



ÍV SJÓÐIR

ÍV ERLENT SKULDABRÉFASAFN
/ ÍV GLOBAL FIXED INCOME
UCITS FUND

Útboðslýsing

ÍV sjóðir hf.

Tilkynning til fjárfesta og yfirlýsing rekstrarfélags

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða 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 loforðum.

Á engan hátt ber að skoða útboðslýsingu þessa sem loforð til fjárfesta um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu verðbréfasjóðsins, 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 Erlent Skuldabréfasafn / ÍV Global Fixed Income UCITS Fund, 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 18. júní 2021.



Hreinn Þór Hauksson
framkvæmdastjóri

Yfirlit útboðslýsingar – helstu atriði

Verðbréfasjóður:	Sjóðurinn ÍV Erlent Skuldabréfasafn / ÍV Global Fixed Income UCITS Fund , kt. 430621-9390, er verðbréfasjóður skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði.
Rekstrarfélag:	Rekstrarfélag sjóðsins samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði er ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, Hvannavöllum 14 600 Akureyri.
Vörslufyrirtæki:	Vörslufyrirtæki sjóðsins samkvæmt C. lið II. kafla laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, 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 skuldabréfum á heimsvísu 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 skuldabréfum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum auk innlána.
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.
Póknun rekstrarfélags:	0,8% árlega af daglegu innra virði sjóðsins og 15% af ávöxtun umfram ávöxtunarviðmið.
Ávöxtunarviðmið:	50% MSCI USD HY Corporate Bond Index og 50% MSCI USD IG Carry Corporate Bond Index.
Arðgreiðslur:	Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól sjóðsins.
Uppgörsmynt	USD
Fjárhæðir:	Lágmarksfjárhæð viðskipta er 50 USD
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 verðbréfasjóðinn

1.1. Stofnun, heiti og deildarskipulag verðbréfasjóðsins

ÍV Erlent Skuldabréfasafn / ÍV Global Fixed Income UCITS Fund, kt. 430621-9390, (hér á eftir í útboðslýsingu þessari kallaður „sjóðurinn“), er verðbréfasjóður og starfar samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði (hér eftir nefnd „lög nr. 128/2011“) og reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands (hér eftir nefnt „Fjármálaeftirlitið“). Sjóðurinn var stofnaður árið 2011 og er ekki deildaskiptur.

1.2. Markaðssetning, sala og þjónusta 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. 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.

Sjóðurinn hefur skv. reglum heimild til markaðssetningar erlendis, að fengnu leyfi frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands. Slíkt leyfir er ekki til staðar í dag.

1.3. Upplýsingagjöf til fjárfesta og eigenda eignarhlutdeildar í sjóðnum

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

1.3.1. Birting ársreikninga og hálfársuppgjör

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 hálfársuppgjör 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 rekstrarfélags eru sérgreindar upplýsingar um sjóðinn.

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

Upplýsingar um rekstur verðbréfasjóðsins 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 rekstrarfélagsins ÍV sjóða hf., www.ivsjoDIR.is. Íslensk verðbréf, sem vörslufyrirtæki 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 verðbréfasjóðsins er skattskyldur á Íslandi. Um skattlagningu tekna af hlutdeildarskírteinum sjóðsins fer eftir lögum nr. 90/2003 um tekjuskatt.

Vörslufyrirtæki 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 sem nemur kr. 100.000.000 skal stjórn rekstrarfélags sjóðsins kanna hagkvæmni þess að slíta sjóðnum fyrir eigendur eignarhlutdeildar eða sameina hann öðrum sjóði eða sjóðum.

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. fara með æðsta vald í málefnum sjóðsins, setja honum reglur, sbr. 11. gr. laga nr. 128/2011 og geta 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.

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 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 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.

Vörslufyrirtæki sjóðsins heldur utan um eignarréttindi hvers fjárfestis.

2.3. Eigendaskipti á eignarhlutdeild í sjóðnum

Tilkynna skal eigendaskipti á eignarhlutdeild í sjóðnum til vörslufyrirtækis. 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 vörslufyrirtæki um eigendaskiptin.

