur
- **Mótaðilaáhætta:** Þó nokkur
- **Lausafjáráhætta:** Miðlungs
- **Vaxtaáhætta:** Miðlungs
- **Gjalddeyrisáhætta:** Mikil

Fjárfestingarteymi

Valdimar Ármann Sjóðsstjóri
valdimar@gamma.is s: 519 3304

Agnar T. Möller
agnar@gamma.is s: 519 3302

Guðmundur Björnsson
mummi@gamma.is s: 519 3303