

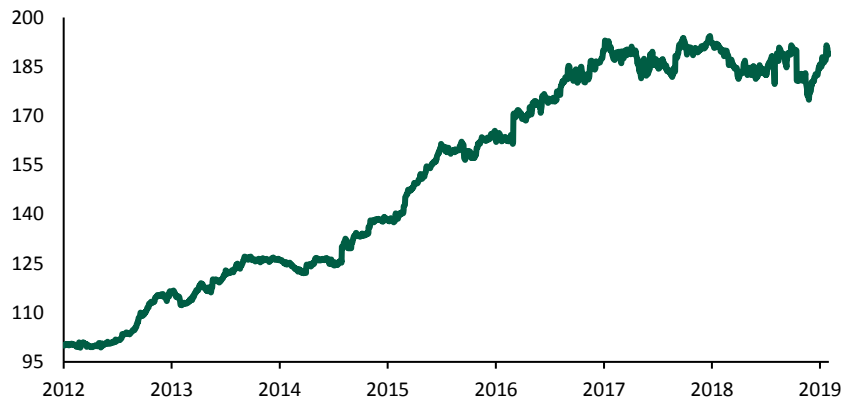
<b>Gengi</b> 189,09	<b>Gengismunur</b> 0%	<b>Umsýsluþóknun</b> 1% **	<b>Kaupþóknun</b> 0,5%	<b>Stærð</b> 1,5 milljarðar
------------------------	--------------------------	-------------------------------	---------------------------	--------------------------------

## GAMMA: Total Return Fund

GAMMA: Total Return Fund er fjárfestingarsjóður, skv. lögum 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði, sem fjárfestir að meginhluta í skráðum skuldabréfum, skráðum hlutabréfum og innlánum, hvort sem er með beinni fjárfestingu eða í gegnum aðra sjóði. Sjóðurinn hefur einnig heimild til að fjárfesta að hluta til í óskráðum verðbréfum sem og afleiðum.

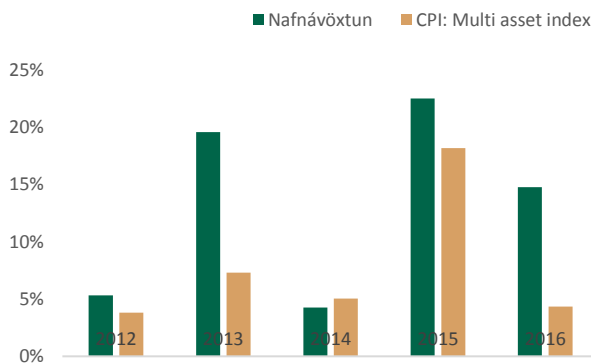
Fjárfestingarmarkmið sjóðsins er að viðhalda og auka að raunvirði verðmæti eigenda sjóðsins með virkri stýringu. Helstu fjárfestingarákvarðanir sjóðsins eru ákvarðaðar af fjárfestingarteymi GAMMA. Viðtæk sérfræðikunnátta starfsmanna GAMMA á íslenskum og erlendum fjármálamörkuðum á sviði skuldabréfa og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

## Gengisþróun



\*Söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun

## Söguleg ávöxtun



**GAMMA: Multi Asset Index** sýnir heildarávöxtun allra helstu eigna á íslenskum verðbréfamarkaði. Nánari upplýsingar um vísitölur er hægt að nálgast á [www.gamma.is/visitolur](http://www.gamma.is/visitolur)

## Fjárfestingarviðmið

Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð:.....10-80%	Skráð hlutabréf:.....0-30%
Innlend skráð hlutabréf:.....0-30%	Óskráð hlutabréf:.....0-20%
Innlend skráð skuldabréf og víxlar:.....10-50%	Óskráð skuldabréf og víxlar:.....0-15%
Hlutabréfasjóðir:.....0-30%	Erlend skráð verðbréf:.....0-15%
Skuldabréfasjóðir:.....10-30%	Erlendir verðbréfasjóðir: .....0-15%
Fagfjárfestingarsjóðir: .....0-20%	Erlendir AIF sjóðir: .....0-20%
Innlán:.....0-30%	Aðrir erlendir sjóðir:.....0-5%

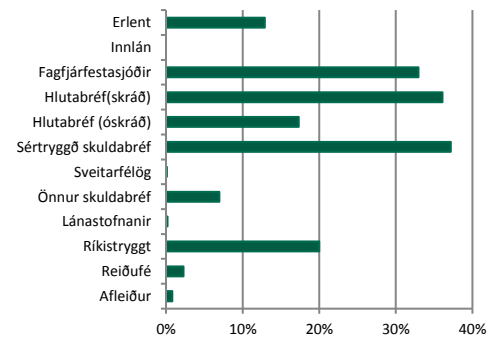
\*\*Í þeim tilfellum sem sjóðurinn fjárfestir í öðrum GAMMA sjóðum þá er það hærri þóknunin sem ræður heildarþóknuninni sem rekstrarfélagið innheimtir og því ekki greitt fyrir báða sjóðina.

