Útboðslýsing

ÍV Auðlind II hs.

Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

September 2026

ÍSLENSK
VERÐBRÉF

Efnisyfirlit

EFNISYFIRLIT **2**
Tilkynning til fjárfesta og yfirlýsing rekstraraðila 3
Yfirlit útboðslýsingar – helstu atriði 4
1. UPPLÝSINGAR UM AUÐLIND II HS. **6**
1.1. Stofnun, heiti og deildarskipulag 6
1.2. Markaðssetning, sala og þjónusta við fjárfesta og eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum 6
1.3. Upplýsingagjöf til fjárfesta og eigenda eignarhlutdeildar í sjóðnum 6
1.4. Skattaleg meðferð eignarhlutdeildar í sjóðnum; skil á fjármagnstekjuskatti 6
1.5. Stofnframlag og eiginfjárgrunnur 7
1.6. Slit sjóðsins eða samruni 7
1.7. Varnarþing og viðeigandi löggjöf 7
1.8. Endurskoðun sjóðsins 7
2. EIGNARHLUTDEILD Í SJÓÐNUM **8**
2.1. Skilríki fyrir eignarhlutdeild í sjóðnum; útgáfa hlutdeildarskírteina og réttindi tengd eignarhlutdeild í sjóðnum 8
2.2. Eigendaskipti á eignarhlutdeild í sjóðnum 8
2.3. Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar 8
2.4. Tilhögun viðskipta með eignarhlutdeild í sjóðnum 8
2.5. Lausafjárstýring 9
3. FJÁRFESTINGARMARKMIÐ, SJÁLFBÆRNI OG FJÁRFESTINGARHEIMILDIR SJÓÐSINS **10**
3.1. Fjárhagslegur tilgangur 10
3.2. Upplýsingar um sjálfbærni fjárfestingarmarkmið og fjárfestingaheimildir 10
3.3. Takmarkanir á fjárfestingum sjóðsins 11
3.4. Sögulegt gengi sjóðsins 12
4. ÁHÆTTA FJÁRFESTA TENGD EIGNARHLUT Í SJÓÐNUM **13**
4.1. Hverjir ættu að fjárfesta í sjóðnum? 13
4.2. Áhætta tengd eignarhlut sjóðinum 13
4.3. Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutdeildar í sjóðnum 13
5. REKSTUR SJÓÐSINS ÍV AUÐLIND II HS. **16**
5.1. Rekstraraðili 16
5.2. Vörsluaðili sjóðsins 16
5.3. Útvistun verkefna 17
5.4. Starfskjarastefna Íslenskra verðbréfa hf. – samantekt 18
5.5. Rekstrarkostnaður sjóðsins, þóknanir og annar kostnaður 18
Reglur 20

Tilkynning til fjárfesta og yfirlýsing rekstraraðila

Tilgangur þessarar uppfærslu er að nafnabreyta sjóðnum. Frá stofnun hefur sjóðurinn verið rekinn undir nafninu ÍV Eignasafn II hs. en verður framvegis ÍV Auðlind II hs.

Fjárfesting í eignarhlutum sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta er á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér efni útboðslýsingarinnar ítarlega og fylgiskjöl hennar. Verða fjárfestar fyrst og fremst að reiða sig á eigin dómgreind þegar þeir taka ákvörðun um að fjárfesta í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta með hliðsjón af væntingum um ávöxtun, ytri aðstæðum, eigin aðstöðu og þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Kaup á eignarhlutum í sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggir á væntingum en ekki loforðum.

Á engan hátt ber að skoða útboðslýsingu þessa sem loforð til fjárfesta um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu sérhæfða sjóðsins fyrir almenna fjárfesta, Íslenskra verðbréfa hf. eða annarra.

Fjárfestum er bent á að leita til óháðra sérfræðinga um ráðgjöf við mat á eignarhlutum í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta sem fjárfestingarkosti. Þá er fjárfestum bent á að kynna sér ítarlega lagalega stöðu sína, svo sem skattaleg atriði sem kunna að eiga við um viðskipti þeirra með eignarhluti í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta.

Útboðslýsing þessi hefur að geyma upplýsingar sem eru fjárfestum nauðsynlegar til þess að geta metið kosti þess að fjárfesta í sjóðnum ÍV Auðlind II hs., sem rekinn er af Íslenskum verðbréfum hf. Útboðslýsingin er unnin samkvæmt lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenskra verðbréfa hf., kt. 491001-2080, Ármúla 3, 108 Reykjavík, lýsa því hér með yfir, að útboðslýsing þessi er gerð eftir bestu vitund, í fullu samræmi við staðreyndir sem þekktar eru á útgáfudegi útboðslýsingarinnar og hefur engu mikilvægu atriði verið sleppt er gæti haft áhrif á mat á eignarhlutdeild í sjóðnum.

Reykjavík, 2. september 2026

Arnór Gunnarsson, framkvæmdarstjóri

Andri Guðmundsson, stjórnarformaður

Kolbeinn Friðriksson, stjórnarmaður

Ragnheiður Þorkelsdóttir, stjórnarmaður

(rafræn undirritun)

Yfirlit útboðslýsingar – helstu atriði

Tegund sjóðs:	Sjóðurinn ÍV Auðlind II hs., kt. 670121-9920, er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta skv. lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.
Rekstraraðili:	Rekstraraðili sjóðsins samkvæmt II. kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er Íslensk verðbréf hf., kt. 491001-2080, Ármúli 3, 108 Reykjavík
Vörsluaðili:	Vörsluaðili sjóðsins skv. IV. kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er T plús hf., kt. 531009-1180, Skipagötu 9, 600 Akureyri.
Starfsemi:	Tilgangur sjóðsins er að veita viðtöku fé frá einstaklingum og lögaðilum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli eigna- og áhættudreifingar samkvæmt gildandi fjárfestingarstefnu sjóðsins.
Fjárfestingarstefna:	Fjárfestum er bent á að kynna sér sérstaklega kafla í útboðslýsingu um fjárfestingarmarkmið, fjárfestingarstefnu sjóðsins og áhættur tengdar því að eiga eignarhlutdeild í sjóðnum. Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, skuldabréfum, hlutabréfum, peningamarkaðsgerningum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum eða skuldabréfum.
Aðal söluaðili:	Fossar fjárfestingarbanki hf., kt. 660907-0250, Ármúla 3, 108 Reykjavík.
Kaup- og sölugengi:	Gengi eignarhlutdeilda sjóðsins mun breytast á sölutímabilinu í samræmi við breytingar á gengi verðbréfa og peningamarkaðsskjala sem sjóðurinn á hverju sinni. Eignarhlutdeild í sjóðnum skal innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok á innlausnardegi.
Arðgreiðslur:	Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
Þóknun rekstraraðila:	0,8% árlega af daglegu innra virði sjóðsins og 15% af ávöxtun umfram ávöxtunarviðmið.
Ávöxtunarviðmið:	Vextir Seðlabanka Íslands á 7 daga bundnum innlánum að viðbættu 3% álagi.
Fjárhæð:	Lágmarksfjárhæð viðskipta er kr. 5.000
Réttindi:	Allir, sem eiga eignarhlutdeild í sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við eignarhlutdeild sína. Hægt er að nálgast þau skjöl sem vitnað er til í útboðslýsingu þessari á heimasíðu Íslenskra verðbréfa hf. www.iv.is.

Sjálfbærni: Íslensk verðbréf hf. hafa mótað sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar og má nálgast hana á heimasíðu félagsins. Félagið telur að samfélagsleg ábyrgð, þ.e. áhersla á umhverfisþætti, félagslega þætti og góða stjórnarhætti, sé mikilvæg forsenda þess að fyrirtæki stuðli að sjálfbærni og geti skilað góðri afkomu til langs tíma. Einnig má finna á heimasíðu félagsins, undir Upplýsingagjöf tengd sjálfbærni, frekari upplýsingar um hvernig áhætta tengd sjálfbærni er felld inn í fjárfestingarákvarðanir.

SFDR: Með skammstöfuninni SFDR er átt við reglugerð ESB nr. 2019/2088, um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu. Þessi reglugerð hefur verið innleidd í íslensk lög með lögum nr. 25/2023. Samkvæmt þessu ber að upplýsa hvaða grein SFDR fjármálaafurðir uppfylla þegar horft er til þess með hvaða hætti sjálfbærniþættir eru teknir inn í fjárfestingarákvarðanir. Allir sjóðir Íslenskra verðbréfa hf. falla undir 6. gr. í dag þar sem þeir uppfylla ekki kröfur 8. gr. um að efla sjálfbærniþætti eða 9. gr. um að hafa sjálfbærar fjárfestingar að markmiði og teljast því ekki taka tillit til neikvæðra áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti

1. Upplýsingar um Auðlind II hs.

1.1. Stofnun, heiti og deildarskipulag

ÍV Auðlind II hs., kt. 670121-9920, (hér á eftir í útboðslýsingu þessari kallaður „**sjóðurinn**"), er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og starfar samkvæmt lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfða sjóða (hér eftir nefnd „**lög nr. 45/2020**") og lýtur eftirliti fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands (hér eftir nefnt „**Fjármálaeftirlitið**") samkvæmt sömu lögum. Sjóðurinn var stofnaður 16. mars 2021 og er ekki deildaskiptur.

