

Stefnir – Arðgreiðslusjóður hs.
Útboðslýsing

Stefnir hf.
Apríl 2021

EFNISYFIRLIT

| | |
|---|----|
| YFIRLÝSING | 3 |
| <i>Yfirlýsing rekstraraðila</i> | 3 |
| HELSTU ATRÍÐI ÚR ÚTBODSLÝSINGU | 4 |
| UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN | 6 |
| <i>Starfsemi</i> | 6 |
| <i>Rekstrarfélagið</i> | 6 |
| <i>Vörslufyrirtæki</i> | 7 |
| <i>Söluaðili</i> | 7 |
| <i>Endurskoðandi</i> | 7 |
| <i>Fjárfestingarstefna</i> | 7 |
| <i>Ahætta</i> | 8 |
| <i>Almennt</i> | 8 |
| <i>Áhættuflokkun</i> | 8 |
| <i>Áhætta tengd fjármálagerningum</i> | 8 |
| <i>Aðrar áhættur tengdar fjárfestingu í sjóðnum</i> | 9 |
| <i>Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina</i> | 10 |
| <i>Kaup og sala hlutdeildarskírteina</i> | 10 |
| <i>Sölugengi og innlausnarvirði</i> | 11 |
| <i>Ársreikningur og hálfársuppgjör</i> | 12 |
| <i>Skattamál</i> | 12 |
| <i>Rekstrarkostnaður og þóknanir</i> | 12 |
| <i>Slit sjóðsins</i> | 12 |
| <i>Viðauki I: Reglur Stefnis Arðgreiðslusjóðs hs.</i> | 14 |
| <i>Viðauki II: Yfirlit yfir sjóði</i> | 18 |

YFIRLÝSING

Yfirlýsing rekstraraðila

Útboðslýsing þessi er gerð til að koma á framfæri upplýsingum sem fjárfestum eru nauðsynlegar til þess að geta myndað sér skoðun á fjárfestingu í hlutdeildarskírteinum Stefnis - Arðgreiðslusjóðs hs.

Sjóðurinn er rekinn af Stefni hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík.

Stefnir hf. lýsir því hér með yfir, að útboðslýsing þessi er gerð eftir bestu vitund, í fullu samræmi við staðreyndir og að engu mikilvægu atriði sé sleppt er gæti haft áhrif á mat á hlutdeildarskírteinum sjóðsins.

Reykjavík, 9. apríl 2021

Jóhann G. Möller,
framkvæmdastjóri

HELSTU ATRIÐI ÚR ÚTBODSLÝSINGU

| | |
|---------------------------|---|
| Almennt | Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður skv. lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Sjóðurinn heitir Stefnir – Arðgreiðslusjóður hs. Fjárfestingarsjóðir hafa rýmri fjárfestingarheimildir en verðbréfasjóðir. Fjárfestingarheimildir sjóðsins koma fram undir fjárfestingarstefnuhluta útboðslýsingarinnar. Kennitala sjóðsins er 581120-9900. |
| Grunnmynt | Grunnmynt sjóðsins er íslensk króna. |
| Starfsemi | Starfsemi fjárfestingarsjóða takmarkast við að veita viðtöku fé frá fjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í innlánnum og fjármálagerningum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrir fram kunngerðri fjárfestingarstefnu. |
| Rekstrarfélag | Stefnir hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. |
| Vörslufyrirtæki | Arion banki hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. |
| Söluaðili | Arion banki hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. |
| Kaup- og sölugengi | Gengi hlutdeildarskírteina sjóðsins mun breytast á sölutímabilinu í samræmi við breytingar á gengi verðbréfa og annarra fjármálagerninga sem sjóðurinn á hverju sinni. |
| Innlausnartími | Hlutdeildarskírteini sjóðsins skulu innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok þann dag sem fyrirmæli um slíkt berast söluaðila sjóðsins, svo lengi sem slík fyrirmæli berast fyrir lokunartíma sjóðsins. Að öðrum kosti skal líta svo á að fyrirmælin hafi borist næsta virka dag. Lokunartími sjóðsins er kl. 14:30 og uppgjör sjóðsins vegna kaupa miðast við T+2 en vegna sölu T+2, þ.e.a.s. uppgjörið á sér stað annan virka dag eftir að fyrirmæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru gerð. |
| Arðgreiðslur | Sjóðurinn er arðgreiðslusjóður og greiðir þann arð og uppsafnaða vexti sem greiddur er af fjárfestingu hans í hlutabréfum og víxlum til hlutdeildarskírteinishafa sinna skv. því sem segir í 6. gr. reglna sjóðsins. Arðgreiðslum og vöxtum af verðbréfaeign sjóðsins sbr. 2. mgr. 2. gr. reglna sjóðsins skal safnað upp á tímabilinu frá 29. júní – 28. júní árið eftir. Arðurinn skal greiddur út þann 30. júní ár hvert, til þeirra hlutdeildarskírteinishafa sem í dagslok þann 28. júní sama ár eiga hlutdeildarskírteini í sjóðnum, sem er síðasti dagur sem arður fylgir hlutdeildarskírteinunum. Arðleysisdagur hlutdeildarskírteina sjóðsins er 29. júní ár hvert og hefst þá nýtt tímabil uppsöfnunar arðgreiðslna skv. framangreindu. Reynist 30. júní ekki bankadagur skal arður greiddur út næsta bankadag þar á eftir. |
| Fjárhæð | Lágmarksfjárfesting í sjóðnum er 10.000 kr. að söluverðmæti en 5.000 kr. að söluverði í áskrift. |
| Réttindi | Allir, sem eiga hlutdeildarskírteini að sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við hlutdeild sína. |

Athygli fjárfesta er vakin á því að öll viðskipti með fjármálagerninga, þ.m.t. hlutdeildarskírteini sjóðsins, eru áhættusöm. Ávöxtun hlutdeildarskírteina sjóðsins kann að sveiflast mjög frá einum tíma til annars. Þá getur verðmæti hlutdeildarskírteina rýrnað og fjárfestar tapað fjárfestingu sinni að hluta eða öllu leyti. Þá er á það bent að innstæður sjóða um sameiginlega fjárfestingu

njóta ekki tryggingarverndar samkvæmt lögum nr. 98/1999 um innstæðutryggingar og tryggingakerfi fyrir fjárfesta.