## Helstu upplýsingar

<b>Rekstrarform:</b>	Fjárfestingarsjóður
<b>Gjaldmiðill:</b>	ISK
<b>Lágmarksupphæð:</b>	10þ. kr.
<b>Sölutímabil:</b>	Viðskiptadagar fyrir kl. 14:00
<b>Gengisuppreikningur:</b>	Daglega í lok dags (T+2)
<b>Skráning:</b>	Rafrænt hjá Verðbréfaskr.
<b>*90 daga flökt:</b>	11,3%
<b>Viðmið árangurs:</b>	Depo vextir Seðlabankans
<b>Árangursþóknun:</b>	10% umfram viðmið
<b>Rekstraraðili:</b>	GAMMA
<b>Vörsluaðili:</b>	T plús
<b>Stofnár:</b>	2012
<b>ISIN kóði:</b>	IS0000021475
<b>Bloomberg auðkenni:</b>	GAMTRFI
<b>LEI númer:</b>	25490038XUKLI4M6HZ26

\*Sveiflur í ávöxtun síðustu 90 daga

## Eignaskipting (af nettó eignum)



## 10 stærstu eignir (af nettó eignum)

- |                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| 1. RIKB 28 1115 - 14% | 6. ARION CB 24 - 8% |
| 2. ISLA CBI 28 - 13%  | 7. ARCTICADV - 8%   |
| 3. CENTRUM - 9%       | 8. REGINN - 8%      |
| 4. ARION CBI 26 - 9%  | 9. REITIR - 8%      |
| 5. EQUITY - 9%        | 10. ISLA CB 23 - 7% |

## Árangur sjóðs

	Heildar- ávöxtun	Árleg nafnávöxtun	Árleg raunávöxtun
<b>1 ár</b>	-0,4%	-0,4%	-3,8%
<b>2 ár</b>	0,4%	0,2%	-2,5%
<b>3 ár</b>	15,6%	5,0%	2,5%
<b>4 ár</b>	35,3%	7,9%	5,5%
<b>5 ár</b>	51,5%	8,7%	6,4%
<b>FS*</b>	89,1%	9,4%	6,9%

\*Frá stofnun

Söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.

## GAMMA Capital Management

Reykjavík  
Garðastræti 37, 101 Reykjavík  
Sími: 519 3300  
[gamma@gamma.is](mailto:gamma@gamma.is)



## 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. Fjárfestingar í hlutabréfum og skuldabréfum fyrirtækja eru eðli málsins samkvæmt áhættusamari en fjárfestingar í ríkistryggðum eignum. Sjóðurinn hefur víðtækar heimildir til að nýta afleiður, en ítarlega er um þær fjallað og áhættu sem þeim tengist í útboðslýsingu sjóðsins. Dregið er úr lausafjárahættu með því að geyma hluta eignasafnsins í reiðufé eða auðseljanlegum eignum. Meðallíftími sjóðsins í skuldabréfum getur verið þónokkur sem myndar töluverða 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 um 140 milljarða króna í stýringu fyrir lífeyrissjóði, tryggingafélög, fyrirtæki og einstaklinga. GAMMA er einnig umboðsaðili fyrir PIMCO á Íslandi sem er eitt stærsta eignastýringarfyrirtæki heims.

Sjóðsstjóri er Valdimar Ármann, hagfræðingur og fjármálaverkfræðingur. Áður starfaði hann hjá ABN AMRO í London við verðbólgu tengdar 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 aðjúnkt við Háskóla Íslands og kennir hann nú m.a. námskeiðið Skuldabréf í meistaranámi í fjármálhagfræði. 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 endurspegla 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 fagfjárfestingsjóði. 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. Almenn fylgir áhætta fjárfestingu í verðbréfasjóðum og eignarhlutdeild getur rýrnað, aukist eða staðið í stað, m.a. vegna áhættu vegna efnahagsástands, alþjóðlegra fjárfestinga og gengisflöxts gjaldmiðils þegar eignir sjóðs eru í erlendum gjaldmiðlum. Athygli er vakin á því að söguleg ávöxtun gefur ekki vísbendingu um framtíðarávöxtun.

## Helstu áhættuþættir

- Markaðsáhætta: Þónokkur
- Mótaðilaáhætta: Þónokkur
- Lausafjárahætta: Lítil
- Vaxtaáhætta: Lítil

## Fjárfestingarteymi

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

Guðmundur Björnsson  
mummi@gamma.is s: 519 3303

Sigurður Kr. Sigurðsson  
sigurdurkr@gamma.is s: 519 3310