

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

IS HLUTABRÉFASJÓÐURINN HS.

SÉRHÆFÐUR SJÓÐUR

FYRIR ALMENNA FJÁRFESTA

Útboðslýsing

EFNISYFIRLIT

Tilkynning til fjárfesta	4
Upplýsingar um IS Hlutabréfasjóðinn	5
Heiti, stofndagur, deildaskipting.....	5
Reglulegar skýrslur og reglur.....	5
Skattareglur	5
Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings	5
Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda	5
Lausafjárstýring og innlausnarréttur	6
Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina	6
Reglur um mat eigna	6
Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini	6
Þóknunir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina	7
Umsjónarlaun til rekstraraðila, þóknun vörsluaðila og annar kostnaður.....	7
Íslandssjóðir hf.....	8
Starfskjarastefna Íslandssjóða - samantekt.....	8
Útvistuð verkefni.....	8
Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.....	9
Endurskoðendur Íslandssjóða hf. og IS Hlutabréfasjóðsins.....	9
Vörsluaðili.....	9
Stefna um framkvæmd viðskiptafyrirmæla	10
Ýmsar upplýsingar.....	10
Markmið, fjárfestingaraðferð, fjárfestingarstefna, fjárfestingarheimildir, eignasamsetning, árangur, áhættuþættir o.fl.	11
Markmið, fjárfestingaraðferð og fjárfestingarstefna.....	11
Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu.....	12
Breytingar á fjárfestingaraðferð eða fjárfestingarstefnu sjóðsins	12
Árangur.....	12
Ávöxtun IS Hlutabréfasjóðsins.....	12
Ársávöxtun síðustu 5 ára.....	13
Fyrir hvern er sjóðurinn?.....	13
Fjárfesting í afleiðum	13
Áhættustig sjóðsins	13
Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum	14
Reglur fyrir IS Hlutabréfasjóðinn	16
I. kafli: Heiti, tegund, rekstrarform og deildaskipting	16
II. kafli: Rekstraraðili	16
III. kafli: Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingarheimildir	16
IV. kafli: Vörsluaðili	17
V. kafli: Þóknun rekstraraðila	18
VI. kafli: Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn	18

VII. kafli: Samruni, slit, breyting á reglum	19
Útdráttur úr lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða	21
Úr X. kafla B: Fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	21

TILKYNNING TIL FJÁRFESTA

Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum **IS Hlutabréfasjóðsins hs.** (hér eftir „IS Hlutabréfasjóðurinn“ eða „sjóðurinn“) er á ábyrgð hvers fjárfestis fyrir sig. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér efni útboðslýsingarinnar af kostgæfni, sem og fylgiskjöl hennar. Fjárfestar verða fyrst og fremst að treysta eigin dómgreind vegna fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum sjóðsins með tilliti til væntinga um ávöxtun, eigin aðstæðna, ytri aðstæðna og áhættu sem í fjárfestingunni felst. Minnt er á að kaup á hlutdeildarskírteinum eru í eðli sínu áhættufjárfesting sem byggir á væntingum en ekki loforðum. Fjárfestum er því sérstaklega bent á að kynna sér vel umfjöllun um áhættu sem er að finna í útboðslýsingunni.

Útboðslýsinguna skal á engan hátt skoða sem loforð til fjárfesta um árangur í rekstri eða um ávöxtun fjármuna af hálfu Íslandssjóða hf. eða annarra.

Fjárfestum er bent á að hægt er að leita ráðgjafar sérfræðinga, svo sem hjá bönkum og verðbréfafyrirtækjum, við mat á hlutdeildarskírteinum IS Hlutabréfasjóðnum sem fjárfestingarkosti.

Fjárfestum er bent á að kynna sér lagalega stöðu sína, þar á meðal skattaleg atriði sem kunna að eiga við um viðskipti þeirra með hlutdeildarskírteini IS Hlutabréfasjóðsins.

Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og er útboðslýsing þessi unnin í samræmi við lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Útboðslýsingin er uppfærð a.m.k. einu sinni á ári.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf., kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, lýsir því hér með yfir að útboðslýsing þessi er eftir bestu vitund rétt og í fullu samræmi við staðreyndir og að í hana vanti engin mikilvæg atriði er áhrif geti haft á mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsins.

Kópavogi, 16. desember 2021

Kjartan Smári Höskuldsson, framkvæmdastjóri

Stjórn Íslandssjóða hf.

Jensína Kristín Böðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Sigurður B. Stefánsson

Sylvía Kristín Ólafsdóttir

UPPLÝSINGAR UM IS HLOTABRÉFASJÓÐINN

Heiti, stofndagur, deildaskipting

Sjóðurinn heitir **IS Hlutabréfasjóðurinn hs.**, kt. 540489-6299 og var stofnaður í júní 1998. IS Hlutabréfasjóðurinn er rekinn í formi hlutdeildarsjóðs og starfar í einni sjóðsdeild. Sjóðurinn hefur staðfestu á Íslandi. Um sjóðinn gilda íslensk lög og er varnarþing sjóðsins í Reykjavík. Um viðurkenningu og fullnustu dóma milli ríkja gilda lög nr. 7/2011 um Lúganósamninginn um dómsvald og um viðurkenningu og fullnustu dóma í einkamálum.

Reglulegar skýrslur og reglur

Útboðslýsingin, lykilupplýsingar, upplýsingablað, ársreikningar og árshlutareikningar eru aðgengileg á vef Íslandssjóða, www.islandssjodir.is, og liggja jafnframt frammi á skrifstofu Íslandssjóða hf., Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Reglur sjóðsins er að finna í þessari útboðslýsingu.

Fjárfestum í sjóðnum verður reglulega veittar upplýsingar um áhættusnið og aðrar upplýsingar skv. 47. gr. laga nr. 45/2020 sem hluti af ársreikningi eða í reglubundnum upplýsingablöðum sjóðsins til fjárfesta. Upplýsingar þessar eru veittar að lágmarki árlega.

Skattareglur

Um skattlagningu hagnaðar af hlutdeildarskírteinum gilda lög um tekjuskatt nr. 90/2003, lög um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur nr. 94/1996 ásamt lögum um staðgreiðslu opinberra gjalda nr. 45/1987. Frekari skattlagning getur þó komið til. Íslandsbanki, vörsluaðili Íslandssjóða, sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti skv. 3. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Hann reiknast þegar hlutdeildarskírteini eru seld með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af hlutdeildarskírteinum. Vakin skal athygli á því að skattameðferðin ræðst af aðstæðum hvers viðskiptavinar fyrir sig og geti tekið breytingum í framtíðinni. Um erlenda aðila gilda reglur þess ríkis sem viðkomandi hefur skattalegt heimilisfesti í. Fjárfestum er ráðlagt að leita sér ráðgjafar og/eða upplýsinga um skattaleg áhrif þess að fjárfesta í sjóðnum.

Birtingartími ársreiknings og árshlutareiknings

Upplýsingar um sjóðinn birtast í ársreikningi og árshlutareikningi Íslandssjóða hf. Reikningsár sjóðsins er almanaksárið og skal ársreikningur birtur fyrir lok mars hvert ár og árshlutareikningur fyrir lok ágúst ár hvert.

Einkenni hlutdeildarskírteina, eðli réttinda

Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga jafnan rétt til tekna og eigna hans í hlutfalli við hlutdeild sína og eru hlutdeildarskírteinin staðfesting á tilkalli til eignarhlutdeildar.