Athygli fjárfesta er vakin á því að til þess að Stefnir geti efnt skuldbindingar sínar samkvæmt reglum þessum er nauðsynlegt að safna og vinna með persónuupplýsingar, í samræmi við lög um persónuvernd og vinnslu persónuupplýsinga, nr. 90/2018 og viðeigandi reglur. Stefnir hefur sett sér persónuverndarstefnu sem aðgengileg er á heimasíðu félagsins, www.stefnir.is

Hægt er að nálgast þau skjöl sem vitnað er til í útboðslýsingu þessari á starfsstöð Stefnis hf. að Borgartúni 19, á heimasíðu Stefnis og afgreiðslustöðum Arion banka.

UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN

Starfsemi

Stefnir – Arðgreiðslusjóður hs. er fjárfestingarsjóður skv. X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Sjóðurinn hefur ekki heimild til markaðssetningar í öðrum ríkjum en Íslandi.

Um fjárfestingarsjóði gilda aðrar reglur en gilda um verðbréfasjóði, skv. lögum nr. 128/2011, t.d. varðandi fjárfestingarheimildir og innlausnarskyldu. Fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða eru rýmri skv. lögnum og geta fjárfestingarsjóðir því verið áhættusamari en verðbréfasjóðir. Fjárfestar eru hvattir til að kynna sér umfjöllun um áhættu og sérstaklega kaflann um fjárfestingarheimildir sjóðsins.

Sjóðurinn starfar í einni deild.

Sjóðurinn var stofnaður 15. febrúar 2021.

Útboðslýsingu þessa, lykilupplýsingar, reglur og reglulegar skýrslur um starfsemi sjóðsins auk upplýsingablaða má fá á skrifstofu Stefnis hf. að Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Þær er einnig hægt að nálgast á heimasíðu Stefnis, www.stefnir.is

Rekstrarfélagið

Stefnir hf., kt. 700996-2479, Borgartún 19, 105 Reykjavík (einnig nefnt „rekstrarfélagið“ eða „Stefnir“) fer með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 45/2020. Rekstrarfélagið var stofnað þann 26. september 1996 og er útgefið hlutfé að fjárhæð 43,5 millj. kr. og er það allt greitt. Félagið er að fullu í eigu Arion banka hf. (einnig nefndur „Arion banki“ eða „bankinn“) og tengdra aðila. Rekstrarfélagið rekur fjölmarga sjóði um sameiginlega fjárfestingu, en yfirlit má finna í Viðauka II.

Rekstrarfélagið er rekstraraðili ýmissa sjóða og mismunandi tegunda á grundvelli heimildar laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði og á grundvelli laga nr. 45/2002, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Stefnir hefur einnig starfsleyfi til að stunda eignastýringu, fjárfestingarráðgjöf og vörslu og stjórnun fjármálagerna í sameiginlegri fjárfestingu, sbr. 1.-3. tl. 1. mgr. 27. gr. laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Starfsemi félagsins felst einkum í rekstri sjóða um sameiginlega fjárfestingu og hefur það á að skipa starfsfólki sem hefur sérhæft sig í stjórnun fjárfestingarsamvals sjóða um sameiginlega fjárfestingu og sérgreindra verðbréfasafna fagfjárfesta.

Stjórn Stefnis skipa Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður, kt. 180863-3629, sjálfstætt starfandi, Jón Óttar Birgisson, varaformaður, kt. 090474-4059, framkvæmdastjóri Stöplar Advisory ehf. og Guðfinna Helgadóttir, kt. 260176-4989, sérfræðingur hjá Arion Banka hf.

Varastjórn skipa Ásgerður Hrönn Sveinsdóttir, sviðsstjóri á viðskiptabankasviði hjá Arion banka hf. og Þórhallur Örn Guðlaugsson dósent við Viðskiptafræðideild Háskóla Íslands.

Framkvæmdastjóri Stefnis er Jóhann G. Möller, kt. 220379-3029.

Rekstrarfélag skal starfrækja fjárfestingarsjóð í samræmi við eðlilega og heilbrigða viðskiptahætti og venjur, þ.m.t. starfa af heiðarleika, fagmennsku, kostgæfni, sanngirni og

starfa með hagsmuni sérhæfðra sjóða sem hann rekur, fjárfesta þeirra og heilleika markaðarins að leiðarljósi, sbr. 19. gr. laga nr. 45/2020.

Ef fjárfestingarsjóður fjárfestir í hlutdeildarskírteinum annarra fjárfestingarsjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, sem stjórnad er beint eða með umboði af sama rekstrarfélagi, eða öðru félagi sem rekstrarfélagið tengist í gegnum sameiginlegan rekstur eða stjórnendur, eða með umtalsverðri beinni eða óbeinni eignarhlutdeild, er rekstrarfélaginu ekki heimilt að taka þóknun fyrir áskrift eða innlausn fyrir fjárfestingu í sjóðunum.

Vörslufyrirtæki

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion banki hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. („Arion banki“, „Arion“ eða „bankinn“). Arion veitir alhliða bankaþjónustu og starfrækir m.a. verðbréfaþjónustu skv. lögum nr. 108/2007 um verðbréfaviðskipti.

Stjórn Arion skipa Brynjólfur Bjarnason, Herdís Dröfn Fjeldsted, Gunnar Sturluson, Liv Fiksdahl, Paul Richard Horner, Renier Lemmens og Steinunn Kristín Þórðardóttir. Herdís Dröfn Fjeldsted hefur stigið tímabundið til hliðar, á meðan hefur Sigurbjörg Ásta Jónsdóttir, varamaður tekið við sem aðalmaður í stjórn.

Bankastjóri Arion banka hf. er Benedikt Gíslason.

Rekstrarfélagið hefur úthýst vörslu fjármálagerninga, uppgjöri viðskipta og fleiri verkefnum til Arion banka hf. á grundvelli heimildar til slíks skv. 29. gr. laga nr. 45/2020. Samkvæmt 31. gr. laga nr. 45/2020, hefur útvistun verkefna engin áhrif á ábyrgð rekstrarfélagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina. Stefnir getur einn tekið ákvörðun um að skipta um vörslufyrirtæki sjóðsins og er slík ákvörðun háð samþykki Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands (hér eftir „Fjármálaeftirlitið“).

