

Útboðslýsing

Landsbréf - LEQ UCITS ETF
Verðbréfasjóður

Kt: 681212-9300

ISIN: IS0000023034

Bloomberg ticker: LEQ:IR

Rekstraraðili er Landsbréf hf.

Nóvember 2020

EFNISYFIRLIT

I.	ALMENNT	3
II.	UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN, REKSTRARFÉLAGIÐ OG VÖRSLUFYRIRTÆKIÐ	4
1.	Rekstrarfélag	4
2.	Vörslufyrirtæki	5
3.	Um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða	6
4.	Taka til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði	6
5.	Markmið og fjárfestingarstefna	6
6.	Áhætta	7
7.	Fyrri árangur sjóðsins	9
8.	Notkun á vísitölunni OMXI10CAP	9
III.	AÐRAR UPPLÝSINGAR	10
1.	Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina	10
2.	Viðskipti með hlutdeildarskírteini	10
3.	Eignaskipting og innlausnarvirði	12
4.	Viðskiptavakt	12
5.	Skattamál	12
6.	Rekstrarkostnaður og annar kostnaður	13
7.	Ársreikningur og árshlutauppgjör	14
8.	Reglur og reglulegar skýrslur	14
	VIÐAUKI 1: REGLUR FYRIR LANDSBRÉF – LEQ UCITS ETF	15

I. ALMENNT

Útboðslýsing þessi er gerð með vísan til 51. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. Tilgangurinn er að koma á framfæri nauðsynlegum upplýsingum til þess að viðskiptavinum sé kleift að meta kosti fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðsins Landsbréf – LEQ UCITS ETF.

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 – LEQ UCITS ETF, kt. 681212-9300 (hér eftir „Landsbréf LEQ“ eða „sjóðurinn“), er verðbréfasjóður sem starfræktur er í samræmi við ákvæði í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. Sjóðurinn er ennfremur vísitölusjóður sbr. 36 gr. laga nr. 128/2011 og kauphallarsjóður (e. Exchange-Traded Fund (ETF)) þar sem hlutdeildarskírteini sjóðsins eru skráð í kauphöll. Sjóðurinn er ekki deildaskiptur.
Rekstrarfélag:	Landsbréf hf., kt. 691208-0520, Borgartúni 33, 105 Reykjavík (hér eftir „Landsbréf“ eða „rekstrarfélagið“).
Vörslufyrirtæki:	Landsbankinn hf., kt. 471008-0280, Austurstræti 11, 155 Reykjavík. (hér eftir „Landsbankinn“ eða „vörslufyrirtækið“).
Stofndagur:	10. apríl 2013.
Starfsemi:	Hlutverk sjóðsins er að veita viðtöku fé frá fjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í hlutabréfum sem endurspegla samsetningu OMX Iceland 10 Cap vísitölunnar (ISIN-númer: IS0000018901) (hér eftir „OMX10CAP“) sem Nasdaq Iceland hf. (hér eftir „Kauphöllin“) reiknar á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingastefnu.
Grunnmynt:	Grunnmynt sjóðsins er íslensk króna (ISK).
Innlausn:	Landsbréf eru 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 sjóðfélaga á hverjum tíma. Lágmarkskaup í sjóðnum eru 1.000.000 krónur að söluvirði við frumútgáfu.
Arðgreiðslur:	Arði og öðrum hagnaði af verðbréfaeign sjóðsins skal bætt við höfuðstól hans eða hann eftir atvikum greiddur út til eigenda hlutdeildarskírteina.
Taka til viðskipta:	Sjóðurinn var tekinn til viðskipta í Kauphöllinni þann 15. ágúst 2013.
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 og sérhæfðra sjóða um sameiginlega fjárfestingu í samræmi við lög, ákvörðun stjórnar og reglur sjóðanna. Landsbréf eru fjármálafyrirtæki með starfsheimildir sem rekstraraðili verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða, en hafa auk þess heimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf fyrir einstaklinga og lögaðila. Sem fjármálafyrirtæki og rekstrarfélag sjóða lúta Landsbréf eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. 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 rekstrarfélagsins, www.landsbref.is.

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

Stjórn Landsbréfa skipa:

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

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

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

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

Signý Sif Sigurðardóttir, kt. 050278-3449, forstöðumaður fjárstýringar Landsvirkjunar

Varamenn í stjórn:

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

Erna Eiríksdóttir, kt. 110963-2039, fjármálastjóri Borgarplasts hf.

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 félagið annast rekstur á, í samræmi við 18. gr. sbr. 17. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. 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 eftir því sem við á og einnig vörslu 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.
- 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 1. nóvember 2020 voru 9 verðbréfasjóðir í rekstri Landsbréfa sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins; 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 14 fjárfestingarsjóða sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins; Landsbréf – Markaðsbréf sértryggð, Landsbréf – Global Portfolio, Landsbréf – Öndvegisbréf, Landsbréf - Úrvalsbréf, Landsbréf – Eignadreifing Langtíma, Landsbréf – Eignadreifing Virði, Landsbréf – Eignadreifing Vöxtur, Landsbréf – Einkabréf B, Landsbréf – Einkabréf C, Landsbréf – Einkabréf D, Landsbréf – Fyrirtækjaskuldabréf, Landsbréf – Multi Asset Fund, Landsbréf – Veltubréf og Landsbréf – Veltubréf plús.

Landsbréf reka að auki 12 fagfjárfestingsjóði sem lúta eftirliti Fjármálaeftirlitsins, 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., Hekla fagfjárfestingsjóður, Drangar Fund og Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður 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 í rekstri félagsins 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, 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. Landsbankinn er móðurfélag Landsbréfa.

Hlutverk vörslufyrirtækis skv. 20. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði 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 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. Munurinn 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 gilda um fjárfestingarsjóði. Nánari útlistun á fjárfestingarheimildum verðbréfasjóða er að finna í II. kafla F í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, sbr. og reglur sjóðsins sem birtar eru sem viðauki við útboðslýsingu þessa.