Íslandssjóðir hf. gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því. En óski eigandi ekki eftir útgáfu hlutdeildarskírteina fær hann í hendur skriflega kvittun fyrir eignarhlutdeild sinni í sjóðnum þar sem fram kemur kaupverð í íslenskum krónum, fjöldi hluta í sjóðnum og gengi á keyptum hlutum. Einingum í sjóðnum fylgir ekki atkvæðisréttur. Hlutdeildarskírteinishafar bera ekki persónulega ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Verðgildi einnar einingar í sjóðnum var 1.000 við stofnun. Verðgildi einnar einingar breytist síðan í takt við ávöxtun.

Sjóðurinn ber einn ábyrgð á skuldbindingum sínum. Til fullnustu skuldbindinga sjóðsins standa einungis eignir sjóðsins. Rekstraraðili og vörsluaðili sjóðsins bera ekki ábyrgð á skuldbindingum hans. Í bókhaldi og ársreikningum

rekstraraðilans er eignum og skuldbindingum sjóðsins haldið aðskildum frá öðrum eignum félagsins og sjóðum á vegum þess.

Lausafjárstýring og innlausnarréttur

Lausafjárstýring sjóðsins er undir eftirliti áhættustýringar Íslandssjóða. Sjóðstjórum ber að tryggja að það sé nægt laust fé og auðseljanlegar eignir á hverjum tíma til að geta staðið við innlausnir. Sjóðnum er heimilt að binda eignir sínar í innlánnum eða öðrum auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar.

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á auglýstu innlausnarvirði í sjóðnum. Nær innlausnarskyldan til allra hlutdeildarskírteina í sjóðnum, óháð því hvenær þau hafa verið gefin út. Eigandi hlutdeildarskírteinis getur krafist innlausnar hvenær sem hann óskar þess. Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun gæti til dæmis komið til vegna tímabundinnar lokunar kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóðurinn staðið frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki væri unnt að mæta þeim nema með sölu eigna á lengri tíma. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn skal ekki standa lengur yfir en nauðsyn krefur. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands og auglýst opinberlega.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði sjóðsins er heildarmarkaðsvirði eigna 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 útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina.

Innlausnarvirði flokka hlutdeildarskírteina sjóðsins er reiknað daglega á virkum dögum. Innlausnarvirði og sölugengi birtast á vef Íslandsbanka, www.islandsbanki.is og einnig á vef Íslandssjóða, www.islandssjodir.is.

Reglur um mat eigna

Mat á eignum sjóðsins fer eftir lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Eignir sjóðsins skulu á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem skráðir eru eða teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstraraðila en starfrækt er verðmatsnefnd innan Íslandssjóða. Verðmat er háð eftirliti vörsluaðila og endurskoðanda.

Tilhögun viðskipta með hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er hægt að kaupa og innleysa hjá Íslandsbanka sem er staðsettur í Hagasmára 3, 201 Kópavogi eða í útibúum Íslandsbanka á almennum opnunartíma, frá klukkan 9 til 16 virka daga. Einnig er hægt að eiga viðskipti og leggja fram pantanir í Netbanka Íslandsbanka á www.islandsbanki.is eða í smáforriti Íslandsbanka (e. app). Hlutdeildarskírteini eru einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Pantanir sem berast fyrir viðmiðunartíma viðskipta, kl. 15:00, eru afgreiddar að tveimur virkum dögum liðnum (T+2). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta afgreiðast að þremur virkum dögum liðnum. Íslandssjóðum er þó heimilt að afgreiða slíkar pantanir fyrr ef um mistök eða villu í kerfum er að ræða, að því skilyrði uppfylltu að afgreiðslan skaði ekki hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa sjóðsins.

Sjóðurinn býður ekki upp á útgáfu hlutdeildarskírteina í formi rafbréfa og hlutdeildarskírteini eru ekki skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.

Lágmarksfjárhæð viðskipta er 10.000 kr. og 5.000 kr. í áskrift.

Þóknanir við kaup og sölu hlutdeildarskírteina

Við kaup á hlutdeildarskírteinum greiðist upphafsgjald sem rennur að fullu til söluaðila sjóðsins. Hámarkshlutfall upphafsgjalds er 2%. IS Hlutabréfasjóðurinn greiðir ekkert upphafsgjald vegna viðskipta með aðra sjóði Íslandssjóða. Upphafsgjald skv. verðskrá verðbréfaþjónustu Íslandsbanka er 2% við útgáfu þessarar lýsingar.

Söluaðila sjóðsins er heimilt að innheimta afgreiðslugjald. Hámark afgreiðslugjalds sem söluaðila er heimilt að innheimta er 1.500 kr. og rennur það að fullu til söluaðila sjóðsins. Afgreiðslugjald skv. verðskrá verðbréfaþjónustu Íslandsbanka er 1.000 kr. við útgáfu þessarar lýsingar.

Umsjónarlaun til rekstraraðila, þóknun vörsluaðila og annar kostnaður

Fyrir rekstur IS Hlutabréfasjóðsins greiðir sjóðurinn Íslandssjóðum hf. umsjónarlaun sem eru ákveðinn hundradshluti af eignum. Í rekstri sjóðsins felast m.a. eignastýring sjóðsins, áhættustýring, umsýsla, þ.e. bókhald og lögræðiþjónusta, mat á verðmæti eigna, innra eftirlit, viðhald skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina, útgáfa og innlausn hlutdeildarskírteina, þjónusta við eigendur o.fl. Hlutfall umsjónarlauna miðast við heilt ár, en umsjónarlaun eru reiknuð daglega af meðalstöðu eigna inn í gengi sjóðsins. Umsjónarlaun sjóðsins eru 1,7%. Umsjónarlaun eru innheimt mánaðarlega.

Íslandssjóðum er heimilt að gera skriflega samninga sem veita tilteknum lögaðilum sem fjárfesta í sjóðnum, s.s. lífeyrissjóðum og umsjónaraðilum séreignasparnaðar, afslátt af umsjónarlaunum sjóðsins.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í umsjónarlaunum og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits. Íslandssjóðir hf. geta krafist sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfis, áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, endurskoðunar, aðkeyptrar lögræðiþjónustu, kostnaðar við prentun útboðslýsinga, ársreikninga o.fl. en að hámarki 0,5% árlega. Kostnaðurinn er reiknaður inn í gengi sjóðsins. Nýjustu upplýsingar um viðvarandi gjöld er að finna í lykilupplýsingum sjóðsins.

Íslandssjóðir hf. hafa, í samræmi við ákvæði 29. gr. laga nr. 45/2020, samið við Íslandsbanka hf. um sölu og þjónustu við viðskiptavini. Einnig hafa Íslandssjóðir hf., í samræmi við ákvæði 32. gr. IV. kafla laga nr. 45/2020, samið við Íslandsbanka hf. um að vera vörsluaðili sjóðsins. Hlutverk vörsluaðila er m.a. að varðveita fjármálagerminga sjóða. Fyrir þjónustuna greiða Íslandssjóðir hf. þóknun.

