

# Útboðslýsing

## Landsbréf Nordic 40

### Verðbréfasjóður

Kt: 521206-9340

ISIN: IS0000013837

Bloomberg ticker: LAISN40

Rekstraraðili er Landsbréf hf.

Desember 2016

## Efnisyfirlit

I.	ALMENNT.....	3
II.	UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN, REKSTRARFÉLAGIÐ OG VÖRSLUFYRIRTÆKIÐ .....	4
	1. Rekstrarfélag.....	4
	2. Vörslufyrirtæki.....	5
	3. Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða .....	5
	4. Markmið og fjárfestingarstefna Landsbréfa Nordic 40 .....	5
	5. Áhætta Landsbréfa - Nordic 40 .....	6
	6. Fyrri árangur sjóðsins .....	8
	7. Notkun á vísitölunni OMXN40TM .....	8
III.	AÐRAR UPPLÝSINGAR.....	9
	1. Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina.....	9
	2. Kaupgengi og innlausnarvirði .....	9
	3. Mat eigna .....	10
	4. Skattamál .....	10
	5. Rekstrarkostnaður og annar kostnaður .....	11
	6. Kaup og sala hlutdeildarskírteina.....	11
	7. Ársreikningur og árshlutauppgjör .....	11
	8. Samruni við aðra sjóði .....	12
	9. Slit á sjóðnum .....	12
	10. Reglur og reglulegar skýrslur .....	12
	VIÐAUKI 1 - REGLUR FYRIR LANDSBRÉF – NORDIC 40.....	13
	VIÐAUKI 2: OMX NORDIC 40 VÍSITALAN.....	17

## I. ALMENNT

Útboðslýsing þessi er gerð með vísan til 51. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði. Tilgangurinn er sá að koma á framfæri nauðsynlegum upplýsingum til að viðskiptavinum sé kleift að meta kosti fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðsins Landsbréfa-Nordic 40. Útboðslýsingin er samin af Landsbréfum hf. og er eftir bestu vitund rétt og í fullu samræmi við staðreyndir.

Til nánari glöggvunar eru hér stuttar skilgreiningar á orðum og hugtökum sem notuð eru í útboðslýsingunni.

<b>Sjóðurinn:</b>	Landsbréf - Nordic 40 (hér eftir „Nordic 40“), kt. 521206-9340, er verðbréfasjóður sem starfræktur er í samræmi við ákvæði í lögum um verðbréfasjóðum fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði nr. 128/2011. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og er ekki deildaskiptur.
<b>Rekstrarfélag:</b>	Landsbréf hf, kt. 691208-0520, Borgartúni 33, 155 Reykjavík (hér eftir „Landsbréf“).
<b>Vörslufyrirtæki:</b>	Landsbankinn hf. (hér eftir „Landsbankinn“), kt. 471008-0280, Austurstræti 11, 155 Reykjavík.
<b>Söluaðili:</b>	Landsbankinn
<b>Stofndagur:</b>	26. janúar 2006
<b>Starfsemi:</b>	Hlutverk sjóðsins er að veita viðtöku fé frá einstaklingum og lögaðilum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu.
<b>Grunnmynt:</b>	Grunnmynt sjóðsins er Evra (EUR).
<b>Innlausn:</b>	Landsbréf eru á hverjum tíma skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteinin að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir á innlausnardegi, eftir þeim reglum sem um innlausn gilda. Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda sé frestunin almenn og taki til allra hlutdeildarskírteina.
<b>Fjárhæðir:</b>	Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini fyrir þeirri fjárhæð sem óskað er eftir. Lágmarkskaup í sjóðnum er EUR 30 að söluvirði.
<b>Réttindi:</b>	Allir sem eiga hlutdeild að verðbréfasjóðnum eiga sama rétt til eigna og tekna sjóðsins í hlutfalli við eignarhlutdeild sína í sjóðnum.
<b>Upplýsingar:</b>	Hægt er að nálgast þau gögn sem vitnað er til í útboðslýsingu þessari á skrifstofu Landsbréfa, vefsíðu félagsins <a href="http://www.landsbref.is">www.landsbref.is</a> , afgreiðslustöðum Landsbankans og vefsíðu hans <a href="http://www.landsbankinn.is">www.landsbankinn.is</a>

## II. UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN, REKSTRARFÉLAGIÐ OG VÖRSLUFYRIRTÆKIÐ

### 1. Rekstrarfélag

Landsbréf voru stofnuð í desember 2008. Hlutfé Landsbréfa nemur kr. 35.000.000 kr. og er það allt greitt. Landsbréf eru dótturfélag Landsbankans.

Landsbréf annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða um sameiginlega fjárfestingu í samræmi við lög, ákvörðun stjórnar og reglur sjóðanna. Rekstrarfélag og vörslufyrirtæki skulu vera óháð í störfum sínum og ætíð hafa hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi. Rekstrarfélagið skal einnig vinna í samræmi við góða viðskiptahætti og venjur með trúverðugleika markaðarins og hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi. Landsbréf hafa sett sér reglur um það hvernig tekið skuli á mögulegum hagsmunaárekstrum í starfseminni og má nálgast útdrátt úr þeim á vefsíðu félagsins, [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is).

Landsbréf taka ákvarðanir um fjárfestingar sjóðsins og annast framkvæmd þeirra. Félagið hefur jafnframt heimild til þess að sinna eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf fyrir einstaklinga og lögaðila.

Stjórn Landsbréfa skipa Sigurbjörn Jón Gunnarsson, formaður, kt. 290859-2719, framkvæmdastjóri Lyfju, Helga Gunnarsdóttir, kt. 260469-5419, sérfræðingur í Fyrirtækjaráðgjöf Landsbankans, Jón Þór Grímsson, kt. 270475-4699, deildarstjóri í Lögfræðideild Landsbankans, Kristinn Ingi Lárusson, kt. 191273-5599, framkvæmdastjóri On-Waves, Sigríður Hrund Guðmundsdóttir, kt. 060665-3119, löggiltur fasteigna- og skipasali hjá Fasteignakaupum. Varamenn í stjórn eru Heiður Agnes Björnsdóttir, kt. 300462-2279, viðskiptafræðingur og Bergþór I Björgvinsson, kt. 280574-4309, sérfræðingur í Hagdeild Landsbankans.

Framkvæmdastjóri Landsbréfa er Helgi Þór Arason, kt. 160375-5079.

Endurskoðandi Landsbréfa er Grant Thornton endurskoðun ehf., Suðurlandsbraut 20, 108 Reykjavík.

Landsbréf hafa gert samning við Landsbankann um útvistun verkefna Landsbréfa vegna þeirra sjóða sem félagið annast rekstur á, í samræmi við 18. gr. sbr. 17. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóð og fagfjárfestasjóði. Í samræmi við þetta samkomulag annast Landsbankinn eftirtalin verkefni:

- Annast eftirlit með mati rekstrarfélags á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðanna.
- Heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina, annast vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti.
- Annast innri endurskoðun á starfsemi Landsbréfa, regluvörslu, sér rekstrarfélaginu fyrir lögfræðiráðgjöf að hluta og annast rekstur og umsjón tölvukerfa Landsbréfa.
- Annast sölu- og markaðsmál fyrir sjóði í rekstri Landsbréfa.
- Annast bókhald og uppgjör sjóðsins í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, og lög nr. 145/1994 um bókhald.
- Greiðir viðeigandi þóknarir fyrir sjóðinn.
- Gerir mánaðarlegt uppgjör sjóðsins, á samskipti við endurskoðanda í samráði við Landsbréf, vinnur skýrslur til opinberra aðila og hlutdeildarskírteinishafa að höfðu samráði og eftir ákvörðun Landsbréfa.