Í 42. gr. laga nr. 45/2020 kemur fram að vörslufyrirtæki beri ábyrgð gagnvart rekstrarfélagi og eigendum hlutdeildarskírteina vegna tjóns sem þeir kunna að verða fyrir og rekja má til ásetnings eða gáleysis starfsmanna vörslufyrirtækis við framkvæmd verkefna þess.

Rekstrarfélag og vörslufyrirtæki skulu vera óháð í störfum sínum og ætíð hafa hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi.

Söluaðili

Rekstrarfélagið hefur úthýst að hluta markaðssetningu og þjónustu við viðskiptavinum til Arion banka á grundvelli heimildar til á grundvelli heimildar í lögum til slíks. Bankinn annast þjónustu við þá sem vilja fjárfesta í sjóðnum eða óska eftir upplýsingum í tengslum við fyrirhugaða fjárfestingu í sjóðnum og annast milligöngu um útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina.

Endurskoðandi

Endurskoðandi sjóðsins og rekstrarfélagsins er Deloitte ehf., kt 521098-2449, Smáratorgi 3, 201 Kópavogi. Fyrir hönd Deloitte ehf. fer Pétur Hansson, kt. 130382-4609, löggiltur endurskoðandi með endurskoðun sjóðsins.

Fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er að fjárfesta í hlutabréfum íslenskra hlutafélaga og hlutafélaga með starfsemi á Íslandi, sem skráð eru í NASDAQ OMX Nordic Iceland, First North markaðnum, eða annarri

viðurkenndri kauphöll eða markaðstorgi fjármálagerninga. Markmið sjóðsins er að veita fjárfestum kost á að fjárfesta í sjóði sem fjárfestir í félögum sem sögulega greiða arð eða eru líkleg til að greiða arð innan 12 mánaða. Heimilt er að fjárfesta í hlutabréfum félaga sem hafa tímabundið dregið úr eða hætt arðgreiðslum enda telji rekstraraðili líklegt að arðgreiðslur verði samþykktar aftur innan tveggja ára. Fjárfestingar sjóðsins taka mið af ýmsum þáttum, svo sem stöðu fyrirtækja, viðleitni þeirra til að auka arðgreiðslur og arðsemi.

Sjóðurinn er arðgreiðslusjóður og greiðir þann arð og uppsafnaða vexti sem greiddur er af fjárfestingu hans í hlutabréfum og víxlum til hlutdeildarskírteinishafa sinna skv. því sem segir í 6. gr. reglna sjóðsins. Við framkvæmd fjárfestingarstefnu sjóðsins skal arðgreiðslum félaga ekki endurfjárfest í hlutabréfum skv. fjárfestingarstefnu hans heldur ráðstafað í innlán eða sjóði skv. fjárfestingarstefnu til lausafjárstyringar með það að markmiði að draga úr fjárfestingaráhættu þess hluta sjóðsins sem myndar arðgreiðslur skv. 6. gr. Sjóðnum er ekki heimilt að fjárfesta í afleiðum.

| Sundurliðun fjárfestingarstefnu Stefnis - Arðgreiðslusjóðs | % |
|---|----------|
| Hlutabréf skv. 1. mgr. 2. gr. | 80-100% |
| Víxlar útgefnir af félögum skv. 1. mgr. 2. gr. | 0-20% |
| Innlán fjármálafyrirtækja. | 0-10% |
| Skammtímasjóðir í rekstri Stefnis | 0-20% |

Áhætta

Almennt

Sjóðurinn er ætlaður almenningi sem og fagfjárfestum, s.s. lífeyrissjóðum og fyrirtækjum, sem velja sér fjárfestingarkosti sem fela í sér sjóði um sameiginlega fjárfestingu með rekstri og umsjón fagaðila samkvæmt lögum og eftirliti sem um slíkan sjóð gildir á hverjum tíma. Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum sjóða um sameiginlega fjárfestingu er að jafnaði öruggari en þegar keypt eru einstök verðbréf þar sem sjóðir dreifa áhættu fjárfesta með kaupum á fleiri en einum flokki verðbréfa.

Öll viðskipti með fjármálagerninga, þ.m.t. hlutdeildarskírteini sjóðsins, eru áhættusöm. Ávöxtun hlutdeildarskírteina sjóðsins kann að sveiflast mjög frá einum tíma til annars. Þá getur verðmæti hlutdeildarskírteina rýrnað og fjárfestar tapað fjárfestingu sinni að hluta eða öllu leyti.

Áhættuflokkun

Stefnir hefur skipt sjóðum í rekstri félagsins í sjö flokka eftir staðalfráviki vikulegrar ávöxtunar sl. 5 ára. Flokkur 1 ber minnstu sveiflurnar í ávöxtun en flokkur 7 mestu sveiflurnar. Flokkun sjóðs getur breyst ef sveiflur undirliggjandi fjármálagerninga taka breytingum. Flokkunin grundvallast á leiðbeiningum Evrópsku verðbréfaeftirlitsstofnuninni (e. ESMA – áður CESR) um útreikning mælikvarðans. Mælikvarðinn, sem er birtur í lykilupplýsingum fyrir sjóðinn, byggir eingöngu á sögulegum sveiflum í ávöxtun. Ávöxtun í fortíð gefur ekki áreiðanlega vísbendingu um ávöxtun í framtíð og tekur ekki mið af þeim ýmsu áhættum sem verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir kunna að búa við í rekstri sínum.

Áhætta tengd fjármálagerningum

Margvísleg atriði geta valdið verðlækkun á fjármálagerningum sem sjóðurinn hefur fjárfest í og þar með á gengi hlutdeildarskírteina í sjóðnum, s.s. ófyrirséðir atburðir og almennt efnahagsástand. Einnig getur ný eða breytt löggjöf Alþingis haft áhrif á gengi

hlutdeildarskírteina. Þá má geta svokallaðrar seljanleikaáhættu, þ.e. áhættan á að ekki reynist unnt að selja verðbréf þegar vilji stendur til. Áhættan birtist bæði með þeim hætti að markaðurinn geti ekki tekið við því magni sem til stendur að selja þar sem kaupendur vantar, en einnig er verðmyndun oft með þeim hætti að verulegur munur er á kaup- og sölugengi og því næst ekki sá árangur við sölu sem vænst hafði verið.

