



ÍV SJÓÐIR

ÍV EIGNASAFN II h.s.
Útbóðslýsing

ÍV sjóðir hf.

Tilkynning til fjárfesta og yfirlýsing rekstraraðila

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum fjárfestingarsjóða 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 fjárfestingarsjóðum með hliðsjón af væntingum um ávöxtun, ytri aðstæðum, eigin aðstöðu og þeirrar áhættu sem í fjárfestingunni felst. Kaup á hlutdeildarskírteinum í fjárfestingarsjóði er í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggir á væntingum en ekki lofordum.

Á engan hátt ber að skoða útboðslýsingu þessa sem loforð 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 fjárfestingarsjóðum 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 fjárfestingarsjóðum.

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

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 15. mars 2021



Hreinn Þór Hauksson

Framkvæmdastjóri

Yfirlit útboðslýsingar – helstu atriði

- Fjárfestingarsjóður:** Sjóðurinn ÍV Eignasafn II hs., kt. 670121-9920, er fjárfestingarsjóður skv. lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.
- Rekstraraðili:** Rekstraraðili sjóðsins samkvæmt II. kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, Hvannavöllum 14,600 Akureyri.
- Vörsluaðili:** Vörsluaðili sjóðsins, skv. IV. kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er Íslensk verðbréf hf., kt. 610587-1519, Hvannavöllum 14, 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 innlánnum, skuldabréfum, hlutabréfum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í hlutabréfum eða skuldabréfum.
- Aðal söluaðili:** Íslensk verðbréf hf., kt. 610587-1519, Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.
- Kaup- og sölugengi:** 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.
- Arðgreiðslur:** Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
- Póknun rekstraraðila:** 0,8% árlega af daglegu innra virði sjóðsins og 15% af ávöxtun umfram ávöxtunarviðmið.
- Ávöxtunarviðmið:** Innlánsvextir innlánastofnana hjá Seðlabanka Íslands að viðbættu 3% álagi.
- Fjárhæð:** Lágmarksfjárhæð viðskipta er 5.000 kr.
- 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 heimasíðum ÍV sjóða hf. www.ivsjoDIR.is.

1. Upplýsingar um fjárfestingarsjóðinn

1.1. Stofnun, heiti og deildarskipulag fjárfestingarsjóðsins

ÍV Eignasafn II hs., kt. 670121-9920, hér á eftir í útboðslýsingu þessari kallaður „sjóðurinn“, er fjárfestingarsjóður og starfar samkvæmt lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða (hér eftir nefnd „lög nr. 45/2020“) og lýtur eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands (hér eftir nefnt „Fjármálaeftirlitið“) samkvæmt sömu lögum. Sjóðurinn var stofnaður 15.12.2015. 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 Íslenskra verðbréfa hf. Íslensk verðbréf hf. eru móðurfélags rekstraraðila. Útvistun verkefna hefur ekki áhrif á ábyrgð rekstraraðila gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina sbr. 31. gr. laga nr. 45/2020.

Íslensk verðbréf 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. Íslensk verðbréf hf. annast milligöngu vegna áskriftar að hlutdeildarskírteinum sem og innlausnar hlutdeildarskírteina.

1.3. Upplýsingagjöf til fjárfesta og eigenda eignarhlutdeildar í sjóðnum

Rekstraraðili og Íslensk verðbréf hf. veita allar nauðsynlegar upplýsingar til þeirra sem eiga eignarhlutdeild í sjóðnum.

1.3.1. Birting ársreikninga og hálfársuppgjöra

Endurskoðaður ársreikningur ÍV sjóða hf. er aðgengilegur eigi síðar en þremur mánuðum eftir lok reikningsárs, sem er frá 1. janúar til 31. desember ár hvert. Árshlutareikningur vegna hálfársuppgjörs er aðgengilegur eigi síðar en 31. ágúst ár hvert. Endurskoðaður ársreikningur og kannaður árshlutareikningur eru aðgengilegir á heimasíðu ÍV sjóða 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 fjárfestingarsjóðsins 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 ÍV sjóða hf., www.ivsjodir.is. Íslensk verðbréf, sem vörsluaðili sjóðsins sbr. gr. 5.2 veita eigendum hlutdeildarskírteina upplýsingar um virði eignarhlutdeildar og ávöxtun af eignarhlutdeild þeirra í gegnum Verðbréfavef ÍV á www.iv.is.

