

# ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

## Útboðslýsing



ÍV SJÓÐIR

## Tilkynning til fjárfesta og yfirlýsing rekstraraðila

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóð 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 verðbréfasjóðum með hliðsjón af væntingum um ávöxtun, ytri aðstæðum, eigin aðstöðu og þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Kaup á hlutdeildarskírteinum í verðbréfasjóði er í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggir á væntingum en ekki lofordum.

Á engan hátt ber að skoða útboðslýsingu þessa sem loford til fjárfesta um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu fjárfestingarsjóðsins, ÍV sjóða hf. eða annarra.

Fjárfestum er bent á að leita til óháðra sérfræðinga um ráðgjöf við mat á hlutdeildarskírteinum í verðbréfasjóðum 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 hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum.

Útboðslýsing þessi hefur að geyma upplýsingar sem eru fjárfestum nauðsynlegar til þess að geta metið kosti þess að fjárfesta í sjóðnum ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður, sem rekinn er af ÍV sjóðum hf. Útboðslýsingin er unnin samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf.

Undirritaður framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf., kt. 491001-2080, Hvannavöllum 14, 600 Akureyri, lýsir 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.

Akureyri 23. desember 2020



Hreinn Þór Hauksson  
framkvæmdastjóri

## Yfirlit útboðslýsingar – helstu atriði

<b>Verðbréfasjóður:</b>	Sjóðurinn ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður er verðbréfasjóður skv. lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði. Fjárfestingarheimildir koma fram í kafla útboðslýsingarinnar um fjárfestingarmarkmið. Sjóðurinn fjárfestir í erlendum verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum og er því sjóðasjóður í skilningi 39. gr. laganna.
<b>Rekstrarfélag:</b>	Rekstrarfélag sjóðsins samkvæmt I. kafla laga nr. 128/2011 er ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, Hvannavöllum 114, 600 Akureyri.
<b>Vörslufyrirtæki:</b>	Vörslufyrirtæki sjóðsins, sbr. 20. gr. laga nr. 128/2011, er Íslensk verðbréf hf., kt. 610587-1519, Hvannavöllum 14, 600 Akureyri, sem annast umsjá og varðveislu fjármálagerninga sjóðsins í samræmi við II. kafla C laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði.
<b>Starfsemi:</b>	Tilgangur sjóðsins er að veita viðtöku fé frá einstaklingum og lögaðilum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt gildandi fjárfestingarstefnu sjóðsins.
<b>Fjárfestingarstefna:</b>	Fjárfestum er bent á að kynna sér sérstaklega kafla í útboðslýsingu um fjárfestingarmarkmið, fjárfestingarstefnu sjóðsins og áhættur tengdar því að eiga eignarhlutdeild í sjóðnum.
<b>Söluaðili:</b>	Íslensk verðbréf hf., kt. 610587-1519, Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.
<b>Kaup- og sölugengi:</b>	Gengi hlutdeildarskírteina 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.
<b>Arðgreiðslur:</b>	Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
<b>Fjárhæð:</b>	Lágmarksfjárhæð viðskipta er 5.000 kr.
<b>Réttindi:</b>	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 hjá ÍV sjóðum hf. og Íslenskum verðbréfum hf.

## 1. Upplýsingar um verðbréfasjóðinn

### 1.1. Stofnun, heiti og deildarskipulag verðbréfasjóðsins

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður, kt. 630905-9900 hér á eftir í útboðslýsingu þessari kallaður ‘**sjóðurinn**’, er verðbréfasjóður og starfar samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og reglugerð nr. 792/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði. Sjóðurinn var stofnaður árið 2005. Sjóðurinn fjárfestir í erlendum verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum og er því sjóðasjóður í skilningi 39. gr. laganna.

Sjóðurinn er ekki deildaskiptur.

Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins.

Sjóðurinn var áður í umsjón Rekstrarfélags SPRON. Með ákvörðun FME, dags. 21. mars 2009, tók FME yfir vald hluthafafundar SPRON, vék stjórn frá störfum og skipaði skilanefnd yfir starfsemi SPRON. Með ákvörðuninni lagðist hefðbundin starfsemi niður að verulegu leyti, m.a. var lokað fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í öllum sjóðum í umsjón Rekstrarfélags SPRON. Með samningi, dags. 25.05.2009, var samið um að ÍV sjóðir hf. (áður Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV) tækju við hlutverki rekstrarfélags sjóðsins af Rekstrarfélagi SPRON og að Íslensk verðbréf hf. tækju við hlutverki vörslufélags af Arion.

### 1.2. Markaðssetning, þjónusta og upplýsingagjöf við fjárfesta og eigendur eignarhlutdeildar í sjóðnum

Rekstrarfélag sjóðsins, sbr. kafla 5.1 í útboðslýsingu þessari, hefur með samþykki Fjármálaeftirlitsins útvistað verkefnum til Íslenskra verðbréfa hf. Útvistun verkefna hefur ekki áhrif á ábyrgð rekstrarfélags gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina sbr. 2. mgr. 18. gr. laga nr. 128/2011.

Íslensk verðbréf hf. annast þjónustu við þá sem fjárfesta í sjóðnum eða óska eftir upplýsingum í tengslum við fyrirhugaða fjárfestingu í sjóðnum og annast milligöngu um útgáfu skilríkja eða hlutdeildarskírteina fyrir eignarhlutdeild í sjóðnum svo og sölu og innlausnum eignarhlutdeildar.

Íslensk verðbréf hf. veitir einnig alla nauðsynlega upplýsingagjöf til þeirra sem eiga eignarhlutdeild í sjóðnum.