2.4. Kaup og innlausn eignarhlutdeildar í sjóðnum

Eignarhlutdeild í sjóðnum er eingöngu seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Lágmarksfjárfesting er 50 USD 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 útgefina 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 skuldabréfa á heimsvísu. Sjóðurinn fjárfestir í eignum sem skráðar eru á skipulagðan verðbréfamarkað eða eignum sem hafa virka daglega verðmyndun. Safn skuldabréfa getur innihaldið, svo sem en ekki tæmandi, eignir sem skráðar eru á mismunandi markaði, í mismunand löndum og í mismunandi mynt. Áhersla er lögð á seljanleika og gæði eigna í samhengi við áhættu.

Sjóðurinn ávaxtar fjármuni hlutdeildarskírteinishafa að meginstefnu með beinni fjárfestingu í skuldabréfum á heimsvísu, verðbréfum, og peningamarkaðsbréfum. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í öðrum sjóðum, en að mjög takmörkuðu leiti (hámark 10%). Eignir eru skráðar á skipulagðan verðbréfamarkað eða hafa daglega verðmyndun.

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. 128/2011:

Skuldabréf á heimsvísu	0-100%
- Lánshæfi útgefanda BB- eða betra	90-100%
- Lánshæfi frá B+ til CCC+	0-10%
o hámark á hvern útgefanda	0,5%
- Lágmarksfjöldi útgefanda	30
Fjárfesting í öðrum skuldabréfasjóðum	0-10%

Heimilt er að fjárfesta í skuldabréfum á heimsvísu með lánshæfi CCC+ eða betra með áherslu á útgefendur með lánshæfi frá BBB+ niður í BB-. Miðað er við lánshæfiseinkunn S&P eða sambærilega einkunn frá öðrum matsfyrirtækjum (Fitch, Moody's).

3.3. Ákvæði í lögum nr. 128/2011 um heimildir til fjárfestingar

Sjóðurinn er verðbréfasjóður skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða fer ófrávíkjanlega skv. F hluta kafla II sömu laga. Eftirfarandi eru ákvæði og atriði í lögum nr. 128/2011 sem eiga sérstaklega við um starfsemi sjóðsins og fjárfestingar hans:

- 30. gr. tiltekur heimildir til fjárfestingar í fjármálagerningum og innlánnum og nýtir sjóðurinn í starfsemi sinni heimildir skv. 1., 2., 3., 4. og 7.tl. 1. mgr., þ.e í framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum, nýútgefnum verðbréfum, hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og annarra sambærilegra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, innlánnum fjármálafyrirtækja og peningamarkaðsgerningum utan skipulegra verðbréfamarkaða. Um fjárfestingu fer skv. nánari skilgreiningu laganna. Sjóðurinn nýtir sér þannig ekki heimildir skv. 5. og 6.tl. 1 mgr. til fjárfestingar í skráðum eða óskráðum afleiðum en getur eignast afleiður með óbeinum hætti í gegnum fjárfestingu í sjóðum.

- 31. gr. tiltekur heimildir verðbréfasjóða til að binda sem svarar allt að 10% af eignum sínum í óskráðum framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðseignum.
- 31. gr. tiltekur heimild verðbréfasjóða til að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni heildarskírteinishafa fyrir augum
- 32. gr. tiltekur að verðbréfasjóði 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.
- 35. gr. tiltekur hámarksheimildir til fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum sama útgefanda og nýtir sjóðurinn sérstaklega heimildir sem leiðir af takmörkunum skv. 1., 3., 4., og 6. mgr. í starfsemi sinni:

Verðbréfasjóður má eiga allt að 10% af eignum í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af sama útgefanda, eða allt að 20% af eignum sínum í innlánnum sama fjármálfyrirtækis. Samtala slíkra fjárfestinga má vera allt að 20% af eignum sjóðs.

Fjárfesti verðbréfasjóður meira en 5% í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda skal samtala slíkra fjárfestinga ekki fara yfir 40% af eignum sjóðsins