Þann 15. desember 2016 voru 9 verðbréfasjóðir í rekstri Landsbréfa sem lúta eftirliti FME; Landsbréf - Sparibréf verðtryggð, Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð, Landsbréf - Markaðsbréf, Landsbréf - Sparibréf stutt, Landsbréf - Sparibréf meðallöng, Landsbréf - Sparibréf plús, Landsbréf – LEQ UCITS ETF, Landsbréf - Global Equity Fund og Landsbréf - Nordic 40. Einnig

hafa Landsbréf með höndum rekstur 8 fjárfestingarsjóða sem lúta eftirliti FME; Landsbréf – Veltubríf, Landsbréf – Öndvegisbréf, Landsbréf – Úrvalsbréf, Landsbréf – Eignabréf, Landsbréf – Einkabréf B, Landsbréf – Einkabréf C, Landsbréf – Einkabréf D og Landsbréf Global Portfolio. Landsbréf reka að auki 11 fagfjárfestasjóði sem lúta eftirliti FME, Brunnur vaxtarsjóður slhf., Horn II slhf., Horn III slhf., Landsbréf veðskuldabréfasjóður slhf., Landsbréf – Icelandic Tourism Fund slhf., Landsbréf – LBS I, Hekla fagfjárfestasjóður, Askja fagfjárfestasjóður, Drangar Fund, Landsbanki Mezzanine Fund II og Landsbanki Aquila Real Estate Fund.

Upplýsingar um sjóði rekstrarfélagsins má finna á öllum afgreiðslustöðum Landsbankans, á heimasíðu Landsbréfa, [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is) sem og á vefsíðu Landsbankans [www.landsbanki.is](http://www.landsbanki.is). Landsbréf sjá um ávöxtun eigna sjóðanna með kaupum og sölum á fjármálagerningum í samræmi við fjárfestingarstefnu og reglur hvers sjóðs. Þá skulu Landsbréf hafa eftirlit með störfum Landsbankans vegna þeirra verkefna sem útvistað hefur verið til bankans, sbr. framangreint.

## 2. Vörslufyrirtæki

Landsbréf hafa gert vörslusamning við Landsbankann, um að bankinn annist umsjón og varðveislu fjármálagerninga í eigu sjóða í rekstri félagsins. Meginstarfsemi Landsbankans er allhliða banka- og fjármálaþjónusta.

Hlutverk vörslufyrirtækis skv. 20. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði er að:

1. Tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina verðbréfasjóðs fari samkvæmt lögum og reglum hlutaðeigandi aðila,
2. Tryggja að innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sé reiknað í samræmi við lög og reglur hlutaðeigandi aðila,
3. Framfylgja fyrirætlum rekstrarfélags nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hlutaðeigandi aðila,
4. Tryggja að í viðskiptum með eignir verðbréfasjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka,
5. Tryggja að tekjum verðbréfasjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Skv. 1. mgr. 22. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði ber vörslufyrirtæki 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 samkvæmt lögnum.

## 3. Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða

Verðbréfasjóðir Landsbréfa eru staðfestir af Fjármálaeftirlitinu og hafa heimild til markaðssetningar á Evrópska Efnahagssvæðinu. Munur á fjárfestingarsjóðum, sem ekki hafa heimild til markaðssetningar innan Evrópska Efnahagssvæðisins og verðbréfasjóðum (UCITS) er einkum fölginn í því að heimildir verðbréfasjóða til fjárfestinga eru háðar meiri takmörkunum en heimildir fjárfestingarsjóða. Til að mynda eru heimildir verðbréfasjóða til fjárfestinga í verðbréfum sem gefin eru út af sama aðila, þrengri heldur en gildir um fjárfestingarsjóði. Nánari útlistun á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða er að finna í II. kafla F í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Reglur Landsbréfa- Nordic 40 kveða á um að sjóðurinn hafi einungis heimild til markaðssetningar á Íslandi.

## 4. Markmið og fjárfestingarstefna Landsbréfa Nordic 40

Markmið Nordic 40 er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta eingöngu í hlutabréfum sem mynda vísitöluna OMX Nordic 40 í sömu hlutföllum og hún er samsett á hverjum tíma og er því um hlutlausu stýringu á sjóðnum að ræða.

Gengisþróun sjóðsins mun því endurspegla gengisþróun OMX Nordic 40 að teknu tilliti til kostnaðar við stýringuna og arðgreiðslna fyrirtækja.

*Fyrir hvern er sjóðurinn*

Sjóðurinn er ætlaður jafnt almennum fjárfestum (bæði einstaklingum og lögaðilum) sem fagfjárfestum. Nordic 40 er góður kostur fyrir þá sem vilja ávaxta fé sitt í þeim norrænu

hlutafélögum sem mynda vísitölu norrænu kauphallanna, OMX Nordic 40.. Kaup í Nordic 40 er langtímafjárfesting þar sem búast má við töluverðum sveiflum í ávöxtun sjóðsins til skemmri tíma.

#### *Fjárfestingarstefna*

Sjóðurinn hefur sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu. Stjórn Landsbréfa hf. ákveður fjárfestingarstefnu sjóðsins. Óheimilt er að breyta fjárfestingarstefnu sjóðsins nema í samræmi við ákvæði laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóðir og fagfjárfestasjóði nr. 128/2011. Fjárfestingarstefna sjóðsins er eftirfarandi:

<b>Tegund verðbréfa</b>	<b>Lágmark</b>	<b>Hámark</b>
Hlutabréf í fyrirtækjum sem skráð eru í norrænum kauphöllum og mynda vísitöluna OMX Nordic 40	90%	100%

Um fjárfestingarstefnuna gilda jafnframt almennar takmarkanir skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Sjóðurinn er vísitölusjóður sbr. 36. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði og mun eingöngu fjárfesta í hlutabréfum skráðum í norrænu kauphöllum sem mynda vísitölu norrænu kauphallanna, OMX Nordic 40. Markmið hans er að endurspeglar eignasamsetningu vísitölnnar nákvæmlega. Allar arðgreiðslur sem sjóðurinn fær vegna hlutabréfaeignar sinnar verða endurfjárfestar í samræmi við eignaskiptingu sjóðsins.

Eignasamsetning OMX Nordic 40 breytist tvisvar á ári og aðlagar sjóðurinn eignasamsetningu sína í samræmi við breytta vísitölu. Þar sem einhvern tíma getur tekið að aðlaga samsetninguna getur myndast tímabundið frávik frá vísitölunni.

Við mat á eignum sjóðsins skal horft til heildareignar sjóðsins í viðkomandi hlutafélagi, þ.e. beinnar eignar hans í hlutabréfum félagsins. Að öllu jöfnu er sjóðurinn fullfjárfestur. Þegar sjóðurinn er að aðlaga eignaskiptingu sína vegna breytinga á OMX Nordic 40 eða innstreymis/útstreymis úr sjóðnum getur þó myndast tímabundin lausafjárstaða. Staða sjóðsins í lausu fé skal þó aldrei nema meiru en 10% af heildareignum hans.

#### **5. Áhætta Landsbréfa - Nordic 40**

Fjárfesting í fjármálagerningum felur ætíð í sér áhættu. Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða er að jafnaði öruggari en þegar keyptir eru einstakir fjármálagerningar, því hver sjóður dreifir áhættu fjárfesta með kaupum í fleiri en einum flokki fjármálagerninga. Hlutdeildarskírteini sjóðsins geta lækkað í verði ekki síður en hækkað og eru því ekki áhættulaus og fjárfestar kunna að fá minna til baka en upphaflega var fjárfest fyrir. Sveiflur í gengi sjóðsins geta verið töluverðar vegna sveiflna í gengi þeirra eigna sem sjóðurinn fjárfestir í. Ófyrirséðir atburðir, almennt efnahagsástand, ný eða breytt löggjöf, náttúruhamfarir, vinnustöðvanir og breytingar á skattalögum geta valdið verðlækkun á verðbréfamarkaði, þ.m.t. á gengi hlutdeildarskírteina. Fjárfestar eru hér með upplýstir um þetta. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð.