### 1.3. Upplýsingagjöf til fjárfesta og eigenda eignarhlutdeildar í sjóðnum

#### 1.3.1. Birting ársreikninga og hálfársuppgjör

Endurskoðaður ársreikningur ÍV sjóða hf. ásamt ársskýrslu er aðgengilegur innan 10 daga frá undirritun og eigi síðar en þremur mánuðum eftir lok reikningsárs, sem er frá 1. janúar til 31. desember. Í ársskýrslu og árshlutauppgjörum rekstrarfélagsins eru sérgreindar upplýsingar um sjóðinn.

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

Upplýsingar um rekstur verðbréfasjóðsins er að finna á starfsstöð rekstrarfélagsins hjá ÍV sjóðum hf. og heimasíðu sjóðsins [www.ivsjodir.is](http://www.ivsjodir.is).

### 1.4. Skattaleg meðferð eignarhlutdeildar í sjóðnum; skil á fjármagnstekjuskatti

Hagnaður af innlausn eignarhlutdeildar verðbréfasjóðsins er skattskyldur á Íslandi. Skattskyldur hagnaðar ákvarðast samkvæmt lögum um tekju- og eignarskatt nr. 90/2003 og mynda eignarhlutdeild í sjóðnum stofn til greiðslu eignarskatts.

Vörslufyrirtæki sjóðsins, Íslensk verðbréf hf. sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti samkvæmt 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á

fjármagnstekjur, en hann leggst á þegar eignarhlutdeild í sjóðnum er seld með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af eignarhlutdeild.

Frekari skattlagning kann að eiga sér stað hjá fjárfestum, t.d. varðandi aðila búsetta í öðrum löndum en á Íslandi. Fjárfestar eru hvattir til að leita sér faglegrar ráðgjafar óháðs ráðgjafa á sviði skattamála varðandi skattalega meðferð á eignarhlutdeild í sjóðnum.

### 1.5. Slit sjóðsins eða samruni

Fari markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins undir kr. 100.000.000 skal stjórn rekstrarfélags sjóðsins kanna hagkvæmni þess að slíta sjóðnum fyrir eigendur eignarhlutdeildar eða sameina hann öðrum sjóði eða sjóðum.

Tillaga um slit eða samruna sjóðsins skal tekin af stjórn ÍV sjóða hf. Tilkynna skal ákvörðun sérhverjum eiganda eignarhlutdeildar um ákvörðunina með bréfi og fylgja með því upplýsingar um eign hans í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblöðum.

Tilkynning til eigenda eignarhlutdeildar skal eftir atvikum annað hvort hafa að geyma skilmálskrá 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. Tilkynningin skal að lágmarki send út þremur (3) vikum fyrir fyrirhuguð slit eða samruna.

Í þeim tilfellum þar sem um samruna sjóðs er að ræða við aðra sjóði skal í fyrrgreindri tilkynningu benda eigendum eignarhlutdeildar í sjóðnum á að á framangreindu tímabili geti eigendur eignarhlutdeildar sem ekki eru samþykkir samrunanum krafist innlausnar á allri eignarhlutdeild sinni í sjóðnum samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Komi til slita sjóðsins skal ÍV sjóðir hf. 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 eigendum eignarhlutdeildar í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu hvers þeirra. Rekstrarfélaginu er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til eigenda eignarhlutdeildar í sjóðnum (*e. 'distribution in kind'*) á sanngjarnan hátt. Endurskoðandi sjóðsins skal staðfesta skiptingu eigna.

Afrakstur uppgjörs sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn rekstrarfélaginu til vörslu um sex mánaða tíma frá lokum skipta. Við lok þessa tímabils skulu eignir sem ekki hefur verið gerð krafa til, faldar Íslenskum verðbréfum hf. til vörslu, í þágu þeirra er í hlut eiga.

### 1.6. Endurskoðun verðbréfasjóðsins

Endurskoðandi sjóðsins er Deloitte ehf., Smáratorgi 3, 201 Kópavogi.

## 2. Eignarhlutdeild í sjóðnum

### 2.1. Æðsta vald í málefnum sjóðsins og reglur hans

ÍV sjóðir hf. fer með æðsta vald í málefnum sjóðsins, setur honum reglur, sbr. 11. gr. laga nr. 128/2011 og getur gert breytingar á þeim. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins sbr. 3. mgr. 12. gr. sömu laga.

Eigendum eignarhlutdeildar er tilkynnt um sérhverja breytingu á reglum sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði.

Tillaga um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði skal fara eftir reglum sjóðsins, sbr. kafla 1.5 í útboðslýsingu þessari.

### 2.2. Skilríki fyrir eignarhlut 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 að beiðni þess sem fjárfest hefur í sjóðnum.

Á hlutdeildarskírteini skal nafn sjóðsins tilgreint, hvert er rekstrarfélag hans, hvert vörslufyrirtæki hans er og nafn og kennitala upphaflegs eiganda hlutdeildarskírteinis og númer þess. Auk þess verða upplýsingar um hvernig hlutdeildarskírteini verða innlest, hvaða reglur gilda um arðgreiðslur auk nafns og kennitölu framsalshafa, hafi skírteini gengið kaupum og sölum án innlausnar þess. Hlutdeildarskírteini skulu vera dagsett og undirrituð af stjórn rekstrarfélags sjóðsins eða þeim sem hún hefur gefið umboð til þess. Nafnríttunin má vera prentuð eða sett fram á annan sambærilegan hátt.

Óski eigandi ekki eftir hlutdeildarskírteini fær hann skrifleg skilríki fyrir eignarhlutdeild sinni sem staðfesta eignarhlutdeild í sjóðnum og tilgreinir kaupverð í krónum, fjölda hluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum.

