

Útboðslýsing

Landsbréf Nordic 40

Verðbréfasjóður

Kt: 521206-9340

ISIN: IS0000013837

Bloomberg ticker: LAISN40

Rekstraraðili er Landsbréf hf.

Ágúst 2019

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	6
5. Áhætta	7
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. 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 fagfjárfestingsjóði. Tilgangurinn er sá að koma á framfæri nauðsynlegum upplýsingum til að viðskiptavinum sé kleift að meta kosti fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðsins Landsbréf-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.

Sjóður:	Landsbréf - Nordic 40 (hér eftir „Nordic 40“ eða „sjóðurinn“), kt. 521206-9340, er verðbréfasjóður sem starfræktur er í samræmi við ákvæði í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og er ekki deildaskiptur.
Rekstrarfélag:	Landsbréf hf, (hér eftir „Landsbréf“ eða „rekstrarfélagið“), kt. 691208-0520, Borgartúni 33, 155 Reykjavík.
Vörslufyrirtæki:	Landsbankinn hf. (hér eftir „Landsbankinn“ eða „vörslufyrirtækið“), kt. 471008-0280, Austurstræti 11, 155 Reykjavík.
Söluaðili:	Landsbankinn
Stofndagur:	26. janúar 2006
Starfsemi:	Hlutverk sjóðsins er að veita viðtöku fé frá fjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu.
Grunnmynt:	Grunnmynt sjóðsins er Evra (EUR).
Innlausn:	Landsbréf eru á hverjum tíma skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini í sjóðnum 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.
Fjárhæðir:	Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini fyrir hlutdeild sjóðsfélaga á hverjum tíma. Lágmarkskaup í sjóðnum eru EUR 30 að söluvirði.
Réttindi:	Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga sama rétt til eigna og tekna sjóðsins í hlutfalli við eignarhlutdeild sína í sjóðnum.
Upplýsingar:	Hægt er að nálgast þau gögn sem vitnað er til í útboðslýsingu þessari á skrifstofu Landsbréfa, vefsíðu rekstrarfélagsins www.landsbref.is , afgreiðslustöðum Landsbankans og vefsíðu www.landsbankinn.is .

II. UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN, REKSTRARFÉLAGIÐ OG VÖRSLUFYRIRTÆKIÐ

1. Rekstrarfélag

Landsbréf, sem er rekstrarfélag sjóðsins var stofnað í desember 2008. Hlutfé Landsbréfa nemur 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 hagsmunaaðreksrum í starfseminni og má nálgast útdrátt úr þeim á vefsíðu rekstrarfélagsins, www.landsbref.is.

Rekstrarfélagið tekur ákvarðanir um fjárfestingar sjóðsins og annast framkvæmd þeirra. Landsbréf hafa auk starfsheimilda til sjóðastýringar heimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf fyrir einstaklinga og lögaðila.

Stjórn Landsbréfa skipa;

Þórunna Jónsdóttir, formaður, kt. 191268-3779, stjórnendaráðgjafi og lektor við viðskiptafræðideild Háskólans í Reykjavík

Magnús Magnússon, kt. 160965-4799, sérfræðingur á fyrirtækjasviði Landsbankans

Guðmunda Kristjánsdóttir, kt. 020976-3149, viðskiptastjóri hjá Landsbankanum

Haraldur Flosi Tryggvason, kt. 291166-4079, lögmaður hjá LBM Mandat

Erna Eiríksdóttir, kt. 110963-2039, sjálfstætt starfandi viðskiptafræðingur

Varamenn í stjórn:

Guðjón Valgeir Ragnarsson, kt. 300364-5279, forstöðumaður hjá Landsbankanum

Drífa Kristín Sigurðardóttir, kt. 130178-3169, lögfræðingur.

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

Endurskoðandi Landsbréfa er Grant Thornton endurskoðun ehf., kt. 430190-1999, Suðurlandsbraut 20, 108 Reykjavík.