1.4. Skattaleg meðferð eignarhlutdeildar í sjóðnum; skil á fjármagnstekjuskatti

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

Vörsluaðili sjóðsins, Íslensk verðbréf 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 hlutdeildarskírteinum. 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

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.

1.6. Endurskoðun fjárfestingarsjóðsins

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. fara með æðsta vald í málefnum sjóðsins, setja honum reglur, sbr. 67. gr. laga nr. 45/2020 og geta gert breytingar á þeim. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins sbr. 2. mgr. 85. gr. sömu laga.

Eigendum eignarhlutdeildar er tilkynnt um sérhverja breytingu á reglum sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 45/2020.

2.2. 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.

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

Við áskrift hlutdeildarskírteina 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.

Sjóðurinn býður ekki 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.

Vörsluaðili sjóðsins heldur utan um eignarréttindi hvers fjárfestis.

2.3. 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 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 vörsluaðila um eigendaskiptin.

2.4. Kaup og innlausn eignarhlutdeildar í sjóðnum – mat eigna sjóðsins

Eignarhlutdeild í sjóðnum er eingöngu seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Lágmarksfjárfesting er kr. 5.000 að markaðsverði.

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

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

2.4.1.Sölugengi eignarhlutdeildar

Sölugengi eignarhluta í sjóðnum breytist í samræmi við breytingar á markaðsaðstæðum, enda grundvallast gengi eignarhlutdeildar í sjóðnum á verðmæti þeirra eigna sem sjóðurinn fjárfestir í. Innifalið í sölugengi er sölubóknun söluaðila.

2.4.2.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, vörslukostnaði innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum rekstrar- eða opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna 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 staðfestu kaupgengi innlausnardags. 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 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 auglýst opinberlega.

2.4.3.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.

3. Fjárfestingarmarkmið

3.1. Fjárhagslegur tilgangur

Markmið sjóðsins er að veita hlutdeildarskírteinishöfum ávöxtunartækifæri í gegnum safn eigna þar sem áhersla er á eignaflokka- og áhættudreifingu. Dreifing eigna fæst svo sem með fjárfestingu í gegnum aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu og/eða beina 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 verðbréfamarkað eða eignum sem hafa virka daglega verðmyndun.

Sjóðurinn ávaxtar fjármuni hlutdeildarskírteinishafa með beinni eða óbeinni fjárfestingu í innlendum eða erlendum verðbréfum, hlutabréfum, skuldabréfum og peningamarkaðsbréfum. Fjárfestingar eru skráðar á skipulagðan verðbréfamarkað eða hafa 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 verðbréfa- og fjárfestingarsjóða 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. 128/2011 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 Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

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 ÍV sjóðum hf. eins og lög heimila hverju sinni.

3.2. Fjárfestingarstefna og heimildir

Í reglum sjóðsins er honum sett fjárfestingarstefna sem frekar afmarkar starfsemi hans, heimildir og áherslur. Neðangreind tafla lýsir áherslum og sértækum skilyrðum sem sjóðnum eru settar umfram það sem leiðir af lögum nr. 45/2020:

Skuldabréf – ábyrgð ríkis*	20-100%
Skuldabréf – önnur*	0-60%
-Bein fjárfesting - hámark á stakan skuldara	10%
Hlutabréf*	0-35%
-Innlend*	0-15%
-Erlend*	0-35%
-Bein fjárfesting – hámark á stakt félag	5%
Erlend fjárfesting að hámarki*	60%
Fjárfesting í öðrum sjóðum	0-100%