4. Taka til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði

Sjóðurinn var tekinn til viðskipta í Kauphöllinni þann 15. ágúst 2013. Hlutdeildarskírteini í sjóðnum eru gefin út sem rafrétt hjá Nasdaq CSD. Um útgáfuna gilda lög nr. 7/2020 um verðbréfamistöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerna. Auðkenni sjóðsins í viðskiptakerfi Kauphallarinnar er LEQ og ISIN númerið IS0000023034. Landsbréf birta eignasamsetningu sjóðsins daglega á vefsíðu félagsins.

5. Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er að endurspegla samsetningu og ávöxtun OMXI10CAP vísitölunnar sem Kauphöllin reiknar, í sömu hlutföllum og hún er samsett á hverjum tíma. Landsbréf - LEQ fjárfestir eingöngu í félögum sem eru í OMXI10CAP vísitölunni eða í þeim félögum sem staðfest hefur verið af Kauphöllinni að muni mynda hana. Gengisþróun sjóðsins mun því endurspegla gengisþróun OMXI10CAP vísitölunnar að teknu tilliti til kostnaðar við stýringu og arðgreiðslna fyrirtækja. Upplýsingar um samsetningu vísitölunnar á hverjum tíma má nálgast á eftirfarandi vefslóð: <https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Weighting/OMXI10CAP>

Fyrir hvern er sjóðurinn

Sjóðurinn er ætlaður almennum fjárfestum (einstaklingum og lögaðilum) sem og fagfjárfestum. Landsbréf - LEQ er góður kostur fyrir þá sem vilja ávaxta fé sitt í innlendum hlutafélögum sem mynda OMXI10CAP vísitölu Kauphallarinnar og njóta áhættudreifingar um leið. Eignaskipting Landsbréfa - LEQ er sú sama og OMXI10CAP vísitala Kauphallarinnar. Kaup í Landsbréfum - LEQ er langtímafjárfesting þar sem búast má við miklum sveiflum í ávöxtun sjóðsins til skemmri tíma.

Fjárfestingarstefna

Landsbréf - LEQ mun endurspegla samsetningu og ávöxtun OMXI10CAP vísitölunnar sem Kauphöllin reiknar. Landsbréf - LEQ fjárfestir því eingöngu beint í hlutabréfum sem mynda OMXI10CAP vísitöluna á hverjum tíma. Fjárfestingarstefna sjóðsins er eftirfarandi:

Tegund verðbréfa	%
Skráð hlutabréf í Kauphöllinni sem endurspegla samsetningu OMXI10CAP vísitölunnar á hverjum tíma	100%

Um fjárfestingarstefnuna gilda jafnframt almennar takmarkanir skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði.

Landsbréf - LEQ er vísitölusjóður í skilningi 36. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og er ennfremur kauphallarsjóður (e. ETF). Eignasamsetning OMXI10CAP er endurskoðuð að lágmarki tvisvar á ári og aðlagar sjóðurinn eignasamsetningu sína í samræmi við breytta samsetningu OMXI10CAP.

Kauphöllin endurskoðar OMX10CAP með tilliti til þessara þátta tvisvar á ári vegna:

- Breytinga á flotleiðréttingu félaga OMX10CAP
- Breytinga á félögum sem mynda OMX10CAP

Ennfremur er OMX10CAP endurskoðuð daglega með tilliti til hámarksvægis félaga í henni. Við daglega endurskoðun má stærsta félagið í OMX10CAP ekki vege meira en 35% af vísitölunni og næstu félög á eftir mega ekki vege meira en 20% hvert. Hins vegar er vísitalan endurskoðuð með tilliti til hámarksvægis tvisvar á ári þar sem stærsta félagið má ekki vege meira en 30% en önnur félög ekki meira en 15%.

Hvað nánari aðferðarfræði vísitölnnar varðar er vísað til eftirfarandi vefslóðar á vef Kauphallarinnar:

<https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/OMX10CAP>

Þar sem einhvern tíma getur tekið að aðlaga samsetningu vísitölnnar getur myndast tímabundið frávik frá henni sbr. heimild í 18. gr. reglugerðar 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Allar arðgreiðslur sem sjóðurinn fær vegna hlutabréfaeignar sinnar verða endurfjárfestar í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins. Stjórn Landsbréfa er heimilt að greiða út arð úr sjóðnum ef frávik ávöxtunar Landsbréfa - LEQ frá ávöxtun OMX10CAP verður meira en 1%. Tilkynna skal um greiðslu og fyrirkomulag greiðslu arðs í Kauphöllinni með minnst eins mánaðar fyrirvara. Að öðru leyti skal arði og öðrum hagnaði af verðbréfum í eigu sjóðsins endurfjárfest innan ramma fjárfestingarstefnu hans.

Að öllu jöfnu er sjóðurinn fullfjárfestur. Þegar sjóðurinn er að aðlaga eignaskiptingu sína vegna breytinga á OMX10CAP 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 sbr. 2.mgr. 31.gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði.

Áætlað er að fylgnifrávik sjóðsins (e. tracking error), sem er flókt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar sem hann fylgir, verði ekki meira en 2% við eðlilegar markaðsaðstæður. Arðgreiðslur, umsýslubókun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar OMX10CAP.

Sjóðnum er ekki heimilt að eiga viðskipti með afleiður.

6. 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 svo dæmi séu tekin 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 er hægt að eyða með dreifðu eignasafni. Hana má skilgreina sem hættuna á tapi sjóðsins vegna sveiflna á markaðsvirði eigna í eignasafni hans sem rekja má til breytinga á markaðsbreytum, svo sem vöxtum, gengi erlendra gjaldmiðla, hlutabréfa- og hrávöruverði eða lánshæfi útgefenda. Undir markaðsáhættu falla til dæmis gengisáhætta og vaxtaáhætta.

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. Hækki ávöxtunarkrafa á markaði leiðir það til lækkunar á verði verðbréfa og öfugt. Ávöxtunarkrafa skuldabréfa getur hækkað og verð hlutabréfa lækkað til dæmis við vaxtahækkunar Seðlabanka eða vegna mikils framboðs.

Landsbundin áhætta er til staðar í sjóðnum. Sjóðurinn fjárfestir í hlutabréfum sem mynda OMX10CAP vísitöluna og þar með eru fjárfestingar sjóðsins óháðar því á hvaða landsvæði þessi fyrirtæki 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, 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 gjaldeyri. Sveiflur í gengi gjaldmiðla geta því haft áhrif á hagnað þeirra og þannig leitt til lækkunar eða lækkunar á gengi viðkomandi fyrirtækja í Kauphöllinni.