Landsbréf hafa gert samning við Landsbankann um útvistun ýmissa verkefna tengdum sjóðum sem rekstrarfélagið annast rekstur á, í samræmi við 18. gr. sbr. 17. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Í samræmi við þetta samkomulag annast Landsbankinn eftirtalin verkefni:

- Annast eftirlit með mati rekstrarfélagsins á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðsins.
- Heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina, annast vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti.
- Annast innri endurskoðun á starfsemi Landsbréfa, regluvörslu og hefur umsjón með rekstri 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 þóknanir 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 1. ágúst 2019 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 13 fjárfestingarsjóða sem lúta eftirliti FME; Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð, Landsbréf - Global Portfolio, Landsbréf - Öndvegisbréf, Landsbréf - Úrvalsbréf, Landsbréf - Eignadreifing Langtíma, Landsbréf - Eignadreifing Vöxtur, Landsbréf - Eignadreifing Virði, Landsbréf - Einkabréf B, Landsbréf - Einkabréf C, Landsbréf - Einkabréf D, Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf, Landsbréf - Multi Asset Fund og Landsbréf - Veltubréf.

Landsbréf reka að auki 13 fagfjárfestingsjóði sem lúta eftirliti FME, Landsbréf - Hvatning slhf., Landsbréf - Fixed Income Opportunity Fund, Landsbréf - BÚS I, Horn III slhf., Landsbréf veðskuldabréfasjóður slhf., Askja fagfjárfestingsjóður, Brunnur vaxtarsjóður slhf., Horn II slhf., Landsbréf - Icelandic Tourism Fund slhf., Landsbréf - LBS I, Hekla fagfjárfestingsjóður, Drangar Fund og Landsbanki Mezzanine Fund II.

Upplýsingar um sjóði rekstrarfélagsins má finna á öllum afgreiðslustöðum Landsbankans, á vefsíðu Landsbréfa, www.landsbref.is sem og á vefsíðu Landsbankans www.landsbankinn.is.

Landsbréf sjá um stýringu eigna sjóðanna með kaupum og sölu á fjármálagerningum í samræmi við fjárfestingarstefnu og reglur hvers sjóðs. Þá skulu Landsbréf hafa eftirlit með störfum Landsbankans vegna þeirra verkefna sem útvistuð hefur verið til bankans, samanber framangreint.

2. Vörslufyrirtæki

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

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

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

Samkvæmt 1. mgr. 22. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði 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. Fjárreiðum sjóðsins skal haldið tryggilega aðgreindum í bókhaldi frá fjárreiðum rekstrarfélagsins og vörslufyrirtækisins.

3. Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða

Verðbréfasjóðir í rekstri Landsbréfa eru staðfestir af Fjármálaeftirlitinu og hafa heimild til markaðssetningar á Evrópska efnahagssvæðinu. Munur á fjárfestingarsjóðum (non-UCITS), sem ekki hafa heimild til markaðssetningar innan Evrópska efnahagssvæðisins og verðbréfasjóðum (UCITS) er einkum fólgin 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 gilda um fjárfestingarsjóði. Nánari útlistun á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða er að finna í II. kafla F

Í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, sbr. og reglur sjóðsins sem birtar eru sem viðauki við útboðslýsingu þessa.

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

4. Markmið og fjárfestingarstefna

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 endurspeglar gengisþróun OMX Nordic 40 að teknu tilliti til kostnaðar við stýringuna og arðgreiðslna fyrirtækja.

Fyrir hvern er sjóðurinn

Sjóðurinn er ætlaður almennum fjárfestum (einstaklingum og lögaðilum) sem og fagfjárfestum. Nordic 40 er góður kostur fyrir þá sem vilja ávaxta fé sitt í þeim skráðu norrænu hlutafélögum sem mynda vísitöluna OMX Nordic 40. Kaup í Nordic 40 er langtímafjárfesting þar sem búast má við miklum sveiflum í ávöxtun sjóðsins til skemmri tíma.