Aðrar áhættur tengdar fjárfestingu í sjóðnum

1. *Markaðsáhætta* vísar til þeirra áhrifa sem hugsanlegar breytingar á gengi fjármálagerninga getur haft á gengi sjóðsins. Fjármálagerningar í eðli sínu sveiflast í verði og getur gengi þeirra bæði hækkað sem og lækkað sem skilar sér í markaðsáhættu fyrir sjóðsfélaga.
2. *Greiðsluáhætta*. Þar sem sjóðurinn mun eiga, kaupa og selja fjármálagerninga af þriðja aðila er sú hættu fyrir hendi að kaupandi greiði ekki fyrir selda gerninga eða að seljandi afhendi ekki gerninga sem sjóðurinn hefur keypt.
3. *Vörslu- og uppgjörsáhætta*. Rekstrarfélag sjóðsins felur vörslufyrirtæki vörslu allra fjármálagerninga sjóðsins. Sú áhætta er fyrir hendi að slíkir fjármálagerningar glatist vegna gjaldþrots vörsluaðila, vanrækslu vörsluaðila, misnotkun hans eða svika. Sú hættu er einnig fyrir hendi að mistök eigi sér stað við uppgjör sjóðsins.
4. *Áhætta höfuðstóls*. Fjármálagerningar í eðli sínu geta sveiflast í verði og höfuðstóll getur því rýrnað yfir skemmri eða lengri tíma vegna sveiflna á þeim fjármálagerningum sem sjóðurinn er fjárfestur í á hverjum tíma. Þá fylgir því ávallt jafnframt áhætta að fjárfesta í hverskonar skuldaviðurkenningum um að lántaki muni ekki geta endurgreitt þá skuld sem um ræðir hverju sinni. Jafnvel þó að fjárfestingar sjóðsins í samræmi við 1. – 3. tl. 1. mgr. 2. gr. reglna sjóðsins í skuldabréfum þar sem tilteknar tryggingar eru settar fram til þess að auka líkur á því að viðkomandi lántaki geti greitt viðkomandi skuld til baka þá er ávallt möguleiki á að svo verði ekki þegar á reynir. Tryggingar kunna að lækka í virði eða af einhverju ástæðum að þær eru ekki til taks þegar á reynir við fullnustu vegna vanefnda lántaka. Getur það leitt til þess að höfuðstóll viðkomandi skuldar verði ekki greiddur til baka að hluta til eða öllu leyti. Sama á við um áfallna vexti eða verðbætur á viðkomandi skuld. Sömu sjónarmið geta einnig átt við um fjárfestingar sjóðsins í samræmi við 4. – 8. tl. 1. mgr. 2. gr. reglna sjóðsins.
5. *Verðbólguáhætta*. Þar sem sjóðurinn fjárfestir í innlánum, víxlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum sem geta verið óverðtryggð, er umtalsverð verðbólguáhætta í sjóðnum, sú áhætta skapast af því ef verðbólga til skemmri eða lengri tíma verði hærri en ávöxtun sjóðsins. Þá rýrna eignir sjóðsins og þar með hlutdeildarskírteini sjóðsins að raunvirði.
6. *Ytri ástæður* á borð við stríð, hryðjuverk og stjórnmálalegan óstöðugleika eða annað því tengt geta haft áhrif á gengi fjármálagerninga og telst því áhættuþáttur fyrir sjóðsfélaga.
7. *Mótaðilaáhætta og áhætta tengd innlánum og öðrum lánveitingum sjóðsins*. Þar sem tiltekinn hluti eigna sjóðsins er ávallt í innlánum fjármálafyrirtækis, eins eða fleiri, veltur greiðsla innlana á greiðslugetu viðkomandi fjármálafyrirtækis/fjármálafyrirtækja. Sú áhætta er fyrir hendi að viðkomandi fjármálafyrirtæki þar sem sjóðurinn hefur fjárfest í innlánum geti ekki greitt þau að fullu til baka sem myndi valda sjóðnum og hlutdeildarskírteinishöfum tjóni með lækkun á virði hlutdeildarskírteina. Sjóðurinn getur fjárfest bæði í óbundnum og bundnum innlánum (stundum nefnt heildsöluinnlán eða peningamarkaðsinnlán) en meiri áhætta fylgir almennt fjárfestingu í bundnum innlánum. Þá hefur sjóðurinn heimild til þess að fjárfesta í víxlum, skuldabréfum og öðrum skuldaviðurkenningum með ábyrgð íslenska ríkisins. Í þeim tilvikum geta útgefendur verið aðrir en íslenska ríkið og komi til greiðslufalls þeirra getur sjóðurinn og þá hlutdeildarskírteinishafar orðið fyrir tjóni, t.a.m. á formi tapaðra vaxta þar til

ríkisábyrgð eru uppfyllt. Einnig ef íslenska ríkið stendur ekki við skuldbindingar sínar mun það valda sjóðnum og hlutdeildarskírteinum tjóni.

8. *Áhætta tengd endurhverfum viðskiptum.* Sjóðurinn hefur heimild til þess að eiga endurhverf viðskipti við fjármálafyrirtæki. Sú áhætta er fyrir hendi að mótaðili sjóðsins í endurhverfum viðskiptum geti ekki staðið við skuldbindingar sínar og því þurfi sjóðurinn að ganga að undirliggjandi fjármálagerningi (veði) og selja á markaði. Fáist ekki að fullu upp í skuldbindingu mótaðila við sölu undirliggjandi eignar getur það valdið sjóðnum og hlutdeildarskírteinum tjóni til lækkunar á virði hlutdeildarskírteina.

Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina

Þeir sem fá sjóðnum fjármuni fá í hendur kvittun fyrir kaupum á hlutdeildarskírteinum sem staðfestir að lágmarki, kaupdag, fjölda eininga og kaupverð. Þeir sem þess óska fá í hendur hlutdeildarskírteini, sbr. 1. mgr. 74. gr. laga nr. 45/2020. Á hlutdeildarskírteini verður getið nafns sjóðsins, rekstrarfélags, nafns og kennitölu upphaflegs eiganda skírteinis og númers þess. Auk þess verða upplýsingar um hvernig hlutdeildarskírteini verða innleyst, hvaða reglur gilda um arðgreiðslur auk nafns og kennitölu framsalshafa, hafi skírteini gengið kaupum og sölum án innlausnar þess. Hlutdeildarskírteini skulu vera dagsett og undirrituð af stjórn rekstrarfélags sjóðsins eða þeim sem hún hefur gefið umboð til þess. Nafnritunin má vera prentuð eða sett fram á annan sambærilegan hátt.