* 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 í rekstri starfsleyfisskylds aðila og/eða kauphallarsjóða. Sjóðir skulu lúta eftirliti opinberrar eftirlitsstofnunar sambærilegri Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

3.3. Ákvæði í lögum nr. 45/2020 um heimildir til fjárfestingar

Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Um fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða fer ófrávíkjanlega skv. B hluta kafla X sömu laga. Eftirfarandi eru ákvæði og atriði í lögum nr. 45/2020 sem eiga sérstaklega við um starfsemi sjóðsins og fjárfestingar hans:

- 89. gr. tiltekur heimildir til fjárfestingar í fjármálagerningum og innlánnum og nýtir sjóðurinn í starfsemi sinni heimildir skv. 1., 2., 3. og 6.tl. 1. mgr., þ.e í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum, hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða sem svipar til fjárfestingarsjóða skv skilgreiningu laga nr. 45/2020, innlánnum fjármálafyrirtækja og loks annarra sérhæfðra sjóða skv. skilgreiningu laga nr. 45/2020. Sjóðurinn nýtir sér þannig ekki heimildir skv. 4. og 5.tl. 1. mgr. til fjárfestingar í skráðum eða óskráðum afleiðum en getur eignast afleiður með óbeinum hætti í gegnum fjárfestingu í sjóðum.
- 90. gr. um aðrar eignir tiltekur að fjárfestingarsjóði er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum. Sjóðurinn nýtir slíka heimild eftir atvikum.
- 93. gr. tiltekur hámarksheimildir fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum sama útgefanda og nýtir sjóðurinn sérstaklega heimildir skv. 1., 2., 4., 5., 6. og 7. tl. í starfsemi sinni til að eignast:
 - 1.tl.: 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.tl.: 30% af eignum sjóðs í innlánnum sama fjármálafyrirtækis.
 - 4.tl.: 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 fjárfestingarsjóðs. 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 5.mgr. 7.tl. 93.gr. laga nr. 45/2020.
 - 5.tl.: 20% af eignum sjóðs í sama verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði eða öðrum sérhæfðum sjóði skv. 2. tölul. 89. gr. laga nr. 45/2020.
 - 6.tl.: 20% af eignum sjóðs í sérhæfðum sjóðum skv. 6. tölul. 89. gr. laga nr. 45/2020
 - 7.tl.: 10% af eignum sjóðs í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda.
- 91. gr. tiltekur að fjárfestingarsjóði er heimilt án takmarkana að yfirtaka eignir til fullnustu kröfu.
- 2.mgr. 95.gr. tiltekur að fjárfestingarsjóði er heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðs.

3.4. Ákvæði í lögum nr. 45/2020 um takmarkanir til fjárfestingar

Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Um takmarkanir á fjárfestingarheimildum og eignasafni fjárfestingarsjóða fer ófrávíkjanlega skv. B hluta kafla X í sömu lögum.

- 91. gr. tiltekur að fjárfestingarsjóði er óheimilt að fjárfesta í hrávörum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.
- 94. gr. tiltekur sértækar takmarkanir á eignasafni þar sem fram kemur að fjárfestingarsjóður má að hámarki eignast 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi, 10% af skuldaskjölum einstakra útgefenda verðbréfa, 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og sérhæfðra sjóða og 10% af peningamarkaðsgerningum einstakra útgefenda. Sjóðurinn setur sér ekki frekari takmarkanir skv. fjárfestingarstefnu.
- 2., 3., 4., og 5. mgr. 93.gr. tiltaka háværk tengd útgefendum og tengdum aðilum:

Samanlögð eign sjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánnum sama útgefanda má aldrei verða hærri en 40%. Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili.

Samanlögð eign fjárfestingarsjóðs 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.

- Sjóðnum er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. gr. laga nr. 45/2020. Heimilt er að veita verðbréfalán sem hluta af eðlilegri áhættustýringu.

Sjóðnum er sett fjárfestingarstefna sem frekar takmarkar fjárfestingarheimildir umfram takmarkanir skv. lögum.