Áhætta tengd vísitölu er í sjóðnum þar sem fjárfest er aðeins í þeim hlutabréfum sem mynda OMX10CAP 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.

Áhætta tengd smæð markaðar eða eignatengsl útgefanda verðbréfa. Íslenskur verðbréfamarkaður er smár í sniðum og því fylgir að kaupendur og seljendur einstakra verðbréfa eru oft fáir. Af þeim sökum getur verðmyndun á markaði verið ógagnsæ og óvirkari en gerist á stærri mörkuðum. Einnig geta eignatengsl verið á milli útgefanda verðbréfa sem getur leitt til þess að greiðslufall einstakra útgefanda hefur víðtækari áhrif en annars myndi verða.

Seljanleikaáhætta/Lausafjárahætta er til staðar í sjóðnum þar sem sú staða gæti komið upp að erfitt reynist að selja hlutabréf tímanlega á ásættanlegu verði, til dæmis ef miklar innlausnir verða í sjóðnum eða ef samþjöppun eigna veldur broti á fjárfestingarstefnu.

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.

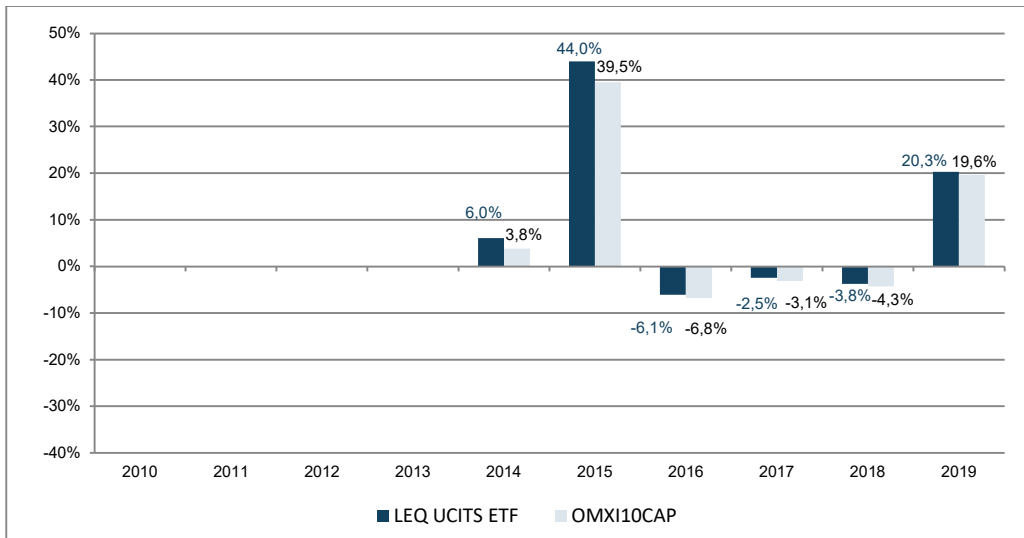
Uppgjörsáhætta er til staðar í sjóðnum ef útgefandi eða mótaðili í viðskiptum greiðir ekki eða afhendir ekki fjármálagerning á réttum tíma.

Vörsluáhætta er 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.

7. Fyrri árangur sjóðsins

Ávöxtun sjóðsins er sýnd á myndinni hér fyrir neðan, nafnávöxtun í íslenskum krónum, að frádregnum kostnaði sem fallið hefur á sjóðinn á hverjum tíma. Sjóðurinn var stofnaður í apríl 2013. Áskriftar- og innlausnargjöld eru ekki innifalin í útreikningi á árangri sjóðsins. Viðmið sjóðsins er OMXI10CAP og eru ávöxtunartölur vísitölunnar án arðs. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð.



8. Notkun á vísitölunni OMXI10CAP

Landsbréf hafa gert samning við Nasdaq Inc. um notkun á vísitölunni OMXI10CAP. Í þeim samningi er skilyrt að fyrirvari Nasdaq 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 Inc. eða hlutdeildarfélagum þess (hér eftir er vísað til Nasdaq 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 gangvart eigendum vörunnar eða almenningi, né ábyrgjast fyrirtækin hæfni vísitölunnar OMXI10CAP til að lýsa hreyfingu á hlutabréfamarkaði. Einu tengsl fyrirtækjanna við Landbréf hf. („leyfishafa“) er veiting á leyfi á notkun skrásettu vörumerkjanna NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, auk ákveðinna vörueita fyrirtækjanna og notkun á OMXI10CAP 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 OMXI10CAP 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 OMXI10CAP 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 OMXI10CAP vísitölunni né þeim gögnum sem hún samanstendur af. Fyrirtækin ábyrgjast á engan hátt og lýsa sérstaklega yfir að þau tryggja ekki seljanleika eða nothæfi OMXI10CAP 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.

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 endurspeglja 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 fyrr 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. 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. Sá hlutdeildarskírteinishafi sem fer fram á ógildingun hlutdeildarskírteinis ber kostnað af ógildingun.

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

2. Viðskipti með hlutdeildarskírteini

Viðskipti eru með hlutdeildarskírteini sjóðsins annars vegar á frummarkaði (frumútgáfa og innlausn) og hins vegar á eftirmarkaði í Kauphöllinni þar sem viðskiptavakt er með hlutdeildarskírteinin. Landsbréf - LEQ gefur út rafræn hlutdeildarskírteini. Um útgáfuna gilda lög nr. 7/2020 um verðbréfamiðstöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerninga.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum við innlausn. Kaupgengi hlutdeildarskírteina er innlausnarvirði þeirra. Verð á hlutdeildarskírteinum í Kauphöllinni getur vikið frá metnu innlausnarvirði þeirra. Því getur verið um yfir- eða undirverð að ræða.

Frummarkaður:

Hlutdeildarskírteini eru seld gegn staðgreiðslu kaupverðs og eru lágmarkskaup 1.000.000 kr. Hér er um að ræða hefðbundin viðskipti með hlutdeildarskírteini þ.e. útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra. Hlutdeildarskírteini skal skrá á nafn eða á safnreikning, sbr. 5. mgr. 23. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði. Viðskiptavinir geta keypt og innleyst hlutdeildarskírteini hjá Landsbankanum sem er söluaðili sjóðsins. Viðskipti á frummarkaði fara fram með tvennum hætti:

Viðskipti gegn staðgreiðslu: Óski viðskiptavinnur eftir kaupum eða innlausn gegn staðgreiðslu kaupverðs þá miðast það við dagslokagengi sjóðsins að frádreginni 5% þóknun.