Við kaup á hlutum í sjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem einungis tilgreinir þá fjárhæð sem keypt er fyrir, enda er kaupgengi ekki þekkt fyrr en tveimur dögum eftir að kaupin áttu sér stað.

Sjóðurinn getur boðið 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 eru skilríkin eða hlutdeildarskírteinin staðfesting á hlutdeild til verðbréfaeignar sjóðsins.

### 2.3. Eigendaskipti á eignarhlutdeild í sjóðnum

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

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

### 2.4. Hvar er hægt að kaupa eignarhlutdeild í sjóðnum?

Hægt er að kaupa eignarhlutdeild í sjóðnum hjá Íslenskum verðbréfum hf. Nánari upplýsingar veita ráðgjafar hjá Íslenskum verðbréfum hf.

### 2.5. Kaup og innlausn eignarhlutdeildar í sjóðnum

Eignarhlutdeild í sjóðnum er eingöngu seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Sjóðurinn gefur út skilríki eða hlutdeildarskírteini í einingaformi. Lágmarksfjárfesting hluta er kr. 5.000 að söluverði. Beiðni um kaup og innlausn á hlutum, sem ÍV sjóðum hf. berast

fyrir kl.14:00 á virkum degi, ber að afgreiða í síðasta lagi á þriðja opunardegi (T+3). Beiðnir, sem berast eftir fyrrgreindann tíma, tilheyra næsta opunardegi og ber að afgreiða í síðasta lagi á þriðja opunardegi þaðan í frá (T+3).

Ekki er greiddur út arður af eignarhlutdeild í sjóðnum. Arði og öðrum hagnaði af eignum sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.

## **2.6. Sala og innlausn eignarhlutdeildar og mat eigna verðbréfasjóðsins**

### **2.6.1.Sölugengi eignarhlutdeildar**

Sölugengi eignarhluta í sjóðnum breytist í samræmi við breytingar á markaðsaðstæðum, enda grundvallast gengi eignarhlutdeildar í sjóðnum á verðmæti þeirra hlutabréfa sem sjóðurinn fjárfestir í. Upplýsingar um sölugengi eignarhlutdeildar og breytingar á því er birt jafnóðum hjá Íslenskum verðbréfum hf.

Innifalið í sölugengi er sölubóknun söluaðila. Söluaðili hefur heimild til að innheimta hjá kaupendum afgreiðslugjald samkvæmt verðskrá Íslenskra verðbréfa eins og hún er hverju sinni.- Kaupendur geta farið fram á útgáfu hlutdeildarskírteinis og er gjald fyrir útgáfu þess kr. 5.000.- Teljast báðar fjárhæðir vera skírteinisgjald.

### **2.6.2.Innlausnarvirði eignarhlutdeildar**

Innlausnarvirði eignarhlutdeildar í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum hans við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefna og óinnleysta eignarhluta. Um útreikning á innlausnarvirði og mat á markaðsvirði eigna sjóðsins fer að öðru leyti skv. gildandi reglugerð á hverjum tíma.

Sjóðurinn er skuldbundinn til að innleysa eignarhlutdeild í sjóðnum á kaupgengi sem gildir í dagslok á innlausnardegi. Við innlausn á eignarhlutdeild í sjóðnum er gefin út bráðabirgðakvittun sem tilgreinir fjölda innleysta hluta í sjóðnum. Innlausnarvirði og gengi er tilgreint á uppgjörskvittun sem send er eiganda.

Heimilt er að fresta innlausn eignarhlutdeilda í sjóðnum mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Sem dæmi um slík tilvik má nefna lokun kauphalla þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að sannreyna innlausnarvirði eignarhlutdeildar. Einnig gæti sjóðurinn staðið frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki væri unnt að mæta þeim nema með sölu eigna sem tekið gæti einhvern tíma. Frestunin skal vera almenn og taka til allra eignarhluta í sjóðnum.

Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirliti og auglýst opinberlega.

### **2.6.3.Kaup- og sölugengi eignarhlutdeildar**

Kaup- og sölugengi eignarhlutdeildar í sjóðnum skal reiknað út a.m.k. einu sinni á hverjum opunardegi.

Kaup- og sölugengi er birt daglega á vefsvæði ÍV sjóða hf., [www.ivsjodir.is](http://www.ivsjodir.is).

### 3. Fjárfestingarmarkmið

#### 3.1. Fjárhagslegur tilgangur

Markmið sjóðsins er að ávaxta eignir sjóðsins með því að fjárfesta í erlendum verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum.

#### 3.2. Fjárfestingarstefna

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður er sjóðasjóður í skilningi 39. gr. laga nr. 128/2011 og er heimilt að fjárfesta í erlendum verðbréfasjóðum (UCITS) og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (Non-UCITS). Sjóðurinn bindur ekki meira en 20% af eignum sínum í einstaka verðbréfasjóði eða öðrum sjóði um sameiginlega fjárfestingu.

Munurinn á verðbréfasjóðum (UCITS) og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (Non-UCITS) er sá að UCITS sjóði er heimilt að markaðssetja á Evrópska efnahagssvæðinu (EES), þ.e. þeir hafa svokallaðan evrópupassa og uppfylla því tiltekin lágmarksskilyrði tilskipunar Evrópusambandsins nr. 85/611/EB. Non-UCITS sjóðir eru annaðhvort sjóðir innan EES sem uppfylla ekki skilyrði tilskipunarinnar eða eru staðsettir utan EES svæðisins. Non-UCITS sjóðir hafa yfirleitt rýmri fjárfestingarheimildir heldur en UCITS sjóðir og geta því verið áhættumeiri. Með hliðsjón af því eru takmörk á því hversu hátt hlutfall af eignum sjóðsins má vera í Non-UCITS sjóðum auk þess sem reglur og takmörk um innlausnir, vörslufyrirtæki, lán, lántökur og skortsölur þurfa að vera sambærilegar, sbr. kafla 3.3.