Fyrir vörslu eigna sjóðsins skal sjóðurinn jafnframt greiða vörslugjöld til vörsluaðila skv. verðskrá verðbréfaþjónustu Íslandsbanka en að hámarki 0,1%. Sjóðurinn hefur samið um 25% afslátt af innlendra verðbréfaeign og er þóknunin við útgáfu þessarar lýsingar 0,03375%. Vörslugjöld er reiknuð daglega inn í gengi sjóðsins. Ekki er tekin vörslugjöld af innlánum eða lausu fé sjóðsins.

Annar kostnaður sem getur komið til er viðskiptakostnaður, miðlunarpóknanir og vextir. Sjóðurinn greiðir slíkan kostnað þegar hann fellur til. Kostnaðurinn er reiknaður inn í gengi sjóðsins og skal að hámarki vera 3% á ári.

ÍSLANDSSJÓÐIR HF.

Íslandssjóðir hf., kt. 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 116/2021 og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða skv. lögum nr. 45/2020. Félagið er jafnframt með starfsleyfi fyrir eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf.

Íslandssjóðir hf., var upprunalega stofnað árið 1994 (Rekstrarfélag VÍB hf.), vegna rekstrar á Verðbréfasjóðum Íslandsbanka hf. Félagið sér um daglegan rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, sbr. 35. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og 9. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, nánar tiltekið verðbréfasjóðanna IS Veltusafn, IS Ríkissafn – ríkisskuldabréf og innlán, IS Ríkisskuldabréf meðallöng, IS Ríkisskuldabréf löng, IS Úrválsvísitölusjóður, IS Heimssafn, IS Eignasafn og IS Eignasafn – Ríki og sjóðir og sérhæfðu sjóðanna fyrir almenna fjárfesta IS Lausafjár safn, IS Skuldabréfasafn, IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð, IS Sértryggð skuldabréf, IS Sértryggð skuldabréf VTR, IS Græn skuldabréf, IS Hlutabréfasjóður, IS EQUUS Hlutabréf og IS Einkasöfn. Einnig reka Íslandssjóðir sérhæfða sjóði sem eingöngu má markaðssetja til fagfjárfesta.

Hlutfé félagsins er 25 milljónir króna og hefur það allt verið greitt.

Þar sem Íslandssjóðir eru rekstrarfélag verðbréfasjóða gildir d liður 84. gr. laga um fjármála fyrirtæki, nr. 161/2002 varðandi eiginfjárgrunn, auk þess sem félagið er með til staðar tilskilið eiginfjárgrunnsálag sem nær yfir áhættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar. Endurskoðendur og Fjármálaeftirlitið hefur reglubundið eftirlit með að eiginfjárlutfall uppfylli skilyrði laga. Eiginfjárlutfall félagsins er birt í árs- og hálfársreikningi hverju sinni.

Starfskjarastefna Íslandssjóða - samantekt

Íslandssjóðir hafa sett sér starfskjarastefnu sem skal stuðla að heilbrigðum rekstri til lengri tíma litið og ekki hvetja til óeðlilegrar áhættusækni. Íslandssjóðir leggja áherslu á að starfskjör stjórnenda og annarra starfsmanna séu samkeppnishæf en hófleg og ekki leiðandi. Við ákvörðun um starfskjör skal horft til ábyrgðar og árangurs og gætt að viðurkenndum jafnréttissjónarmiðum. Samkvæmt stefnunni skal stjórnarmönnum greidd föst mánaðarleg þóknun í samræmi við ákvörðun aðalfundar félagsins. Starfskjör framkvæmdastjóra skulu vera samkeppnishæf en hófleg og ekki leiðandi og ekki skal gera samning við framkvæmdastjóra sem felur í sér starfslokagreiðslur, umfram ákvæði ráðningarsamnings, kjarasamninga og skyldur samkvæmt lögum. Samningsbundinn uppsagnarfrestur framkvæmdastjóra skal ekki vera lengri en sex til tólf mánuðir. Íslandssjóðir skulu ekki gera samninga um kaupauka, þ.e. starfskjör sem eru skilgreind með árangri og eru ekki þáttur í föstum starfskjörum, þar sem endanleg fjárhæð liggur ekki fyrir með nákvæmum hætti fyrirfram. Ef stjórn félagsins hyggst taka upp kaupaukakerfi þarf áður að fá samþykki hluthafafundar. Ekki er til staðar kaupaukakerfi hjá Íslandssjóðum. Greint skal frá kjörum stjórnarmanna og framkvæmdastjóra í ársreikningi sjóða. Hjá Íslandssjóðum starfar starfskjaranefnd sem er skipuð a.m.k. tveimur mönnum. Hlutverk starfskjaranefndar er m.a. að vera leiðbeinandi fyrir stjórn og framkvæmdastjóra um starfskjör félagsins. Upplýsingar um nýjustu starfskjarastefnu Íslandssjóða og samsetningu starfskjaranefndar eru aðgengilegar á vef félagsins: www.islandssjodir.is/um-islandssjodi/stjorn-og-undirnefndir/. Afrit af starfskjarastefnunni á pappír er aðgengileg fjárfestum án endurgjalds samkvæmt beiðni.

Útvistuð verkefni

Á grundvelli 29. gr. laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020 hafa Íslandssjóðir hf. gert útvistunarsamninga við Íslandsbanka hf. um að sjá um afmörkuð verkefni fyrir félagið, en nánar tiltekið er um að ræða verkefni skv. a., b., d., e., g., h., og i. liða 1. tölul. og 2. tölul. 2. mgr. 9. gr. laganna. Íslandsbanki hf. sér m.a. um markaðssetningu, útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina og aðra þjónustu við viðskiptavini, útreikning á innlausnarvirði og viðhalda skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina og uppgjör viðskipta.

Einnig sér Íslandsbanki um innheimtu umsjónarlauna og vörsluþóknunar fyrir sjóðinn. Svið Regluvörslu og Innri endurskoðunar Íslandsbanka sinnir jafnframt ákveðnum eftirlitsþáttum fyrir félagið á grundvelli útvistunarsamninga.

Íslandsbanki hf. er fjármálafyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002. Meginstarfsemi bankans er viðskiptabankastarfssemi til einstaklinga og fyrirtækja, lánveitingar og þjónusta við stærri fyrirtæki, markaðsviðskipti, eignafjármögnun og eignastýring. Íslandsbanki hf. má eiga eignarhluti í félögum sbr. 22. og 28. gr. sömu laga. Bankinn er undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Íslandssjóðir eru í eigu Íslandsbanka. Hagsmunaárekstrar geta hugsanlega komið upp þegar fjármálafyrirtæki og/eða starfsmenn þess þjóna hagsmunum tveggja eða fleiri aðila og eru í aðstöðu til að láta einn aðila í betri aðstöðu á kostnað annars aðila. Í starfsemi fjármálafyrirtækja geta t.d. skapast kringumstæður þar sem hagsmunir viðskiptavinar, starfsmanna, fjármálafyrirtækisins eða sjóðs eru ekki þeir sömu. Íslandssjóðum er skylt að gera allar tiltækar ráðstafanir til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmuni viðskiptavina Íslandssjóða. Dregið er verulega úr hættu á hagsmunaárekstrum með greiningu hagsmunaárekstra og virku eftirliti. Þjónusta útvistunaraðila er yfirfarin reglulega með endurskoðun útvistunarsamninga.

Útvistun Íslandssjóða á verkefnum hefur ekki áhrif á skyldur eða ábyrgð Íslandssjóða gagnvart sjóðnum eða fjárfestum hans.