Viðskipti í skiptum fyrir verðbréf: Óski viðskiptavinnur eftir kaupum eða innlausn fyrir 50 milljónir króna eða hærri fjárhæð eru gefin út eða innleyst eftir atvikum hlutdeildarskírteini á frummarkaði í skiptum fyrir hlutabréf í sömu hlutföllum og OMX10CAP vísitalan er samsett (e.creation/redemption in kind). Þessi skipting er birt á vefsíðu Landsbréfa fyrir kl. 09:30 á hverjum viðskiptadegi. Innlausn fer fram á sama hátt þannig að viðskiptavinnur fær afhent hlutabréf í sömu hlutföllum og OMX10CAP vísitalan er samsett á þeim tíma í

skiptum fyrir hlutdeildarskírteini. Við útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina með skiptum fyrir hlutabréf (e. in kind) greiðir viðskiptavinur 0,1% skiptapóknun.

Opið er fyrir viðskipti í sjóðnum á opnunartíma Kauphallarinnar. Kauphöllin er nú opin frá kl. 9:30-15:30. Viðskiptapantanir með hlutdeildarskírteini í sjóðnum sem berast á opnunartíma sjóðsins eru afgreiddar á lokagengi þess dags og uppgjör fer fram tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Pantanir sem berast utan opnunartíma eru afgreiddar með þeim pöntunum sem berast á opnunartíma næsta dags sem Kauphöllin er opin á birtu lokagengi þess dags. Fjárfestum er bent á að almennt er gengið út frá því að viðskipti með hlutdeildarskírteini sjóðsins fari fram á eftirmarkaði, sbr. umfjöllun þar um hér á eftir. Ástæðan er fyrst og fremst sú að sjóðurinn er kauphallarsjóður en um slíka sjóði er almennt gengið út frá að viðskipti með hlutdeildarskírteini hans fari fram í kauphöll. Viðskipti á frummarkaði eru kostnaðarsamari fyrir fjárfesta en viðskipti á eftirmarkaði þar sem viðskipti á frummarkaði er innheimt 5% þóknun sem gerir slík viðskipti almennt mun óhagstæðari en viðskipti á eftirmarkaði.

Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Sem dæmi um slík tilvik má nefna lokun Kauphallarinnar þar sem eignir sjóðsins er skráðar, 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 svo unnt sé að tryggja jafnræði hlutdeildarskírteinishafa. Frestunin skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og Kauphöllinni og tekur gildi við sendingu tilkynningar. Frestunin skal jafnframt auglýst opinberlega. Fjármálaeftirlitið og Kauphöllin geta jafnframt krafist frestunar innlausna krefjist hagsmunir eigenda skírteinanna eða almennings þess, sbr. 3. mgr. 27. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. Sjóðurinn gefur út kaup- og sölugengi alla viðskiptadaga. Kaup- og sölugengi er reiknað út frá verðmæti eigna sjóðsins á hverjum degi sem sjóðurinn er opin.

Eftirmarkaður:

Hér er átt við viðskipti með hlutdeildarskírteini í Kauphöll. Mótadili fjárfestis í viðskiptunum er því annar fjárfestir sem getur í einhverjum tilfellum verið viðskiptavaki. Viðskipti með hlutdeildarskírteini Landsbréfa - LEQ fara fram í Kauphöllinni og er viðskiptavakt með þau þar. Lágmark á fjárfestingu í Landsbréfum - LEQ er bundið við lægstu viðskiptaeiningu í Kauphöll sem er 1 hlutur. Uppgjörstími verður sá sami og með hlutabréfaviðskipti í Kauphöllinni eða tveimur viðskiptadögum eftir viðskipti (T+2) og er lágmarksfjárfesting 1.000 kr. Auðkenni hlutdeildarskírteinanna í Kauphöllinni er LEQ og viðskiptalota, þ.e. minnsti fjöldi hluta sem þarf fyrir þátttöku í myndun verðs, er 1 að nafnverði. Um viðskipti með hlutdeildarskírteinin í Kauphöllinni fer meðal annars samkvæmt lögum nr. 110/2007 um kauphallir og samkvæmt reglum Kauphallarinnar. Fjárfestar greiða verðbréfamiðlun sinni þóknun fyrir kaup og sölu á hlutdeildarskírteinum í Kauphöllinni líkt og gerist með önnur viðskipti þar.

Hlutdeildarskírteini í kauphallarsjóði (UCITS ETF) sem keypt eru á eftirmarkaði er yfirleitt ekki hægt að selja beint aftur til kauphallarsjóðsins. Fjárfestar verða að kaupa og selja hlutdeildarskírteini á eftirmarkaði með aðstoð milliliðar (t.d. verðbréfamiðlara) og kunna að þurfa að greiða þóknunir vegna þess. Að auki kunna fjárfestar að greiða meira en gildandi verðmæti hreinnar eignar þegar þeir kaupa hlutdeildarskírteini og kunna að fá minna en gildandi verðmæti hreinnar eignar þegar þeir selja þau. Eins og gildir um skráða fjármálagerninga getur kauphöllin ákveðið að stöðva viðskipti með hlutdeildarskírteini sjóðsins samkvæmt reglum fyrir útgefendur fjármálagerninga sem gefnar voru út af Nasdaq Iceland hf. þann 1. janúar 2018, enda séu skilyrði til þess samkvæmt reglunum.

Verð á hlutdeildarskírteinum í Kauphöllinni getur vikið frá metnu innlausnarvirði þeirra. Ef kaup- og sölugengi hlutdeildarskírteina er verulega frábrugðið verðmæti hreinnar eignar sjóðsins t.d. þegar viðskiptavaki er ekki til staðar þá geta fjárfestar sem keypt hafa hlutdeildarskírteini á eftirmarkaði selt þau beint aftur til sjóðsins hjá Landsbankanum sem er söluaðili sjóðsins við frumútgáfu hlutdeildarskírteina. Sérstök tilkynning verður birt í Kauphöll ef sjóðurinn verður opin til beinnar innlausnar. Fjárfestar geta kynnt sér mat á innlausnarvirði Landsbréf-LEQ sem byggir á nýjustu upplýsingum á vefsíðu Landsbréfa.