1.2. Markaðssetning, sala og þjónusta við fjárfesta og eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum

Rekstraraðili sjóðsins, sbr. kafla 5.1 í útboðslýsingu þessari, hefur með samþykki Fjármálaeftirlitsins útvistað verkefnum til móðurfélags síns, Skaga hf. Útvistun verkefna hefur ekki áhrif á skyldur eða ábyrgð rekstraraðila gagnvart hlutdeildarskírteinishöfum sbr. 31. gr. laga nr. 45/2020.

Fossar fjárfestingarbanki hf. eru aðal söluaðili sjóðsins og annast þjónustu við þá sem fjárfesta í sjóðnum eða óska eftir upplýsingum í tengslum við fyrirhugaða fjárfestingu í sjóðnum. Fossar fjárfestingarbanki hf. annast milligöngu vegna áskriftar að eignarhlutum sem og innlausnar þeirra.

Sjóðurinn nýtir sér ekki þjónustu miðlara í skilningi 22. tölul. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 45/2020.

1.3. Upplýsingagjöf til fjárfesta og eigenda eignarhlutdeildar í sjóðnum

Rekstraraðili veitir allar nauðsynlegar upplýsingar til þeirra sem eiga eignarhlutdeild í sjóðnum.

1.3.1. Birting ársreikninga og hálfsársuppgjöra

Endurskoðaður ársreikningur Íslenskra verðbréfa hf. er aðgengilegur eigi síðar en þremur mánuðum eftir lok reikningsárs, sem er frá 1. janúar til 31. desember ár hvert. Árshlutareikningur vegna hálfsársuppgjörs er aðgengilegur eigi síðar en 31. ágúst ár hvert. Endurskoðaður ársreikningur og kannaður árshlutareikningur eru aðgengilegir á heimasíðu Íslenskra verðbréfa hf. hverju sinni. Í B-hluta árs- og árshlutareikninga rekstraraðila eru sérgreindar upplýsingar um sjóðinn.

1.3.2. Hvar má nálgast reglur og reglulegar skýrslur um starfsemi sjóðsins

Upplýsingar um rekstur sjóðsins og skjöl sem nauðsynlegt er að fjárfestar kynni sér áður en af fjárfestingu verður s.s útboðslýsing, reglur og lykilupplýsingablað er að finna á sértækri upplýsingasíðu sjóðsins sem finna má á heimasíðu rekstraraðilans Íslenskra verðbréfa hf., www.iv.is. Hlutdeildarskírteinishafar geta nálgast upplýsingar um virði eignarhlutdeildar og ávöxtun af eignarhlutdeild þeirra á heimasíðu Íslenskra verðbréfa www.iv.is.

Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins sbr. 2. mgr. 85. gr. laga nr. 45/2020. Eigendum eignarhlutdeildar er tilkynnt um sérhverja breytingu á reglum sjóðsins í samræmi við ákvæði laganna.

1.4. Skattaleg meðferð eignarhlutdeildar í sjóðnum; skil á fjármagnstekjuskatti

Hagnaður af innlausn eignarhlutdeildar sjóðsins er skattskyldur á Íslandi. Um skattlagningu tekna af eignarhlutdeildum sjóðsins fer eftir lögum nr. 90/2003 um tekjuskatt.

Vörsluaðili sjóðsins, T plús hf., sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti samkvæmt lögum nr. 94/1996 um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur, en hann leggst á þegar eignarhlutdeild í sjóðnum er innleyst með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af eignarhlutdeild.

Skattaleg meðferð ræðst af aðstæðum hvers viðskiptavinar fyrir sig og getur tekið breytingum í framtíðinni. Skattaleg meðferð er mismunandi eftir því hvort um er að ræða aðila heimilisfasta á Íslandi eða heimilisfasta erlendis og jafnframt eftir því hvort um er að ræða einstaklinga utan rekstrar eða einstaklinga með rekstur eða hvort um er að ræða lögaðila. Sumir lögaðilar eru undanþegnir staðgreiðslu af fjármagnstekjum. Þá sæta tilteknir lögaðilar hvorki skattlagningu né staðgreiðslu af tekjum af eignarhlutdeildum. Fjárfestar eru hvattir til að leita sér faglegrar ráðgjafar óháðs ráðgjafa á sviði skattamála varðandi skattalega meðferð á eignarhlutdeild í sjóðnum.

1.5. Stofnframlag og eiginfjárgrunnur

Stjórnendur rekstraraðila fylgjast með og tryggja að ákvæði um stofnframlag og eiginfjárgrunn í 15. gr. laga nr. 45/2020 séu uppfyllt, eftir því sem við á. Rekstraraðili ábyrgist að til staðar sé [eiginfjárgrunnsálag/starfsábyrgðartrygging] sem nær yfir áhættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar rekstraraðila. [Eiginfjárgrunnsálagi er fjárfest í auðseljanlegum eignum eða eignum sem má hæglega skipta í reiðufé á skömmum tíma.] Þá tryggir rekstraraðili að ákvæði um áhættugrunn skv. 2. mgr. 95. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013 séu uppfyllt.

1.6. Slit sjóðsins eða samruni

Reglur sjóðsins tilgreina aðferðir og skilyrði fyrir því að sjóðnum sé slitið eða hann sameinist öðrum sjóði. Fari markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins undir kr. 50.000.000 skal stjórn rekstraraðila sjóðsins kanna hagkvæmni þess að slíta sjóðnum fyrir eigendur eignarhlutdeildar eða sameina hann öðrum sjóði eða sjóðum.

1.7. Varnarþing og viðeigandi löggjöf

Um sjóðinn gilda íslensk lög og varnarþing hans er á Akureyri. Um viðurkenningu og fullnustu dóma milli ríkja gilda lög nr. 7/2011 um Lúganósamninginn um dómsvald og um viðurkenningu og fullnustu dóma í einkamálum.

1.8. Endurskoðun sjóðsins

Endurskoðandi sjóðsins er KPMG ehf., Borgartúni 27, 105 Reykjavík..

2. Eignarhlutdeild í sjóðnum

2.1. Skilríki fyrir eignarhlutdeild í sjóðnum; útgáfa hlutdeildarskírteina og réttindi tengd eignarhlutdeild í sjóðnum

Sjóðurinn gefur ekki út hlutdeildarskírteini að meginstefnu til en óski sá sem á eignarhlutdeild í sjóðnum eftir því að fá hlutdeildarskírteini gefið út, er það gert í samræmi við gildandi lög og reglur sjóðsins. Til einföldunar verður hugtakið „hlutdeildarskírteinishafi“ notað í útboðslýsingu þessari yfir alla þá sem eiga eignarhlutdeild í sjóðnum, hvort sem þeir hafa fengið útgefin hlutdeildarskírteini eða ekki.

Við áskrift eignarhlutdeildar í sjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er kaupgengi í fyrsta lagi þekkt í lok dags á kaupdegi og yfirleitt næsta virka dag eftir kaupdag.

Áskrifandi fær staðfestingu fyrir áskrift sinni sem staðfestir eignarhlutdeild í sjóðnum og tilgreinir kaupverð í krónum, fjölda eignarhluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum.

Sjóðurinn býður i upp á útgáfu hlutdeildarskírteina í formi rafbréfa.

Allir sem eiga eignarhlutdeild í sjóðnum eiga sama rétt til eigna og tekna í hlutfalli við eign sína og er staðfesting samkvæmt framangreindu eða hlutdeildarskírteini staðfesting á hlutdeild til eigna sjóðsins.

Vörsluaðili sjóðsins heldur utan um eignahlutdeild hvers hludeildarskírteinishafa.

2.2. Eigendaskipti á eignarhlutdeild í sjóðnum

Tilkynna skal eigendaskipti á eignarhlutdeild í sjóðnum til vörsluaðila. Slíkar tilkynningar, ásamt öðrum upplýsingum sem berast varðandi eignarhald á eignarhlutdeild í sjóðnum, eru færðar á skrá og heimildar getið.

Aðili, sem eignast eignarhlutdeild í sjóðnum við nauðungarsölu eða á annan hátt án atbeina eiganda, skal þegar í stað tilkynna vörsluaðila um eigendaskiptin.

2.3. Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar

Ekki er greiddur út arður af eignarhlutdeild í sjóðnum. Arði, vöxtum og öðrum hagnaði af eignum sjóðsins skal bætt við höfuðstól hans. Hagnaður af eignum sjóðsins munu því endurspeglast í virði eignarhlutdeildar í honum.

2.4. Tilhögun viðskipta með eignarhlutdeild í sjóðnum

Eignarhlutdeild í sjóðnum er eingöngu seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Lágmarksfjárfesting er kr. 5.000 að markaðsverði.

Beiðni um kaup og innlausn eignarhluta, sem Íslenskum verðbréfum hf. berast fyrir kl. 14:00 á virkum degi, ber að afgreiða í síðasta lagi á öðrum virkum degi eftir það (T+2) á staðfestu gengi þess dags sem beiðni kom fram. Beiðnir, sem berast eftir fyrrgreinda tímasetningu, tilheyra næsta virka degi og ber að afgreiða í síðasta lagi á öðrum virkum degi þaðan í frá (T+2).

2.5. Virði eignarhlutdeildar

Virði (gengi) eignarhlutdeildar í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum hans, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, vörslukostnaði, innheimtukostnaði, þóknunum og áföllnum eða

reiknuðum rekstrar- eða opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleystra eignarhluta.