Forsvarsmenn Íslandssjóða hf.

- Stjórnarmenn: Jensína Kristín Böðvarsdóttir, kt. 190369-4049, BA í auglýsingafræði, MBA.
Kristján Björgvinsson, kt. 090664-3019, viðskiptafræðingur, M.Sc. í fjármálum
Sigurður B. Stefánsson, kt. 250247-4949, Ph.D. í hagfræði.
Sylvía Kristín Ólafsdóttir, kt. 151280-4129, BS í iðnaðarverkfræði, M.Sc. í aðgerðar-rannssóknum.
- Varamenn: Jón Eðvald Malmquist, kt. 071074-4639, lögmaður.
Hólmiðrður Einarsdóttir, kt. 030972-2959, B.Sc. Business and International Marketing.
- Framkvæmdastjóri: Kjartan Smári Höskuldsson, kt. 220380-4169, BA í sálfræði, MA í alþjóðaviðskiptum.

Endurskoðendur Íslandssjóða hf. og IS Hlutabréfasjóðsins

Endurskoðendur félagsins eru Ernst & Young hf., kt. 520902-2010, Borgartúni 30, 105 Reykjavík. Skyldur endurskoðenda eru m.a. óháð endurskoðun árs- og árshlutareikninga og framkvæmd könnunaraðgerða í tengslum við reikningana.

VÖRSLUAÐILI

Samkvæmt 32. gr. laga nr. 45/2020 skal rekstraraðili tryggja að fyrir sérhvern sérhæfðan sjóð sem hann rekur sé skipaður einn vörsluaðili. Samkvæmt 33. gr. laganna geta meðal annars lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki hlotið viðurkenningu sem vörsluaðili. Vörsluaðili IS Hlutabréfasjóðsins er Íslandsbanki hf., kennitala 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi. Íslandsbanki hf. er fjármálafyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002. Meginstarfsemi bankans er viðskiptabankastarfssemi til einstaklinga og fyrirtækja, lánveitingar og þjónusta við stærri fyrirtæki, markaðsviðskipti, eignafjármögnun og eignastýring. Íslandsbanki hf. má eiga eignarhluti í félögum sbr. 22. og 28. gr. sömu laga. Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf.

Skyldur vörsluaðila felast m.a. í því að vakta sjóðstreymi sjóðs, tryggja að allir fjármunir séu lagðir inn á reikninga sjóðsins, varðveita alla fjármálagerninga sjóðs, tryggja aðgreiningu á varðveislu fjármálagerninga sjóðsins frá

öðrum og að vörslureikningar séu í nafni sjóðsins svo að ávallt sé unnt að auðkenna að fjármálagerningar tilheyri sjóðnum. Jafnframt ber vörsluaðila að tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina fari samkvæmt lögum og reglum sjóðs, framfylgja fyrirmælum rekstraraðila nema þau séu í andstöðu við lög og reglur sjóðsins, tryggja að í viðskiptum með eignir sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka og að tekjur sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta séu notaðar í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

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

STEFNA UM FRAMKVÆMD VIÐSKIPTAFYRIRMÆLA

Íslandssjóðir hafa sett sér stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla sjóða í rekstri félagsins. Í stefnunni er að finna lista yfir aðila sem koma má pöntunum til. Stefnan er aðgengileg fjárfestum á vefsíðu félagsins, www.islandssjodir.is. Sjóðir í rekstri Íslandssjóða nýta sér ekki þjónustu miðlara í skilningi 20. tölul. 1. mgr. 3. gr. laga nr. 45/2020.

ÝMSAR UPPLÝSINGAR

Hvorki stjórnarmenn Íslandssjóða hf. né framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf. hafa fengið lán hjá félaginu, né hefur félagið gengist í ábyrgðir fyrir þá. Engir skilmálar eru í gildi um kaup stjórnarmanna og starfsmanna á hlutabréfum í félaginu eða á hlutdeildarskírteinum IS Hlutabréfasjóðsins.

MARKMIÐ, FJÁRFESTINGARAÐFERÐ, FJÁRFESTINGARSTEFNA,
FJÁRFESTINGARHEIMILDIR, EIGNASAMSETNING, ÁRANGUR, ÁHÆTTUÞÆTTIR
O.FL.

Markmið, fjárfestingaraðferð og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta (skráð) á skipulögðum markaði (kauphöll), eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru skráð hlutabréf.

Fjárfestingarstefna og aðferð: Eignir sjóðsins skulu að meginstefnu ávaxtaðar í hlutabréfum fyrirtækja skráðum í kauphöll á Íslandi, (Nasdaq Iceland og Nasdaq First North). Einnig er sjóðnum heimilt að fjárfesta í hlutabréfum skráðum í erlenda kauphöll og í óskráðum hlutabréfum, enda séu hlutabréfin í fyrirtækjum sem hafa verulegan hluta af starfsemi sinni á samstæðugrunni á Íslandi eða eru með skráð lögheimili á Íslandi.

Sjóðurinn leitast við að fjárfesta í traustum fyrirtækjum sem eru talin vera í vexti og eru vanmetin m.v. vöxt hagnaðar og stuðst er við grunngreiningu. Til þess að auka vænta ávöxtun mun sjóðurinn fjárfesta í fáum félögum hverju sinni sem hefur jafnframt þau áhrif að áhættudreifing verður minni. Sjóðnum er einnig heimilt að fjárfesta í óskráðum hlutafélögum. Fjárfesting í óskráðum félögum skal þó að hámarki nema 30% af heildareignum enda sé það yfirlýst stefna fyrirtækis að sótt verði um skráningu hlutabréfa þess á skipulegum markaði. Sjóðurinn mun einnig ávaxta fjármuni hans með fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum sérhæfðra sjóða annarra en sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta ef eignasamsetning slíkra sjóða samanstendur mestmegnis af hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi eða hlutabréfum félaga sem skráð eru í erlendri kauphöll enda séu hlutabréfin í fyrirtækjum sem hafa verulegan hluta af starfsemi sinni á samstæðugrunni á Íslandi eða eru með skráð lögheimili á Íslandi.

Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar. Fjárfestingar sjóðsins eru fjármagnaðar með útgáfu hlutdeildarskírteina. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta fyrir allt að 10% í afleiðum og getur þannig verið með heildaráhættu uppá allt að 120% að meðtöldum heimildum sjóðsins til þess að taka skammtímalán.

Fjárfestingarheimildir: Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og honum er því heimilt að nýta sér eftirfarandi liði 93. gr. laga nr. 45/2020:

- Binda allt að 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, sbr. 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna. Heimildin veitir sjóðnum aukið svigrúm til fjárfestinga í einstökum útgefendum.
- Binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánum sama fjármálafyrirtækis, sbr. 2. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna og allt að 50% eigna sinna í innlánum fjármálafyrirtækja. Heimildina má nýta sé það mat sjóðstjóra að markaðsaðstæður séu tímabundið óhagstæðar til fjárfestinga í hlutabréfum.
- Binda allt að 10% af eignum sjóðsins í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mótali er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan ESS sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt, sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna. Sjóðurinn getur nýtt þessa heimild t.d. til að fastsetja hagnað eða ákveðið verð eða vegna markaðsaðstæðna enda sé það hluti af eignastýringu sjóðsins. Sjóðurinn getur einnig nýtt heimildina til stöðutöku.