Sjóðurinn fjárfestir að meginstefnu til í heims-sjóðum (e. *Global Funds*) sem hafa það að markmiði að fjárfesta í hlutabréfum hlutafélaga sem skráð eru í kauphöllum í hinum ýmsum löndum heimsins. Tilgangurinn er að dreifa áhættu fjárfestinga slíkra sjóða með tilliti til landssvæða, markaðssvæða og gjaldmiðla. Sjóðurinn bindur fjárfestingar ekki við tiltekna atvinnugreinar.

Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að eiga til skamms tíma allt að 10% í lausu fé séu markaðsaðstæður ekki heppilegar til fjárfestinga vegna fjár sem fengist hefur með sölu eignahluta í sjóðnum eða vegna sölu á eignum sjóðsins. Framangreint fé er ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins. Sjóðurinn skal þó alla jafna vera fullfjárfestur.

Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða skv. lögum nr. 128/2011 að öðru leyti. Ákvæði laganna sem fjalla um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður – Sundurliðun fjárfestinga	
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	100%

#### 3.3. Sögulegt gengi sjóðsins

Nafnávöxtun sjóðsins er reiknuð út frá breytingu á kaupgengi sjóðsins. Raunávöxtun er ávöxtun umfram verðbólgu, sem mælir ávöxtun umfram breytingu á vísitölu neysliverðs yfir sama tímabil. Nafnávöxtun er heildarhækkun á verðmæti hvers hlutar í sjóðnum yfir eitt ár, mælt í prósentum. Munurinn felst í því að raunávöxtun tekur



tillit til verðbólgu en nafnávöxtun ekki. Taflan hér að neðan sýnir sögulega nafnávöxtun ÍV Alþjóðlegs hlutabréfasjóðs.

Ár	Nafnávöxtun
2006	43,37%
2007	4,42%
2008	-10,50%
2009	63,42%
2010	1,93%
2011	-4,91%
2012	20,47%
2013	10,66%
2014	11,28%
2015	-3,04%
2016	-10,49%
2017	11,64%
2018	-3,8%
2019	32,1%

### 3.4. Takmarkanir á fjárfestingum sjóðsins

Sjóðnum er ekki heimilt að binda meira en 20% af eignum sínum í einstaka verðbréfasjóði eða öðrum sjóði um sameiginlega fjárfestingu.

Heildarfjárfesting sjóðsins í öðrum sjóðum en verðbréfasjóðum (Non-UCITS) má skv. 2. mgr. 39. gr. laga nr. 128/2011 ekki fara yfir 30% af eignum verðbréfasjóðs. Þegar um slíkar fjárfestingar er að ræða fjárfestir sjóðurinn eingöngu í sjóðum sem búa við sambærilegt eftirlit og verðbréfasjóðir, samstarf Fjármálaeftirlitsins og lögbærri yfirvalda heimaríkis annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sé tryggt með fullnægjandi hætti, vernd eigenda eignarhlutdeildar í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sé tryggð með sambærilegum hætti og í verðbréfasjóðum og sjóðirnir gefi út ársskýrslu og árshlutauppgjör að minnsta kosti á sex mánaða fresti, sbr. 3. tölul.30. gr. laganna.

Samkvæmt 10. gr. reglugerðar nr. 792/2003 skal vernd eigenda hlutdeildarskírteina eða hluta í öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (Non-UCITS) vera sambærileg og í verðbréfasjóðum einkum er varðar innlausnarrétt, vörslufyrirtæki, lán, lántökur og skortsölu. Í því felst að ef sjóðurinn fjárfestir í Non-UCITS sjóðum þurfa sambærilegar reglur og takmarkanir að gilda um framangreind atriði og gilda um verðbréfasjóði (UCITS).

Verðbréfasjóðnum er óheimilt að fjárfesta í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta, samkvæmt reglum sínum, meira en 10% eigna sinna í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða eða hlutdeildarskírteinum eða hlutabréfum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

Verðbréfasjóðnum er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra. Þá er verðbréfasjóðnum óheimilt að taka önnur lán en skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Slík lán mega ekki nema meira en svarar 10% af eignum sjóðsins eða einstakra deilda innan hans.

Verðbréfasjóðnum er óheimilt að skortselja fjármálagerninga sem ekki eru í eigu hans á þeim tíma sem sala þeirra fer fram.

Verðbréfasjóðnum er óheimilt samkvæmt reglum sem um hann gilda að nýta heimildir laga nr. 128/2011 til þess að stunda viðskipti með afleiður.

**4.**

## Áhætta fjárfesta tengd eignarhlut í sjóðnum

### 4.1. Hverjir ættu að fjárfesta í sjóðnum?

Sjóðurinn hentar einstaklingum og lögaðilum, svo sem fyrirtækjum, lífeyrissjóðum og stofnunum sem kjósa að fjárfesta í verðbréfasjóðum sem hafa það eingöngu að markmiði að veita viðtöku fjár til sameiginlegrar fjárfestingar á fjármálagerningum og öðrum eignum og dreifa áhættu af slíkri fjárfestingu með áhættudreifingu samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu.