Fjárfestingarstefna

Óheimilt er að breyta fjárfestingarstefnu sjóðsins nema í samræmi við ákvæði laga nr 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Fjárfestingarstefna 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. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Nordic 40 er vísitölusjóður sbr. 36. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði og mun eingöngu fjárfesta í skráðum hlutabréfum sem mynda vísitölu norrænu kauphallanna, OMX Nordic 40. Markmið hans er að endurspeglar eignasamsetningu vísitölnnar. 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. 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.

Áætlað er að fylgnifrávik sjóðsins (e. tracking error), sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar sem hann fylgir, verði ekki meira en 2% við eðlilegar markaðsaðstæður. Arðgreiðslur, fjármagnstekjuskattur, umsýsluþóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar OMX Nordic 40.

5. Áhætta

Fjárfesting í fjármálagerningum felur ætíð í sér áhættu. Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða er að jafnaði áhættuminni en þegar keyptir eru einstakir fjármálagerningar, því hver sjóður dreifir áhættu fjárfesta með kaupum í fleiri en einum flokki fjármálagerninga. Hlutabréf eru í eðli sínu áhættusöm fjárfesting og afkoma þeirra félaga sem sjóðurinn á hlutabréf í hefur bein áhrif á gengi sjóðsins.

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 miklar vegna sveiflna í gengi þeirra hlutabréfa sem sjóðurinn fjárfestir í. Ófyrirséðir atburðir, almennt efnahagsástand, ný eða breytt löggjöf, náttúruhamfarir, vinnustöðvanir og breytingar á skattalögum geta valdið verðlækkun á verðbréfamarkaði, þar með talið á gengi hlutdeildarskírteina. 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 sjóðsins.

Markaðsáhætta fylgir öllum fjármálagerningum og er ekki hægt að eyða með dreifðu eignasafni. Undir markaðsáhættu falla til dæmis vaxtaáhætta og gengisáhætta.

Gengisáhætta er áhætta sem felst í því að gengi verðbréfa og gjaldmiðla getur sveiflast með ófyrirsjáanlegum hætti og haft þannig áhrif á ávöxtun í sjóðnum.

Vaxtaáhætta felst í áhrifum breytinga á markaðsvöxtum á verðmyndun verðbréfa. Hækkni ávöxtunarkrafa á markaði getur það leitt til lækkunar á verði hlutabréfa og öfugt. Verð hlutabréfa getur lækkað til dæmis við vaxtahækkunir Seðlabanka eða vegna mikils framboðs.

Landsbundin áhætta er til staðar í sjóðnum. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í hlutabréfum 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, regluverk, endurfjárfestingu, sjálfsþurft eða greiðslujöfnuð. 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, stjórnmáladeilna, hryðjuverka, styrjalda, náttúruhamfara, farsóttu 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 gjaldeyri. Sveiflur í gengi gjaldmiðla geta því haft áhrif á hagnað þeirra og þannig leitt til lækkunar eða lækkunar á gengi viðkomandi fyrirtækja í kauphöllum.

Áhætta tengd vísitölu er í sjóðnum þar sem fjárfest er beint í þeim hlutabréfum sem mynda OMXN40 vísitöluna eins og hún er samsett á hverjum tíma og fylgir sjóðurinn frammistöðu vísitölnnar sem hefur bein áhrif á gengi hans til lækkunar eða hækkunar.

Skuldaraáhætta (greiðsluáhætta) 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.

Lausaffjáraáhætta 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.

Uppgjörsáhætta er til staðar í sjóðnum ef útgefandi eða mótaðili í viðskiptum greiðir ekki eða afhendir ekki verðbréf á réttum tíma.