- d) Fjárfesta allt að 10% af eignum sjóðs í sérhæfðum sjóðum skv. 6. tölul. 89. gr., 6. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna.
- e) Fjárfesting í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta, sbr. 7. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna.

Aðrar fjárfestingarheimildir 93. gr. laganna mun sjóðurinn ekki nýta. Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast að öðru leyti við fjárfestingarheimildir X. kafla laga nr. 45/2020.

Sjóðnum er heimilt, skv. 90. gr. laga nr. 45/2020, að binda eignir sínar í innlánnum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum.

Jafnframt er sjóðnum heimilt skv. 2. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020 að taka skammtímalán. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu

Eignaflokkar	Eign, %*	Lágm.,%	Hám.,%
Skráð hlutabréf í Nasdaq Iceland og First North	82,0	40	100
Hlutabréf félaga skráð í erlenda kauphöll	7,9	0	50
Óskráð hlutabréf	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	50
Sérhæfðir sjóðir skv. 6. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020	8,2	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0,6	0	10
Laust fé	1,7		

* 1. desember 2021

Breytingar á fjárfestingaraðferð eða fjárfestingarstefnu sjóðsins

Stjórn Íslandssjóða hf. setur reglur sjóðsins, sem inniheldur fjárfestingaraðferð og fjárfestingarstefnu, og getur breytt þeim á lögmætum stjórnarfundum ef meirihluti stjórnarmanna er samþykkur og að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Breytingarnar skulu tilkynntar eigendum með bréfi eða með rafrænum hætti.

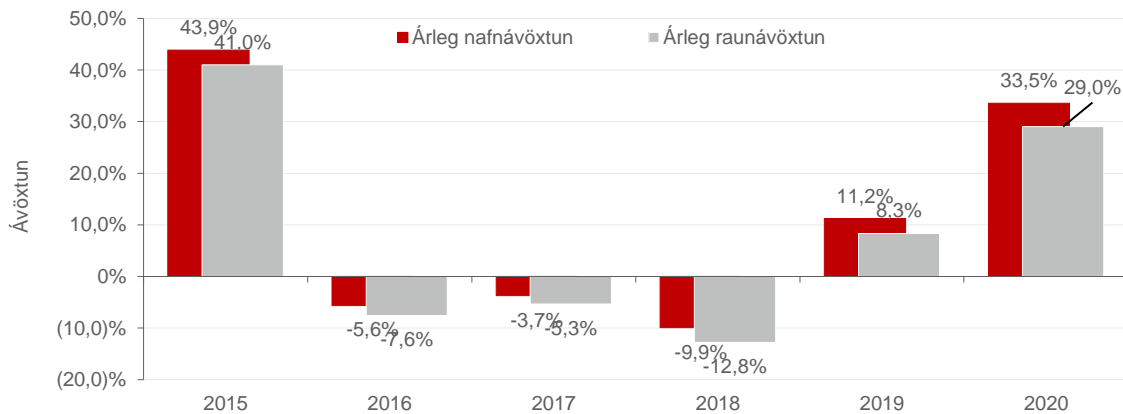
Árangur

Ávöxtun sjóðsins reiknast út frá gengi sjóðsins og liggur fyrir í lok tímabils. Hafa ber hugfast að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð.

Ávöxtun IS Hlutabréfasjóðsins

* Nafnávöxtun á ársgrundvelli,%, síðastliðin	1 ár	2 ár	3 ár	4 ár	5 ár
IS Hlutabréfasjóðurinn *1. desember 2021	56,7	37,9	28,2	16,9	12,6
* Raunávöxtun á ársgrundvelli,%, síðastliðin	1 ár	2 ár	3 ár	4 ár	5 ár
IS Hlutabréfasjóðurinn *1. desember 2021	49,9	32,5	23,8	13,0	9,2

Ársávöxtun síðustu 5 ára



Fyrir hvern er sjóðurinn?

Sjóðurinn hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í fimm ár eða lengur og þola frekar miklar verðsveiflur. Mælt er með því að sjóðurinn sé hluti af stærra verðbréfasafni. Þróun síðustu ára sýnir að verð á innlendum hlutabréfum sveiflast mikið og niðursveiflur geta verið langar.

Fjárfesting í afleiðum

Sjóðnum er heimilt að nota afleiður til stöðutöku. Sjóðurinn notar stöðutökur í þeim tilgangi að auka vægi sitt í einstaka hlutabréfum en mun samt sem áður halda fjárfestingum sínum innan fjárfestingarstefnu sjóðsins. Sjóðnum er einnig heimilt að nota afleiður til að draga úr áhættu. Draga má úr áhættu með því að festa verð á hlutabréfum vegna fyrirsjáanlegra innlausna, endurfjárfestingaráhættu eða vegna annarra markaðsaðstæðna.

Helstu tegundir sem sjóðurinn notar eru framvirkir samningar, þar sem hlutabréf eru keypt eða seld framvirkt. Með framvirkum samningi skuldbindur sjóðurinn sig til að eiga viðskipti með undirliggjandi hlutabréf á ákveðnu verði í framtíðinni. Í framvirkum samningi felst markaðsáhætta og mótaðilaáhætta sem farið er yfir hér í kafla um áhættustig sjóðsins. Sjóðnum er heimilt að eiga viðskipti með afleiður við gagnaðila sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Með vísan til 4. og 5. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr.45/2020 er sjóðnum heimilt að eiga viðskipti með skráðar og óskráðar afleiður, enda sé hægt að reikna verðmæti slíkra samninga daglega og einnig skal vera hægt að eiga viðskipti með slíka samninga á raunvirði hverju sinni.

Afleiður skulu ekki vera meira en 10% af hreinni eign sjóðsins og notar sjóðurinn einfalda aðferðarfræði við beitingu afleiðna. Með því er átt við að afleiðustaða sjóðsins er umbreytt í samsvarandi stöðu í þeim undirliggjandi eignum sem felast í viðkomandi afleiðum. Tekið er mið af áhættu eignasafns sjóðsins í heild sinni þ.e. brúttó. Þar sem sjóðurinn notast við einfalda samninga eru undirliggjandi eignir gerðar upp á markaðsvirði (e. mark-to-market).

Áhættustig sjóðsins

Sjóðurinn leitast við að dreifa fjárfestingum sínum þannig að það dragi úr sveiflum á gengi sjóðsins vegna markaðsaðstæðna. Fjárfesting í sjóðnum felur í sér áhættu. Gengi sjóðsins getur lækkað jafnt sem hækkað. Einnig er gengi og ávöxtun sjóðsins háð þróun á hlutabréfamarkaði. Fjárfesting í sérhæfðum sjóð fyrir almenna fjárfesta er að jafnaði áhættuminni en fjárfesting í einstökum fjármálagerningum. Rétt er þó að hafa það hugfast að áhætta fylgir fjárfestingum í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta, þannig getur eignarhlutdeild í sérhæfðum sjóð fyrir

almenna fjárfesta rýnað, aukist eða staðið í stað, allt eftir þróun á markaðsverði þeirra fjármálagerninga sem sjóðnum er heimilt að fjárfesta í samkvæmt fjárfestingarstefnu sinni.

Áhættustig sjóðsins er birt í lykilupplýsingum sjóðsins.