3. Eignaskipting og innlausnarvirði

Landsbréf munu fyrir kl. 09:30 á hverjum viðskiptadegi birta nákvæma eignaskiptingu Landsbréf - LEQ á vefsíðu félagsins.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er markaðsvirði sameiginlegra eigna að frádregnum skuldum við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefina og óinnleysta hlutdeildarskírteina. Um útreikning á innlausnarvirði og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti skv. reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Mat á innlausnarvirði Landsbréf - LEQ verður birt með mest þriggja mínútna millibili á vefsíðu Landsbréfa, www.landsbref.is. Matið byggir á nýjustu eignastöðu sjóðsins og síðasta viðskiptaverði í Kauphöllinni með undirliggjandi hlutabréf.

4. Viðskiptavakt

Viðskiptavakt með fjármálagerninga er sett á til að auka seljanleika og bæta verðmyndun þeirra. Gerður hefur verið samningur um viðskiptavakt við Landsbankann. Viðskiptavaki skuldbindur sig til þess að hafa að markaðsvirði 50 milljóna króna kaup- og sölutilboð í viðskiptakerfi Kauphallarinnar á hverjum tíma. Viðskiptavaki mun leitast við að hafa mun á kauptilboði og metnu innlausnarvirði Landsbréfa - LEQ eins lítinn og mögulegt er hverju sinni og alls ekki meiri en 0,3%. Eigi viðskiptavinur viðskipti utan 0,3% markanna frá metnu innlausnarvirði á hann kröfu á að fá leiðréttingu á þeim viðskiptum frá viðskiptavaka. Munur á kaup- og sölutilboðum má ekki vera meiri en 130% af vegnum meðalgengismun undirliggjandi félaga sem mynda OMX10CAP vísitöluna. Þetta þýðir til dæmis að sé veginn munur á kaup og sölugengi í Kauphöllinni 1,2% má munur viðskiptavaka á kaup- og sölutilboðum mest vera 1,56%. Viðskiptavaki skuldbindur sig einnig til þess að endurnýja tilboð sín í Landsbréf - LEQ innan þriggja mínútna ef útistandandi tilboðum er tekið. Viðskiptavaka er heimilt að hætta viðskiptavakt þann daginn ef keypt og/eða seld eru hlutdeildarskírteini að markaðsvirði í Landsbréf – LEQ fyrir meira en 250 milljónir króna.

Landsbréf skuldbinda sig til að hafa ávallt a.m.k. einn samning við viðskiptavaka um viðskiptavakt á hlutdeildarskírteinum sjóðsins hverju sinni.

5. 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 innlausn hlutdeildarskírteina og mögulegri arðgreiðslu úr sjóðum um sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði. 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 150.000 kr. og er ofgreidd staðgreiðsla eftir atvikum endurgreidd við álagningu eða henni skuldajafnað á móti öðrum álögðum gjöldum hins opinbera. 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 afdrátt staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur er stofn til staðgreiðslu reiknaður á mismun verðmætis innlausnarfjárhæðar og meðalkaupverðis þeirrar fjárhæðar sem innleyst er fyrir.

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. 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% 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 um verðbréfasjóði, og lögum um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, lánastofnanir, verðbréfafyrirtæki, verðbréfamiðstöðvar, líftryggingafélög, lífeyrissjóðir og starfstengdir eftirlaunasjóðir, undanþegnir staðgreiðslu af fjármagnstekjum. Erlendir einstaklingar og erlendir lögaðilar sæta 12% 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. 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 og er framangreind lýsing byggð á skattalögum eins og þau eru við gerð útboðslýsingar þessarar. Þá geta ný lög verið sett sem kveða á um nýja skattlagningu á tekjum og eignum. Skattframtal, 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 framkvæmd 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 lögmanna sem sérhæft hafa sig í skattamálum.

6. Þóknanir, rekstrarkostnaður og annar kostnaður

Landsbréf fá greidda umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur 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. Umsýsluþóknun sjóðsins er 0,50% á ársgrundvelli og er reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa fer fram mánaðarlega.

Kostnaður vegna töku Landsbréfa-LEQ til viðskipta í Kauphöllinni er greiddur af Landsbréfum. Þóknun vegna viðskiptavaktar er greidd af Landsbréfum.

Þóknun til Kauphallarinnar vegna áskriftar og afnota af OMX10CAP vísitölunni og útreikningi á henni nemur 0,10% á ári af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins á hverjum matsdegi mánaðar meðan hann er starfræktur. Þessi þóknun er greidd af sjóðnum og er ekki innifalinn í umsýsluþóknun.

Annar beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins er ekki innifalinn í umsýsluþóknun. Landsbréf geta krafist sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), hugbúnaðar, lögræðikostnaðar og kostnaðar við birtingu útboðslýsinga og ársreikninga. Þóknun vegna beins útlagðs kostnaðar (annars en vegna áskriftar og afnota af vísitölu) má ekki fara yfir 0,1% á ársgrundvelli af nettóstærð sjóðsins.

Eftirtaldir kostnaðarliðir greiðast beint af sjóðnum;

Viðskiptakostnaður.

Kostnaður vegna áskriftar og afnota af vísitölu sem Kauphöllin reiknar. (Samanber umfjöllun hér að ofan).

Sjóðurinn greiðir almennt miðlunarþóknunir til miðlara við kaup og sölu verðbréfa. Slíkar þóknunir nema að jafnaði 0,10% - 0,50% af markaðsvirði viðskipta.

Landsbréf hafa jafnframt heimild til að innheimta þóknun vegna útgáfu eða innlausnar hlutdeildarskírteina Landsbréfa - LEQ í skiptum fyrir hlutabréf (e. creations/redemption in kind) og nemur sú þóknun 0,10% af þeirri upphæð sem gefin er út eða innleyst.

Óski hlutdeildarskírteinishafi eftir kaupum eða innlausn hlutdeildarskírteina á frummarkaði gegn peningagreiðslu er greiðslan háð innlausnarvirði og fjölda hlutdeildarskírteina sem keypt eða innleyst eru í lok þess dags sem óskað er innlausnar, að fráreginni þóknun sem nemur 5%.