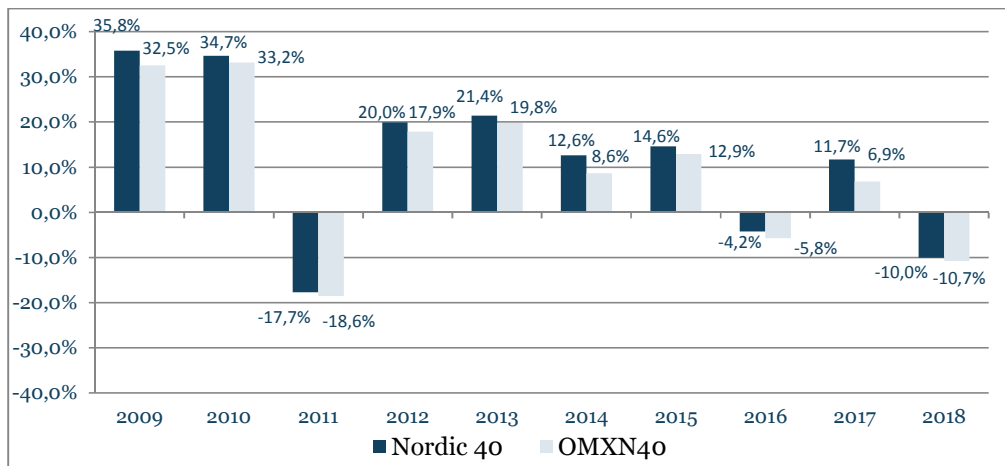
Vörsluáhætta er til staðar í sjóðnum þar sem eignir í vörslu geta tapast vegna gjaldþrots, vanrækslu eða sviksamlegra athafna af hálfu vörslufyrirtækis.

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 fyrir neðan, nafnávöxtun í evrum (EUR) á ársgrundvelli, að frádrögnum kostnaði sem fallið hefur á sjóðinn á hverjum tíma. Áskriftar- og innlausnargjöld eru ekki innifalin í útreikningi á árangri sjóðsins. Viðmið sjóðsins er OMXN40 og eru ávöxtunartölur vísitölunnar án arðs. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð.



Mynd 1. – Nafnávöxtun sjóðsins á ársgrundvelli

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 hlutdeildarfélög saman sem „fyrirtækin“). Fyrirtækin hafa ekki sannreynt lögmæti eða hentugleika vörunnar, né athugað hvort lýsingar og upplýsingagiöf 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. Einn tengsl fyrirtækjanna við Landsbréf hf. („leyfishafa“) er veiting á leyfi á notkun skrásettu vörumerkjanna Nasdaq®, OMXN40, OMX Nordic 40 Index, auk ákveðinna vöruheita 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 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, eigundur 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

Þeir sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar fá í hendur kvittun, sem staðfestir hlutdeild þeirra í sjóðnum, og er nafn þeirra og kennitala ásamt heildarhlutdeild skráð í hlutdeildarskírteinaskrá. Landsbankinn sem er vörslufyrirtæki sjóðsins, sér um hlutdeildarskírteinaskrá. Hlutdeildarskírteini veitir eiganda ekki atkvæðisrétt um málefni sjóðsins. Ef sérstaklega er óskað eftir því gefur rekstrarfélagið út hlutdeildarskírteini, gegn 2.000 kr. endurgjaldi. Slík útgefin hlutdeildarskírteini skulu ávallt endurspeglar heildarhlutdeild viðkomandi í sjóðnum og ef breyting verður á eignarhlutdeild vegna sölu eða innlausnar skal nýtt hlutdeildarskírteini gefið út í stað eldra útgefins skírteinis sem þar með telst ógilt. Allir sem eiga hlutdeild að sjóðnum eiga sama rétt til eigna og tekna sjóðsins í hlutfalli við eign sína og eru skírteinin staðfesting á tilkalli til hlutdeildar í hreinni eign sjóðsins.

Eigandi hlutdeildarskírteinis hefur réttarstöðu lánardrottins gagnvart sjóðnum, þó þannig að tilkall hlutdeildarskírteinishafa er ávallt til hlutdeildar í hreinni eign sjóðsins. Hafi hlutdeildarskírteini gengið kaupum og sölum án innlausnar ber að tilkynna eigendaskiptin til vörslufyrirtækis og öðlast þau ekki gildi fyrir en slík tilkynning hefur átt sér stað og nýtt hlutdeildarskírteini verið gefið út til framsalshafa og er hlutdeild þá skráð á nafn og kennitölu hans. Slíkar tilkynningar, ásamt öðrum upplýsingum sem berast varðandi eignarhald á skírteinum, skulu færðar inn á skrá og heimildartilkynningar getið.