Sjóðurinn er ætlaður þeim sem vilja fjárfesta í verðbréfasjóði sem rekinn er af og í umsjón fagaðila eins og þeir eru skilgreindir í lögum nr. 161/2002 um fjármálaafyrirtæki, háðir opinberu eftirliti Fjármálaeftirlitsins og skyldu um reglulega skýrslugjöf til Fjármálaeftirlitsins um starfsemi þeirra.

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja fjárfesta í erlendum hlutabréfum til langs tíma, til a.m.k. 4 ára og eru tilbúnir að taka áhættu á verulegum sveiflum í ávöxtun fjárfestinga í von um hærri ávöxtun.

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

### 4.2. Áhætta tengd eignarhlut í verðbréfasjóðum um sameiginlega fjárfestingu

Fjárfesting í einstaka hlutabréfi getur falið í sér áhættu sem felst í því að verðmæti fjárfestingarinnar 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 aðstæðna á markaði sem ræður verðmæti fjárfestingarinnar.

Sjóðurinn fjárfestir í erlendum verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum. Vegna þessa skal getið að fjárfesting í verðbréfasjóði um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði áhættuminni fjárfesting en kaup á einstaka hlutabréfi þar sem sjóðir um sameiginlega fjárfestingu reyna að tryggja eðlilega áhættudreifingu í fjárfestingum sínum í hlutabréfum og þannig minnka hættu á hugsanlegu tapi.

Fjárfesting í sjóði eins og ÍV Alþjóðlega hlutabréfasjóðnum sem fjárfestir í öðrum sjóðum (sjóðasjóður) er jafnframt talin enn áhættuminni en fjárfesting í sjóði sem fjárfestir beint í einstökum hlutabréfum þar sem áhættudreifing sjóðasjóða er að jafnaði enn meiri. Það felst í því að sjóðasjóðir samkvæmt lögnum þurfa að dreifa fjárfestingum sínum á að a.m.k. 5 aðra sjóði og þeir sjóðir þurfa jafnframt að dreifa sinni áhættu samkvæmt tilteknum reglum. Áhættudreifing slíkra sjóða er því mikil.

Rétt er að hafa hugfast að þó svo að áhætta af verðbréfavíðskiptum í forni eignarhlutdeildar í verðbréfasjóði, sem jafnframt er sjóðasjóður, sé samkvæmt framansögðu minni, getur hún engu að síður verið áhættusöm þar sem ávöxtun undirliggjandi hlutabréfa þeirra sjóða sem sjóðurinn fjárfestir í kann að sveiflast frá einum tíma til annars og þar af leiðandi gengi og markaðsvirði eignarhlutdeildar í verðbréfasjóðnum.

Þannig getur eignarhlutdeild í verðbréfasjóðnum rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir gengi og markaðsvirði undirliggjandi hlutabréfa í eigu þeirra sjóða sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt fjárfestingarstefnu sinni.

### 4.3. Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutdeildar í sjóðnum

**Markaðsáhætta** - Margvísleg atvik geta valdið verðlækkun á hlutabréfum og þar með haft áhrif á gengi eignarhlutdeildar í sjóðnum. Meðal þeirra þátta má meðal annars

nefna breytingar á framboði eða eftirspurn á eignum sjóðsins þar sem markaðsverð eigna verðbrefasjóðsins ákvarðast af því hvar framboð og eftirspurn mætast. Breytingar geta haft áhrif til hækkunar eða lækkunar á eignum sjóðsins ef verðmæti þeirra ræðst af aðstæðum á markaði.

- a) **Seljanleikaáhætta / lausafjárahætta** - Alltaf er fyrir hendi sú hætta að ekki sé unnt að selja hlutabréf þegar nauðsynlegt er að selja. Áhættan felst í því að markaðurinn hvorki kaupir það magn hlutabréfa né á því verði sem til stendur að selja á þar sem t.d. kaupendur eru fáir eða hreinlega ekki til staðar.
- b) **Áhætta vegna eignatengsla hlutafélaga á markaði** – Erlendir og alþjóðlegir hlutabréfamarkaðir eru stórir sniðum miðað við íslenska hlutabréfamarkaðinn. Engu að síður er ekki hægt að útiloka að eignatengsl félaga á mörkuðum geti haft áhrif á verðmyndun hlutabréfa 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*).
- c) **Ytri aðstæður** - Svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Einnig getur ný eða breytt löggjöf Alþingis, reglur og reglugerðir sem stjórnvöld setja og skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft veruleg áhrif á gengi hlutdeildarskírteina.
- d) **Uppgjörsáhætta** – Sú áhætta að greiðsla í greiðslukerfi gerist ekki með sama hætti og var vænst vegna þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki á réttum tíma.
- e) **Vörsluáhætta** – Sú áhætta sem er fólgin í því að hlutabréf, skráning hlutabréfa í félagi eða peningalegar eignir í vörslu geta misfarist eða tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna af hálfu vörsluaðila.
- f) **Gengisáhætta** – Eignir sjóðsins sem ekki eru í grunnmynt hans geta rýrnað vegna gengisbreytinga þeirrar myntar á móti grunnmynt.
- g) **Frammistöðuáhætta** – Er til staðar í sjóðnum.
- h) **Önnur atriði** – Athygli fjárfesta er vakin á því að þar sem sjóðurinn bindur fjárfestingar ekki við fjárfestingar í sjóðum sem fjárfesta í tilteknum atvinnugreinum og fjárfestir í hlutabréfum hlutafélaga sem skráð eru í kauphöllum í hinum ýmsum löndum heimsins hvað varðar landfræðilega legu og markaðssvæði, felst mat á áhættuþáttum m.a. í mati sjóðsstjóra á þessum atriðum hverju sinni.