Virði eignarhlutdeildar í sjóðnum er reiknað út daglega á virkum dögum og birt á heimasíðu Íslenskra verðbréfa hf., www.iv.is.

Um útreikning á virði eignarhlutdeildar og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti eftir lögum á hverjum tíma.

2.6. Innlausn

Sjóðurinn er skuldbundinn til að innleysa eignarhlutdeild í sjóðnum á staðfestu kaupgengi innlausnardags. Við innlausn á eignarhlut í sjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem tilgreinir fjölda innleystra hluta í sjóðnum. Innlausnarvirði og gengi er tilgreint á uppgjörskvittun sem send er hlutdeildarskírteinishafa.

Heimilt er að fresta innlausn eignahlutdeilda í sjóðnum mæli sérstakar ástæður með því og sameiginlegir hagsmunir hlutdeildarskírteinishafa krefjast þess. Sem dæmi um slík tilvik má nefna lokun fyrir viðskipti á skipulegum markaði þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður svo að ekki reynist unnt að sannreyna innlausnarvirði eignarhlutdeildar eða að umfang innlausna sé slíkt að sjóðurinn nær ekki að mæta þeim nema með sölu eigna sem getur tekið tíma. Frestun skal vera almenn og taka til allra eignarhluta í sjóðnum.

Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirliti og hlutdeildarskírteinishöfum og tekur gildi við sendingu tilkynningar. Jafnframt skal frestun auglýst á heimasíðu Íslenskra verðbréfa hf., www.iv.is. Er frestun lýkur skal opnun sjóðsins auglýst með sama hætti.

2.7. Lausafjárstýring

Lausafjárstýring sjóðsins er undir eftirliti áhættustýringar rekstraraðila. Tryggja ber að nægt laust fé og auðseljanlegar eignir séu fyrir hendi á hverjum tíma til að geta staðið við innlausnir. Sjóðnum er heimilt að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem eru ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins skv. 90. gr. laga nr. 45/2020.

2.8. Reglur um verðmat eigna

Mat á eignum sjóðsins fer eftir lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Eignir sjóðsins skulu á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru eða teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstraraðila. Verðmat er háð eftirliti vörsluaðila og endurskoðanda. Íslensk verðbréf hf. halda skrá yfir mat eigna á hverjum tíma þar sem fram koma forsendur við mat á eignum sjóðsins.

2.9. Annað

Eigendur hlutdeildarskírteina hafa ekki atkvæðisrétt þegar kemur að stjórnun sjóðsins. Ekki stendur til að skrá hlutdeildarskírteini sjóðsins í kauphöll.

3. Fjárfestingarmarkmið, sjálfbærni og fjárfestingarheimildir sjóðsins

3.1. Fjárhagslegur tilgangur

Markmið sjóðsins er að veita hlutdeildarskírteinishöfum ávöxtunartækifæri í gegnum safn eigna þar sem áhersla er á eignaflokka- og áhættudreifingu.

3.2. Upplýsingar um sjálfbærni fjárfestingarmarkmið og fjárfestingaheimildir

Sjálfbærni

Íslensk verðbréf hafa mótað sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar og má nálgast hana á heimasíðu félagsins. Sjóðurinn hefur stefnu rekstraraðila um ábyrgar fjárfestingar til hliðsjónar við fjárfestingarákvarðanir sínar. Rekstraraðili sjóðsins telur að samfélagsleg ábyrgð, þ.e. áhersla á umhverfisþætti, félagslega þætti og góða stjórnarhætti, sé mikilvæg forsenda þess að fyrirtæki stuðli að sjálfbærni og geti skilað góðri afkomu til langs tíma.

Íslensk verðbréf hafa innleitt reglugerð ESB nr. 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu. Innleiðing reglugerðarinnar mun halda áfram að þróast og dýpka eftir því sem upplýsingar sem nýttar eru í starfsemi félagsins verða betri og gagnlegri. Íslensk verðbréf leggja áherslu á að viðskiptavinir félagsins séu upplýstir um með hvaða hætti starfsmenn félagsins vinna eftir regluverki sjálfbærra fjármála í starfsemi sinni. Á heimasíðu félagsins má nálgast umfjöllun um sjálfbærni í skjalinu „Upplýsingagjöf tengd sjálfbærni“.

Sjálfbærniáhætta getur haft neikvæð áhrif á virði og ávöxtun fjárfestinga sjóðsins og markmið félagsins er að lágmarka þessa áhættu. Íslensk verðbréf hafa í því skyni innleitt í starfsemi sína stefnur og ferla sem eru hluti af fjárfestingarferli sjóða og er sjálfbærniáhætta metin að því marki sem traustar upplýsingar frá útgefendum fjármálagerninga eru aðgengilegar við ákvarðanatöku. Með sjálfbærniáhættu er átt við atburð eða ástand, sem tengist umhverfisþáttum, félagsþáttum eða stjórnarháttum, sem ef það á sér stað, gæti valdið raunverulegum eða hugsanlegum verulegum neikvæðum áhrifum á verðmæti fjárfestinga.

Útfrá SFDR reglugerðinni þá er sjóðurinn fjármálaafurð samkvæmt 6. grein þar sem sjóðurinn tekur ekki tillit til neikvæðra áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti þar sem þær fullnægja ekki þeim kröfum sem gerðar eru til fjármálaafurða til að þær geti talið að með fjárfestingum sínum stuðli þær að sjálfbærni eða hafi sjálfbærni sem markmið.

Fjárfestingarstefna

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, skuldabréfum, hlutabréfum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum eða skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum.

Dreifing eigna fæst t.d. með fjárfestingu í gegnum aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu og/eða beinni fjárfestingu í einstökum verðbréfum, með fjárfestingu í mismunandi eignaflokkum og fjárfestingu á mismunandi eignamörkuðum. Áhersla er lögð á seljanleika og gæði eigna í samhengi við áhættu. Sjóðurinn fjárfestir hvort sem er í innlendum og erlendum eignum og getur meiri hluti fjárfestinga sjóðsins á hverjum tíma verða í erlendum eignum en þó að hámarki 60%. Sjóðurinn fjárfestir í eignum sem skráðar eru á skipulagðan markað eða eignum sem hafa virka daglega verðmyndun.

Fjárfesting í tilteknum eignaflokki, svo sem hlutabréfum eða skuldabréfum getur verið hvort sem er með beinni fjárfestingu eða með fjárfestingu í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Horft er til íslenskra verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta eða

sambærilegra íslenskra og erlendra sjóða og kauphallarsjóða sem fjárfesta í verðbréfum og eru í rekstri starfsleyfisskylds aðila. Í slíku samhengi skal horft til sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem falla undir íslensk lög nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða eða falla undir erlenda löggjöf sem svipar til þeirra laga og lúta sambærilegu eftirliti af hálfu opinbers eftirlitsaðila sambærilegan Fjármálaeftirlitinu, sbr. 2. tölul. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020.

Sjóðurinn mun að miklu eða öllu leiti fjárfesta í öðrum sjóðum, innlendum og erlendum og er heimilt að festa það fé sem hann nýtir til fjárfestinga í öðrum sjóðum að hluta eða öllu leyti í sjóðum sem reknir eru af Íslenskum verðbréfum hf. eins og lög heimila hverju sinni.

3.3. Takmarkanir á fjárfestingum sjóðsins

Neðangreind tafla lýsir áherslum og sértækum skilyrðum sem sjóðnum eru settar umfram það sem leiðir af lögum nr. 45/2020:

Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs*	20-100%
Önnur skuldabréf* - Bein fjárfesting - hámark á stakan skuldara	0-60% 10%
Hlutabréf* - Innlend* - Erlend* - Bein fjárfesting – hámark á stakt félag	0-35% 0-15% 0-35% 5%
Erlendir fjármálagerningar að hámarki*	60%
Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0-100%

* Fjárfesting í tilteknum eignaflokki getur verið hvort sem er með beinni fjárfestingu eða með fjárfestingu í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt 2. mgr. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020.

Fjárfestingar sjóðsins þurfa ávallt að samræmast gildandi reglum um fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða sem kveðið er á um í ákvæðum 89.-96. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðurinn nýtir sér ekki heimildir 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020 til fjárfestingar í skráðum eða óskráðum afleiðum og er því óheimilt að stunda viðskipti með afleiður. Sjóðurinn getur þó eignast hluti í afleiðum með óbeinum hætti gegnum fjárfestingar í sjóðum.

Sjóðurinn nýtir sér eftirfarandi heimildir 93. gr. laga nr. 45/2020 til að binda að hámarki:

1. tölul. 20% af eignum sjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og afleiðum, skráðum á skipulegum verðbréfamarkaði, útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% í einum útgefanda.

2. tölul. 30% af eignum sjóðs í innlánum sama fjármálafyrirtækis.

4. tölul. 35% af eignum sjóðs í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan EES eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að eða ríki utan EES gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta. Sjóðurinn hefur fengið heimild Fjármálaeftirlitsins til þess að fjárfesta umfram 35% og allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Styðst heimildin við ákvæði 6. mgr. 93. gr. laga nr. 45/2020.

5. tölul. 20% af eignum sjóðs í sama verðbréfasjóði, sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta eða öðrum sérhæfðum sjóði skv. 2. tölul. 89. gr. laga nr. 45/2020.