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. Landsbankinn heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Tilkynna skal um eigendaskipti hlutdeildarskírteina til Landsbankans og er slík tilkynning forsenda þess að eigendaskipti teljist gild.

Breytingar á reglum sjóðsins öðlast ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlitsins. Tilkynna ber eigendum hlutdeildarskírteina í sjóðnum um breytingar á reglum hans nema Fjármálaeftirlitið ákveði annað sbr. 3. og 4. mgr. 11. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

2. Kaupgengi og innlausnarvirði

Gengi Nordic 40 er reiknað í dagslok þá viðskiptadaga sem sjóðurinn er opin og notað til uppgjörs viðskipta með hlutdeildarskírteini tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Gengi sjóðsins er birt á uppgjörsdegi á öllum sölustöðum sjóðsins. Kaupgengi hlutdeildarskírteina í sjóðnum er innlausnarvirði þeirra og 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.

Arði, vöxtum og öðrum hagnaði af verðbréfaeign Nordic 40 skal bætt við höfuðstól sjóðsins.

Landsbréf eru á hverjum tíma skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir á innlausnardegi viðskipta með hlutdeildarskírteini enda hafi beiðni um innlausn borist fyrir lokunartíma sjóðsins tveimur viðskiptadögum fyrr.

Þó er heimilt undir sérstökum kringumstæðum að fresta innlausn hlutdeildarskírteina. Slík frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og verður einungis beitt mæli sérstakar ástæður og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina með því sbr. 2. mgr. 27. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sem dæmi um slík tilvik má nefna lokun kauphalla þar sem verulegur hluti eigna sjóðsins er skráður, þannig að ekki reynist unnt að staðreyna innlausnarvirði hlutdeildarskírteina eða að 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 Fjármálaeftirlitinu og tekur gildi við sendingu tilkynningar. Slík frestun skal ennfremur auglýst opinberlega. Fjármálaeftirlitið getur einnig krafist þess að innlausn hlutdeildarskírteina verði frestað, krefjist hagsmunir eigenda

skírteinanna eða almennings þess, sbr. 3. mgr. 27. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði.

3. Mat eigna

Mat á eignum sjóðsins fer eftir reglugerð nr. 1166/2103 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlaun, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar í eigu sjóðsins, sem eru skráðir eða teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði, skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati Landsbréfa, undir eftirliti vörslufyrirtækis 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 endurspeglir 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 22% staðgreiðsluskattur af fjármagnstekjum, svo sem vegna hagnaðar af sölu og/eða innlaun hlutdeildaskírteina og mögulegri arðgreiðslu úr sjóðum um sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Staðgreiðsla skatts á fjármagnstekjur er bráðabirgðagreiðsla og fer endanlegt uppgjör fram við álagningu opinberra gjalda ár hvert. Við álagningu er tekið tillit til skattleysismarka vaxtatekna hjá einstaklingum utan rekstrar. Skattleysismörk vaxtatekna eru 150.000 kr. (frá og með 1. janúar 2018) 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 innlaun 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 skatthlutfalli sem gildir um viðkomandi félagsform lögaðilans. Hlutföll þessi eru nú 20% fyrir hlutafélög og 37,6% fyrir sameignarfélag. Staðgreiðsla fjármagnstekjuskatts er lögð á innleystar fjármagnstekjur þessara aðila með 22% staðgreiðsluhlutfalli og er sú skattgreiðsla bráðabirgðagreiðsla upp í væntanlega álagningu tekjuskatts. Ef staðgreiðsla reynist hafa verið ofgreidd (þ.e. afdregin staðgreiðsla reynist hærri en álagður tekjuskattur) 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% skatthlutfalli. 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 sjóðir sem starfa samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði, lánastofnanir, verðbréfafyrirtæki, verðbréfamistöðvar, líftryggingafélög, lífeyrissjóðir og starfstengdir eftirlaunasjóðir.