Hér að neðan er gerð grein fyrir helstu áhættuþáttum sem hafa þarf í huga áður en ákvörðun er tekin um fjárfestingu í sjóðnum. Upptalningin er þó ekki tæmandi fyrir þá þætti sem geta haft áhrif á gengi hlutabréfasjóða.

- *Markaðsáhætta* fylgir öllum fjármálagerningum og er ekki er hægt að eyða með dreifðu eignasafni. Undir markaðsáhættu falla til dæmis vaxtaáhætta, áhætta á verðbreytingum á verðbréfum og gjaldmiðla-/gengisáhætta.
  - *Vaxtaáhætta* felst í áhrifum breytinga á markaðsvöxtum á verðmyndun hlutabréfa. Hækki ávöxtunarkrafa á markaði getur það leitt til lækkunar á verði

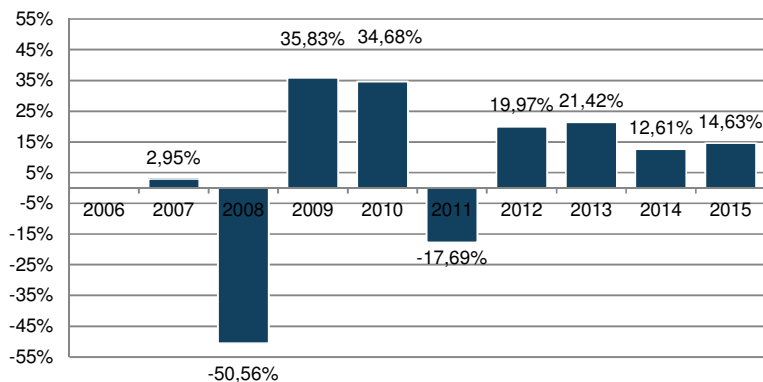
hlutabréfa og öfugt. Verð hlutabréfa getur lækkað til dæmis við vaxtahækkunar Seðlabanka eða vegna mikils framboðs.

- *Gengisáhætta* er áhætta sem felst í því að gengi verðbréfa og gjaldmiðla getur sveiflast með ófyrirsjáanlegum hætti og haft þannig áhrif á ávöxtun í sjóðum.
- *Landsbundin áhætta* er til staðar í sjóðnum. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í verðbréfum fyrirtækja óháð því á hvaða landsvæði þau starfa. Hagkerfum einstakra landa kann að vera mismunandi háttáð, til hins betra eða verra, hvað snertir atriði á borð við vöxt í svæðisbundinni framleiðslu eða landsframleiðslu, verðbólgu, endurfjárfestingu, sjálfsþurft eða greiðslujöfnuð. Útgefendur eru almennt háðir reglusetningu í mismunandi mæli hvað snertir t.d. innherjavíðskipti. Kröfur á hendur útgefendum um skýrslugjöf, bókhald og reikningsskil kunna að vera mismunandi eftir löndum og fjárfestar í verðbréfum og öðrum eignum kunna að njóta mismunandi mikilla upplýsinga eftir löndum. Að auki er hugsanlegt að lög, er varða fyrirtæki, gjaldþrot eða greiðsluþrot, veiti takmarkaða vernd fyrir fjárfesta. Landsbundin áhætta getur einnig skapast vegna óvissu um ytri aðstæður, til dæmis um það hvort skattareglur verði óbreyttar til framtíðar. Jafnframt getur hún skapast vegna átaka, stjórnmaladeilna, hryðjuverka, styrjalda, náttúruhamfara, farsóttar og annarra álíka aðstæðna.
- *Gjaldmiðlaáhætta* er til staðar í sjóðnum. Mörg þeirra fyrirtækja, sem sjóðurinn fjárfestir í, eru með stóran hluta sjóðsstreymis síns í erlendum gjalddeyri. Sveiflur í gengi gjaldmiðla geta því haft áhrif á hagnað þeirra og þannig leitt til hækkunar eða lækkunar á gengi viðkomandi fyrirtækja í kauphöllum.
- *Skuldaraáhætta (útlánaáhætta)* er í sjóðnum. Skuldaraáhætta er sú áhætta að útgefandi verðbréfs standi ekki við skuldbindingar sínar og fari í gjaldþrot eða nauðasamninga og fjárfesting tapist því að hluta til eða að öllu leyti. Innlánakröfur geta tapast við gjaldþrot fjármálastofnunar sem sjóðurinn á innlán hjá.
- *Lausafjáráhætta* er til staðar í sjóðnum þar sem sú staða gæti komið upp að eign seljist ekki tímanlega á ásættanlegu verði, til dæmis ef miklar innlausnir verða eða ef samþjöppun eigna veldur broti á fjárfestingarstefnu.
- *Uppgjörásáhætta/Greiðsluáhætta* er til staðar í sjóðnum ef útgefandi eða mótaðili í viðskiptum stendur ekki við skuldbindingar sínar áður en lokauppgjör sjóðsstreymis viðskipta á sér stað eða afhendir ekki verðbréf á réttum tíma.
- *Vörsluáhætta* er til staðar í sjóðnum þar sem eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna af hálfu vörsluaðila.
- 
- *Rekstraráhætta* er í sjóðnum og gæti sjóðurinn tapað fjármunum vegna ófullnægjandi innri ferla og mistaka í tengslum við mannauð og kerfi rekstrarfélagsins, eða vegna ytri atburða, þ.m.t. lagaleg áhætta og áhætta vegna verklags við viðskipti, miðlun, uppgjör og mat sem innt er af hendi fyrir hönd sjóðsins.



## 6. Fyrri árangur sjóðsins

Fyrri árangur Nordic 40 er sýndur á myndinni hér að neðan. Áskriftar- og innlausnargjöld eru ekki innifalin í útreikningi á árangri sjóðs. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð.



## 7. Notkun á vísitölunni OMXN40TM

Landsbréf hf. hafa gert samning við Nasdaq Inc. um notkun á afleiðuvísitölunni OMXN40TM. Í þeim samningi er skilyrt að fyrirvari Nasdaq Inc. um notkun samningsaðila á vísitölunni komi fram í útboðslýsingu sjóðsins. Fyrirvarinn er eftirfarandi:

Varan/vörurnar (hér eftir „varan“) er ekki kostuð, samþykkt, seld eða auglýst af Nasdaq, Inc. eða hlutdeildarfélagum (hér eftir er vísað í Nasdaq, Inc. og hlutdeildarfélag saman sem „fyrirtækin“). Fyrirtækin hafa ekki sannreynt lögmæti eða hentugleika vörunnar, né athugað hvort lýsingar og upplýsingagjöf sem henni tengjast séu nákvæmar eða tæmandi. Fyrirtækin ábyrgjast hvorki beint né óbeint hagkvæmni fjárfestinga í verðbréfum almennt eða vörunni sérstaklega, hvorki gagnvart eigendum vörunnar eða almenningi, né ábyrgjast fyrirtækin hæfi vísitölunnar OMXN40 til að lýsa hreyfingu á hlutabréfamarkaði. Einnu tengsl fyrirtækjanna við Landsbréf hf. („leyfishafa“) er veiting á leyfi á notkun skrásettu vörumerkjanna Nasdaq®, OMXN40, OMX Nordic 40 Index, auk ákveðinna vörueita fyrirtækjanna og notkun á OMXN40 vísitölunni sem er ákvörðuð, samsett og reiknuð út af Nasdaq án tillits til leyfishafa eða vörunnar. Nasdaq er á engan hátt skuldbundið til að taka tillit til þarfa leyfishafa eða eigenda vörunnar við ákvörðun, samsetningu og útreikning OMXN40 vísitölunnar. Fyrirtækin bera ekki ábyrgð á né taka þau þátt í að ákvarða tímasetningu, verðlagningu eða magn vörunnar sem selja skal. Fyrirtækin bera heldur ekki ábyrgð á né taka þátt í að ákvarða eða reikna út formúluna sem notuð er við umreikning vörunnar yfir í reiðufé. Fyrirtækin eru á engan hátt skaðabótaskyld vegna framkvæmdar, markaðssetningar eða viðskipta með vöruna.