6. tölul. 20% af eignum sjóðs í sérhæfðum sjóðum skv. 6. tölul. 89. gr. laga nr. 45/2020

7. tölul. 10% af eignum sjóðs í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda.

Sjóðnum er óheimilt að selja fjármálagerninga sem hann hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir og nýtir þar með ekki slíka heimild skv. 3. mgr. 95.gr.

Sjóðnum er heimilt að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum, og mun nýta slíka heimild eftir atvikum.

3.4. Sögulegt gengi sjóðsins

Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2021 og árið 2022 er því fyrsta heila rekstrarárið. Nafnávöxtun sjóðsins er reiknuð út frá breytingu á kaupgengi sjóðsins. Nafnávöxtun er heildarhækkun á verðmæti hvers hlutar í sjóðnum yfir eitt ár, mælt í prósentum. Nánari upplýsingar um sögulegt gengi sjóðsins er að finna sértækri upplýsingasíðu sjóðsins á heimasíðu rekstraraðila, www.iv.is.

Ár	Nafnávöxtun
2021	Ekki heilt rekstrarár
2022	-11,3%
2023	6,3%
2024	8,3%
2025	3,5%

4. Áhætta fjárfesta tengd eignarhlut í sjóðnum

4.1. Hverjir ættu að fjárfesta í sjóðnum?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem eru að fjárfesta til langs tíma og leita eftir virkri dreifingu og hreyfingum á milli eignaflokka, eignamarkaða og markaðssvæða, áherslu á erlendar fjárfestingar og virkri stýringu.

Sjóðurinn reynir að nýta sér skammtímasveiflur og flökt í verðlagningu eigna og horfir að einhverju leiti til eigna sem sveiflast mikið í verði. Eignir sjóðsins geta verið að meirihluta í erlendum myntum og sveiflast virði eignanna með verðhreyfingum mynta, mælt í krónum. Sjóðurinn hefur víðtækar heimildir til stöðutöku og fjárfestingar í mismunandi eignaflokkum og getur á hverjum tíma lagt áherslur á tiltekna eignaflokka umfram aðra. Sjóðurinn fjárfestir að meginstefnu í öðrum sjóðum og nýtir sér þá skráða kauphallarsjóði eða aðra sjóði sem lúta sambærilegu regluverki .

Mat fjárfesta á áhættu sem fólgin er í að kaupa eignarhlutdeild í tilteknum sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta byggir oftast á því að skoða samsetningu eigna sjóðsins og skoða sögulega þróun og sveiflur á verðmæti þeirra eigna sem sjóðirnir fjárfesta í og nota þá þætti til að meta mögulega framtíðarávöxtun. Slíkt mat þarf þó ekki að gefa rétta vísbendingu um ávöxtun sjóðsins í framtíðinni.

Fjárfestar eiga að hafa í huga að fjárfesting í sérhæfðum sjóðum er að jafnaði hugsuð til langs tíma. Verðmæti eignarhlutdeildar í sérhæfðum sjóði getur eftir kaup verið lægri en þegar hún var keypt. Þá þarf ávöxtun sem hefur verið á eignarhlutdeild í fortíðinni ekki að gefa vísbendingu um hver ávöxtun eignarhlutdeildar verður í framtíðinni. Það er raunveruleg hætta á að fjárfestir tapi fjárfestingu sinni að hluta eða öllu leyti og að hann fái minna til baka fyrir eignarhlutdeild sína en hann keypti hana á.

4.2. Áhætta tengd eignarhlut sjóðinum

Fjárfesting í einstaka verðbréfi eða peningamarkaðsskjali getur falið í sér áhættu sem felst í því að verðmæti verðbréfs eða peningamarkaðsskjals getur staðið í stað, ávöxtun orðið minni en vonast var til eða að verðmæti fjárfestingarinnar verður minna en það var í upphafi, allt eftir eðli og tegund fjárfestingarinnar og aðstæðum á markaði sem ræður verðmæti fjárfestingarinnar. Þannig getur eignarhlutdeild í sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir gengi og markaðsvirði þeirra verðbréfa og peningamarkaðsskjala sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt fjárfestingarstefnu sinni.

Vakin er sérstök athygli á því að rýmri heimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta til fjárfestinga í samanburði við heimildir verðbréfasjóða hefur í för með sér að sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta eru áhættusamari fjárfesting en verðbréfasjóðir. Fjárfesting í sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er að jafnaði áhættuminni fjárfesting en kaup á einstaka verðbréfi þar sem sjóðir um sameiginlega fjárfestingu reyna að tryggja eðlilega áhættudreifingu í fjárfestingum sínum í verðbréfum með því að fjárfesta í bréfum margra ólíkra útgefenda og mörgum mismunandi eignaflokkum á mismunandi eignamörkuðum og leitast þannig við að dreifa áhættu.

4.3. Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutdeildar í sjóðnum

a) **Markaðsáhætta** – Hætta á verðlækkun verðbréfa á markaði vegna tiltekinna aðstæðna sem þar með hafa bein áhrif á gengi eignarhlutdeildar í sjóðnum. Verðlækkun verðbréfa stafar af breytingum á framboði eða eftirspurn eftir eignum sjóðsins þar sem markaðsverð eigna ákvarðast af því hvar framboð og eftirspurn mætast. Aðstæður á markaði hverju sinni hafa þannig áhrif á framboð og eftirspurn og breytingar í slíku samhengi geta haft áhrif til hækkunar eða lækkunar á virði eigna.

b) **Seljanleikaáhætta / lausafjáráhætta** - Hætta á að ekki sé unnt að selja verðbréf þegar nauðsynlegt er að selja. Áhættan felst í því að markaðsaðilar vilja ekki eða geta ekki keypt tiltekið magn verðbréfa eða vilja ekki kaupa á því verði sem til stendur að selja á. Kaupendur geta verið fáir eða kaupáhugi hreinlega ekki til staðar.

c) **Áhætta vegna eignatengsla hlutafélaga á markaði** – Hætta á að eignatengsl félaga á mörkuðum geti haft áhrif á verðmyndun verðbréfa á markaði. Auk þess geta eignatengsl verið milli einstakra hlutafélaga sem getur leitt til þess að vandamál eða erfiðleikar einstakra félaga hafi víðtækari áhrif en annars myndi verða (*e. ripple effect*).

d) **Vaxtaáhætta** – Fjárfesting í skuldabréfum geta falið í sér vaxtaáhættu þar sem breytingar á vöxtum og vaxtastigi hafa áhrif á verðmyndun skuldabréfa og þar með á gengi eignarhlutdeildar.

e) **Mótaðilaáhætta** – Sú áhætta að útgefandi verðbréfa eða mótaðili greiði ekki á gjalddaga.

f) **Ytri aðstæður** - Svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Ný eða breytt löggjöf, reglur og reglugerðir á vegum stjórnvalda og eftirlitsaðila og breytingar á viðskiptaháttum geta haft veruleg áhrif á undirliggjandi eignir og eignaflokka og þar með á gengi eignarhlutdeildar.

g) **Uppgjörsáhætta** – Hætta á að greiðsla í greiðslukerfi gerist ekki með sama hætti og vænst var svo sem ef mótaðili greiðir ekki umsamda fjárhæð eða afhendir ekki eign á réttum tíma.

h) **Rekstraráhætta** – Hætta á að verðbréf, skráning verðbréfaeignar í félagi eða peningalegar eignir í vörslu geti misfarist eða tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna af hálfu vörsluaðila.

i) **Gengisáhætta** – Eignir sjóðs sem ekki eru í grunnmynt hans geta rýrnað vegna gengisbreytinga þeirrar myntar á móti grunnmynt.

j) **Frammistöðuáhætta** – Hætta á að rekstraraðila takist ekki að stýra eignum og fjárfestingum í samræmi við væntingar um ávöxtun, eignasamsetningu, dreifingu og áhættu.

k) **Verðbólguáhætta** – Áhætta sem felst í hækkun vísitölu neysluverðs meira en nemur nafnávöxtun eigna sjóðsins og þær rýrni að raunvirði. Verðtrygging skuldabréfanna lágmarkar áhættu sem fólgin er í hækkandi verðbólgu. Vægi þessarar áhættu fer eftir því hversu stór hluti eigna sjóðsins er verðtryggður.

l) **Sjálfbærni áhætta** - Í SFDR regluverkinu er áhætta tengd sjálfbærni skilgreindur atburður eða ástand sem tengist umhverfisþáttum, félagslegum þáttum og stjórnarháttum félagsins, og gæti ef raungerist haft veruleg neikvæð áhrif á virði fjárfestinga. Samkvæmt SFDR reglugerðinni þá uppfyllir sjóðurinn. 6. gr. þar sem sjóðurinn fullnægir ekki þeim kröfum sem gerðar eru til að hann geti talið að með fjárfestingum sínum stuðli þær að sjálfbærni eða hafi sjálfbærni sem markmið.

Sjálfbærniáhætta er því ekki að koma í veg fyrir að sjóðurinn fari í ákveðna fjárfestingu. Þess í stað er sjálfbærniáhætta skoðuð þegar áhætta fjárfestinga er skoðuð sem ein af fjölmörgum matsaðferðum sem notaðar eru við fjárfestingarákvarðanir. Áhrif sjálfbærniáhættu geta verið ólík milli eignaflokka. Ef slík áhætta raungerist þá getur það haft neikvæð áhrif á virði fjárfestingarinnar.