Áhætta vegna fjárfestinga sjóðsins í afleiðum er óveruleg, þar sem innan við 10% af sjóðnum má binda í afleiðum. Dæmi um hugsanlegt tap væri að sjóðurinn hafi fastsett verð með afleiðusamningi, en verðið hugsanlega haldið áfram að hækka og sjóðurinn verði af frekari hækkun. Einnig getur verð undirliggjandi afleiðu lækkað og sjóðurinn orðið fyrir tapi, þar sem hægt væri að kaupa undirliggjandi bréf á hagstæðara verði.

Áhættuþættir sem hafa áhrif á verðmæti eignarhlutar í sjóðnum

- a) **Markaðsáhætta** – Ef verð á hlutabréfum á markaði lækkar þá veldur það lækkun á eignum sjóðsins og að sama skapi ef verð á hlutabréfum á markaði hækkar þá veldur það hækkun á eignum sjóðsins þ.e. markaðsáhætta. Margvísleg atvik geta valdið verðlækkun á hlutabréfum og þar með haft áhrif á gengi sjóðsins. Meðal þeirra þátta sem hefur mikil áhrif á verð á hlutabréfum eru breytingar á framboði og eftirspurn á eignum sjóðsins þar sem markaðsverð eigna sjóðsins ákvarðast af því hvar framboð og eftirspurn mætast. Breytingarnar geta haft áhrif til hækkunar eða lækkunar á eignum sjóðsins ef verðmæti þeirra ræðst af aðstæðum á markaði.
- b) **Seljanleikaáhætta / lausafjáraáhætta** – Ávallt er fyrir hendi sú áhætta að ekki sé unnt að selja verðbréf þegar nauðsynlegt er að selja til að mæta innlausnum eða til að bregðast við breyttum aðstæðum á markaði. Áhættan felst í því að markaðurinn hvorki kaupir né selur 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.
- c) **Áhætta tengd smæð markaðar eða eignatengsla hlutafélaga á markaði** – Íslenskur hlutabréfamarkaður er smár í sniðum og á síðustu árum hefur átt sér stað talsverð samþjöppun á markaði. Því fylgir að kaupendur og seljendur einstakra verðbréfa eru oft fáir og af þeim sökum getur verðmyndun á markaði orðið ógegnsæ og óvirkari en gerast myndi á stærrri mörkuðum þar sem kaupendur og seljendur er margir og dreifðir. Einnig geta eignatengsl verið á milli útgefanda hlutabréfa sem getur leitt til þess að greiðslufall einstakra útgefanda hafa víðtækari áhrif en annars myndi verða (e. ripple effect). Framangreind lýsing getur átt við um vísitölu aðallista á hverjum tíma en töluverð eignatengsl eru á milli félaga í vísitölunni eins og stendur.
- d) **Ytri aðstæður** – Ýmis atvik, svo sem ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand geta haft áhrif á verðmyndun á verðbréfamarkaði. Einnig getur ný eða breytt löggjöf Alþingis, reglur eða reglugerðir sem stjórnvöld setja og skyndilegar breytingar á viðskiptaháttum haft veruleg áhrif á eignarhluti sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.
- e) **Uppgjörsáhætta** – Sú áhætta að greiðsla í greiðslukerfi gerist ekki upp með sama hætti og vænst var til, vegna þess að mótaðili greiðir eða afhendir ekki á réttum tíma.
- f) **Vörsluáhætta** – Sú áhætta sem er fólgin í því að eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna að hálfu vörsluaðila.
- g) **Mótaðilaáhætta** - Hættan á tapi sjóðsins sökum þess að mótaðili viðskipta stendur ekki við skuldbindingar sínar áður en lokauppgjör sjóðstremmis viðskiptanna á sér stað, svo sem vegna afleiðuviðskipta.
- h) **Gjaldmiðlaáhætta** – Sjóðurinn fjárfestir að hluta til í fjármálagerningum sem skráðir eru í erlendri mynt. Gengi gjaldmiðla sveiflast og fjármálagerningar sem skráðir eru í erlendri mynt bera því með sér

gjaldyrisáhættu. Vegna gengisbreytinga getur því myndast hagnaður eða tap þótt virði undirliggjandi fjármálagernings í þeirri mynt sem hann er skráður í breytist ekki.

REGLUR FYRIR IS HLUTABRÉFASJÓÐINN

I. kafli: Heiti, tegund, rekstrarform og deildaskipting

1. grein

Sjóðurinn heitir **IS Hlutabréfasjóðurinn hs., kt. 5404889-6299** og starfar í einni sjóðsdeild. Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og starfar skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og sækir fjárfestingarheimildir í I X. kafla fyrrnefndra laga. Sjóðurinn er rekinn í formi hlutdeildarsjóðs.

II. kafli: Rekstraraðili

2. grein

Íslandssjóðir hf., 690694-2719, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er rekstraraðili sjóðsins skv. lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Í því felast m.a. fjárfestingar í samræmi við fjárfestingarstefnu og umsýsla, þ.e. útreikningur á innlausnarvirði, eftirlit, viðhald hlutaskrár o.fl.

Ekki verður skipt um rekstraraðila nema fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. og staðfesting Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands á breytingum reglna sjóðsins þess efnis. Tilkynna skal hlutdeildarskírteinishöfum ef breyting verður á rekstraraðila sjóðsins.

III. kafli: Markmið, fjárfestingarstefna og fjárfestingarheimildir

3. grein

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta (skráð) á skipulögðum markaði (kauphöll), eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru skráð hlutabréf.

Fjárfestingarstefna: Eignir sjóðsins skulu að meginstefnu ávaxtaðar í hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi, (Nasdaq Iceland og Nasdaq First North). Einnig er sjóðnum heimilt að fjárfesta í hlutabréfum skráðum í erlenda kauphöll og í óskráðum hlutabréfum, enda séu hlutabréfin í fyrirtækjum sem hafa verulegan hluta af starfsemi sinni á samstæðugrunni á Íslandi eða eru með skráð lögheimili á Íslandi.

Sjóðurinn leitast við að fjárfesta í traustum fyrirtækjum sem eru talin vera í vexti og eru vanmetin m.v. vöxt hagnaðar og stuðst er við grunngreiningu. Til þess að auka vænta ávöxtun mun sjóðurinn fjárfesta í fáum félögum hverju sinni sem hefur jafnframt þau áhrif að áhættudreifing verður minni. Sjóðnum er einnig heimilt að fjárfesta í óskráðum hlutafélögum. Fjárfesting í óskráðum félögum skal þó að hámarki nema 30% af heildareignum enda sé það yfirlýst stefna fyrirtækis að sótt verði um skráningu hlutabréfa þess á skipulegum markaði. Sjóðurinn mun einnig ávaxta fjármuni hans með fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum sérhæfðra sjóða annarra en sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta ef eignasamsetning slíkra sjóða samanstendur mestmegnis af hlutabréfum skráðum í kauphöll á Íslandi eða hlutabréfum félaga sem skráð eru í erlendri kauphöll enda séu hlutabréfin í fyrirtækjum sem hafa verulegan hluta af starfsemi sinni á samstæðugrunni á Íslandi eða eru með skráð lögheimili á Íslandi.

Fjárfestingarheimildir: Sjóðurinn er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og honum er því heimilt að nýta sér eftirfarandi liði 93. gr. laga nr. 45/2020:

- Binda allt að 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, sbr. 1. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna. Heimildin veitir sjóðnum aukið svigrúm til fjárfestinga í einstökum útgefendum.