**Fyrirtækin ábyrgjast ekki nákvæman og/eða órofinn útreikning á OMXN40 vísitölunni né þeim gögnum sem hún samanstendur af. Fyrirtækin ábyrgjast hvorki beint né óbeint þá útkomu sem leyfishafi, eigendur vörunnar eða nokkur annar aðili fær við notkun á OMXN40 vísitölunni eða þeim gögnum sem hún samanstendur af. Fyrirtækin ábyrgjast hvorki beint né óbeint og tryggja sér í lagi ekki seljanleika eða nothæfi OMXN40 INDEX® né þeirra gagna sem hún samanstendur af í neinum ákveðnum tilgangi. Án nokkurs fyrirvara við ofangreint, skulu fyrirtækin ekki teljast bótaskyld vegna hvers konar taps eða sértæks, tilfallandi, refsiverðs, óbeins eða afleidds tjóns, jafnvel þó fyrirtækinu hafi verið gert viðvart um möguleikann á slíku tjóni.**



### III. AÐRAR UPPLÝSINGAR

#### 1. Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina

Peir sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar fá í hendur kvittun, sem staðfestir hlutdeild þeirra í sjóðnum, og er nafn þeirra og kennitala ásamt hlutdeild skráð í hlutdeildarskírteinaskrá. Landsbankinn sem er vörslufyrirtæki sjóðsins, sér um hlutdeildarskírteinaskrá. Hlutdeildarskírteini veitir eigenda ekki atkvæðisrétt um málefni sjóðsins. Ef sérstaklega er óskað eftir því gefur rekstrarfélagið út hlutdeildarskírteini, sbr. 23. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði gegn 2.000 kr. endurgjaldi. Allir sem eiga hlutdeild að sjóðnum eiga sama rétt til eigna og tekna sjóðsins í hlutfalli við eign sína. Hafi hlutdeildarskírteini gengið kaupum og sölum án innlausnar ber að tilkynna eigendaskiptin til vörsluaðila og er hlutdeild þá skráð á nafn og kennitölu framsalshafa. Slíkar tilkynningar, ásamt öðrum upplýsingum sem berast varðandi eignarhald á skírteinum, skulu færðar inn á skrá og heimildartilkynningar getið.

Eigandi hlutdeildarskírteinis hefur réttarstöðu lánardrottins gagnvart sjóðnum. Landsbréfum er, þrátt fyrir 1. mgr. þessarar greinar, ekki skylt að gefa út hlutdeildarskírteini nema eigendur þeirra óski eftir því. Stjórn Landsbréfa er heimilt að taka ákvörðun um að gefa út hlutdeildarskírteini með rafrænum hætti í verðbréfamiðstöð í samræmi við lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Hlutdeildarskírteini verða eingöngu seld gegn staðgreiðslu.

Engar takmarkanir skulu vera á eigendaskiptum að hlutdeildarskírteinum hvort sem er fyrir afsalsgerninga eða af öðrum ástæðum. Glatist hlutdeildarskírteini á eigandinn rétt á að fá nýtt skírteini útgefið strax og hið eldra hefur verið ógilt með dómi. Tilkynna skal um eigendaskipti hlutdeildarskírteina til Landsbankans.

Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Tilkynna ber eigendum hlutdeildarskírteina í sjóðnum um breytingar á reglum hans. Stjórn Landsbréfa getur farið þess á leit að Fjármálaeftirlitið samþykki undanþágu frá tilkynningaskyldu þessari, sbr. 3. mgr. og 4. mgr. 11. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, en haft skal að leiðarljósi að senda allar efnislegar breytingar á reglum til hlutdeildarskírteinishafa.

#### 2. Kaupgengi og innlausnarvirði

Gengi Nordic 40 er reiknað í dagslok þá viðskiptadaga sem sjóðurinn er opinn og notað til uppgjörs viðskipta tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Beiðni um viðskipti er afgreidd á dagslokagengi þess dags sem beiðnin berst, og fer uppgjör fram tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Gengi sjóðsins er birt á uppgjörsdegi á öllum sölustöðum sjóðsins. Kaupgengi (innlausnarvirði) hlutdeildarskírteina í Nordic 40 er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum hans við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Um útreikning á innlausnarvirði fer eftir stjórnvaldsreglum sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina verðbréfa- og fjárfestingarsjóða á Íslandi. Kaupgengi hlutdeildarskírteina er innlausnarvirði þeirra.

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

Landsbréf eru á hverjum tíma skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini að kröfu eiganda á því kaupgengi sem gildir á innlausnardegi viðskipta með hlutdeildarskírteini. Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Sem dæmi um slík tilvik má nefna lokun kauphalla þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður, þannig að ekki reynist unnt að sannreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina. Einnig gæti sjóðurinn staðið frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki væri unnt að mæta þeim nema með sölu eigna sem tekið gæti einhvern tíma. Frestunin skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirliti og tekur gildi við sendingu tilkynningar. Slík frestun skal ennfremur auglýst opinberlega. Fjármálaeftirlitið getur jafnframt krafist frestunar innlausna krefjist hagsmunir eigenda skírteinanna eða almennings þess, sbr. 3. mgr. 27. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

### 3. Mat eigna

Mat á eignum Landsbréfa – Nordic 40 skal á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar í eigu sjóðsins, sem eru skráðir á skipulegum verðbréfamarkaði og viðskiptavakt er með, skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi skipulegs verðbréfamarkaðar. Virði annarra fjármálagerninga en þeirra sem tilgreindir eru hér að ofan er háð mati Landsbréfa, undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Rekstrarfélagið skal halda skrá yfir mat slíkra eigna á hverjum tíma þar sem fram koma forsendur fyrir mati á eignum.

Fyrir sjóðinn skal mynda niðurfærslureikning vegna fjármálagerninga í því skyni að gengi hlutdeildarskírteina endurspeglar sem best verðmæti eigna hlutaðeigandi sjóðs á hverjum tíma.

### 4. Skattamál

Sérhverjar tekjur af hlutdeildarskírteinum eru skattlagðar sem vaxtatekjur samkvæmt 8. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt. Skattaleg meðferð er mismundandi eftir því hvort um er að ræða aðila heimilisfasta á Íslandi eða heimilisfasta erlendis og jafnframt eftir því hvort um er að ræða einstaklinga utan rekstrar eða einstaklinga með rekstur eða hvort um er að ræða lögaðila.

Samkvæmt lögum nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur er innheimtur af innlendum einstaklingum 20% staðgreiðsluskattur af fjármagnstekjum, svo sem vegna hagnaðar af sölu og/eða innlausn hlutdeildaskírteina og mögulegri arðgreiðslu úr sjóðum um sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Staðgreiðsla skatts á fjármagnstekjur er bráðabirgðagreiðsla og fer endanlegt uppgjör fram við álagningu opinberra gjalda ár hvert. Við álagningu er tekið tillit til að skattleysismarkað vaxtatekna hjá einstaklingum utan rekstrar. Skattleysismörk vaxtatekna sem falla til frá og með 1. janúar 2014 eru 125.000 kr. og er ofgreidd staðgreiðsla eftir atvikum endurgreidd við álagningu. Ef fjármagnstekjurnar flokkast sem rekstrartekjur hjá einstaklingi eru þær skattlagðar við álagningu í samræmi við 3. tölul. 1. mgr. 61. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt. Staðgreiðsla er ávallt innheimt við innlausn eða framsal hlutdeildarskírteina og kemur afdregin staðgreiðsla til frádráttar við álagningu opinberra gjalda á næsta ári eftir að tekjuári lýkur.