5. Rekstur sjóðsins ÍV Auðlind II hs.

5.1. Rekstraraðili

Rekstraraðili sjóðsins er Íslensk verðbréf hf. (kt. 491001-2080). Félagið var stofnað árið 2001 og rekur verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði og starfar á grundvelli laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Rekstraraðili er með starfsleyfi frá Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða.

Móðurfélag Íslenskra verðbréfa hf. er Skagi hf., kt. 690689-2009, Ármúla 3, 108 Reykjavík. Félagið er skráð að Ármúla 3, 108 Reykjavík

Rekstrarfélagið rekur fleiri verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta auk sérhæfðra sjóða. Við útgáfu þessarar útboðslýsingar annast rekstraraðili rekstur ÍV Skammtímasjóðs, ÍV Auðlindar I, ÍV Auðlindar II, ÍV Auðlindar III, ÍV Auðlindar IV, ÍV Áskriftarsjóðs ríkisverðbréfa, ÍV Erlent skuldabréfasafn, ÍV Ríkisskuldabréfasjóðs, ÍV Sparisafns, ÍV Alþjóðlegs hlutabréfasjóðs, ÍV Erlend hlutabréf, ÍV Íslensk hlutabréf – Aðallisti,, ÍV Skammtímasjóð plús, ÍV Skuldabréf og ÍV Hlutabréf. Nýjustu upplýsingar um sjóði í rekstri rekstraraðila er ávallt að finna á heimasíðu rekstrarfélags, www.iv.is.

Stjórnarmenn Íslenskra verðbréfa eru Andri Guðmundsson (formaður), Kolbeinn Friðriksson og Ragnheiður Þorkelsdóttir. Varamenn í stjórn eru Bergrún Elín Benediktsdóttir og Leifur Hreggviðsson. Einn stjórnarmaður, Ragnheiður Þorkelsdóttir gegnir starfi innan sömu samstæðu og Íslensk verðbréf en Ragnheiður starfar hjá systurfélagi Íslenskra verðbréfa sem forstöðumaður upplifunar og vöruþróunar hjá VÍS tryggingum hf.

Framkvæmdastjóri rekstrarfélagsins er Arnór Gunnarsson.

Ytri endurskoðandi rekstraraðila er KPMG, Borgartúni 27, 105 Reykjavík. Hlutafé Íslenskra verðbréfa hf. er kr. 22.686.087 kr.– og hefur allt hlutafé þegar verið greitt.

5.2. Vörsluaðili sjóðsins.

Vörsluaðili sjóðsins er T plús hf., kt. 531009-1180. Aðsetur og skráð starfsstöð vörsluaðila er að Skipagötu 9, 600 Akureyri. Félagið starfar á grundvelli laga nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Vörsluaðili sjóðsins annast umsjón og varðveislu fjármálagerninga í eigu sjóðsins. Um samband sjóðs og vörsluaðila fer samkvæmt IV. kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og er nánar útfært með ítarlegum hætti í skriflegum vörslusamningi á milli aðila. Fjármunum sjóðsins er haldið aðgreindum frá fjármunum vörsluaðila. Vörsluaðili skal m.a. vakta sjóðstreymi sjóðsins, tryggja að allir fjármunir sem fjárfestar inna af hendi séu lagðir inn á reikninga sjóðsins, varðveita alla fjármálagerninga sjóðs, tryggja aðgreiningu á varðveislu fjármálagerninga sjóðsins frá öðrum og að vörslureikningar séu í nafni sjóðsins svo ávallt sé unnt að auðkenna að fjármálagerningar tilheyri sjóðnum. Jafnframt ber vörsluaðila að tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding eignarhluta fari samkvæmt lögum og reglum sjóðs, framfylgja fyrirmælum rekstraraðila nema þau séu í andstöðu við lög og reglur sjóðsins, tryggja að í viðskiptum með eignir sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka og að tekjur sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta séu notaðar í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Vörsluaðili ber ábyrgð gagnvart sjóðnum og fjárfestum hans á því þegar fjármálagerningur í vörslu hans glatast. Vörsluaðili ber jafnframt ábyrgð á öðru tjóni sem hann af ásetningi eða af gáleysi veldur sjóðnum eða fjárfestum hans við framfylgd verkefna sinna. Beri vörsluaðili bótaábyrgð gagnvart fjárfesti í sjóðnum getur bótakröfu fjárfestis verið beint að vörsluaðila af hálfu sjóðsins eða rekstraraðila fyrir hans hönd.

Vörsluaðila er óheimilt að sinna verkefnum sem kunna að valda hagsmunaárekstrum á milli hans, sjóðsins, eigenda eignarhlutdeildar eða rekstraraðila nema vörsluaðili hafi með tilhlýðilegum hætti aðskilið framkvæmd og ábyrgð vörsluverkefna sinna frá öðrum verkefnum sem kunna að valda hagsmunaárekstrum og að þeir mögulegu hagsmunaárekstrar séu greindir og vaktaðir og fjárfestar upplýstir um þá.

Um vörsluaðila verður eingöngu skipt með uppsögn samningsins að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins. Uppfærðar upplýsingar um vörsluaðila eru ávallt aðgengilegar fjárfestum þegar þeirra er óskað.

5.3. Útvistun verkefna

Í reglum sjóðsins er tiltekin heimild til útvistunar verkefna að uppfylltum ákvæðum þar að lútandi í lögum nr. 45/2020. Fyrirkomulag útvistunar skal koma fram í útboðslýsingu hverju sinni. Útvistun verkefna hefur ekki áhrif á skyldur eða ábyrgð rekstraraðila gagnvart eigendum eignarhluta, sbr. 31. gr. laga nr. 45/2020.

Til staðar eru samningar við Helgu Harðardóttur, endurskoðanda, Skaga hf., VÍS tryggingar hf., og Fossa fjárfestingarbanka hf. um útvistun verkefna. Samkvæmt samningunum sér Helga um tölulið nr. 1, Skagi hf. um töluliði 2-4 og VÍS tryggingar hf. um töluliði 5-7 og Fossar fjárfestingarbanki hf. um tölulið 8. fyrir hönd rekstraraðila og þar með sjóðsins:

1. Innri endurskoðun
2. Regluvörslu
3. Persónuverndarmál
4. Mannauðsmál
5. Bókhald og greiðslur
6. Launavinnslu
7. Upplýsingatækni
8. Áhættustýring
9. Persónuverndarmál

Keðjuvistun er leyfileg að fenginni heimild rekstraraðila.

Hagsmunaárekstrar geta hugsanlega komið upp þegar fjármálafyrirtæki og/eða starfsmenn þess þjóna hagsmunum tveggja eða fleiri aðila og eru í aðstöðu til að láta einn aðila í betri aðstöðu á kostnað annars aðila. Í starfsemi fjármálafyrirtækja geta t.d. skapast kringumstæður þar sem hagsmunir viðskiptavinar, starfsmanna, fjármálafyrirtækisins eða sjóðs eru ekki þeir sömuSkaga hf. og Íslenskum verðbréfum hf. er skylt að grípa til allra sanngjarnra eða viðeigandi ráðstafana til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina Íslenskra verðbréfa hf. Dregið er verulega úr hættu á hagsmunaárekstrum með greiningu hagsmunaárekstra og virku eftirliti. Þjónusta útvistunaraðila er yfirfarin reglulega með endurskoðun útvistunarsamninga.

5.4. Starfskjarastefna Íslenskra verðbréfa hf. – samantekt

Íslensk verðbréf hf. hafa sett sér starfskjarastefnu með gagnsæi að leiðarljósi m.a. til að stuðla að heilbrigðum rekstri til lengri tíma litið. Íslensk verðbréf hf. leggja áherslu á að greiða samkeppnishæf laun og laða til sín hæft starfsfólk.

Stjórnarmenn skulu fá fasta mánaðarlega greiðslu í samræmi við ákvörðun aðalfundar. Stjórn leggur fram tillögu fyrir aðalfund um laun stjórnar til eins árs í senn að teknu tilliti til þess tíma sem stjórnarmenn verja í störf sín, ábyrgðar þeirra og umfangs starfsemi félagsins.

Við ákvörðun um starfskjör og laun framkvæmdastjóra skal horft til ábyrgðar, menntunar og reynslu.

Við mörkun starfskjarastefnunnar skal gætt að því að hún stuðli ekki að óeðlilegri áhættutöku, heldur hvetji til þess að langtímasjónarmið séu höfð að leiðarljósi og heilbrigður rekstur félagsins tryggður. Starfskjarastefnu félagsins er ætlað að styðja við góða stjórnarhætti og þar með draga úr sjálfbærniáhættu. Í samræmi við 79. gr. a. laga nr. 2/1995, um hlutafélög og góða stjórnarhætti ber stjórn félagsins að samþykkja starfskjarastefnu varðandi laun og aðrar greiðslur til framkvæmdastjóra og lykilstarfsmanna, svo og stjórnarmanna þess. Starfskjarastefna Íslenskra verðbréfa hf. gildir um allt starfsfólk félagsins.