- b) Binda allt að 30% af eignum sjóðsins í innlánum sama fjármálafyrirtækis, sbr. 2. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna og allt að 50% eigna sinna í innlánum fjármálafyrirtækja. Heimildina má nýta sé það mat sjóðstjóra að markaðsaðstæður séu tímabundið óhagstæðar til fjárfestinga í hlutabréfum.
- c) Binda allt að 10% af eignum sjóðsins í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mótali er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan ESS sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt, sbr. 3. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna. Sjóðurinn getur nýtt þessa heimild t.d. til að fastsetja hagnað eða ákveðið verð eða vegna markaðsaðstæðna enda sé það hluti af eignastýringu sjóðsins. Sjóðurinn getur einnig nýtt heimildina til stöðutöku.
- d) Fjárfesta allt að 10% af eignum sjóðs í sérhæfðum sjóðum skv. 6. tölul. 89. gr., 6. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna.
- e) Fjárfesting í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum eins útgefanda má ekki fara yfir 10% af eignum sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta, sbr. 7. tl. 1. mgr. 93. gr. laganna.

Aðrar fjárfestingarheimildir 93. gr. laganna mun sjóðurinn ekki nýta. Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast að öðru leyti við fjárfestingarheimildir X. kafla laga nr. 45/2020.

Sjóðnum er heimilt, skv. 90. gr. laga nr. 45/2020, að binda eignir sínar í innlánum eða auðseljanlegum eignum sem ekki eru hluti af fjárfestingarstefnu vegna lausafjárstýringar eða með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa fyrir augum

Jafnframt er sjóðnum heimilt skv. 2. mgr. 95. gr. laganna að taka skammtímalán. Slík lán mega ekki nema meira en 10% af heildareignum sjóðsins.

Sundurliðun fjárfestingarheimilda skv. fjárfestingarstefnu

Eignaflokkar	Lág.,%	Hám.,%
Skráð hlutabréf í Nasdaq Iceland og First North	40	100
Hlutabréf félaga skráð í erlenda kauphöll	0	50
Óskráð hlutabréf	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	50
Sérhæfðir sjóðir skv. 6. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	10

IV. kafli: Vörsluaðili

4. grein

Íslandsbanki hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er vörsluaðili sjóðsins sbr. IV. kafla laga nr. 45/2020 og sér um varðveislu og umsjá fjármálagerna sjóðsins samkvæmt samningi. Ekki verður skipt um vörsluaðila nema fyrir liggja samþykki stjórnar Íslandssjóða hf.

V. kafli: Þóknun rekstraraðila

5. grein

Umsjónarlaun til Íslandssjóða hf. fyrir rekstur sjóðsins er að hámarki ákveðinn hundraðshluti á ári og reiknast af meðalstöðu eigna. Hlutfall umsjónarlauna miðast við heilt ár, en umsjónarlaun eru reiknuð daglega af meðalstöðu eigna inn í gengi sjóðsins. Umsjónarlaun sjóðsins eru 1,7% og eru innheimt mánaðarlega. Íslandssjóðum er heimilt að gera skriflega samninga sem veita tilteknum lögaðilum sem fjárfesta í sjóðnum, s.s. lífeyrissjóðum og umsjónaraðilum séreignasparnaðar, afslátt af umsjónarlaunum sjóðsins.

VI. kafli: Ráðstöfun tekna, útgáfa, innlausnarvirði og innlausn

6. grein

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

Íslandssjóðir hf gefa út skilríki fyrir eignarréttindum í sjóðsdeild í formi hlutdeildarskírteina, óski eigandi eftir því, sem eru staðfesting á tilkalli til eignarhlutdeildar, sbr. 74. gr. laga nr. 45/2020.

7. grein

Íslandssjóðum hf. er skylt að innleysa hlutdeildarskírteini sjóðsins að öllu leyti (full innlausn) eða að hluta (hlutainnlausn), óski eigandi þess, á auglýstu innlausnarverði sem gildir í dagslok þess dags þegar fyriræli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru móttækin af söluaðila sjóðsins. Nær innlausnarskyldan til allra hlutdeildarskírteina í sjóðnum, óháð því hvenær þau hafa verið gefin út. Eigandi hlutdeildarskírteinis getur krafist innlausnar hvenær sem hann óskar þess. Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun gæti til dæmis komið til vegna tímabundinnar lokunar kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóðurinn staðið frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki væri unnt að mæta þeim nema með sölu eigna á lengri tíma. Frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn skal ekki standa lengur yfir en nauðsyn krefur. Hún skal tilkynnt Fjármálaeftirlitinu um leið og hlutdeildarskírteinishöfum og tekur gildi við þá tilkynningu. Frestun skal jafnframt auglýst opinberlega á heimasíðu Íslandssjóða. Að öðru leyti gilda ákvæði 87. gr. laga nr. 45/2020 um frestun innlausnar.

Hlutdeildarskírteini sjóðsins er hægt að kaupa og innleysa hjá Íslandsbanka á almennum opnunartíma, frá klukkan 9 til 16 virka daga. Hlutdeildarskírteini sjóðsins eru einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Viðskiptavinir geta sjálfir lagt fram viðskiptapantanir í sjóðinn í netbanka Íslandsbanka. Pantanir sem berast fyrir viðmiðunartíma viðskipta, kl. 15:00, eru afgreiddar að tveimur virkum dögum liðnum (T+2). Pantanir sem berast eftir viðmiðunartíma viðskipta afgreiðast að þremur virkum dögum liðnum. Nánari upplýsingar um tilhögun viðskipta og viðmiðunartíma viðskipta er að finna í útboðslýsingu.

8. grein

Sjóðurinn er vaxtarsjóður, þ.e. ekki arðgreiðslusjóður. Tekjur af sjóðnum verða endurfjárfestar og endurspeglast í verði hlutdeildarskírteina.

9. grein

Innlausnarvirði sjóðsins er heildarmarkaðsvirði eigna 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 hlutdeildarskírteina.

VII. kafli: Samruni, slit, breyting á reglum

10. grein

Sjóðurinn verður ekki sameinaður öðrum sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta nema að fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem hyggjast renna saman skulu gera sameiginlega samrunaáætlun. Samrunar eru aðeins heimilir að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins. Um samruna sjóðsins gildir ákvæði 84. gr. laga nr. 45/2020. Upplýsingagjöf og innlausnarheimild hlutdeildarskírteinishafa vegna samruna skal vera hin sama og gildir um verðbréfasjóði samkvæmt lögum um verðbréfasjóði.