Við skattskil skattskyldra lögaðila er áfallin gengisbreyting af hlutdeildarskírteinum færð til tekna eða gjalda á rekstrarreikningi og kemur þannig inn í útreikning á tekjuskattsstofni rekstrartekna og skattleggst í því skattthlutfalli sem gildir um viðkomandi félagsform. Hlutföll þessi eru nú 20% fyrir hlutafélög og 36% fyrir sameignarfélög. Staðgreiðsla fjármagnstekjuskatts er lögð á innleystar fjármagnstekjur þessara aðila með 20% staðgreiðsluhlutfalli og er sú skattgreiðsla bráðabirgðagreiðsla upp í væntanlega álagningu tekjuskatts. Ef staðgreiðsla reynist hafa verið ofgreidd þá er hún endurgreidd við álagningu tekjuskatts árið á eftir staðgreiðsluárinu.

Lögaðilar sem almennt eru undanþegnir skattskyldu samkvæmt 1., 2., 4., 5., 6. og 7. tölul. 4. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt, eru engu að síður skyldir til að greiða skatt af tekjum af sölu eða öðru framsali hlutdeildarskírteina og er skattur sá innheimtur í staðgreiðslu með 20% skattthlutfalli. Eftirtaldir lögaðilar sæta hvorki skattlagningu né staðgreiðslu af tekjum af hlutdeildarskírteinum, sbr. 5. mgr. 71. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt, með síðari breytingum: Lánasjóður íslenskra námsmanna, Byggðastofnun, Íbúðalánasjóður, Framkvæmdasjóður fatlaðra, Framkvæmdasjóður aldraðra, Framleiðnisjóður landbúnaðarins, Lánasjóður sveitarfélaga ohf., Lánasjóður Vestur-Norðurlanda, Seðlabanki Íslands, Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins, Fiskræktarsjóður, lífeyrissjóðir samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, og starfstengdir eftirlaunasjóðir sem heimild hafa til að taka á móti iðgjöldum til myndunar eftirlaunaréttar. Samkvæmt 3. mgr. 2. gr. laga nr. 94/1996, um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur, eru verðbréfasjóðir og lánastofnanir undanþegnir staðgreiðslu af fjármagnstekjum.

Erlendir einstaklingar og erlendir lögaðilar sæta 10% staðgreiðslu af fjármagnstekjum, vegna hagnaðar af sölu og/eða innlausn hlutdeildaskírteina og mögulegri arðgreiðslu úr sjóðum um

sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Erlendir einstaklingar geta skilað skattframtali vegna vaxtatekna og fengið sams konar skattleysismörk og innlendir einstaklingar eða 125.000 kr. á ári vegna.

Frá skattskyldu erlendra aðila gilda ákveðnar undanþágur. Aðilar sem eru heimilisfastir í landi sem Ísland hefur gert tvísköttunarsamning við, og þar sem sá samningur gerir ráð fyrir að ekki sé haldið eftir staðgreiðslu af vaxtatekjum þeirra, teljast ekki skattskyldir af vaxtatekjum sem upprunnar eru hér á landi. Það er þó forsenda fyrir því að þessi undanþága komi til framkvæmda við staðgreiðslu að sótt hafi verið um hana til ríkisskattstjóra á til þess gerðu eyðublaði RSK 5.42.

Rétt er að vekja athygli á því að skattalög geta breyst frá einum tíma til annars og gildandi reglur til dæmis varðandi skattskyldu, skatthlutföll, skattleysismörk og/eða ákvörðun skattstofna geta tekið breytingum ef lögum verður breytt. Þá geta ný lög verið sett sem kveða á um nýja skattlagningu á tekjum og eignum. Skattfrankvæmd, þar með talið um staðgreiðslu fjármagnstekjuskatts, er hagað í samræmi við leiðbeiningar og ákvarðanir ríkisskattstjóra. Ef yfirskattanefnd eða dómstólar komast að þeirri niðurstöðu að slík frankvæmd hafi reynst röng í einhverjum atriðum þá fer um leiðréttingar í slíkum tilvikum eftir þeim reglum sem gilda lögum samkvæmt, sbr. einkum 3. mgr. 101. gr. laga nr. 90/2003, um tekjuskatt. Viðskiptavinum er ráðlagt að leita til sérfróðra aðila um skattalega stöðu sína, svo sem til embættis ríkisskattstjóra, endurskoðenda eða lögmannna sem sérhæft hafa sig í skattamálum.

## 5. Rekstrarkostnaður og annar kostnaður

Við kaup og innlausn í Landsbréfum-Nordic 40 gjaldfærir söluaðili afgreiðslugjald samkvæmt gildandi gjaldskrá hverju sinni.

Landsbréf fá greidda umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýsluþóknun sjóðsins er 1,1% á ársgrundvelli og er reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Umsýsla felst m.a. í útreikningi á innlausnarvirði, reikningshaldi, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa fer fram mánaðarlega.

Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins s.s. viðskiptakostnaður og innheimtukostnaður er ekki innifalinn í umsýsluþóknun né heldur eftirlitsgjald til Fjármálaeftirlitsins sem er lagt á samkvæmt lögum um greiðslu kostnaðar við opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi og er sjóðurinn krafinn um greiðslu þessa kostnaðar.

Landsbréf geta einnig krafist sjóðinn um endurgreiðslu annars kostnaðar sem fellur til vegna reksturs hans svo sem vegna endurskoðunar sjóðsins, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga, ársreikninga og kynningarefnis. Ekki er heimilt að krefja sjóðinn um greiðslu slíks annars kostnaðar umfram sem nemur 0,1% á ársgrundvelli reiknaður er af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færður til skuldar í bókhaldi.

Sjóðurinn greiðir almennt miðlunarþóknunir til miðlara við kaup og sölu verðbréfa. Slíkar þóknunir nema að jafnaði 0,10% - 0,30% af markaðsvirði viðskipta.

## 6. Kaup og sala hlutdeildarskírteina

Hlutdeildarskírteini eru seld gegn staðgreiðslu kaupverðs og er lágmarksfjárfesting EUR 30. Við kaup í sjóðnum er innheimt 2,0% gjald. Opnunartími sjóðsins er frá kl. 9:30-12:30 þá viðskiptadaga sem Kauphöllin á Íslandi er opin. Uppgjör á kaupum og sölu í sjóðnum, sem berast á opnunartíma, eru afgreidd tveim viðskiptadögum síðar (T+2). Pantanir sem berast utan opnunartíma eru afgreiddar með þeim pöntunum sem berast á opnunartíma næsta viðskiptadags.

## 7. Ársreikningur og árshlutauppgjör

Ársreikningur og árshlutauppgjör Landsbréfa skulu vera almenningi aðgengileg á starfsstöð Landsbréfa innan 10 daga frá undirritun og eigi síðar en þremur mánuðum eftir lok reikningsárs

## 8. Samruni við aðra sjóði

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um hvers konar samruna sjóðsins við aðra verðbréfasjóði. Ef stærð sjóðsins fer undir 200 milljónir króna, er stjórninni heimilt að taka ákvörðun um samruna við aðra verðbréfasjóði, sem og ef stjórn Landsbréfa telur hagsmunum hlutdeildarskírteinishafa best borgið með samruna við annan verðbréfasjóð, til dæmi vegna markaðsaðstæðna. Samruni verðbréfasjóða er ávallt háður samþykki Fjármálaeftirlitsins og verðbréfasjóðir sem hyggjast renna saman skulu gera sameiginlega samrunaáætlun sbr. 56. gr. a laga nr. 128/2011, með síðari breytingum. Upplýsa skal eigendur hlutdeildarskírteina samrunasjóðs og yfirtökusjóðs um fyrirhugaðan samruna 30 dögum áður en innlausnarskyldu líkur og birta nákvæmar og fullnægjandi upplýsingar sbr. 56. gr. b sömu laga, um m.a. ástæður og aðdraganda fyrirhugaðs samruna, þau áhrif sem álitid er að samruninn muni hafa á hlutdeildarskírteinishafa, réttindi hlutdeildarskírteinishafa og atriði sem varða málsmeðferð og áætlaðan gildistökudag samrunans og viðmiðunardag við útreikning á skiptihlutfalli samrunans. Einnig skal birta lykilupplýsingar yfirtökusjóðs sbr. b lið 56. gr. sömu laga.