Almennt séð gilda aðeins ákvæði ráðningarsamnings um greiðslur vegna starfsloka. Sérstakar aðstæður geta orðið þess valdandi að gerðir séu starfslokasamningar. Slíkir samningar eru háðir samþykki stjórnar og skulu vera í samræmi við 17. gr. b. laga nr. 116/2021 og 21. gr. b. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Heimilt er að greiða starfsmönnum og stjórnendum kaupauka á grundvelli sérstaks kaupaukakerfis sem stjórn samþykkir að fengnu áliti frá starfskjaranefnd og eftir atvikum áhættunefnd stjórnar. Kaupaukakerfi félagsins skal á hverjum tíma uppfylla kröfur gildandi laga um hlutafélög, sem og annarra viðeigandi laga og reglna þar að lútandi. Stjórn skal setja sérstakar reglur um kaupauka sem skal endurskoða árlega. Skulu reglur kaupaukakerfisins birtar á heimasíðu félagsins.

Stjórn félagsins er heimilt að samþykkja kaupréttaráætlun byggða á 10. gr. laga um tekjuskatt nr. 90/2003 og gera á grundvelli hennar kaupréttarsamninga við starfsfólk félagsins og dótturfélaga þess. Kaupréttir samkvæmt framangreindri áætlun eru hluti af föstum starfskjörum starfsfólks á meðan áætlunin er í gildi og fellur áætlunin því ekki undir kaupaukakerfi félagsins sem lýtur að breytilegum starfskjörum, sbr. 5 kafla í starfskjarastefnu þessari. Kaupréttaráætlunin skal staðfest af Skattinum áður en henni er komið á fót, og skal hún uppfylla skilyrði 10. gr. laga um tekjuskatt nr. 90/2003 Skilmálar kaupréttaráætlunarinnar skulu birtir á heimasíðu Skaga.

Upplýsingar um nýjustu starfskjarastefnu Íslenskra verðbréfa hf. eru aðgengilegar á vef félagsins: www.iv.is. Afrit af starfskjarastefnunni á pappír er aðgengileg fjárfestum án endurgjalds samkvæmt beiðni.

5.5. Rekstrarkostnaður sjóðsins, þóknanir og annar kostnaður

Árleg umsýsluþóknun: Sjóðurinn skal greiða rekstraraðila hlutfallslega umsýsluþóknun fyrir að sinna daglegum rekstri sjóðsins. Þóknun skal greiðast mánaðarlega og miðast við árlega hlutfallstölu af daglegu innra virði sjóðsins (NAV). Þóknun skal reiknast daglega inn í gengi sjóðsins. Hlutfallstala þóknunar skal að hámarki nema 1,5% árlega af meðaltali verðmætis

hreinnar eignar sjóðsins á meðan hann er starfræktur, en við útgáfu þessarar útboðslýsingar nemur þóknunin 0,8%.

Þóknun tengd árangri umfram viðmið: Sjóðurinn skal greiða rekstraraðila þóknun fyrir ávöxtunarárangur umfram ávöxtunarviðmið. Árangurstengd þóknun skal reiknuð inn í gengi sjóðsins hverju sinni og þá skal borin saman ávöxtun sjóðsins að frádreginni árangurstengingu við ávöxtun viðmiðs. Árangursviðmið sjóðsins eru innlánsvextir innlánastofnana hjá Seðlabanka Íslands eins og þeir eru ákvarðaðir hverju sinni að viðbættum þremur prósentustigum (3%).

Sjóðurinn greiðir rekstraraðila 15% af ávöxtun umfram ávöxtunarviðmið.

Árangurstengd þóknun reiknast daglega sem skuldbinding af hálfu sjóðsins og kemur þannig til lækkunar á gengi og ávöxtun en greiðist á sex mánaða fresti. Árangurstengd þóknun safnast upp frá síðasta greiðsludegi og kemur þannig neikvæð frammistaða gagnvart viðmiði til lækkunar á uppsafnaðri hækkun í kjölfar jákvæðrar frammistöðu gagnvart viðmiði yfir þá sex mánuðir sem líða á milli greiðslna. Við nýja greiðsludagsetningu upphefst nýtt viðmiðunartímabil. Sé ávöxtun sjóðs neikvæð frá síðasta greiðsludegi reiknast engin þóknun þrátt fyrir að ávöxtunarárangur sé umfram ávöxtun viðmiðs. Áskriftir eða innlausnir teljast ekki til ávöxtunar. Komi til innlausnar eignarhlutdeildar í sjóðnum fyrir lok viðmiðunartímabils skal árangurstengd þóknun greiðast við innlausn í réttu hlutfalli við eignarhlutdeild.

Árangurstengd þóknun er reiknuð út á eftirfarandi hátt af vörsluaðila sjóðsins:

*((Ávöxtun sjóðs á tímabili t_0 til t) – (ávöxtun viðmiðs á tímabili t_0 til t)) * 15%*

Þóknun við kaup: Þóknun fyrir sölu eignarhlutdeildar í sjóðnum rennur til rekstraraðila og eftir atvikum til söluaðila skv. samningum milli aðila og eftir því sem við á. Söluþóknun skal endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma. Hlutfallstala söluþóknunar skal að hámarki nema 2% af verðmæti sölu og í dag er hún 2%%. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

Afgreiðslugjald: Söluaðili hefur heimild til að innheimta hjá kaupendum afgreiðslugjald að fjárhæð allt að kr. 1.000.- fyrir hver kaup eða innlausn. Enn fremur getur rekstraraðilinn krafist endurgreiðslu útgjalda sem til falla vegna þriðja aðila og rekstraraðilanum er heimilt að áskilja sér sanngjarna þóknun fyrir sérstaka þjónustu sem veitt er utan eðlilegra skyldustarfa og telst sjóðnum til hagsbóta.

Kostnaður greiddur af sjóðnum: Sjóðurinn ber sjálfur kostnað tengdan eignasafni sjóðsins, svo sem viðskiptakostnað og vörslugjöld auk þess að bera sjálfur kostnað við staka rekstrarþætti, t.d. endurskoðun, bókhald og eftirlitsgjöld.

Stjórnunarkostnaður sjóðsins skal að hámarki vera 3%. Ekki skal fjárfest í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem bera hærri stjórnunarkostnað en 5%.

Öll gjöld og þóknanir dragast frá tekjum og verðmætaaukningu eigna og loks frá eignum sjóðsins.

	Umsýslu-þóknun	Gengis-munur	Upphafs-þóknun	Útgöngu-gjald	Árangurs-tenging
ÍV Auðlind IIhs.	0,8%	2%	0	0	15% af ávöxtun umfram ávöxtunarviðmið

Reglur
ÍV Auðlind II hs.

1. gr.

Heiti sjóðsins.

Nafn sjóðsins er ÍV Auðlind II hs., kt. 670121-9920. Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og starfar samkvæmt lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfða sjóða. Sjóðurinn starfar óskiptur.

Rekstraraðili sjóðsins er Íslensk verðbréf hf., kt. 491001-2080, Ármúli 3, 108 Reykjavík. . Ekki verður skipt um rekstraraðila án staðfestingar fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands (hér eftir nefnt **„Fjármálaeftirlitið“**). Tilkynna skal hlutdeildarskírteinishöfum ef breyting verður á rekstrarfélagi sjóðsins í samræmi við 10. gr. reglna þessara.

Félagið rekur verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði og starfar á grundvelli laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Rekstraraðili sjóðsins er með starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða.

2. gr.

Fjárfestingarstefna sjóðsins

Markmið sjóðsins er að veita hlutdeildarskírteinishöfum ávöxtunartækifæri í gegnum safn eigna þar sem áhersla er á erlendar fjárfestingar og eignaflokkadreifingu.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, skuldabréfum, hlutabréfum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum eða skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum.

Dreifing eigna fæst t.d. með fjárfestingu í gegnum aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu og/eða beinni fjárfestingu í einstökum verðbréfum, með fjárfestingu í mismunandi eignaflokkum og fjárfestingu á mismunandi eignamörkuðum. Áhersla er lögð á seljanleika og gæði eigna í samhengi við áhættu. Sjóðurinn fjárfestir hvort sem er í innlendum og erlendum eignum en meirihluti fjárfestinga sjóðsins mun á hverjum tíma verða í erlendum eignum, að hámarki 60%. Sjóðurinn fjárfestir í eignum sem skráðar eru á skipulagðan amarkað eða eignum sem hafa virka daglega verðmyndun.

Fjárfesting í tilteknum eignaflokki, svo sem hlutabréfum eða skuldabréfum getur verið hvort sem er með beinni fjárfestingu eða með fjárfestingu í sjóðum um

sameiginlega fjárfestingu. Horft er til íslenskra verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta eða sambærilegra íslenskra og erlendra sjóða og kauphallarsjóða sem fjárfesta í verðbréfum og eru í rekstri starfsleyfisskylds aðila. Í slíku samhengi skal horft til sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem falla undir íslensk lög nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða eða falla undir erlenda löggjöf sem svipar til þeirra laga og lúta sambærilegu eftirliti af hálfu opinbers eftirlitsaðila sambærilegan Fjármálaeftirlitinu.

Sjóðurinn mun að miklu eða öllu leiti fjárfesta í öðrum sjóðum, innlendum og erlendum og er heimilt að festa það fé sem hann nýtir til fjárfestinga í öðrum sjóðum að hluta eða öllu leyti í sjóðum sem reknir eru af Íslenskum verðbréfum hf. eins og lög heimila hverju sinni.

Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Um fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta fer ófrávíkjanlega skv. lögum sem um hann gilda hverju sinni. Útboðslýsing sjóðsins skal á hverjum tíma innihalda greinargóða lýsingu á lagaheimildum og takmörkunum sem leiðir af lögum og sjóðurinn nýtir eða tekur sérstaklega tillit til í starfsemi sinni.

Breytingar á fjárfestingarstefnu sjóðsins eru gerðar með sama hætti og aðrar breytingar á reglum sjóðsins og fer því um þær eftir 10. gr. reglna hans.

Fjárfestingar sjóðsins þurfa ávallt að samræmast gildandi reglum um fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða sem kveðið er á um í ákvæðum 89.-96. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðurinn nýtir sér ekki heimildir 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020 til fjárfestingar í skráðum eða óskráðum afleiðum og er því óheimilt að stunda viðskipti með afleiður. Sjóðurinn getur þó eignast hluti í afleiðum með óbeinum hætti gegnum fjárfestingar í sjóðum.

Fjárfestingar sjóðsins þurfa ávallt að samræmast gildandi reglum um fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða sem kveðið er á um í ákvæðum 89.-96. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðurinn nýtir sér ekki heimildir 4. og 5. tölul. 1. mgr. 89. gr. og 92. gr. laga nr. 45/2020 til fjárfestingar í skráðum eða óskráðum afleiðum og er því óheimilt að stunda viðskipti með afleiður. Sjóðurinn getur þó eignast hluti í afleiðum með óbeinum hætti gegnum fjárfestingar í sjóðum.

Sjóðurinn nýtir sér heimildir 1., 2., 4., 5., 6 og 7. tölul. 93. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er óheimilt að selja fjármálagerninga sem hann hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir og nýtir þar með ekki slíka heimild skv. 3. mgr. 95.gr.

Sjóðnum er heimilt að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum

Neðangreind tafla lýsir áherslum og sértækum skilyrðum sem sjóðnum eru settar umfram það sem leiðir af lögum nr. 45/2020:

Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs*	20-100%
Önnur skuldabréf* - Bein fjárfesting - hámark á stakan skuldara	0-60% 10%
Hlutabréf* - Innlend* - Erlend* - Bein fjárfesting – hámark á stakt félag	0-35% 0-15% 0-35% 5%
Erlendir fjármálagerningar að hámarki*	60%
Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0-100%

* Fjárfesting í tilteknum eignaflokki getur verið hvort sem er með beinni fjárfestingu eða með fjárfestingu í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt 2. mgr. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020.

3. gr.

Verkefni rekstraraðila.

Íslensk verðbréf hf., kt. 491001-2080, fara með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfða sjóða. Fer um verkefni rekstraraðila samkvæmt sömu lögum, þar sem fram koma meginhlutverk í rekstri sjóða; eignastýring sjóðs og áhættustýring sjóðs. Varsla fjármálagerninga skal falin vörsluaðila með starfleyfi sem slíkur.

Öðrum verkefnum í daglegum rekstri sjóðsins er heimilt að útvista að uppfylltum ákvæðum þar að lútandi í lögum nr. 45/2020. Skal fyrirkomulag útvistunar tilgreint í útboðslýsingu hverju sinni. Stjórn Íslenskra verðbréfa hf. getur heimilað keðjuútvistun. Útvistun verkefna eða keðjuútvistun hefur ekki áhrif á skyldur eða ábyrgð rekstraraðila gagnvart hlutdeildarskírteinishöfum sbr. 31. gr. laga nr. 45/2020.

4. gr.

Vörsluaðili sjóðsins.

Umsjá og varðveisla fjármálagerninga sjóðsins skal falinn vörsluaðila með starfsleyfi sem slíkur. Vörsluaðili sjóðsins er T plús hf., kt. 531009-1180. Til staðar skal vera skriflegur samningur á milli aðila. Breyting á vörsluaðila öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Tilkynna skal hlutdeildarskírteinishöfum ef breyting verður á vörsluaðila sjóðsins í samræmi við 10. gr. reglna þessara.

Að gættum skilyrðum laga nr. 45/2020 og staðfestri heimild stjórnar rekstraraðila er vörsluaðilanum heimilt að fela öðrum aðila varðveislu verðbréfa sjóðsins að hluta eða öllu leyti.

5. gr.

Þóknanir og kostnaður.

Árleg umsýsluþóknun: Sjóðurinn skal greiða rekstraraðila hlutfallslega umsýsluþóknun fyrir að sinna daglegum rekstri sjóðsins. Hlutfallstala þóknunar skal hverju sinni tiltekin í útboðslýsingu sjóðsins og á heimasíðu rekstraraðila en skal að hámarki nema 1,5%.

Þóknun tengd árangri umfram viðmið: Sjóðurinn skal greiða rekstraraðila þóknun fyrir ávöxtunarárangur umfram ávöxtunarviðmið. Ávöxtunarviðmið skal sett fram sem prósentuálag á vexti Seðlabanka Íslands á 7 daga bundnum innlánum. Álagið skal nánar tilgreint í útboðslýsingu og á heimasíðu rekstraraðila en má að lágmarki nema 2%. Árangurstengd þóknun skal greiðast rekstraraðila á 6 mánaða fresti en reiknuð inn í gengi sjóðsins hverju sinni. Upphæð árangurstengdrar þóknunar skal miðast við hlutfallstölu af ávöxtunarárangri umfram ávöxtunarviðmið. Hlutfallstala skal nánar tilgreind í útboðslýsingu og á heimasíðu rekstraraðila en má að hámarki nema 25%. Reikningsaðferðir vegna árangurstengdrar þóknunar skal hverju sinni tiltekin í útboðslýsingu sjóðsins með greinagóðum hætti.

Þóknun við kaup: Þóknun fyrir sölu eignarhlutdeildar í sjóðnum rennur til rekstraraðila og eftir atvikum til söluaðila skv. samningum milli aðila og eftir því sem við á. Hlutfallstala söluþóknunar skal hverju sinni tiltekin í útboðslýsingu sjóðsins og á heimasíðu rekstraraðila en skal að hámarki nema 2% af verðmæti sölu.

Afgreiðslugjald: Söluaðili hefur heimild til að innheimta hjá kaupendum afgreiðslugjald að fjárhæð allt að kr. 1.000 fyrir hver kaup eða innlausn. Enn fremur getur rekstrarfélagið krafist endurgreiðslu útgjalda sem til falla vegna þriðja aðila og rekstrarfélaginu er heimilt að áskilja sér sanngjarna þóknun fyrir sérstaka þjónustu sem veitt er utan eðlilegra skyldustarfa og telst sjóðnum til hagsbóta.

Kostnaður: Sjóðurinn ber sjálfur kostnað tengdan eignasafni sjóðsins, svo sem viðskiptakostnað og vörslugjöld, auk þess að bera sjálfur kostnað við staka rekstrarþætti, t.d. endurskoðun, bókhald og eftirlitsgjöld.

Stjórnunarkostnaður sjóðsins skal að hámarki vera 3%. Ekki skal fjárfest í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem bera hærri stjórnunarkostnað en 5%.

Þóknanir og upplýsingar um annan kostnað skulu koma skilmerkilega fram í útboðslýsingu.

6. gr.

Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra.

Allir, sem eiga hlutdeild í sjóðnum, eiga sama rétt til eigna og tekna hans í hlutfalli við eign sína.

Rekstraraðili sjóðsins gefur ekki út hlutdeildarskírteini að meginstefnu til. Óski fjárfestir eftir því, verða hlutdeildarskírteini gefin út af rekstraraðila til þeirra sem fá sjóðnum fjármuni til sameiginlegrar fjárfestingar. Eignarhlutdeild í sjóðnum verður einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Eignarhlutdeild í sjóðinum skal seld eða innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok á innlausnardegi.

Beiðni um áskriftir og innlausnir eignarhluta, sem rekstraraðila berast fyrir kl. 14:00 á virkum degi, ber að afgreiða í síðasta lagi á öðrum virkum degi eftir það (T+2) á því staðfestu gengi þess dags sem beiðni kom fram. Beiðnir, sem berast eftir fyrrgreinda tímasetningu, tilheyra næsta virka degi og ber að afgreiða í síðasta lagi á öðrum virkum degi þaðan í frá (T+2).

Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina, mæli sérstakar ástæður með því og sameiginlegir hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda séu skilyrði laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða uppfyllt. Að öðru leyti gilda ákvæði 87. gr. laga nr. 45/2020 um frestun innlausnar.

7. gr.

Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar.

Ekki er greiddur út arður af eignarhlutdeild í sjóðnum. Arði, vöxtum og öðrum hagnaði af eignum sjóðsins skal bætt við höfuðstól hans. Hagnaður af eignum sjóðsins munu því endurspeglast í virði eignarhlutdeildar í honum.

8. gr.

Virði eignarhlutdeildar

Virði (gengi) eignarhlutdeildar í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum hans, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, vörslukostnaði, innheimtukostnaði, þóknunum og áföllnum eða reiknuðum rekstrar- eða opinberum gjöldum, deilt niður

á heildarfjölda útgefinna og óinnleystra eignarhluta. Virði eignarhlutdeildar í sjóðnum er reiknað út daglega á virkum dögum og birt á heimasíðu Íslenskra verðbréfa hf., www.iv.is. Um útreikning á virði eignarhlutdeildar og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti eftir lögum á hverjum tíma.