Við sameiningu sjóðsins við aðra sjóði skulu eigendur hlutdeildarskírteina fá hlutdeild í sameinaðri sjóðsdeild í hlutfalli við eign sína og eigendum tilkynnt um sameininguna. Eigendur hlutdeildarskírteina skulu þó hafa a.m.k. 30 daga frá því að slík tilkynning hefur verið send, til að innleysa hlutdeildarskírteini sín samkvæmt reglum viðkomandi sjóðsdeildar, áður en hlutdeildarskírteini í sameinaðri sjóðsdeild eru gefin út. Hlutdeildarskírteini samrunasjóðs og yfirtökusjóðs skulu innlest að kröfu eigenda samkvæmt reglum sjóðanna án annars gjalds en þess sem sjóðurinn heldur eftir til að standa undir kostnaði við sölu eigna. Eigendum hlutdeildarskírteina er heimilt að óska eftir því að skipta hlutdeildarskírteinum sínum í hlutdeildarskírteini í öðrum verðbréfa- eða sérhæfðum sjóð fyrir almenna fjárfesta með sambærilega fjárfestingarstefnu sem er stjórnað af Íslandssjóðum. Innlausnarskyldan tekur gildi þegar hlutdeildarskírteinishafar hafa fengið fullnægjandi upplýsingar um samrunann og gildir þar til fimm virkum dögum fyrir viðmiðunardag við útreikning á skiptihlutfalli samrunans.

Tilkynna skal slíka tilhögun sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis eða með rafrænum hætti ásamt upplýsingum um eign þess aðila í hverjum sjóði fyrir sig.

11. grein

Sjóðnum verður ekki slitið nema að fyrir liggi samþykki stjórnar Íslandssjóða hf. á breytingum reglna sjóðsins þess efnis. Komi til slita sjóðsins skal koma eignum sjóðsins í verð með hagsmunum hlutdeildarskírteinishafa að leiðarljósi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda hluta í eigu þeirra. Íslandssjóðum er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa á sanngjarnan hátt (*e. in kind*). Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjörs sjóðsins sem er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn vörsluaðila til vörslu.

Tilkynna skal um slit sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis eða með rafrænum hætti. Einnig er heimilt að birta tilkynninguna í dagblöðum og á vefsíðu Íslandssjóða. Tilkynning skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og fyrirhugaða dagsetningu gildistöku slitanna. Tilkynna skal um slit sjóðsins til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands í samræmi við 17. gr. laga nr. 45/2020.

12. grein

Stjórn Íslandssjóða hf. setur reglur þessar og getur breytt þeim á lögmætum stjórnarfundum ef meirihluti stjórnarmanna er samþykkur. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast gildi að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Breytingarnar skulu tilkynntar eigendum með bréfi eða með rafrænum hætti.

Kópavogi, 16. desember 2021

Stjórn Íslandssjóða hf.

Jensína Kristín Böðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Sigurður B. Stefánsson

Sylvía Kristín Ólafsdóttir

ÚTDRÁTTUR ÚR LÖGUM NR. 45/2020 UM REKSTRARAÐILA SÉRHÆFÐRA SJÓÐA

Úr X. kafla B: Fjárfestingarheimildir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

B. Fjárfestingarheimildir.

89. gr.

Fjármálagerningur og innlán.

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

1. Framseljanlegum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum.
2. Hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða samkvæmt lögum um verðbréfasjóði, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða enda sýni rekstraraðili sérhæfða sjóðsins fyrir almenna fjárfesta fram á það með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins að þeir sérhæfðu sjóðir lúti sambærilegu eftirliti og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta, samstarf Fjármálaeftirlitsins og lögbærra yfirvalda heimaríkis sjóðsins sé tryggt með fullnægjandi hætti, vernd hlutdeildarskírteinishafa sé tryggð með sambærilegum hætti og í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta, einkum er varðar innlausnarrétt, vörslufyrirtæki, lánveitingar, lántökur og skortsölu, og gefin séu út ársreikningur og árshlutauppgjör a.m.k. á sex mánaða fresti.
3. Innlánum fjármálafyrirtækja sem hafa staðfestu í ríki innan EES. Þó er sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta heimilt að binda fé í innlánum fjármálafyrirtækja með staðfestu utan EES sýni hann með fullnægjandi hætti að mati Fjármálaeftirlitsins fram á að fjármálafyrirtækin búi við sambærilegar reglur um áhættu og eftirlit og gilda innan EES. Innlán samkvæmt þessum tölulíð verða að vera endurgreiðanleg að kröfu innlánseiganda með að hámarki tólf mánaða binditíma.
4. Afleiðum sem skráðar eru á skipulegum verðbréfamarkaði í skilningi laga um kauphallir eða ganga kaupum og sölum á öðrum markaði innan EES sem er opin almennungi, starfar reglulega, lýtur opinberu eftirliti og er viðurkenndur með þeim hætti sem Fjármálaeftirlitið metur gildan. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem sérhæfða sjóðnum fyrir almenna fjárfesta er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins.
5. Afleiðum utan skipulegra verðbréfamarkaða. Viðmið afleiðna skulu vera fjárfestingarheimildir samkvæmt þessari grein, verðbréfavísitölur, vextir, gengi erlendra gjaldmiðla eða gjaldmiðlar sem sérhæfða sjóðnum fyrir almenna fjárfesta er heimilt að fjárfesta í samkvæmt ákvæðum reglna sjóðsins. Gagnaðilar sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta í slíkum afleiðuviðskiptum skulu lúta eftirliti sem Fjármálaeftirlitið metur gilt. Verðmæti slíkra samninga skal vera unnt að reikna daglega með áreiðanlegum hætti. Tryggt skal að hægt sé að selja slíka samninga samdægurs á raunvirði hverju sinni.
6. Öðrum sérhæfðum sjóðum en skv. 2. tölul.

90. gr.

Aðrar eignir.

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

91. gr.

Yfirtaka eigna og hrávörur.

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

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

92. gr.

Afleiðuviðskipti.

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

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

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

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

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

93. gr.

Hámark fjárfestingar í framseljanlegum verðbréfum.

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

- 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.
- 30% af eignum sjóðs í innlánnum sama fjármálafyrirtækis.
- 10% af eignum sjóðs í viðskiptum við sama aðila með afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða ef mótaðili er fjármálafyrirtæki innan EES eða fjármálafyrirtæki með staðfestu utan EES sem lýtur eftirliti sem Fjármálaeftirlitið telur gilt.
- 35% af eignum sjóðs í verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sem eitt eða fleiri ríki innan EES eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að eða ríki utan EES gefa út eða ábyrgjast. Fjárfesting í einni og sömu verðbréfaútgáfunni má ekki nema hærri fjárhæð en sem svarar til 30% af eignum sérhæfðs sjóðs fyrir almenna fjárfesta.
- 20% af eignum sjóðs í sama verðbréfasjóði, sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta eða öðrum sérhæfðum sjóði skv. 2. tölul. 89. gr.
- 20% af eignum sjóðs í sérhæfðum sjóðum skv. 6. tölul. 89. gr.
- 10% af eignum sjóðs í óskráðum verðbréfum og peningamarkaðsgerningum sama útgefanda.

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 við útreikning samkvæmt ákvæði þessu.

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

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

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

94. gr.

Takmarkanir á eignasafni.

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

- 10% af hlutabréfum án atkvæðisréttar í einstöku hlutafélagi.
- 10% af skuldaskjölum einstakra útgefanda verðbréfa.
- 25% af hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs og sérhæfðra sjóða.
- 10% af peningamarkaðsgerningum einstakra útgefanda.

95. gr.

Lán, ábyrgðir og skortsala.

Sérhæfðum sjóði fyrir almenna fjárfesta er óheimilt að veita lán eða ganga í ábyrgð fyrir aðra, sbr. þó 89. gr. Þó er heimilt að veita verðbréfalán sem hluta af eðlilegri áhættustýringu.

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

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

96. gr.

Ráðstafanir til úrbóta.

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

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