Hlutdeildarskírteini samrunasjóðs og yfirtökusjóðs skulu innleyst að kröfu eigenda samkvæmt reglum sjóðsins án annars gjalds en þess sem sjóðurinn heldur eftir til að standa undir kostnaði við sölu eigna. Einnig er hlutdeildarskírteinishöfum heimilt að óska eftir því að skipta hlutdeildarskírteinum sínum í hlutdeildarskírteini í öðrum verðbréfasjóði í rekstri Landsbréfa með sambærilega fjárfestingarstefnu. Þessi innlausnarskylda tekur gildi þegar hlutdeildarskírteinishafar hafa fengið fullnægjandi upplýsingar um samrunann og gildir þar til fimm virkum dögum fyrir viðmiðunardag við útreikning á skiptihlutfalli samrunans, sbr. 56. gr. c laga nr. 128/2011, með síðari breytingum.

## 9. Slit á sjóðnum

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um slit sjóðsins. Ef stærð sjóðsins fer undir 200 m.kr. er stjórninni heimilt að taka ákvörðun um að slíta sjóðnum, einnig ef markaðsaðstæður eru á þann veg að hagsmunir hlutdeildarskírteina séu best varðir með því að slíta sjóðnum. Komi til slíta sjóðsins verður öllum eignum hans ráðstafað til hlutdeildarskírteinishafa hlutfallslega í samræmi við eign þeirra. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina um slit sjóðsins. Tilkynningin skal innihalda skilmála slitanna og gildistöku þeirra breytinga.

## 10. Reglur og reglulegar skýrslur

Helstu atriði útboðslýsingar skulu að jafnaði uppfærð eigi sjaldnar en árlega, sbr. 27. gr. reglugerðar nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf.

Útboðslýsing og lykilupplýsingar skulu sendar Fjármálaeftirlitinu. Verði breytingar á efnisatriðum útboðslýsingar eða lykilupplýsinga skulu þær sendar Fjármálaeftirlitinu og kynntar eigendum hlutdeildarskírteina eða hluta með opinberum hætti. Útboðslýsing þessi skal vera fjárfestum aðgengileg að endurgjaldslausu.

Reglur sjóðsins eru í viðauka við útboðslýsingu. Reglulegar skýrslur um sjóðinn ásamt öðrum upplýsingum má finna á vef Landsbréfa [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is) og á vef Landsbankans [www.landsbankinn.is](http://www.landsbankinn.is).

# VIÐAUKI 1 - REGLUR FYRIR LANDSBRÉF – NORDIC 40

## 1. grein

### Heiti sjóðs

Landsbréf Nordic 40, kt. 521206-9340 er verðbréfasjóður sem starfræktur er í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Verðbréfasjóðurinn er rekinn af Landsbréfum hf., kt. 691208-0520 (hér eftir „Landsbréf“), sem hefur starfsleyfi sem fjármálafyrirtæki samkvæmt lögum nr. 161/2002. Landsbréf hf. er til heimilis að Borgartúni 33, 105 Reykjavík.

## 2. grein

### Deildaskipting

Landsbréf hf. veita viðtöku fé frá almenningi til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu sjóðsins og í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði og gefur út hlutdeildarskírteini í sjóðnum til staðfestingar á hlutdeild í eignum sjóðsins. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og starfar óskiptur. Fjarreiðum sjóðsins skal haldið tryggilega aðgreindum í bókhaldi Landsbréfa.

## 3. grein

### Fjárfestingarstefna

Sjóðurinn hefur sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu. Stjórn Landsbréfa ákveður fjárfestingarstefnu sjóðsins og skal hún tilgreind í reglum þessum. Óheimilt skal að breyta fjárfestingarstefnu sjóðsins nema í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Fjárfestingastefna sjóðsins er eftirfarandi

Tegund verðbréfa	Lágmark	Hámark
Hlutabréf í fyrirtækjum sem skráð eru í norrænum kauphöllum og mynda vísitöluna OMX Nordic 40	90%	100%

Um fjárfestingarstefnuna gilda jafnframt almennar takmarkanir skv. II kafla F í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Sjóðurinn er vísitölusjóður sbr. 36. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sjóðurinn mun eingöngu fjárfesta í hlutabréfum skráðum í norrænu kauphöllum sem mynda vísitölu norrænu kauphallanna, OMX Nordic 40. Markmið hans er að endurspeglar eignasamsetningu vísitölnnar nákvæmlega. Allar arðgreiðslur sem sjóðurinn fær vegna hlutabréfaeignar sinnar verða endurfjárfestar í samræmi við eignaskiptingu sjóðsins.

Eignasamsetning OMX Nordic 40 breytist tvisvar á ári og aðlagar sjóðurinn eignasamsetningu sína í samræmi við breytta vísitölu. Þar sem einhvern tíma getur tekið að aðlaga samsetninguna getur myndast tímabundið frávik frá vísitölnni.

Við mat á eignum sjóðsins skal horft til heildareignar sjóðsins í viðkomandi hlutafélagi, þ.e. beinnar eignar hans í hlutabréfum félagsins auk undirliggjandi eignar í gegnum afleiðusamninga. Við mat á lausafjárstöðu skal ekki horft til þeirrar stöðu sem tilkomin er vegna gerðar afleiðusamninga enda endurspeglar hún undirliggjandi eign afleiðusamnings.

Að öllu jöfnu er sjóðurinn fullfjárfestur. Þegar sjóðurinn er að aðlaga eignaskiptingu sína vegna breytinga á OMX Nordic 40 eða innstreymis/útstreymis úr sjóðnum getur þó myndast tímabundin lausafjárstaða. Staða sjóðsins í lausu fé skal þó aldrei nema meiru en 10% af heildareignum hans.



#### 4. grein

##### Notkun á vísitölunni OMXN40TM

Landsbréf hefur gert samning við NASDAQ OMX Group, Inc. um notkun á vísitölunni OMXN40TM. Í þeim samningi er skilyrt að fyrirvari NASDAQ OMX Group, Inc. um notkun samningsaðila á vísitölunni komi fram í reglum og útboðslýsingu sjóðsins. Fyrirvarinn er eftirfarandi:

Varan/vörurnar (hér eftir „varan“) er ekki kostuð, samþykkt, seld eða auglýst af NASDAQ OMX Group, Inc. eða hlutdeildarfélögum þess (hér eftir er vísað til NASDAQ OMX og hlutdeildarfélaga saman sem „fyrirtækjanna“). Fyrirtækin hafa ekki sannreynt lögmæti eða réttmæti vörunnar, né nákvæmni eða tæmanleika tengdra lýsinga og fyrirvara. Fyrirtækin ábyrgjast á engan hátt hagkvæmni fjárfestinga í verðbréfum almennt eða vörunni sérstaklega, hvorki gagnvart eigendum vörunnar eða almenningi, né ábyrgjast fyrirtækin hæfni vísitölunnar OMXN40 til að lýsa hreyfingu á hlutabréfamarkaði. Einu tengsl fyrirtækjanna við Landsvaka hf. („leyfishafa“) er veiting á leyfi á notkun skrásettu vörumerkjanna NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMXN40™ og OMX Nordic 40 Index™, auk ákveðinna vöruheita fyrirtækjanna og notkun á OMXN40 vísitölunni sem er ákvörðuð, grundvölluð og reiknuð út af NASDAQ OMX án tillits til leyfishafa eða vörunnar. NASDAQ OMX er á engan hátt skuldbundið til að taka tillit til þarfa leyfishafa eða eigenda vörunnar við ákvörðun, grundvöllun og útreikning OMXN40 vísitölunnar. Fyrirtækin bera ekki ábyrgð á, né taka þau þátt í, að ákvarða tímasetningu útgáfu, verðlagningu eða magn vörunnar sem selja skal. Fyrirtækin bera heldur ekki ábyrgð á né taka þátt í að reikna út formúluna sem notuð er við útreikning á virði vörunnar í reiðufé. Fyrirtækin eru á engan hátt bótaskyld vegna framkvæmdar eða markaðssetningar í tengslum við vöruna eða viðskipta með hana.