9. gr.

Um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði.

Fari markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins undir kr. 50.000.000 skal stjórn rekstraraðila sjóðsins kanna hagkvæmni þess að slíta sjóðnum fyrir hlutdeildarskírteinishafa eða sameina hann öðrum sjóði eða sjóðum.

Ákvörðun um slit eða samruna sjóðsins skal tekin af stjórn rekstraraðila. Tilkynna skal sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa um ákvörðunina í samræmi við lög.

Tilkynning til eigenda eignarhlutdeildar skal eftir atvikum annað hvort hafa að geyma skilmálaskrá um slit á sjóðnum eða samrunaskrá þar sem samruna sjóðsins við annan eða aðra sjóði er lýst. Þar skal tilgreina dagsetningu gildistöku slitanna eða samrunans og aðrar mikilvægar upplýsingar þannig að hlutdeildarskírteinishöfum sé gert kleift að taka upplýsta ákvörðun um áhrif fyrirhugaðra slita eða samruna á fjárfestingu sína.

Í þeim tilvikum þar sem um fyrirhugaðan samruna við annan sjóð er að ræða skulu í fyrrgreindri tilkynningu koma fram upplýsingar varðandi það tímabil sem eigendur eignarhlutdeildar í sjóðnum geta krafist innlausnar á allri eignarhlutdeild sinni í sjóðnum, skv. þeim skilmálum sem gilda um innlausn, séu þeir ekki samþykkir fyrirhuguðum samruna.

Komi til slita sjóðsins skal rekstraraðili koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrúmi. Skal hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, deilt niður á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu hvers þeirra. Rekstraraðilanum er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa (*e. 'distribution in kind'*), á sanngjarnan hátt. Endurskoðandi sjóðsins skal staðfesta skiptingu eigna.

10. gr.

Breytingar á reglum sjóðsins

Rekstraraðili setur sjóðnum reglur og er heimilt að gera breytingar á þeim, þ.m.t. fjárfestingarstefnu Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins sbr. 2. mgr. 85. gr. laga nr. 45/2020. Breytingar á reglum sjóðsins skulu tilkynntar eigendum með bréfi eða með rafrænum hætti.

Úrdráttur úr lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða

B. Fjárfestingarheimildir.

89. gr. *Fjármálagerningar og innlán.*

Fjárfestingarheimildir taka til sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta eða til einstakra deilda hans sé hann deildaskiptur. Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er eingöngu heimilt að binda fé sitt í eftirtöldu:

1. Framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum.

2. Hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða samkvæmt lögum um verðbréfasjóði, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða enda sýni rekstraraðili sérhæfða sjóðsins fyrir almenna fjárfesta fram á það með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að þeir sérhæfðu sjóðir lúti sambærilegu eftirliti og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta, samstarf Fjármálaeftirlitsins og lögbærra yfirvalda heimaríkis sjóðsins sé tryggt með fullnægjandi hætti, vernd hlutdeildarskírteinishafa sé tryggð með sambærilegum hætti og í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta, einkum er varðar innlausnarrétt, vörslufyrirtæki, lánveitingar, lántökur og skortsölu, og gefin séu út ársreikningur og árshlutauppgjör a.m.k. á sex mánaða fresti.

3. Innlánum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan EES. Þó er sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta heimilt að binda fé í innlánum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan EES sýni hann með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins fram á að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan EES. Innlán samkvæmt þessum tölulið verða að vera endurgreiðanleg að kröfu innlánseiganda með að hámarki tólf mánaða binditíma.

4. Afleiðum sem skráðar eru á skipulegum markaði í skilningi laga um markaði fyrir fjármálagerninga eða ganga kaupum og sölum á öðrum markaði innan EES sem er opinn almenningi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan eða hafa verið skráðar eða teknar til viðskipta á skipulegum markaði í ríki utan EES eða ganga kaupum og sölum á öðrum markaði í ríki utan EES sem er opinn almenningi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem sérhæfða sjóðnum fyrir almenna fjárfesta er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins.

5. Afleiðum utan skipulegra markaða. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem sérhæfða sjóðnum fyrir almenna fjárfesta er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins. Gagnaðilar sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta í slíkum afleiðuviðskiptum skulu lúta eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt. Verðmæti slíkra samninga skal vera unnt að reikna daglega með áreiðanlegum hætti. Tryggt skal að hægt sé að selja slíka samninga samdægurs á raunvirði hverju sinni.

6. Öðrum sérhæfðum sjóðum en skv. 2. tölul.

90. gr. *Aðrar eignir.*

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er heimilt að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum.

91. gr. *Yfirtaka eigna og hrávörur.*

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til að tryggja fullnustu kröfu. Eignirnar skulu seldar jafnskjótt og það er talið hagkvæmt og eigi síðar en innan níu mánaða frá yfirtöku eignanna. Fjármálaeftirlitinu er heimilt að veita lengri frest sé það í þágu hagsmuna hlutdeildarskírteinishafa.

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er óheimilt að fjárfesta í hrávörum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.

92. gr. *Afleiðuviðskipti.*

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Til grundvallar slíku mati skal taka mið af verðmæti undirliggjandi eigna, mótaðilaáhættu, ytri aðstæðum á fjármálamörkuðum og þeim tíma sem það tekur að fullnusta eða selja viðkomandi afleiðusamning.

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er heimilt að eiga viðskipti með afleiður svo fremi að samanlögð áhætta afleiðna og undirliggjandi eigna sé undir þeim mörkum sem um getur í þessum kafla. Eftirlitskerfi rekstraraðila skal meta með fullnægjandi hætti virði afleiðna utan skipulegra markaða.

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta skulu gera Fjármálaeftirlitinu reglulega grein fyrir afleiðuviðskiptum sínum á því formi sem Fjármálaeftirlitið ákveður.

Viðskipti með afleiður mega ekki verða til þess að sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta víki frá fjárfestingarstefnu sinni eins og hún er sett fram í reglum sjóðsins og útboðslýsingu.

Ef verðbréf eða peningamarkaðsgerningur felur í sér afleiðu skal tekið mið af því þegar kröfur samkvæmt þessari grein eru uppfylltar.

93. gr. *Hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum.*

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er heimilt að binda að hámarki:

1. 20% af eignum sjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og afleiðum, skráðum á skipulegum markaði, útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% í einum útgefanda.

2. 30% af eignum sjóðs í innlánum sama fjármálafyrirtækis.

3. 10% af eignum sjóðs í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra markaða ef mótaðili er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan EES sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt.

4. 35% af eignum sjóðs í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan EES eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að eða ríki utan EES gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta.

5. 20% af eignum sjóðs í sama verðbréfasjóði, sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta eða öðrum sérhæfðum sjóði skv. 2. tölul. 89. gr.

6. 20% af eignum sjóðs í sérhæfðum sjóðum skv. 6. tölul. 89. gr.

7. 10% af eignum sjóðs í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda.

Samanlögð eign sjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánum sama útgefanda má aldrei verða hærri en 40%.

Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt ákvæði þessu.

Samanlögð eign sjóðs í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstraraðila eða móðurfélagi hans, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.

Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af hópi tengdra viðskiptamanna í skilningi laga um fjármálafyrirtæki skal ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins. Um skyldu rekstraraðila til þess að tengja saman aðila fer eftir lögum um fjármálafyrirtæki.

Fjármálaeftirlitið getur heimilað sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta að binda allt að 100% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum skv. 4. tölul. 1. mgr. telji Fjármálaeftirlitið það samrýmanlegt hagsmunum eigenda hlutdeildarskírteina. Slíkar fjárfestingar skulu dreifast á a.m.k. sex mismunandi útgáfur og má fjárfesting í einni og sömu útgáfunni ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta. Skýrt skulu koma fram í reglum sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta og útboðslýsingu þau ríki, sveitarstjórnir eða alþjóðastofnanir sem gefa út eða ábyrgjast verðbréfa- eða peningamarkaðsgerninga sem sjóðurinn hyggst fjárfesta í.

94. gr. *Takmarkanir á eignasafni.*

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er óheimilt að eignast meira en:

1. 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi.
2. 10% af skuldaskjölum einstakra útgefenda verðbréfa.
3. 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og sérhæfðra sjóða.
4. 10% af peningamarkaðsgerningum einstakra útgefenda.

95. gr. *Lán, ábyrgðir og skortsala.*

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. og 92. gr. Þó er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Feli fjárfestingaraðferðin í sér afleiðu skulu önnur ákvæði laga þessara sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Fjárfestingaraðferðir skv. 2. og 3. málsl. skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins.

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðs.

Metið hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir skal ekki nema meira en 20% af eignum sjóðsins. Skortsala á óskráðum verðbréfum er óheimil.

96. gr. *Ráðstafanir til úrbóta.*

Fari fjárfesting sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta fram úr hámörkum samkvæmt þessum kafla skal rekstraraðili þegar í stað gera ráðstafanir til úrbóta og tilkynna Fjármálaeftirlitinu án tafar þar um.

Ráðstafanir til úrbóta skulu gerðar í síðasta lagi innan þriggja mánaða. Fjármálaeftirlitið getur þó heimilað lengri frest enda sé það augljóslega í þágu hlutdeildarskírteinishafa.