- Sjóðurinn nýtir sér ekki heimild fjárfestingarsjóða til að fjárfesta beint í afleiðum skv. 92.gr. Sjóðurinn getur þó fjárfest í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í afleiðum.
- Sjóðnum er óheimilt að selja fjármálagerninga sem hann hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir og nýtir þar með ekki slíka heimild skv. 3.mgr. 95.gr.

3.5. Sögulegt gengi sjóðsins

Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2021 sem 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. Raunávöxtun er ávöxtun umfram verðbólgu, sem mælir ávöxtun umfram breytingu á vísitölu neysluverðs yfir sama tímabil. Nánari upplýsingar um sögulegt gengi sjóðsins er að finna sértækri upplýsingasíðu sjóðsins á heimasíðu rekstraraðila, www.ivsjodir.is.

Ár	Nafnávöxtun
2021	Ekki heilt rekstrarár

4. Áhætta fjárfesta tengd eignarhlut í sjóðnum

4.1. Hverjir ættu að fjárfesta í sjóðnum?

Sjóðurinn hentar einstaklingum, fyrirtækjum og fagfjárfestum 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 flókt í verðlagningu eigna og horfir að einhverju leiti til eigna sem sveiflast mikið í verði. Eignir sjóðsins eru hverju sinni 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 áherslu á tiltekna eignaflokka umfram aðra. Sjóðurinn fjárfestir að meginstefnu í öðrum sjóðum og nýtir sér þá skráða kauphallarsjóði eða aðra sjóði sem lúta regluverki sambærilegu evrópska UCITS regluverkinu.

Mat fjárfesta á áhættu sem fólgin er í að kaupa eignarhlutdeild í tilteknum fjárfestingarsjóði byggir oftast á því að skoða samsetningu eigna fjárfestingarsjóðsins 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.

4.2. Áhætta tengd eignarhlut í fjárfestingarsjóðum um sameiginlega fjárfestingu

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 fjárfestingarsjóði 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 fjárfestingarsjóða til fjárfestinga í samanburði við heimildir verðbréfasjóða hefur í för með sér að fjárfestingarsjóðir eru áhættusamari fjárfesting en verðbréfasjóðir. Fjárfesting í fjárfestingarsjóði 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 mæstast. 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 / lausafjáraáhætta** - 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) **Útlánaáhætta** – 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 hlutdeildarskírteina.
 - e) **Mótaðilaáhætta** – Sú áhætta að útgefandi verðbréfa eða mótaðili greiði ekki á gjalddaga.
 - f) **Ytri aðstæður** - Svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Nýjar eða breyttar lögjafir, 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 hlutdeildarskírteina.
 - 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.

5. Rekstur fjárfestingarsjóðsins

5.1. Rekstraraðili fjárfestingarsjóðsins

Rekstraraðili sjóðsins er ÍV sjóðir hf. (kt. 491001-2080). Félagið var stofnað árið 2001 og er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki sem rekur verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði og starfar á grundvelli laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Rekstraraðili er með starfsleyfi frá Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða.

Hluthafar rekstraraðila eru tveir, Íslensk verðbréf hf., kt. 610587-1519 með 99,75% hlut og Tækifæri hf., kt. 631299-2299 með 0,25% hlut. Félagið er skráð að, og mun hafa aðstöðu hjá Íslenskum verðbréfum hf., Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.

Rekstraraðili rekur fleiri verðbréfa- og fjárfestingarsjóði auk sérhæfðra sjóða. Yfirlit sjóða er að finna á heimasíðu rekstraraðila, www.ivsjoDIR.is.

Stjórnarmenn rekstraraðilans eru Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður), sem er fjármálastjóri Hölds hf., og hluti af endurskoðunarnefnd Sparisjóðs Höfðhverfinga. Ingvar Gíslason, fjármálastjóri Norðlenska hf. og Katrín Káradóttir, verslunareigandi á Akureyri. Varamenn eru Jón Steindór Árnason og Anton Benjamínsson.

Framkvæmdastjóri rekstraraðila er Hreinn Þór Hauksson.