3.4. Ákvæði í lögum nr. 128/2011 um takmarkanir til fjárfestingar

- 32. gr. tiltekur að verðbréfasjóði er óheimilt að fjárfesta í hrávörum eða heimildarskírteinum fyrir þeim.
- 39. gr. tiltekur takmarkanir á heildarfjárfestingu verðbréfasjóðs í hlutdeildarskírteinum annarra sjóða en verðbréfasjóða við 30% af eignum.
- 41. gr. tiltekur takmarkanir á heimildum verðbréfasjóða til 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.
- 41. gr. tiltekur takmarkanir á heimildir verðbréfasjóða til að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra. Þó er verðbréfasjóðum heimilt að veita verðbréfalán sem hluta af eðlilegri áhættustýringu.
- 7., 8., 9., 10. og 11. mgr. 35. gr. tiltaka hámerk tengd útgefendum og tengdum aðilum:
- Aðilar sem teljast til sömu samstæðu skulu teljast einn aðili við útreikning samkvæmt 35. gr.
- Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstrarfélaginu eða móðurfélagi þess, sbr. lög um fjármálfyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins. 10. mgr. felur í sér undanþágu vegna traustra verðbréfa eins og þau er skilgreind skv. lögum nr. 128/2011 og 11. mgr. tiltekur skyldu rekstraraðila til að tengja saman aðila.
- Samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af öðrum tengdum aðilum, sbr. lög um fjármálfyrirtæki, skal ekki vera meiri en 20% af eign sjóðsins. 10. mgr. felur í sér undanþágu vegna traustra verðbréfa eins og þau er skilgreind skv. lögum nr. 128/2011 og 11. mgr. tiltekur skyldu rekstraraðila til að tengja saman aðila.

-
- 42. gr. tiltekur að verðbréfasjóði er óheimilt að selja fjármálagerninga sem ekki eru í eigu hans á þeim tíma sem sala þeirra fer fram.
 - Sjóðnum er sett fjárfestingarstefna sem frekar takmarkar fjárfestingarheimildir umfram takmarkanir skv. lögum.
 - Sjóðnum er óheimilt samkvæmt reglum sem um hann gilda að nýta heimildir laga nr. 128/2011 til þess að stunda viðskipti með afleiður. Sjóðurinn getur þó eignast hluti í afleiðum með óbeinum hætti gegnum fjárfestingar í sjóðum.

3.5. 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 neysluverðs 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 Erlends Skuldabréfasafns / ÍV Global Fixed Income UCITS Fund.

Ár	Nafnávöxtun
2021	Stofnár – ekki heilt rekstrarár

4. Áhætta fjárfesta tengd eignarhlut í sjóðnum

4.1. Hverjir ættu að fjárfesta í sjóðnum?

Eignasafni sjóðsins er stýrt með virkum hætti og sveiflur í verðmæti undirliggjandi eigna geta verið miklar. Eignarhlutdeild í verðbréfasjóðnum getur þannig rýrnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir gengi og markaðsvirði undirliggjandi verðbréfa sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt fjárfestingarstefnu sinni.

Sjóðurinn hentar einstaklingum og lögaðilum, svo sem fyrirtækjum, fagfjárfestum og stofnunum sem kjósa að fjárfesta í verðbréfasjóðum sem hafa það eingöngu að markmiði að veita viðtöku fjár til sameiginlegrar fjárfestingar í tilteknum eignaflokki og dreifa eignum í samhengi við vænta ávöxtun og áhættu samkvæmt fyrir fram kunngerðri fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hentar aðilum sem fjárfesta til langs tíma og leita eftir virkri stýringu eignasafns, örum viðskiptum með eignir og hreyfingum innan eignamarkaða og markaðssvæða.

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

Sjóðurinn reynir að nýta skammtímasveiflur og flökt í verðlagningu eigna og horfir að einhverju leiti til eigna sem sveiflast mikið í verði. Eignir sjóðsins geta verið hverju sinni að meirihluta í öðrum myntum en grunnmynt sjóðsins og sveiflast virði eignanna með verðhreyfingum mynta, mælt í grunnmynt sjóðsins. Sjóðurinn hefur víðtækar heimildir til stöðutöku og fjárfestingar í skuldabréfum og getur á hverjum tíma lagt áherslur á tiltekna markaði, myntir eða landsvæði umfram annað.

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 vísbendingu um ávöxtun sjóðsins í framtíðinni.

4.2. Áhætta tengd eignarhlut í verðbréfasjóðum um sameiginlega fjárfestingu

Fjárfesting í einstökum verðbréfum 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 aðstæðum á markaði sem ræður verðmæti fjárfestingarinnar.

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 / lausafjárahætta** - 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 vaxtaáhattu 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 greiðir 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 verðbréfasjóðsins

5.1. Rekstrarfélag verðbréfasjóðsins

Rekstrarfélag 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. Rekstrarfélagið er með starfsleyfi frá Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða.