Allir, sem eiga hlutdeild í sjóðnum, eiga sama rétt til eigna og tekna í hlutfalli við eign sína og eru hlutdeildarskírteinin staðfesting á hlutdeild til verðbréfaeignar sjóðsins. Hlutdeildarskírteinum fylgir ekki atkvæðisréttur.

Stefnir fer með æðsta vald í málefnum sjóðsins og stjórn Stefnis getur gert breytingar á reglum hans. Breytingar á reglum sjóðsins öðlast þó ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Tilkynna ber eigendum hlutdeildarskírteina um sérhverja breytingu á reglum sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Tillaga um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði skal fara eftir reglum sjóðsins.

Kaup og sala hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs. Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini í einingaformi. Lágmarksfjárfesting hluta er 10.000 kr. að söluverði en lágmark í áskrift er 5.000 kr.

Umsóknir um innlausnir, sem berast söluaðila fyrir lokunartíma sjóðsins, á opunardegi Arion banka hf., ber að afgreiða samdægurs. Umsóknir, sem berast eftir þennan frest, ber að afgreiða á næsta opunardegi bankans. Hlutdeildarskírteini sjóðsins skulu innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok á innlausnardegi. Lokunartími sjóðsins er kl. 14:30 hvern virkan dag, sem jafnframt er opunardagur Arion banka Uppgjör sjóðsins vegna kaupa og sölu hlutdeildarskírteina er T+2, þ.e.a.s. það á sér stað annan virka dag eftir að fyrirmæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru gerð.

Innlausnarverð hlutdeildarskírteina fer eftir þeim lagareglum sem gilda um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða hverju sinni.

Sjóðurinn er arðgreiðslusjóður. Arðgreiðslum af verðbréfaeign sjóðsins sbr. 2. mgr. 2. gr. skal safnað upp á tímabilinu frá 29. júní – 28. júní árið eftir. Arðurinn skal greiddur út þann 30. júní ár hvert, til þeirra hlutdeildarskírteinishafa sem í dagslok þann 28. júní sama ár eiga hlutdeildarskírteini í sjóðnum sem er síðasti dagur sem arður fylgir hlutdeildarskírteinunum.

Arðleysisdagur hlutdeildarskírteina sjóðsins er 29. júní ár hvert og hefst þá nýtt tímabil uppsöfnunar arðgreiðslna skv. framangreindu. Reynist 30. júní ekki bankadagur skal arður greiddur út næsta bankadag þar á eftir.

Huga ber að, nema ef um skattlausa aðila sé að ræða s.s. lífeyrissjóði, að kaup í sjóðnum stuttu fyrir arðgreiðsludag sjóðsins (30. júní ár hvert), getur valdið skattgreiðslu við útgreiðslu arðs. Dæmi: 25. júní er fjárfest fyrir 5000 kr, sem gefur 50 hlutdeildarskírteini á 100 kr. pr. skírteini. Ef sjóðurinn greiðir út uppsafnaðan arð sem nemur 5 kr. pr skírteini þann 30. júní, þá lækkar gengi sjóðsins um 5. kr og verður 95 kr. pr. skírteini (gefið að engar aðrar markaðsbreytingar verði). Þá áttu núna enn 5000 kr. (50 skírteini á 95 pr. hlut= 4.750 auk 250 króna í ISK (50x 5kr =250) en þú skuldar fjármagnstekjuskatt af 250 krónum. Til að koma í veg fyrir ofangreint vinsamlega kynnið ykkur útgreiðsludag arðs sjóðsins áður en fjárfest er.

Sölugengi og innlausnarvirði

Arion banki hf. annast skráningu á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðsins. Varðandi illseljanlegar eignir, skráðar sem óskráðar, hefur sérstök verðmatsnefnd umsjón með verðmati á slíkum eignum undir eftirliti vörslufélagsins og endurskoðenda.

Söluþóknun er innifalin í sölugengi. Kaupendur greiða til viðbótar gjald við afgreiðslu og einnig gjald við útgáfu hlutdeildarskírteina ef farið er fram á útgáfu hlutdeildarskírteinis, en hvort tveggja telst vera „skírteinisgjald“.

Gjald vegna útgáfu hlutdeildarskírteina er 5.000 krónur.

Kaup- og sölugengi hlutdeildarskírteina sjóðsins skal reiknað út einu sinni á hverjum opunardegi. Gengið breytist í samræmi við breytingar á markaðsaðstæðum, enda grundvallast gengi hlutdeildarskírteina í sjóðnum á verðmæti þeirra verðbréfa sem sjóðurinn fjárfestir í. Slíkar breytingar mun Stefnir hf. birta á heimasíðu sinni auk þess sem Arion banki birtir þær á afgreiðslustöðum bankans.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðinn er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum hans á gengisdag, 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.

Auk umsýsluþóknunar og afgreiðslugjalds er innheimt söluþóknun fyrir sölu og innlausn hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Sölu- og innlausnarþóknun er að hámarki samtals 2%. Söluþóknun endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 1,0%. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

Ársreikningur og hálfársuppgjör

Endurskoðaður ársreikningur Stefnis skal vera aðgengilegur hlutdeildarskírteinishöfum eigi síðar en fjórum mánuðum eftir lok reikningsárs, sem er frá 1. janúar til 31. desember. Hálfársuppgjör skal ennfremur liggja frammi á heimasíðu Stefnis eigi síðar en tveimur mánuðum eftir lok hvers uppgjors til afhendingar án endurgjalds til hlutdeildarskírteinhafa. Í ársskýrslu og árshlutauppgjörum rekstrarfélagsins skulu sérgreindar upplýsingar um sjóðinn.