Fyrirtækin ábyrgjast ekki nákvæman og/eða órofinn útreikning á OMXN40 vísitölunni né þeim gögnum sem hún samanstendur af. Fyrirtækin ábyrgjast á engan hátt þær niðurstöður sem leyfishafi, eigendur vörunnar eða nokkur annar aðili byggja á notkun á OMXN40 vísitölunni né þeim gögnum sem hún samanstendur af. Fyrirtækin ábyrgjast á engan hátt og lýsa sérstaklega yfir að þau tryggja ekki seljanleika eða nothæfi OMXN40 vísitölunnar né þeirra gagna sem hún samanstendur af í neinum ákveðnum tilgangi. Án þess að fyrirvari sé gerður við nokkuð ofangreint, skulu fyrirtækin ekki teljast bótaskyld vegna hvers konar taps eða sértæks, tilfallandi, refsiverðs, óbeins eða afleidds tjóns, jafnvel þó fyrirtækinu hafi verið gert viðvart um möguleikann á slíku tjóni.

#### 5. grein

##### Rekstur og hlutverk vörslufyrirtækis

Daglegur rekstur og framkvæmdastjórn sjóðsins skal vera í höndum Landsbréfa í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði.

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Landsbankinn hf. kt 471008-0280 (hér eftir Landsbankinn), Austurstræti 11, 155 Reykjavík. Landsbréfum er óheimilt að skipta um vörsluaðila nema að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins.

Stjórn Landsbréfa gerir samning við Landsbankann um vörslu og umsjá eigna sjóðsins í samræmi við 20.gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Í samningnum skulu koma fram þau hámarks sem vörslufyrirtæki er heimilt að áskilja sér í afgreiðslu- og umsýslugjöldum o.fl.

Skv. 18. gr. laga nr. 128/2011 hefur rekstrarfélag sjóðsins fengið samþykki Fjármálaeftirlitsins fyrir því að útvista til Landsbankans eftirfarandi lögbundnum verkefnum rekstrar-félagsins.

- Landsbankinn annast mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðsins.
- Skv. sömu lagaheimild viðheldur Landsbankinn skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina, annast útreikninga á innlausnarvirði sjóðsins og annast vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti.
- Landsbankinn annast innri endurskoðun á starfsemi Landsbréfa, sér rekstrarfélaginu fyrir regluvörslu og annast rekstur og umsjón tölvukerfa Landsbréfa.
- Landsbankinn annast sölu- og markaðsmál fyrir sjóði Landsbréfa, þar með talda alla þjónustu við viðskiptavini.

Skv. 2 mgr. 18 gr. laga nr 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði hefur útvistun á framangreindum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins engin áhrif á ábyrgð félagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina. Stjórn félagsins er þó aldrei heimilt að útvista öllum verkefnum félagsins og ekki er heimilt að útvista fjárfestingarákvörðunum fyrir sjóðinn til vörslufyrirtækis eða annars félags, fari hagsmunir þess ekki saman við hagsmuni Landbréfa og eigenda hlutdeildarskírteina verðbréfasjóðsins.

Vörslusamningur og samningur um útvistun verkefna skulu vera aðgengilegir eigendum hlutdeildarskírteina félagsins og liggja frammi á skrifstofu vörslufyrirtækis.

## 6. grein

### Dóknun rekstrarfélags

Landsbréf fá greidda umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýsluþóknun má að hámarki nema 3% á ársgrundvelli af stöðu hvers dags. Landsbréf annast allan daglegan rekstur sjóðsins. Umsýsluþóknun nemur nú 1,1% á ársgrundvelli og er hún reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa hf. fer fram fjórum sinnum á ári. Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins er ekki innifalinn í umsýsluþóknun. Landsbréf geta krafist sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna Kauphallar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Þóknun vegna beins útlagðs kostnaðar má ekki fara yfir 0,1% á ársgrundvelli af nettóstærð sjóðsins.

## 7. grein

### Markaðssetning sjóðsins

Heimilt er að markaðssetja verðbréfasjóði Landsbréfa innan Evrópska efnahagssvæðisins.

## 8. grein.

### Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra

Landsbréf gefa út skilríki fyrir eignarréttindum að sjóðnum í formi hlutdeildarskírteina til þeirra sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar, sbr. þó 3. mgr. þessarar greinar. Hlutdeildarskírteini skulu hljóða á nafn eða á safnreikning, sbr. 5.mgr. 23. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlut-falli við eign sína og eru skírteinin staðfesting á tilkalli til verðbréfaeignar sjóðsins. Landsbréfum eru, þrátt fyrir 1. mgr. þessarar greinar, ekki skylt að gefa út hlutdeildarskírteini nema eigendur þeirra óski eftir því. Stjórn Landsbréfa er heimilt að taka ákvörðun um að gefa út hlutdeildarskírteini með rafrænum hætti í verðbréfamíðstöð í samræmi við lög nr. 131/1997 um rafræna eignarskráningu verðbréfa. Hlutdeildarskírteini verða eingöngu seld gegn staðgreiðslu. Hlutdeildarskírteini veita eiganda ekki atkvæðisrétt um málefni sjóðsins.

Engar takmarkanir skulu vera á eigendaskiptum að hlutdeildarskírteinum hvort sem er fyrir afsalsgerninga eða af öðrum ástæðum. Glatist hlutdeildarskírteini á eigandi rétt á að fá nýtt skírteini útgefið strax og hið eldra hefur verið ógilt með dómi. Vörslufyrirtæki sjóðsins, Landsbankinn, heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Tilkynna skal um eigendaskipti hlutdeildarskírteina til Landsbankans fyrir endanlegan gjalddaga hlutdeildarskírteina. Eru Landsbréf skuldbundin til að inn-leysa hlutdeildarskírteini að kröfu eiganda á því kaupgengi sem gildir á innlausnardegi í samræmi við ákvæði laga og reglna þar um.

Beiðni um viðskipti með hlutdeildarskírteini eru afgreidd á dagslokagengi þess dags sem beiðnin berst, og fer uppgjör fram tveimur bankadögum síðar (T+2) að því gefnu að óskin berist innan afgreiðslutíma sjóðsins. Afgreiðslutími sjóðsins er á milli 9:30 – 12.30 á bankadögum.

Landsbréfum er þó heimilt undir sérstökum kringumstæðum að fresta innlausn hlutdeildarskírteina. Slík frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og verði einungis beitt mæli sérstakar ástæður og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina með því, sbr. 2. mgr. 27. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Sem dæmi um slík tilvik má nefna lokun Kauphallar þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði eða sjóðurinn standi frammi fyrir svo miklum kröfum um innlausn að ekki sé unnt að mæta þeim nema með sölu eigna sem gæti tekið einhvern tíma. Frestun skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirliti. Slík frestun skal enn-fremur auglýst



opinberlega. Fjármálaeftirlitið getur einnig krafist þess að innlausn hlutdeildarskírteina verði frestað krefjist hagsmunir eigenda skírteina eða almennings þess, sbr. 3. mgr. 27. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

## 9. grein

### Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar

Arður og annar hagnaður af verðbréfum í eigu sjóðsins skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingarstefnu hans.