Hluthafar rekstrarfélagsins 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.

Rekstrarfélag rekur fleiri verðbréfa- og fjárfestingarsjóði auk sérhæfðra sjóða. Yfirlit sjóða er að finna á heimasíðu rekstrarfélags, www.ivsjodir.is.

Stjórnarmenn rekstrarfélagsins eru Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður), 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 rekstrarfélagsins er Hreinn Þór Hauksson.

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

Hlutfélag ÍV sjóða hf. er kr. 16.000.000 (sextán milljónir) – og hefur allt hlutfélag þegar verið greitt.

5.2. Vörslufyrirtæki verðbréfasjóðsins.

Vörslufyrirtæki 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 vörslufyrirtækis fer samkvæmt lögum nr. 128/2011. Vörslufyrirtækið er móðurfélag rekstrarfélags sjóðsins.

Aðsetur vörslufyrirtækisins er að Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.

Gerður hefur verið skriflegur samningur á milli aðila. Um vörslufyrirtæki verður eingöngu skipt með uppsögn samningsins að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins, sbr. 2. mgr. 21. gr. laga nr. 128/2011.

5.3. Útvistun verkefna

Í reglum sjóðsins er tiltekin heimild til útvistunar verkefna að uppfylltum ákvæðum þar að lútandi í lögum nr. 128/2011. Fyrirkomulag útvistunar skal koma fram í útboðslýsingu hverju sinni. Útvistun verkefna hefur ekki áhrif á ábyrgð rekstrarfélagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina, sbr. 2. mgr. 18. gr. laga nr. 128/2011.

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

1. Viðhald skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina
2. Útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina
3. Uppgjör viðskipta

4. Þjónustu við viðskiptavini sjóðsins
5. Kynningu á vörum ÍV sjóða hf.
6. Tækniþjónustu
7. Gengisútreikning sjóða
8. Regluvörslu
9. Bókhaldsþjónustu og uppsetningu fjárhagsreikninga*

Keðjuvistun er leyfileg að fenginni heimild rekstrarfélagsins.

* 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 rekstrarfélagi 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 í dag nemur þóknunin 0,8%.

Þóknun tengd árangri umfram viðmið: Sjóðurinn skal greiða rekstrarfélagi 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 er 50% MSCI USD HY Corporate Bond Index og 50% MSCI USD IG Carry Corporate Bond Index sem fylgjast má með á vefsíðunni www.msci.com.

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélagi 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 viðmiði til lækkunar á uppsafnaðri hækkun í kjölfar jákvæðrar frammistöðu gagnavart viðmiði yfir þá sex mánuði 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 vörslufyrirtæki 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 rekstrarfélagsins 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 1% af verðmæti sölu og í dag er hún 0,5%. 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 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 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 stjórnunarkostnað en 5,0 %.

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

Reglur

ÍV Erlent Skuldabréfasafn / ÍV Global Fixed Income UCITS fund

1. gr.

Heiti sjóðsins.

Nafn sjóðsins er ÍV Erlent Skuldabréfasafn / ÍV Global Fixed Income UCITS Fund, kt. 430621-9390. Sjóðurinn er verðbréfasjóður og starfar samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. Sjóðurinn starfar óskiptur og hefur eingöngu heimild til markaðssetningar á Íslandi.

Rekstrarfélag sjóðsins er ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, Hvannavöllum 14, 600 Akureyri. Ekki verður skipt um rekstrarfélag 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. Rekstrarfélagið er með starfsleyfi frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða.

Sjóðurinn hefur heimild til markaðssetningar erlendis skv. reglum þessum, fáist til þess tilksilin heimild Fjármálaeftirlits seðlabanka Íslands.

2. gr.

Fjárfestingarstefna sjóðsins

Markmið sjóðsins er að veita hlutdeildarskírteinishöfum ávöxtunartækifæri í gegnum safn skuldabréfa á heimsvísu. Sjóðurinn fjárfestir í eignum sem skráðar eru á skipulagðan verðbréfamarkað eða eignum sem hafa virka daglega verðmyndun. Safn skuldabréfa getur innihaldið, svo sem en ekki tæmandi, eignir sem skráðar eru á mismunandi markaði, í mismunand löndum og í mismunandi mynt. Áhersla er lögð á seljanleika og gæði eigna í samhengi við áhættu..