Skattamál

Hagnaður af innlausn hlutdeildarskírteina sjóðsins er skattskyldur á Íslandi og fer um skattskyldu hagnaðar samkvæmt lögum um tekjuskatt nr. 90/2003 og staðgreiðslu samkvæmt lögum nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur. Arion banki hf., vörslufyrirtæki sjóðsins, sér um að standa skil á fjármagnstekjuskatti en hann reiknast þegar hlutdeildarskírteini eru seld með hagnaði eða þegar tekjur eru greiddar af hlutdeildarskírteinum. Um frekari skattlagningu getur verið að ræða.

Varðandi aðila búsetta í öðrum löndum en á Íslandi er athygli vakin á að kanna hvort um sé að ræða skattlagningu umfram þá sem er á Íslandi.

Rekstrarkostnaður og þóknanir

Stefnir á rétt á þóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins sem og Arion banki fyrir að hafa með höndum umsjón með reikningshaldi og vörslu fjármálagerninga hans. Þá er afgreiðslugjald við útgáfu þessarar lýsingar 450 kr.

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

Þóknun Stefnis hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 2% p.a. af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur, en í dag nemur þóknunin 1,45% p.a. Þóknun Arion banka hf. fyrir umsjón og vörslu fjármálagerninga sjóðsins er innifalin í þóknun Stefnis.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits. Rekstrarfélagið áskilur sér jafnframt rétt til að krefjast endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfa, kostnað vegna áskriftar að verðbréfavísitölum ef um það er að ræða, hugbúnaðar, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar (þ.m.t. skjalagerðar), póst- og pappírskostnaðar og annars slíks. Gjaldfærður kostnaður vegna framangreindra liða má þó ekki verða hærri en sem nemur 0,10% af verðmæti meðaltals hreinnar eignar sjóðsins á ársgrundvelli.

Leiði sérstakar aðstæður til þess að verja þarf hagsmuni sjóðsins með aðgerðum sem fyrirsjáanlega fara umtalsvert fram úr framangreindu hlutfalli má gjaldfæra kostnað vegna þess hjá sjóðnum, enda leiði mat Stefnis til þeirrar niðurstöðu að hagsmunum sjóðfélaga sé best borgið með þeim hætti. Slík gjaldfærsla er háð tilkynningu til Fjármálaeftirlitsins.

Slit sjóðsins

Ef samanlagt markaðsverðmæti verðbréfa og annarra fjármálagerninga sjóðsins fer undir 100.000.000 kr. skal stjórn rekstrarfélags sjóðsins kanna sérstaklega hvort hagstæðara sé fyrir hlutdeildarskírteinhafa að sjóðnum sé slitið. Ákvörðun um slit og sjóðsins skal tekin af Stefni hf. Þá tekur Stefnir. ákvörðun um samruna sjóðsins við aðra sjóði, með hagsmuni

hlutdeildarskírteinishafa að leiðarljósi, í samræm við reglur sjóðsins og lög. Tilkynna skal slíka tilhögun sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis eða á varanlegum miðli ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblöðum.

Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og/eða samruna og tilgreinda dagsetningu gildistöku slitanna og/eða samrunans.

Á því tímabili sem líður frá því rekstrarfélagið sendir út tilkynningu og þar til samruni sjóðs tekur gildi, skulu hlutdeildarskírteinishafar sem ekki eru samþykkið samrunanum hafa tækifæri til að krefjast innlausnar allra hlutdeildarskírteina sinna samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Komi til slita sjóðsins skal Stefnir koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrúmi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu þeirra. Stefni er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa (*in kind*), á sanngjarnan hátt. Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjör sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn Stefni til vörslu.

Verkefnum sem er útvistað

Stefnir hf. hefur útvistað eftirfarandi verkefnum til Arion banka, með samþykki Fjármálaeftirlitsins, samkvæmt 29. gr., laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

- Útvistun innri endurskoðunar
- Útvistun bókhalds- og uppgjörþjónustu
- Útvistun markaðssetningar
- Útvistun regluvörslu (þ.m.t. persónuvernd)
- Útvistun starfsmannamála
- Útvistun upplýsingatækniþjónustu
- Útvistun tiltekinna verkefna til viðskiptabankasviðs
- Útvistun tiltekinna verkefna til viðskiptaumsjónar

Þá hefur eftirfarandi útvistun verkefna verið samþykkt af Fjármálaeftirlitinu skv. viðeigandi lögum og stjórnvaldsfyrirmælum:

- Útvistun innri endurskoðunar
- Útvistun upplýsingakerfis

Fylgigögn

Viðauki I: Reglur Stefnis Arðgreiðslusjóðs hs.

Reglur

Stefnir – Arðgreiðslusjóður hs.

1. gr.

Heiti sjóðsins.

Nafn sjóðsins er Stefnir – Arðgreiðslusjóður hs., í reglum þessum nefndur „sjóðurinn“. Kennitala sjóðsins er 581120-9740.

Rekstrarfélag sjóðsins er Stefnir hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. (hér eftir í reglum þessum nefnt „rekstrarfélag“ eða „Stefnir“).

Sjóðurinn er fjárfestingarsjóður skv. lögum nr. 45/2020, starfar óskiptur og hefur eingöngu heimild til markaðssetningar á Íslandi.

Grunnmynt sjóðsins er íslenskar krónur.

2. gr.

Fjárfestingarstefna sjóðsins.

Markmið sjóðsins er að fjárfesta í hlutabréfum íslenskra hlutafélaga og hlutafélaga með starfsemi á Íslandi, sem skráð eru í NASDAQ OMX Nordic Iceland, First North markaðnum, eða annarri viðurkenndri kauphöll eða markaðstorgi fjármálagerninga. Markmið sjóðsins er að veita fjárfestum kost á að fjárfesta í sjóði sem fjárfestir í félögum sem sögulega greiða arð eða eru líkleg til að greiða arð innan 12 mánaða. Heimilt er að fjárfesta í hlutabréfum félaga sem hafa tímabundið dregið úr eða hætt arðgreiðslum enda telji rekstraraðili líklegt að arðgreiðslur verði samþykktar aftur innan tveggja ára. Fjárfestingar sjóðsins taka mið af ýmsum þáttum, svo sem stöðu fyrirtækja, viðleitni þeirra til að auka arðgreiðslur og arðsemi.