Ytri endurskoðandi rekstraraðila er Deloitte ehf., Smáratorgi 3, 201 Kópavogi.

Hlutafé ÍV sjóða hf. er kr. 16.000.000 (sexstán milljónir) – og hefur allt hlutafé þegar verið greitt.

5.2. Vörsluaðili sjóðsins.

Vörsluaðili sjóðsins er Íslensk verðbréf hf., kt. 610587-1519. Félagið var stofnað árið 1987 og fékk starfsleyfi verðbréfafyrirtækis 26. maí 1995. Félagið starfar á grundvelli laga nr. 108/2007 um verðbréfavíðskipti, laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Um samband sjóðs og vörsluaðila gilda lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Vörsluaðili er móðurfélag rekstraraðila sjóðsins.

Aðsetur vörsluaðila er að Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.

Gerður hefur verið skriflegur samningur á milli aðila. Um vörsluaðila verður eingöngu skipt með uppsögn samningsins að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins.

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 ábyrgð rekstraraðila gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina, sbr. 31. gr. laga nr. 45/2020.

Til staðar eru samningar við Íslensk verðbréf hf., móðurfélag rekstraraðila, um útvistun verkefna. Samkvæmt samningunum sjá Íslensk verðbréf hf., um fyrir hönd rekstraraðila og þar með sjóðsins:

1. Viðhaldi skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
2. Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
3. Uppgjör viðskipta sjóðsins
4. Þjónustu við viðskiptavinum sjóðsins
5. Kynningu á vörum ÍV sjóða
6. Tækniþjónustu
7. Gengisútreikning sjóða
8. Regluvörslu
9. Bókhaldsþjónustu og uppsetningu fjárhagsreikninga sjóðsins*

Keðjuvistun er leyfileg að fenginni heimild rekstraraðila.

* Bókhaldsþjónustu og uppsetningu fjárhagsreikninga er keðjuútvistað til T plús hf., kt. 531009-1180, Skipagötu 9, 600 Akureyri. T plús hf. er fjármálafyrirtæki sem sinnir vörslu- og uppgjörþjónustu fjármálagerninga. Félagið hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem verðbréfafyrirtæki, skv. 5. tl. 1. mgr. 4. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002.

5.4. Rekstrarkostnaður sjóðsins, þóknunir og annar kostnaður

Árleg umsýsluþóknun: Sjóðurinn skal greiða rekstraraðila hlutfallslega umsýsluþóknun fyrir að sinna daglegum rekstri sjóðsins. Þóknun skal greiddast 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 vermætis hreinnar eignar sjóðsins á meðan hann er starfræktur, en í dag 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 („Depo“) 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 gagnavart viðmið til lækkunar á uppsafnaðri hækkun í kjölfar jákvæðrar frammistöðu gagnavart viðmiði yfir þá sex mánuðir sem líða á milli greiðslna. Við nýja greiðsludagsetningu upphafst 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 hlutdeildar 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:

$((\text{Ávöxtun sjóðs á tímabili } t_0 \text{ til } t) - (\text{ávöxtun viðmiðs á tímabili } t_0 \text{ til } t)) * 15\%$

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 0,5%. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

Afgreiðslugjald: Söluaðili hefur heimilt 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 en ekki tæmandi viðskiptakostnað og vörslugjöld auk þess að bera sjálfur kostnað við staka rekstrarþætti, svo sem en ekki tæmandi endurskoðun, bókhald og eftirlitsgjöld.

Ekki skal fjárfest í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem bera hærri stjórnumarkostnað en 5,0 %.

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

Reglur

ÍV Eignasafn II hs.

1. gr.

Heiti sjóðsins.

Nafn sjóðsins er ÍV Eignasafn II hs., kt. 670121-9920. Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður og starfar samkvæmt lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Sjóðurinn starfar óskiptur.

Rekstraraðili sjóðsins er ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, Hvannavöllum 14, 600 Akureyri. Ekki verður skipt um rekstraraðila án staðfestingar Fjármálaeftirlitsins.