## 10. grein

### Útreikningur á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina skal reiknað út daglega og auglýst opinberlega eigi sjaldnar en tvisvar í mánuði. Eignir sjóðsins skulu metnar á markaðsvirði, sem reiknað skal út daglega. Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er markaðsvirði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum sjóðsins við innlausn, svo sem skuldum hans við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefinna og óinnleystra hlutdeildarskírteina. Stjórn félagsins setur nánari reglur um útreikning innlausnarverðs og mat eigna í samræmi við ákvæði laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

## 11. grein

### Samruni við aðra sjóði

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um hvers konar samruna eða sameiningu sjóðsins við aðra sjóði. Ef stærð sjóðsins fer undir 200 m.kr. er stjórninni jafnframt heimilt að taka ákvörðun um samruna við aðra sjóði, sem og ef stjórn Landsbréfa telur hagsmunum hlutdeildarskírteinishafa best borgið með samruna við anna sjóð, til dæmis vegna markaðsaðstæðra. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina um samruna sjóðsins. Tilkynningin skal innihalda skilmála samruna og gildistöku þeirra breytinga. Gefa skal hlutdeildarskírteinishöfum 3ja vikna frest til þess að taka afstöðu til breytinganna og skulu þeir eiga rétt á að innleysa skírteini sín innan þess tíma.

## 12. grein

### Slit sjóðsins

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um slit sjóðsins. Ef stærð sjóðsins fer undir 200 m.kr. er stjórninni jafnframt heimilt að taka ákvörðun um að slíta sjóðnum ef markaðsaðstæður eru á þann veg að hagsmunir hlutdeildarskírteinishafa eru best varðir með því að slíta sjóðnum. Komi til slita sjóðsins verður öllum eignum hans ráðstafað til hlutdeildarskírteinishafa hlutfallslega í samræmi við eign þeirra. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina um slit sjóðsins. Tilkynningin skal innihalda skilmála slita og gildistöku þeirra breytinga.

Ákvörðun um breytingar á reglum þessum skal tekin af stjórn Landsbréfa og öðlast þær ekki gildi fyrir en þær hafa verið staðfestar af Fjármálaeftirlitinu. Landsbréf skulu tilkynna eigendum hlutdeildarskírteina um hverja breytingu á reglum þessum nema Fjármálaeftirlitið ákveði annað, sbr. 4. mgr. 11. gr. laga nr. 128/2011.

Reglur þessar skulu vera fjárfestum aðgengilegar að endurgjaldslausu.

Ákvæði laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði gilda um önnur atriði en þau sem fjallað er um í reglum þessum eftir því sem við getur átt.

## VIÐAUKI 2: OMX NORDIC 40 VÍSITALAN

Vísitalan OMX Nordic 40 Tradable Index samanstendur af hlutabréfum í 40 fyrirtækjum og er ætlað að endurspeglar vel norræna hlutabréfamarkaðinn og vera eftirsótt tæki fyrir hvers kyns fjárfesta, sjóðsstjóra o.s.frv. Undirliggjandi hlutabréf vísitölunnar eru auðseljanleg og æskilegt er að auðvelt sé að lána þau.

### Regluleg endurskoðun vísitölunnar

Vísitalan samanstendur af 40 hlutabréfum sem eru endurskoðuð á hálfis árs fresti á þriðja föstudegi í desember og júní. Endurskoðunin fer fram í evrum.

### Viðmið fyrir fyrsta val

Hlutabréf eru valin í vísitöluna á eftirfarandi hátt:

- (i) Öllum hlutabréfum er raðað eftir flotleiðréttu markaðsvirði.
- (ii) Öllum hlutabréfum er raðað eftir opinberri sex mánaða veltu<sup>1</sup> í evrum<sup>2</sup>.
- (iii) 40 stærstu félögin samkvæmt flotleiðréttu markaðsvirði komast inn í fyrsta val vísitölunnar. Séu öll þessi 40 félög á meðal þeirra 45 sem eru með seljanlegustu hlutabréfin eru þau öll valin í vísitöluna. Ef eitt eða fleiri þessara 40 eru ekki á meðal þeirra 45 sem eru með seljanlegustu hlutabréfin koma í þeirra stað þau félög sem eru næst því að uppfylla skilyrðin.

### Viðmið um samfelld val

Til að viðhalda stöðugleika vísitölunnar gilda eftirfarandi reglur um áframhaldandi hálfisárslegt val á bréfunum sem mynda hana:

- (i) Öllum hlutabréfum er raðað eftir flotleiðréttu markaðsvirði í evrum.
- (ii) Öllum hlutabréfum er raðað eftir opinberri sex mánaða veltu í evrum.
- (iii) Hlutabréf úr núgildandi vali hafa forgang.
- (iv) Hlutabréf þeirra 40 félaga, sem eru með hæsta markaðsvirðið og eru auðseljanlegust, veljast sjálfkrafa í vísitöluna. Séu einhver þessara 40 félaga ekki í núgildandi vali eru þau félög í vísitölunni, sem eru utan þeirra 45 efstu samkvæmt framsettum skilyrðum og með lágsta markaðsvirðið, fjarlægð úr vísitölunni. Séu engin slík hlutabréf í síðasta vali er félagið með lágsta markaðsvirðið fjarlægð úr vísitölunni.
- (v) Félagum úr núgildandi vali, sem eru ekki í hópi þeirra 40 efstu samkvæmt framsettum skilyrðum, er skipt út fyrir það félag, sé um slíkt félag að ræða, sem er með mesta flotleiðréttu markaðsvirðið með seljanleika til jafns við eða meiri en félagsins í 40. sæti.

### Almennt

Kauphallirnar reikna út og dreifa vísitölugildum í rauntíma og í lotum.

### Útreikningur

Við útreikning vísitölunnar er höfuðáhersla lögð á að endurspeglar sem gleggst breytingar á virði félaganna sem mynda hana.

OMX-40-vísitölurnar eru reiknaðar með eftirfarandi formúlu:

<sup>1</sup> Viðskipti, sem uppfæra vegjið meðalverð, eru notuð við uppröðun á hlutabréfunum eftir veltu. Hafi félag verið skráð á markað í meira en þrjá mánuði eru veltutölur reiknaðar út á hálfisársgrundvelli í stað þess að nota einfaldlega sex mánaða veltu.

<sup>2</sup> Opinber velta í evrum er reiknuð út frá lokagengi gjaldmiðils í lok tímabilsins.

$$I_t = \frac{\sum_{i=1}^n q_{i,t} * p_{i,t} * r_{i,t}}{\sum_{i=1}^n q_{i,t} * p_{i,t-1} * r_{i,t-1} * j_{i,t}} * I_{t-1},$$

þar sem:

$I_t$  = vísitala á tíma  $t$

$q_{i,t}$  = fjöldi hlutabréfa félags  $i$  sem er í vísitölunni á tíma  $t$

$p_{i,t}$  = gengi hlutabréfa félags  $i$  í viðkomandi gjaldmiðli á tíma  $t$

$r_{i,t}$  = gengi gjaldmiðils vísitölnnar gagnvart gjaldmiðli félags  $i$  á tíma  $t$

$j_{i,t}$  = stuðull fyrir leiðréttingar á gengi hlutabréfa félags  $i$  í vísitölunni vegna fyrirtækjaaðgerða (e. corporate actions) útgefandans á tíma  $t$

$n$  = fjöldi félaga í vísitölunni

Formúlan gefur vísitölugildi við lok tímabils  $t$ , sem samsvarar summu fyrri vísitölugildis og breytingarinnar á markaðsvirði í prósentum (með leiðréttingu vegna fyrirtækjaaðgerða), margfaldaðri með fyrra vísitölugildinu, þ.e.  $I_t = (1+R) * I_{t-1}$  þar sem  $R$  tákna prósentubreytingu á virði safnsins sem myndar vísitöluna á tímabilinu.