Sjóðurinn er arðgreiðslusjóður og greiðir þann arð og uppsafnaða vexti sem greiddur er af fjárfestingu hans í hlutabréfum og víxlum til hlutdeildarskírteinishafa sinna skv. því sem segir í 6. gr. Við framkvæmd fjárfestingarstefnu sjóðsins skal arðgreiðslum félaga ekki endurfjárfest í hlutabréfum skv. fjárfestingarstefnu hans heldur ráðstafað í innlán eða sjóði skv. fjárfestingarstefnu til lausafjárstýringar með það að markmiði að draga úr fjárfestingaráhættu þess hluta sjóðsins sem myndar arðgreiðslur skv. 6. gr. Sjóðnum er ekki heimilt að fjárfesta í afleiðum.

| Sundurliðun fjárfestingarstefnu Stefnis - Arðgreiðslusjóðs | % |
|--|---------|
| Hlutabréf skv. 1. mgr. 2. gr. | 80-100% |
| Víxlar útgefnir af félögum skv. 1. mgr. 2. gr. | 0-20% |
| Innlán fjármálafyrirtækja. | 0-10% |
| Skammtímasjóðir í rekstri Stefnis | 0-20% |

3. gr.

Verkefni sjóðsins.

Stefnir hf., kt. 700996-2479, fer með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion banki hf. kt. 581008-0150, Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Stefni hf. er óheimilt að skipta um vörslufyrirtæki nema að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins. Auk verðbréfavörslu sinnir Arion banki ýmsum öðrum verkefnum í rekstri sjóðsins. Rekstrarfélagið hefur tilkynnt Fjármálaeftirlitinu, sbr. 29. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða um útvistun til Arion banka á ýmsum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins. Samkvæmt sömu lagaheimild viðheldur Arion banki skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina, annast útreikninga á innlausnarvirði sjóðsins og annast vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti. Samkvæmt 31. gr. laganna hefur útvistun á framangreindum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins engin áhrif á ábyrgð félagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina. Mat á eignum sjóðsins fer eftir lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Varðandi illseljanlegar eignir, skráðar sem óskráðar, hefur sérstök verðmatsnefnd Stefnis umsjón með verðmati á slíkum eignum undir eftirliti vörslufélagsins og endurskoðenda.

Arion banki hf. annast og ber ábyrgð á bókhaldi og uppgjöri sjóðsins í samræmi við reglur sjóðsins, lög um rekstur sjóðsins, og bókhaldslög. Arion banki hf. sér um að útbúa og senda efnahags- og rekstrarreikninga skv. lögum til endurskoðanda. Jafnframt skal Arion banki hf. senda skýrslu til Seðlabanka og skýrslu til Fjármálaeftirlitsins reglulega í samræmi við þær kröfur sem gerðar eru vegna þeirra sjóða sem um ræðir. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna sjóðsins eru jafnframt í höndum Arion banka hf. ef efnið varðar þá þætti sem Arion banki hefur tekið að sér samkvæmt samningnum.

Í lok hvers mánaðar sér Arion banki hf. um að greiða eignastýringar- og vörsluþóknun fyrir sjóðina. Mánaðarlegt uppgjör sjóðanna, uppgjör til endurskoðanda, skýrslur til utanaðkomandi eftirlitsaðila og viðskiptamanna skal borið undir framkvæmdastjóra Stefnis hf. til umsagnar.

Arion banki hf. er söluaðili sjóðsins og annast þjónustu við þá sem fjárfesta í sjóðnum eða óska eftir upplýsingum í tengslum við fyrirhugaða fjárfestingu í sjóðnum og annast milligöngu um útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina. Arion banki hf. annast markaðssetningu og sölu hlutdeildarskírteina að öðru leyti.

Stefnir rekur fjölmarga verðbréfa- og fjárfestingarsjóði auk annarra sérhæfðra sjóða. Félagið hefur gert samninga um þjónustukaup, með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa að leiðarljósi. Slíkir samningar geta leitt til þess að afsláttur sé veittur af keyptri vöru eða þjónustu, sem viðskiptavinur og Stefni skipta með sér. Slíkir samningar eru til hagsbóta fyrir sjóðina og þar af leiðandi fyrir hlutdeildarskírteinishafa þeirra. Afsláttir eru misjafnir milli fyrirtækja og fara iðulega eftir því hversu mikla fjármuni er um að ræða í fjárfestingu hverju sinni. Frekari upplýsingar um framangreint er að fá hjá Stefni hf.

Um verkefni sjóðsins fer nánar skv. samningum Stefnis og viðkomandi aðila.

4. gr.

Þóknunir.

Þóknun Stefnis hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 2,0% á ári af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur, en í dag nemur þóknunin 1,45% á ári.

Þóknun Arion banka hf. fyrir umsjón og vörslu fjármálagerna sjóðsins er innifalin í þóknun Stefnis hf.

Auk umsýsluþóknunar er innheimt þóknun fyrir sölu hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Söluþóknun er að hámarki 2,0% af verðmæti hreinnar eignar á hverja einingu. Söluþóknun endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 1,0%. Ekkert innlausnargjald er innheimt við innlausn eininga í sjóðnum.

Rekstrafélagið áskilur sér jafnframt rétt til að krefjast endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa, annarra en eignastýringarkerfa, kostnað vegna áskriftar að verðbréfavísitölum ef um það er að ræða, hugbúnaðar, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst- og pappírskostnaðar og annars slíks. Gjaldfærður kostnaður vegna framangreindra liða má þó ekki verða hærri en sem nemur 0,05% af verðmæti meðaltals hreinnar eignar sjóðsins á ársgrundvelli.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits.

Leiði sérstakar aðstæður til þess að verja þarf hagsmuni sjóðsins með aðgerðum sem fyrirsjáanlega fara umtalsvert fram úr framangreindu hlutfalli má gjaldfæra kostnað vegna þess hjá sjóðnum, enda leiði mat Stefnis til þeirrar niðurstöðu að hagsmunum sjóðfélaga sé best borgið með þeim hætti. Slík gjaldfærsla er háð tilkynningu til Fjármálaeftirlitsins.

5. gr.

Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra.