Félagið var stofnað árið 2001 og er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki sem rekur verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði og starfar á grundvelli laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Rekstraraðili er með starfsleyfi frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands 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. Dreifing eigna fæst svo sem með fjárfestingu í gegnum aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu og/eða beina 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 verðbréfamarkað eða eignum sem hafa virka daglega verðmyndun.

Sjóðurinn ávaxtar fjármuni hlutdeildarskírteinishafa með beinni eða óbeinni fjárfestingu í innlendum eða erlendum verðbréfum, hlutabréfum, skuldabréfum og peningamarkaðsbréfum.

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 verðbréfa- og fjárfestingarsjóða 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. 128/2011 um verðbréfasjóði og lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða eða falla undir erlenda löggjöf sem svípar til þeirra laga og lúta sambærilegu eftirliti af hálfu opinbers eftirlitsaðila sambærilegan Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

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 ÍV sjóðum hf. eins og lög heimila hverju sinni.

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

Neðangreind tafla lýsir sértækum heimildum og takmörkunum á fjárfestingum sem þannig afmarka starfsemi sjóðsins og lýsa áherslum sem honum eru settar umfram það sem leiðir af lögum nr. 45/2020:

:

Skuldabréf – ábyrgð ríkis*	20-100%
Skuldabréf – önnur*	0-60%
-Bein fjárfesting - hámark á stakan skuldara	10%
Hlutabréf*	0-35%
-Innlend*	0-15%
-Erlend*	0-35%
-Bein fjárfesting – hámark á stakt félag	5%
Erlend fjárfesting að hámarki*	60%
Fjárfesting í öðrum sjóðum	0-100%

* 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 í rekstri starfsleyfisskylds aðila og/eða kauphallarsjóða. Sjóðir skulu lúta eftirliti opinberrar eftirlitsstofnunar sambærilegri Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

3. gr.

Verkefni sjóðsins.

ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, fara með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra 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 ÍV sjóða hf. getur heimilað keðjuútvistun. Útvistun verkefna eða keðjuútvistun hefur ekki áhrif á ábyrgð rekstraraðila gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina 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 Íslensk verðbréf hf., móðurfélag rekstraraðila, kt.610587-1519. Til staðar skal vera skriflegur samningur á milli aðila. Breyting á vörsluaðila öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins.

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 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 innlánsvexti viðskiptastofnana hjá Seðlabanka Íslands. Álagið skal nánar tilgreint í útboðslýsingu og á heimasíðu rekstraraðila en má að lágmarki nema 2%. Árangurstengd þóknun skal greiddast 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 sölubóknunar skal hverju sinni tiltekin í útboðslýsingu sjóðsins og á heimasíðu rekstraraðila en skal að hámarki nema 2% af verðmæti sölu.

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

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

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. Hlutdeildarskírteini í sjóðnum verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Eignarhlutdeild í sjóðinum 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. 45/2020 uppfyllt.

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

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 sjóðsins að frádregnum skuldum hans við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum rekstrar- eða 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 lögbundna lágmarksfjárhæð 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 ÍV sjóða hf. Tilkynna skal sérhverjum eiganda eignarhlutdeildar 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 eigendum hlutdeildarskírteina 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 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. 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

ÍV sjóðir hf. fer með æðsta vald í málefnum sjóðsins, setur honum reglur, sbr. 67. gr. laga nr. 45/2020 og getur gert breytingar á þeim. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins sbr. 2. mgr. 85. gr. sömu laga.

Reglur þessar er staðfestar af stjórn ÍV sjóða hf. og framkvæmdastjóra með rafrænum hætti mv. 15. mars 2020. Undirritunarsíða fylgir.

Undirritunarsíða

Framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf.
Hreinn Þór Hauksson

Stjórnarformaður ÍV sjóða hf.
Kolbeinn Friðriksson

Stjórnarmaður
Ingvar Már Gíslason

Stjórnarmaður
Katrín Káradóttir