Sjóðurinn ávaxtar fjármuni hlutdeildarskírteinishafa að meginstefnu með beinni fjárfestingu í skuldabréfum á heimsvísu, verðbréfum, og peningamarkaðsbréfum. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í öðrum sjóðum, en að mjög takmörkuðu leiti (hámark 10%). Eignir eru skráðar á skipulagðan verðbréfamarkað eða hafa daglega verðmyndun. Sjóðurinn stundar ekki bein viðskipti með afleiður.

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. 128/2011:

Skuldabréf á heimsvísu	0-100%
- Lánshæfi útgefanda BB- eða betra	90-100%
- Lánshæfi frá B+ til CCC+	0-10%
o hámark á hvern útgefanda	0,5%
- Lágmarksfjöldi útgefanda	30
Fjárfesting í öðrum skuldabréfasjóðum	0-10%

Heimilt er að fjárfesta í skuldabréfum á heimsvísu með lánshæfi CCC+ eða betra með áherslu á útgefendur með lánshæfi frá BBB+ niður í BB-. Miðað er við lánshæfiseinkunn S&P eða sambærilega einkunn frá öðrum matsfyrirtækjum (Fitch, Moody's).

3. gr.

Verkefni sjóðsins.

ÍV sjóðir hf., kt. 491001-2080, fara með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. Fer um verkefni rekstrarfélagsins samkvæmt sömu lögum, þar sem fram koma meginhlutverk í rekstri sjóða; eignastýring sjóðs og áhættustýring sjóðs. Varsla fjármálagerninga skal falin vörslufyrirtæki með starfsleyfi sem slíkt.

Öðrum verkefnum í daglegum rekstri sjóðsins er heimilt að útvista að uppfylltum ákvæðum þar að lútandi í lögum nr. 128/2011. Skal fyrirkomulag útvistar tilgreint í útboðslýsingu hverju sinni. Stjórn ÍV sjóða hf. getur heimilað keðjuútvistun. Útvistun verkefna eða keðjuútvistun hefur ekki áhrif á ábyrgð rekstrarfélag gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina sbr. 2. mgr. 18. gr. laga nr. 128/2011.

4. gr.

Vörslufyrirtæki sjóðsins.

Umsjá og varðveisla fjármálagerninga sjóðsins skal falinn vörslufyrirtæki með starfsleyfi sem slíkt. Vörslufyrirtæki sjóðsins er Íslensk verðbréf hf., móðurfélag rekstrarfélagsins, kt. 610587-1519. Til staðar skal vera skriflegur samningur milli aðila. Breyting á vörslufyrirtæki öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins.

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

5. gr.

Þóknanir og kostnaður.

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

Þóknun tengd árangri umfram viðmið: Sjóðurinn skal greiða rekstrarfélaginu þóknun fyrir ávöxtunarárangur umfram ávöxtunarviðmið. Ávöxtunarviðmið skal nánar tilgreint í útboðslýsingu og á heimasíðu rekstrarfélagsins. Árangurstengd þóknun skal greiddast rekstrarfélaginu 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 rekstrarfélagsins 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 rekstrarfélagsins 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 rekstrarfélagsins en skal að hámarki nema 1% 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 eftirlitgjöld.

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.

Rekstrarfélag sjóðsins gefur ekki út hlutdeildarskírteini að meginstefnu til. Óski fjárfestir eftir því, verða hlutdeildarskírteini gefin út af rekstrarfélaginu 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. 128/2011 um verðbréfasjóði uppfyllt.

Beiðni um áskriftir og innlausnir hluta, sem rekstrarfélagi berast fyrir kl. 14:00 á virkum degi, ber að afgreiða í síðasta lagi á öðrum opunardegi eftir það (T+2) á því 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).

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 sem nemur kr. 100.000.000 skal stjórn rekstrarfélags 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. 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.

10. gr.

Breytingar á reglum sjóðsins

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

Reglur þessar er staðfestar af stjórn ÍV sjóða hf. og framkvæmdastjóra með rafrænum hætti mv. 18. júní 2021. Undirritunarsíða fylgir.

Undirritunarsíða

Framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf.
Hreinn Þór Hauksson

Stjórnarformaður ÍV sjóða hf.
Kolbeinn Friðriksson

Stjórnarmaður
Ingvar Már Gíslason

Stjórnarmaður
Katrín Káradóttir