Erlendir einstaklingar og erlendir lögaðilar sæta 12% staðgreiðslu af fjármagnstekjum, vegna hagnaðar af sölu og/eða innlaun hlutdeildaskírteina og mögulegri arðgreiðslu úr sjóðum um

sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Erlendir einstaklingar geta skilað skattframtali vegna vaxtatekna og fengið sams konar skattleysismörk og innlendir einstaklingar eða 150.000 kr. á ári. 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 viðskipti með hlutdeildarskírteini í 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 meðal annars í útreikningi á innlausnarvirði, reikningshaldi, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa, umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa fer fram mánaðarlega.

Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins svo sem 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% árlega.

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. Opið er fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðnum frá klukkan 9:30-12:30 þá viðskiptadaga sem Kauphöllin á Íslandi er opin. Viðskiptapantanir með hlutdeildarskírteini í sjóðnum sem berast á opnunartíma hans eru afgreiddar á birtu gengi þess dags og uppgjör fer fram tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Uppgjör á kaupum og sölu í sjóðnum, sem berast á opnunartíma, eru afgreidd tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Pantanir sem berast utan opnunartíma eru afgreiddar með þeim pöntunum sem berast á opnunartíma næsta viðskiptadags á birtu gengi þess dags.

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. Einnig má nálgast ársreikninga á vefsíðu Landsbréfa, www.landsbref.is

8. Reglur og reglulegar skýrslur

Reglur sjóðsins eru í viðauka við útboðslýsingu. Reglulegar skýrslur um sjóðinn ásamt öðrum upplýsingum má finna á vef Landsbréfa www.landsbref.is og á vef Landsbankans www.landsbankinn.is.

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.

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. Fjárreiðum 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	Hámarg
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 endurspegla eignasamsetningu vísitölnunnar 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 vísitölnunni.

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 hlutdeildarfélagum 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 fagfjárfestastjóði 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 umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýslubóknun má að hámarki nema 3% á ársgrundvelli af stöðu hvers dags. Landsbréf annast allan daglegan rekstur sjóðsins. Umsýslubóknun nemur nú 1,1% á ársgrundvelli og er hún reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Uppgjör umsýslubóknunar til Landsbréfa hf. fer fram fjórum sinnum á ári. Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins er ekki innifalinn í umsýslubóknun. 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 fagfjárfestastjóði. 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 fagfjárfestastjóði. 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 skírteinanna 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 óinnleysta 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 vísitölnunnar eru auðseljanleg og æskilegt er að auðvelt sé að lána þau.

Regluleg endurskoðun vísitölnunnar

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 vísitölnuna á eftirfarandi hátt:

- (i) Öllum hlutabréfum er raðað eftir flotleiðréttu markaðsvirði.
- (ii) Öllum hlutabréfum er raðað eftir opinberri sex mánaða veltu¹ í evrum².
- (iii) 40 stærstu félögin samkvæmt flotleiðréttu markaðsvirði komast inn í fyrsta val vísitölnunnar. Séu öll þessi 40 félög á meðal þeirra 45 sem eru með seljanlegustu hlutabréfin eru þau öll valin í vísitölnuna. 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 vísitölnunnar 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 vísitölnuna. Séu einhver þessara 40 félaga ekki í núgildandi vali eru þau félög í vísitölnunni, sem eru utan þeirra 45 efstu samkvæmt framsettum skilyrðum og með lægsta markaðsvirðið, fjarlægð úr vísitölnunni. Séu engin slík hlutabréf í síðasta vali er félagið með lægsta markaðsvirðið fjarlægð úr vísitölnunni.
- (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.

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

² Opinber velta í evrum er reiknuð út frá lokagengi gjaldmiðils í lok tímabilsins.

Útreikningur

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

OMX-40-vísitölurnar eru reiknaðar með eftirfarandi formúlu:

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

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 vísitölunnar 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 táknar prósentubreytingu á virði safnsins sem myndar vísitöluna á tímabilinu.