## 5. Rekstur verðbréfasjóðsins

### 5.1. Rekstrarfélag verðbréfasjóðsins

- 5.1.1. Rekstrarfélag sjóðsins er ÍV sjóðir hf. (kt. 491001-2080). Hluthafar félagsins eru tveir. Íslensk verðbréf hf. kt. 610587-1519 með 99,75% hlut og Tækifæri hf. 631299-2299 með 0,25% hlut. Félagið er skráð að og mun hafa aðstöðu hjá Íslenskum verðbréfum hf., Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.
- 5.1.2. Rekstrarfélagið rekur eftirfarandi verðbréfa- og fjárfestingarsjóði: ÍV Skammtímasjóður, ÍV Sparisafn, ÍV Skuldabréfasafn, ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa, ÍV Ríkisskuldabréfasjóður, ÍV Hlutabréfavísitölusjóður, ÍV Stokkur, , ÍV Erlent hlutabréfasafn, ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður, ÍV Eignasafn I, ÍV Eignasafn II, ÍV Eignasafn III.
- 5.1.3. Stjórnarmenn rekstarfélagsins eru þrír: Katrín Káradóttir, Ingvar Gíslason og Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður). Varamenn eru: Jón Steindór Árnason og Anton Benjamínsson. Framkvæmdastjóri félagsins er Hreinn Þór Hauksson.
- 5.1.4. Hreinn Þór Hauksson lauk B.Sc. prófi frá viðskiptadeild Háskólans í Reykjavík árið 2005, M.Sc. prófi í Entrepreneurship frá Lunds Unitversitet árið 2012 og prófi í verðbréfavíðskiptum árið 2010. Frá 2005-2011 starfaði Hreinn Þór hjá Íslandsbanka/Glitni sem sérfræðingur í verðbréfa- og markaðsviðskiptum, 2012-2014 við atvinnuþróun hjá Akureyrarbæ, 2014 – 2016 sem sjóðstjóri fagfjárfestasjóða hjá ÍV sjóðum og 2016 – 2017 við sérhæfðar fjárfestingar hjá Íslenskum verðbréfum. Hreinn Þór tók við stöðu framkvæmdastjóra ÍV sjóða hf. í september 2017.
- 5.1.5. Löggiltur endurskoðandi ÍV sjóða hf. er Deloitte ehf., Smáratorgi 3, 201 Kópavogi.
- 5.1.6. Hlutfélag ÍV sjóða hf. er kr. 16.000.000 (sextán milljónir) - og hefur allt hlutfélagar verið greitt.

### 5.2. Vörslufyrirtæki ÍV sjóða hf.

- 5.2.1. Félagið heitir Íslensk verðbréf hf. kt. 610587-1519 og fékk starfsleyfi verðbréfafyrirtækis 26.5.1995. Um félagið gilda lög nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti, 128/2011, um verðbréfasjóði, lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóðai og lög nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.
- 5.2.2. Forstjóri félagsins er Jóhann Ólafsson og aðstoðarforstjóri er Jón Helgi Pétursson og stjórnina skipa: Sigurðu Atli Jónsson, Anna Guðmundsdóttir og Ingólfur Vignir Guðmundsson .
- 5.2.3. Aðsetur félagsins er að Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.
- 5.2.4. Meginstarfsemi Íslenskra verðbréfa hf., samkvæmt samþykktum félagsins er að bjóða viðskiptavinum sínum þjónustu á öllum helstu sviðum verðbréfavíðskipta s.s. á sviði fjárvörslu og eignastýringar, verðbréfamíðlunar, útgáfu verðbréfa, sjóðastýringar og almennrar ráðgjafar við val á sparnaðarleiðum.
- 5.2.5. Umsjá og varðveisla fjármálagerna sjóðsins skal falin vörslufyrirtæki skv. 20. gr. laga nr. 128/2011. Vörslufyrirtæki ÍV Alþjóðlegs hlutabréfasjóðs er Íslensk verðbréf hf. Fjármunum sjóðsdeilda skal haldið aðgreindum frá fjármunum vörslufyrirtækis.
- Vörslufyrirtæki skal:
1. tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina verðbréfasjóðs fari samkvæmt lögum og samþykktum sjóðsins
  2. tryggja að innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sé reiknað í samræmi við lög
  3. framfylgja fyrirmælum rekstrarfélags verðbréfasjóðs nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hans
  4. tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka
  5. tryggja að tekjum verðbréfasjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og samþykktir sjóðsins

Gerður er skriflegur samningur á milli aðila og er hann uppsegjanlegur af beggja hálfu með eins árs fyrirvara. Óheimilt er að skipta um vörslufyrirtæki nema með samþykki Fjármálaeftirlitsins, sbr. 2. mgr. 21. gr. laga nr. 128/2011.

Vinna og/eða kostnaður sem fellur til hjá vörslufyrirtæki skal innheimt skv. reikningum hjá rekstrarfélagi. Auk þess greiða ÍV sjóðir hf. Íslenskum verðbréfum hf. þóknun, 50.000 kr. á mánuði, fyrir eftirlitshlutverk sitt og vörslu varðandi ÍV Alþjóðlegan hlutabréfasjóð.

### 5.3. Útvistun verkefni

Gerðir hafa verið samningar við Íslensk verðbréf hf. varðandi útvistun verkefna. Samkvæmt samningunum sjá Íslensk verðbréf hf., um fyrir hönd rekstrarfélagsins:

1. Bókhaldsþjónusta
2. Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
3. Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
4. Uppgjör viðskipta
5. Þjónusta við viðskiptavinum
6. Tækniþjónusta
7. Kynningu á vörum ÍV sjóða
8. Nýtingu innlendra og erlendra viðskiptasambanda til hagsbóta fyrir ÍV sjóði
9. Áhættustýringu
10. Gengisútreikning sjóða
11. Regluvörslu

Útvistun verkefna hefur ekki áhrif á ábyrgð rekstrarfélags gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina sbr. 2. mgr. 18. gr. laga nr. 30/2003.