Vakin er athygli á því að kaup og sala hlutdeildarskírteina gegn staðgreiðslu á frummarkaði getur verið óhagstæð fyrir hinn almenna fjárfesti vegna hárrar þóknunar. Umgjörð sjóðsins miðar að því að beina viðskiptum gegn staðgreiðslu á eftirmarkað.

7. Ársreikningur og árshlutauppgjör

Ársreikningur og árshlutauppgjör sjóðsins skulu vera almenningi aðgengileg á starfsstöð Landsbréfa og á vefsvæði rekstrarfélagsins www.landsbref.is 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 – LEQ UCITS ETF

1. grein

Heiti sjóðs

Landsbréf – LEQ UCITS ETF, kt. 681212-9300 (hér eftir „Landsbréf – LEQ“ eða „sjóðurinn“), er verðbréfasjóður sem starfræktur er í samræmi við lög nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sjóðurinn sem er jafnframt vísitölusjóður og kauphallarsjóður, er rekinn af Landsbréfum hf., kt. 691208-0520 (hér eftir „Landsbréf“ eða „rekstrarfélagið“), sem hefur starfsleyfi sem fjármálafyrirtæki samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og starfar undir eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Landsbréf eru til heimilis að Borgartúni 33, 105 Reykjavík.

2. grein

Deildaskipting

Landsbréf 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 vaxtarsjóður og starfar óskiptur. Fjárreiðum sjóðsins skal haldið tryggilega aðgreindum í bókhaldi Landsbréfa.

3. grein

Fjárfestingarstefna

Fjárfestingarstefna sjóðsins er eftirfarandi:

Tegund verðbréfa	%
Skráð hlutabréf í kauphöllinni Nasdaq Iceland (hér eftir „Kauphöllin“) sem endurspeglar samsetningu OMXI10CAP vísitölnnar á hverjum tíma	100%

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

Eignasamsetning OMXI10CAP er endurskoðuð að lágmarki tvisvar á ári og aðlagar sjóðurinn eignasamsetningu sína í samræmi við breytta samsetningu OMXI10CAP.

Kauphöllin endurskoðar OMXI10CAP með tilliti til þessara þátta tvisvar á ári vegna:

- Breytinga á floteiðréttingu félaga OMXI10CAP
- Breytinga á félögum sem mynda OMXI10CAP

Ennfremur er OMXI10CAP endurskoðuð annars vegar daglega með tilliti til hámarksvægis félaga í henni. Við daglega endurskoðun má stærsta félagið í OMXI10CAP ekki veita meira en 35% af vísitölnni og næstu félög á eftir mega ekki veita meira en 20% hvert. Hins vegar er vísitalan endurskoðuð með tilliti til hámarksvægis tvisvar á ári þar sem stærsta félagið má ekki veita meira en 30% en önnur félög ekki meira en 15%.

Hvað nánari aðferðarfræði vísitölnnar varðar er vísað til eftirfarandi vefslóðar á vef Kauphallarinnar:

<https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/OMXI10CAP>

Þar sem einhvern tíma getur tekið að aðlagar samsetningu vísitölnnar getur myndast tímabundið frávik frá henni sbr. heimild í 18. gr. reglugerðar 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf.

Að öllu jöfnu er sjóðurinn fullfjárfestur. Þegar sjóðurinn er að aðlagar eignaskiptingu sína vegna breytinga á OMXI10CAP 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 sbr. 2.mgr. 31.gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Slíkar eignir mega þó ekki vera hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Sjóðnum er ekki heimilt að eiga viðskipti með afleiður.

4. grein

Notkun á vísitölunni OMXI10CAP

Landsbréf hafa gert samning við NASDAQ OMX Group, Inc. um notkun á vísitölunni OMXI10CAP. 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 hlutdeildarféлага 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 gangvart eigendum vörunnar eða almenningi, né ábyrgjast fyrirtækin hæfni vísitöluvarnarmarkaðs OMXI10CAP til að lýsa hreyfingu á hlutabréfamarkaði. Einu tengsl fyrirtækjanna við Landbréf hf. („leyfishafa“) er veiting á leyfi á notkun skrásettu vörumerkjanna NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, auk ákveðinna vöruheita fyrirtækjanna og notkun á OMXI10CAP 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 OMXI10CAP vísitöluvarnarmarkaðs. 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 OMXI10CAP 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 OMXI10CAP vísitölunni né þeim gögnum sem hún samanstendur af. Fyrirtækin ábyrgjast á engan hátt og lýsa sérstaklega yfir að þau tryggja ekki seljanleika eða nothæfi OMXI10CAP vísitöluvarnarmarkaðs 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 sjóðsins og hlutverk vörslufyrirtækis

Daglegur rekstur og sjóðstjórn skal vera í höndum Landsbréfa sem rekstrarfélag sjóðsins. Vörslufyrirtæki sjóðsins er Landsbankinn hf. kt. 471008-0280, Austurstræti 11, Reykjavík (hér eftir „Landsbankinn“). Landsbréfum er óheimilt að skipta um vörsluaðila nema að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins sbr. 2. mgr. 21. gr. laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

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 fagfjárfestasjóði. Í samningnum skulu meðal annars koma fram þau háþörk sem vörslufyrirtæki er heimilt að áskilja sér í afgreiðslu- og umsýslugjöld o.fl.

Landsbréf hafa gert samning við Landsbankann um útvistun ýmissa verkefna tengdum sjóðum sem félagið annast rekstur á, í samræmi við 18. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins fyrir útvistuninni.

Samkvæmt 2 mgr. 18 gr. laga nr 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði hefur útvistun á 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 né til annars félags, fari hagsmunir þess ekki saman við hagsmuni Landsbréfa og eigenda hlutdeildarskírteina sjóðsins.

Vörslusamningur og upplýsingar um útvistun verkefna skulu vera aðgengileg eigendum hlutdeildarskírteina á skrifstofu Landsbréfa.

6. grein

Þóknun rekstrarfélags

Landsbréf fá greidda umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýsluþóknun sjóðsins er 0,50% á ársgrundvelli af meðaltali verðmætis hreinnar eignar hans á hverjum matsdegi hvers mánaðar meðan hann er starfræktur. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa fer fram mánaðarlega.