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

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

Innlausnarverð hlutdeildarskírteina fer eftir þeim lagareglum sem gilda um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða hverju sinni. Hlutdeildarskírteini sjóðsins skulu innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok þann dag sem fyrirmæli um slíkt berast söluaðila sjóðsins, svo lengi sem slík fyrirmæli berast fyrir lokunartíma sjóðsins. Að öðrum kosti skal líta svo á að fyrirmælin hafi borist næsta virka dag. Lokunartími sjóðsins er kl. 14:30 hvern virkan dag. Uppgjör sjóðsins vegna kaupa og sölu hlutdeildarskírteina er T+2, þ.e.a.s. það á sér stað annan virka dag eftir að fyrirmæli um kaup eða sölu hlutdeildarskírteina eru gerð.

Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina, mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda séu skilyrði laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða uppfyllt.

6. gr.

Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar.

Sjóðurinn er arðgreiðslusjóður. Arðgreiðslum af verðbréfaeign sjóðsins sbr. 2. mgr. 2. gr. skal safnað upp á tímabilinu frá 29. júní – 28. júní árið eftir. Arðurinn skal greiddur út þann 30. júní ár hvert, til þeirra hlutdeildarskírteinishafa sem í dagslok þann 28. júní sama ár eiga hlutdeildarskírteini í sjóðnum sem er síðasti dagur sem arður fylgir hlutdeildarskírteinunum. Arðleysisdagur hlutdeildarskírteina

sjóðsins er 29. júní ár hvert og hefst þá nýtt tímabil uppsöfnunar arðgreiðslna skv. framangreindu. Reynist 30. júní ekki bankadagur skal arður greiddur út næsta bankadag þar á eftir.

7. gr.

Útreikningur á innlausnarvirði hlutar.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðinn er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins, þ.m.t. arðgreiðslna skv. 2. gr., 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.

8. gr.

Um slit sjóðsins, samruna o.fl.

Ef samanlagt markaðsverðmæti verðbréfa og annarra fjármálagerna sjóðsins fer undir 100.000.000 kr. skal stjórn rekstrarfélags sjóðsins kanna sérstaklega hvort hagstæðara sé fyrir hlutdeildarskírteinishafa að sjóðnum sé slitið. Ákvörðun um slit sjóðsins skal tekin af stjórn Stefnis. Þá tekur stjórn Stefnis ákvörðun um samruna sjóðsins við aðra sjóði, með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa að leiðarljósi. Tilkynna skal slíka tilhögun sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa skriflega eða á varanlegum miðli ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblöðum.

Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og/eða samruna og tilgreinda dagsetningu gildistöku slitanna og/eða samrunans.

Á því tímabili sem liður frá því rekstrarfélagið sendir út tilkynningu og þar til samruni sjóðs tekur gildi, skulu hlutdeildarskírteinishafar sem ekki eru samþykkið samrunanum hafa tækifæri til að krefjast innlausnar allra hlutdeildarskírteina sinna samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Komi til slita sjóðsins skal Stefnir koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrúmi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu þeirra. Stefni hf. er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa (e. *in kind*), á sanngjarnan hátt. Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjörs sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn Stefni hf. til vörslu.

Stefnir hf. er rekstraraðili sjóðsins. Ekki verður skipt um rekstraraðila nema með ákvörðun stjórnar Stefnis hf. og með samþykki Fjármálaeftirlitsins. Við slíka ákvörðun ber að tilkynna hlutdeildarskírteinishöfum sjóðsins um breytinguna og innlausnarrétt þeirra skv. ákv. 84. og 85. gr. laga nr. 45/2020.

Reykjavík, 15. febrúar 2021.

Viðauki II: Yfirlit yfir sjóði

Yfirlit yfir sjóði sem Stefnir hf. rekur við útgáfu þessarar útboðslýsingar

| Heiti / eignaflokkur | Kennitala | Tegund |
|--|------------------|---------------------|
| Íslensk skuldabréf | | |
| Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð | 671009-9910 | Verðbréfasjóður |
| Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður | 630109-9810 | Verðbréfasjóður |
| Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur | 650398-9129 | Verðbréfasjóður |
| Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur | 490499-9039 | Verðbréfasjóður |
| Stefnir - Skuldabréfaval | 531213-9980 | Fjárfestingarsjóður |
| Stefnir – Lausafjár sjóður | 520412-9640 | Fjárfestingarsjóður |
| Stefnir – Sparifjár sjóður | 520617-9810 | Fjárfestingarsjóður |
| Stefnir - Vaxtasjóður | 531020-8390 | Fjárfestingarsjóður |
| Blandaðir sjóðir | | |
| Stefnir - Samval | 561204-9180 | Fjárfestingarsjóður |
| Eignaval A | 511005-8920 | Fjárfestingarsjóður |
| Eignaval B | 511005-8840 | Fjárfestingarsjóður |
| Eignaval C | 511005-9060 | Fjárfestingarsjóður |
| Eignaval Hlutabréf | 591112-9880 | Fjárfestingarsjóður |
| Íslensk hlutabréf | | |
| Stefnir ÍS-15 | 470206-8450 | Fjárfestingarsjóður |
| Alþjóðleg hlutabréf | | |
| Stefnir - Scandinavian Fund | 430407-9880 | Verðbréfasjóður |
| Eignaval Erlent | 591110-9930 | Fjárfestingarsjóður |
| Sérhæfðir sjóðir | | |
| Stefnir ÍS-5 | 430407-9610 | Sérhæfður sjóður |
| Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn 1 | 640210-9900 | Sérhæfður sjóður |
| Alþjóða fasteignasjóðurinn | 621104-9260 | Sérhæfður sjóður |
| KLS | 700113-9810 | Sérhæfður sjóður |
| REG 1 | 680912-9390 | Sérhæfður sjóður |
| AL2 | 600618-9970 | Sérhæfður sjóður |
| SÍA II slhf. | 550512-2620 | Sérhæfður sjóður |
| SÍA III slhf. | 420216-0920 | Sérhæfður sjóður |
| ST1 | 470916-9900 | Sérhæfður sjóður |
| SRL slhf. | 670318-0520 | Sérhæfður sjóður |
| SÍL hs. | 701120-9490 | Sérhæfður sjóður |
| SÍA IV slhf. | 551020-2580 | Sérhæfður sjóður |
| Lokaðir sjóðir | | |
| Stefnir – Kjarabréf | 421009-9960 | Verðbréfasjóður |

Undirritunarsíða

Jóhann Georg Möller