### 5.4. Rekstrarkostnaður sjóðsins og annar kostnaður

ÍV sjóðir hf. innheimta umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins.

Söluaðili hefur heimild til að innheimta hjá kaupendum afgreiðslugjald samkvæmt gjaldskrá Íslenskra verðbréfa eins og hún er hverju sinni. Kaupendur geta farið fram á útgáfu hlutdeildarskírteinis og er gjald fyrir útgáfu þess kr. 5.000.- Ennfremur 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.

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

Þóknun ÍV sjóða hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 2,5% árlega af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur, en í dag nemur þóknunin 1,5%.

Auk umsýsluþóknunar rennur sölubóknun til söluaðila fyrir sölu eignarhlutdeildar í sjóðnum. Sölubóknun er að hámarki 5,0% af verðmæti hreinnar eignar á hverja einingu. Sölubóknun endurspeglar í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 1,0%. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

Ekki skal fjárfest í verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem bera hærra stjórnunarkostnað en 5,0 %.

## Reglur

# ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

### 1. gr.

#### Heiti sjóðsins.

Nafn sjóðsins er ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður, kt. 630905-9900. Rekstrarfélag sjóðsins er ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, Strandgötu 3, 600 Akureyri.

Sjóðurinn er verðbréfasjóður samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Sjóðurinn starfar óskiptur og hefur eingöngu heimild til markaðssetningar á Íslandi.

Sjóðurinn var áður í umsjón Rekstrarfélags SPRON. Með ákvörðun FME, dags. 21. mars 2009, tók FME yfir vald hluthafafundar SPRON, vék stjórn frá störfum og skipaði skilanevnd yfir starfsemi SPRON. Með ákvörðuninni lagðist hefðbundin starfsemi niður að verulegu leyti, m.a. var lokað fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í öllum sjóðum í umsjón Rekstrarfélags SPRON. Með samningi, dags. 25.05.2009, var samið um að ÍV sjóðir hf. tækju við hlutverki rekstrarfélags sjóðsins af Rekstrarfélagi SPRON og að Íslensk verðbréf hf. tækju við hlutverki vörslufélags af Arion.

### 2. gr.

#### Fjárfestingarstefna sjóðsins

Markmið sjóðsins er að ávaxta eignir sjóðsins með því að fjárfesta í erlendum hlutabréfasjóðum.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður er sjóðasjóður í skilningi 39. gr. laga nr. 128/2011, sbr. 10. gr. reglugerðar nr. 792/2003 og er heimilt að fjárfesta í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu (sjóðasjóðir). Sjóðurinn bindur ekki meira en 20% af eignum sínum í einstaka verðbréfasjóði eða öðrum sjóði um sameiginlega fjárfestingu.

Sjóðurinn fjárfestir að meginstefnu til í heimssjóðum (*e. Global Funds*) sem hafa það að markmiði að fjárfesta í hlutabréfum hlutafélaga sem skráð eru í kauphöllum í hinum ýmsum löndum heimsins. Tilgangurinn er að dreifa áhættu fjárfestinga slíkra sjóða með tilliti til landssvæða, markaðssvæða og gjaldmiðla. Sjóðurinn bindur fjárfestingar ekki við tilteknar atvinnugreinar.

Heildarfjárfesting sjóðsins í öðrum sjóðum en verðbréfasjóðum (*e. non-UCITS Funds*) má ekki fara yfir 30% af eignum verðbréfasjóðsins.

Sjóðnum er heimilt, skv. 2. mgr. 31. gr. laga nr. 128/2011, að eiga til skamms tíma allt að 10% í lausu fé séu markaðsaðstæður ekki heppilegar til fjárfestinga vegna fjár sem fengist hefur með sölu eignahluta í sjóðnum eða vegna sölu á eignum sjóðsins. Framangreint fé er ekki hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins. Sjóðurinn skal þó alla jafna vera fullfjárfestur.

Sjóðnum er óheimilt að fjárfesta í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta, samkvæmt reglum sínum, meira en 10% eigna sinna í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða eða hlutdeildarskírteinum eða hlutabréfum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

Verðbréfasjóðnum er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra. Þá er verðbréfasjóðnum óheimilt að taka önnur lán en skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Slík lán mega ekki nema meira en sem svarar 10% af eignum sjóðsins eða einstakra deilda innan hans.

Verðbréfasjóðnum er óheimilt að skortselja fjármálagerninga sem ekki eru í eigu hans á þeim tíma sem sala þeirra fer fram.

Verðbréfasjóðnum er óheimilt samkvæmt reglum sem um hann gilda að nýta heimildir laga nr. 128/2011 til þess að stunda viðskipti með afleiður.

Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast við sundurliðun fjárfestinga skv. neðangreindri töflu og fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða skv. lögum nr. 128/2011 að öðru leyti:

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður – Sundurliðun fjárfestinga	
Erlendir hlutabréfasjóðir	100%

### 3. gr.

#### Verkefni sjóðsins.

ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, fer með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Gerðir hafa verið samningar við Íslensk verðbréf hf. varðandi útvistun verkefna. Samkvæmt þeim samningum sjá Íslensk verðbréf hf., um fyrir hönd rekstrarfélagsins:

- a. Bókhaldsþjónusta
- b. Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
- c. Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
- d. Uppgjör viðskipta
- e. Þjónusta við viðskiptavini
- f. Tækniþjónusta
- g. Kynningu á vörum ÍV sjóða
- h. Nýtingu innlendra og erlendra viðskiptasambanda til hagsbóta fyrir ÍV sjóði
- i. Áhættustýringu
- j. Gengisútreikning sjóða
- k. Regluvörslu

ÍV sjóðir hf. sjá um að útbúa og senda efnahags- og rekstrarreikninga samkvæmt lögum til endurskoðanda. Í lok hvers mánaðar sjá ÍV sjóðir hf. um að greiða umsýsluþóknun fyrir sjóðina.

### 4. gr.

#### Vörslufyrirtæki sjóðsins.

Umsjá og varðveisla fjármálagerna sjóðsins skal falinn vörslufyrirtæki. Vörslufyrirtæki sjóðsins er Íslensk verðbréf hf. Gerður er skriflegur samningur á milli aðila og er hann uppsegjanlegur af beggja hálfu með árs fyrirvara. Óheimilt er að skipta um vörslufyrirtæki nema með samþykki Fjármálaeftirlitsins.

Að gættum skilyrðum 2. mgr. 22. gr. laga nr. 128/2011 er vörslufyrirtækinu heimilt að fela öðru fyrirtæki varðveislu verðbréfa sjóðsdeilda að hluta eða öllu leyti.

### 5. gr.

#### Þóknunir.

Þóknun ÍV sjóða hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 2,5% árlega af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur, en í dag nemur þóknunin 1,5%.



Auk umsýsluþóknunar rennur sölubóknun til söluaðila fyrir sölu eignarhlutdeildar í sjóðnum. Sölubóknun er að hámarki 5,0% af verðmæti hreinnar eignar á hverja einingu. Sölubóknun endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 2,0%. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

Ekki skal fjárfest í verðbréfasjóðum eða öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem bera hærri stjórnunarkostnað en 5,0 %.

## 6. gr.

### Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra.

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

Hlutdeildarskírteini verða gefin út af Íslenskum verðbréfum hf. til þeirra sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar og óska eftir því. Hlutdeildarskírteini verða send þeim sem þess óska í ábyrgðarpósti eigi síðar en 30 dögum eftir að kaupin eiga sér stað og söluaðili hefur gefið út kvittun. Hlutdeildarskírteini sjóðsins verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Eignarhlutdeild í sjóðnum skal seld eða innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok á innlausnardegi. Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina, mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda séu skilyrði laga nr. 128/2011 uppfyllt.

Beiðni um kaup og innlausn á hlutum, sem ÍV sjóðum hf. berast fyrir kl. 14:30 á virkum degi, ber að afgreiða á þriðja opunardegi (T+3). Beiðnir, sem berast eftir fyrrgreinda tímasetningu, tilheyra næsta opunardegi og ber að afgreiða á þriðja opunardegi þaðan í frá (T+3).

## 7. gr.

### Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar.

Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.

## 8. gr.

### Útreikningur á innlausnarvirði hlutar.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina eða eignarhlutdeildar í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna verðbréfasjóðsins að frádregnum skuldum hans við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleysta hlutdeildarskírteina. Um útreikning á innlausnarvirði og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti skv. gildandi reglugerð á hverjum tíma.

## 9. gr.

### Um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði.

Fari markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins undir kr. 100.000.000 skal stjórn rekstrarfélags sjóðsins kanna hagkvæmni þess að slíta sjóðnum fyrir hlutdeildarskírteinishafa eða sameina hann öðrum sjóði eða sjóðum.

Tillaga um slit eða samruna sjóðsins skal tekin af stjórn ÍV sjóða hf. Tilkynna skal ákvörðun sérhverjum eiganda eignarhlutdeildar um ákvörðunina með bréfi en með því skulu vera upplýsingar um eign hans í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblöðum.

Tilkynning til eigenda eignarhlutdeildar skal eftir atvikum annað hvort hafa að geyma skilmálaskrá um slit á sjóðnum eða samrunaskrá um samruna sjóðsins við annan eða aðra sjóði er lýst. Þar skal tilgreina dagsetningu gildistöku slitanna eða samrunans. Tilkynningin skal að lágmarki send út þremur (3) vikum fyrir fyrirhuguð slit eða samruna.

Í þeim tilfellum þar sem um samruna sjóðs er að ræða við aðra sjóði skal í fyrrgreindri tilkynningu benda eigendum eignarhlutdeildar í sjóðnum á að á framangreindu tímabili geti eigendur eignarhlutdeildar sem ekki eru samþykkir samrunanum krafist innlausnar á allri eignarhlutdeild sinni í sjóðnum samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Komi til slita sjóðsins skulu ÍV sjóðir hf. 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. Rekstrarfélaginu 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.

Afrakstur uppgjörs sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn rekstrarfélaginu til vörslu um sex mánaða tíma. Við lok þessa tímabils skulu eignir sem ekki hefur verið gerð krafa til, faldar Íslenskum verðbréfum hf. til vörslu, í þágu þeirra er í hlut eiga.

## 10. gr.

### Breytingar á reglum sjóðsins

ÍV sjóðir hf. fara með æðsta vald í málefnum sjóðsins, setur honum reglur, sbr. 11. gr. laga nr. 128/2011 og getur gert breytingar á þeim. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrir en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins sbr. 3. mgr. 11. gr. sömu laga.

Akureyri 3. júní 2015

F.h. stjórnar ÍV sjóða hf.

Arnbjörg Sigurðardóttir

Ingvar Gíslason

Jón Steindór Árnason