Kostnaður vegna tóku hlutdeildarskírteina Landsbréfa-LEQ til viðskipta í Kauphöllinni er greiddur af Landsbréfum. Þóknun vegna viðskiptavaktar er greidd af Landsbréfum.

Þóknun til Kauphallarinnar vegna áskriftar og afnota af OMX10CAP vísitölunni og útreikningi á henni nemur 0,10% á ári af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins á hverjum matsdegi mánaðar meðan hann er starfræktur. Þessi þóknun er greidd af sjóðnum og er ekki innifalinn í umsýsluþóknun.

Annar beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins er ekki innifalinn í umsýsluþóknun. Landsbréf geta krafist sjóðinn um endurgreiðslu kostnaðar fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Þóknun vegna beins útlagðs kostnaðar (annars en vegna áskriftar og afnota af vísitölu) má ekki fara yfir 0,1% á ársgrundvelli af nettóstærð sjóðsins.

Eftirtaldir kostnaðarliðir greiðast beint af sjóðnum.

- Viðskiptakostnaður.
- Kostnaður vegna áskriftar og afnota af vísitölu sem Kauphöllin reiknar. (Samanber umfjöllun hér að ofan)

Sjóðurinn greiðir almennt miðlunarþóknunir til miðlara við kaup og sölu verðbréfa. Slíkar þóknunir nema að jafnaði 0,10% - 0,50% af markaðsvirði viðskipta.

Landsbréf hafa jafnframt heimild til að innheimta þóknun vegna útgáfu eða innlausnar hlutdeildarskírteina sjóðsins í skiptum fyrir hlutabréf (e. creations/redemption in kind) og nemur sú þóknun 0,10% af þeirri upphæð sem gefin er út eða innleyst.

Óski hlutdeildarskírteinishafi eftir kaupum eða innlausn hlutdeildarskírteina á frummarkaði gegn peningagreiðslu er greiðslan háð innlausnarvirði og fjölda hlutdeildarskírteina sem keypt eða innleyst eru í lok þess dag sem óskað er innlausnar, að frádreginni þóknun sem nemur 5%.

Vakin er athygli á því að kaup og sala hlutdeildarskírteina gegn staðgreiðslu á frummarkaði getur verið óhagstæð fyrir hinn almenna fjárfesti vegna hárrar þóknunar. Umgjörð sjóðsins miðar að því að beina viðskiptum gegn staðgreiðslu á eftirmarkað.

6. grein

Markaðssetning sjóðsins

Eingöngu er heimilt að markaðssetja verðbréfasjóði Landsbréfa innan Evrópska efnahagssvæðisins.

7. grein

Viðskipti með hlutdeildarskírteini

Viðskipti eru með hlutdeildarskírteini sjóðsins annars vegar á frummarkaði (frumútgáfa og innlausn) og hins vegar á eftirmarkaði í Kauphöllinni þar sem viðskiptavakt verður með hlutdeildarskírteini. Landsbréf - LEQ gefur út rafræn hlutdeildarskírteini. Um útgáfuna gilda lög nr. 131/1997 um rafræna skráningu verðbréfa.

Hlutdeildarskírteini veitir eiganda ekki atkvæðisrétt um málefni sjóðsins.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðnum er markaðsvirði samanlagðra eigna að frádregnum skuldum við innlausn. Kaupgengi hlutdeildarskírteina á frummarkaði er innlausnarvirði þeirra. Verð á hlutdeildarskírteinum í Kauphöllinni getur vikið frá metnu innlausnarvirði þeirra. Því getur verið um yfir- eða undirverð að ræða.

Umgjörð sjóðsins miðar að því að mun hagstæðara er að eiga viðskipti gegn staðgreiðslu með hlutdeildarskírteini á eftirmarkaði en frummarkaði.

Frummarkaður:

Hlutdeildarskírteini eru seld gegn staðgreiðslu kaupverðs og eru lágmarkskaup 1.000.000 kr. Hér er um að ræða hefðbundin viðskipti með hlutdeildarskírteini þ.e. útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra. Hlutdeildarskírteini skal skrá á nafn eða á safnreikning, sbr. 5. mgr. 23. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Viðskiptavinir geta keypt og innleyst hlutdeildarskírteini hjá Landsbankanum sem er söluaðili sjóðsins. Viðskipti á frummarkaði fara fram með tvennum hætti:

Viðskipti gegn staðgreiðslu: Óski viðskiptavinur eftir kaupum eða innlausn gegn staðgreiðslu kaupverðs þá miðast það við dagslokagengi sjóðsins að frádreginni 5% þóknun.

Viðskipti í skiptum fyrir verðbréf: Óski viðskiptavinur eftir kaupum eða innlausn fyrir 50 milljónir eða hærri fjárhæð eru gefin út eða innleyst eftir atvikum hlutdeildarskírteini á frummarkaði í skiptum fyrir hlutabréf í sömu hlutföllum og OMXI10CAP vísitalan er samsett (e. creation/redemption in kind). Þessi skipting er birt á vefsíðu Landsbréfa fyrir kl. 09:30 á hverjum viðskiptadegi. Innlausn fer fram á sama hátt þannig að viðskiptavinur fær afhent hlutabréf í sömu hlutföllum og OMXI10CAP vísitalan er samsett á þeim tíma í skiptum fyrir hlutdeildarskírteini. Við útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina með skiptum fyrir hlutabréf (e. in kind) greiðir viðskiptavinur 0,1% skiptaþóknun.

Opið er fyrir viðskipti í sjóðnum á opnunartíma Kauphallarinnar. Kauphöllin er opin nú frá kl. 9:30-15:30. Viðskiptapantanir með hlutdeildarskírteini í sjóðnum sem berast á opnunartíma sjóðsins eru afgreiddar á lokagengi þess dags og uppgjör fer fram tveimur viðskiptadögum síðar (T+2). Pantanir sem berast utan opnunartíma eru afgreiddar með þeim pöntunum sem berast á opnunartíma næsta dags sem Kauphöllin er opin á birtu lokagengi þess dags. Fjárfestum er bent á að almennt er gengið út frá því að viðskipti með hlutdeildarskírteini sjóðsins fari fram á eftirmarkaði, sbr. umfjöllun þar um hér á eftir. Ástæðan er fyrst og fremst sú að sjóðurinn er kauphallarsjóður en um slíka sjóði er almennt gengið út frá að viðskipti með hlutdeildarskírteini hans fari fram í kauphöll. Viðskipti á frummarkaði eru kostnaðarsamari fyrir fjárfesta en viðskipti á eftirmarkaði þar sem viðskipti á frummarkaði er innheimt 5% þóknun sem gerir slík viðskipti almennt mun óhagstæðari en viðskipti á eftirmarkaði.

Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess. Frestun á innlausn skal þegar tilkynnt Fjármálaeftirlitinu og Kauphöllinni og auglýst opinberlega. Fjármálaeftirlitið og Kauphöllin geta jafnframt krafist frestunar innlausna krefjist hagsmunir eigenda skírteinnanna eða almennings þess, sbr. 3. mgr. 27. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Sjóðurinn gefur út kaup- og sölugengi alla viðskiptadaga. Kaup- og sölugengi er reiknað út frá verðmæti eigna sjóðsins á hverjum degi sem sjóðurinn er opin.

Eftirmarkaður:

Hér er átt við viðskipti með hlutdeildarskírteini í Kauphöll. Mótaðili fjárfestis í viðskiptunum er því annar fjárfestir sem getur í einhverjum tilfellum verið viðskiptavaki. Viðskipti með hlutdeildarskírteini Landsbréf - LEQ fara fram í Kauphöllinni og er viðskiptavakt með þau þar. Lágmark á fjárfestingu í Landsbréf - LEQ er bundið við lægstu viðskiptaæiningu í Kauphöll sem er 1 hlutur. Uppgjörstími verður sá sami og með hlutabréfaviðskipti í Kauphöllinni eða tveimur viðskiptadögum eftir viðskipti (T+2) og er lágmarksfjárfesting 1.000 kr. Auðkenni hlutdeildarskírteinnanna í Kauphöllinni er LEQ og viðskiptalota, þ.e. minnsti fjöldi hluta sem þarf fyrir þátttöku í myndun verðs, er 1 að nafnverði. Um viðskipti með hlutdeildarskírteinin í Kauphöllinni fer meðal annars samkvæmt lögum nr. 110/2007 um kauphallir og samkvæmt reglum Kauphallarinnar. Fjárfestar greiða verðbréfamiðlun sinni þóknun fyrir kaup og sölu á hlutdeildarskírteinum í Kauphöllinni líkt og gerist með önnur viðskipti þar.

Verð á hlutdeildarskírteinum í Kauphöllinni getur vikið frá metnu innlausnarvirði þeirra. Því getur verið um undir- og yfirverð að ræða. Fjárfestar geta kynnt sér mat á innlausnarvirði Landsbréf-LEQ sem byggir á nýjustu upplýsingum á vefsíðu Landsbréfa.

Landsbréf skuldbinda sig til að hafa ávallt a.m.k. einn samning við viðskiptavaka um viðskiptavakt á hlutdeildarskírteinum sjóðsins hverju sinni.

8. Grein

Taka til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði

Hlutdeildarskírteini Landsbréf - LEQ voru tekin til viðskipta í Kauphöllinni þann 15. ágúst 2013 og eru gefin út sem rafrén hjá Verðbréfaskráningu Íslands. Um útgáfuna gilda lög nr. 131/1997 um rafræna eignaskráningu verðbréfa. Viðskipti eru með hlutdeildarskírteini sjóðsins annars vegar á frummarkaði (frumútgáfa og innlausn) og hins vegar á eftirmarkaði í Kauphöllinni þar sem viðskiptavakt er með hlutdeildarskírteinin.

9. grein

Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar

Arður eða annar hagnaður af verðbréfum í eigu sjóðsins skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingastefnu hans. Stjórn Landsbréfa er heimilt að greiða út arð úr sjóðnum ef frávik ávöxtunar Landsbréfa - LEQ frá ávöxtun OMX10CAP verður meira en 1% þ.e. ef sjóðurinn hefur ávaxtast betur en vísitalan og frávikíð því jákvætt.

10. grein

Útreikningur á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er markaðsvirði sameiginlegra eigna að frádregnum skuldum við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefna og óinnleysta hlutdeildarskírteina. Um útreikning á innlausnarvirði og mat á markaðsvirði eigna fer að öðru leyti skv. reglugerð nr. 1166/2013 um fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða, innlausn, markaðssetningu erlendra sjóða og upplýsingagjöf. Metið innlausnarvirði Landsbréf - LEQ verður birt á rauntíma (með mest þriggja mínútna millibili) á vefsíðu Landsbréfa.

11. grein

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 álitíð 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.

12. grein

Um slit sjóðsins

Stjórn Landsbréfa hf. 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 slita sjóðsins verður öllum eignum hans ráðstafað til hlutdeildarskírteinishafa hlutfallslega í samræmi við eign þeirra. Stjórn Landsbréfa hf. hefur heimild til að ákveða að við slit sjóðsins fái hlutdeildarskírteinishafar sem eiga yfir 50 milljónir að markaðsvirði gert upp í hlutabréfum í sömu hlutföllum og sjóðurinn er samsettur. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina um slit sjóðsins með fullnægjandi hætti. Tilkynningin skal innihalda skilmála slitanna og gildistöku þeirra breytinga.

Réttindi eigenda hlutdeildarskírteinishafa við slit eru þau sömu hvort sem þeir hafa keypt hlutdeildarskírteini á frummarkaði eða eftirmarkaði.

Ákvörðun um breytingar á reglum þessum skal tekin af stjórn Landsbréfa og öðlast þær ekki gildi fyrr en þær hafa verið staðfestar af Fjármálaeftirlitinu. Landsbréf skulu tilkynna eigendum hlutdeildarskírteina um sérhverja breytingu á reglum þessum með fullnægjandi hætti. Stjórn Landsbréfa getur farið þess á leit að Fjármálaeftirlitið samþykki að veita undanþágu frá tilkynningarskyldu þessari, sbr. 3. mgr. 12. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði, en hafa skal að leiðarljósi að senda allar efnislegar breytingar á reglunum til hlutdeildarskírteinishafa. 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.