

Útboðslýsing

Landsbréf – Global Portfolio hs.
Fjárfestingarsjóður

Kt: 690616-9710

ISIN: IS0000027480

Rekstraraðili er Landsbréf hf.

Janúar 2021

EFNISYFIRLIT

I.	ALMENNT	3
II.	UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN, REKSTRARAÐILANN OG VÖRSLUAÐILANN.....	5
1.	Rekstraraðili	5
2.	Vörsluaðili.....	6
3.	Um fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða	7
4.	Markmið og fjárfestingarstefna.....	7
5.	Áhætta.....	9
6.	Fyrri árangur sjóðsins	11
III.	AÐRAR UPPLÝSINGAR	12
1.	Réttindi eigenda hlutdeildarskírteina	12
2.	Gengi og innlausnarvirði	12
3.	Mat eigna	13
4.	Skattamál	13
5.	Þóknanir, rekstrarkostnaður og annar kostnaður	14
6.	Kaup og sala hlutdeildarskírteina	14
7.	Ársreikningur, árshlutauppgjör og upplýsingagjöf til fjárfesta	15
8.	Reglubreytingar, samruni og slit	15
	VIÐAUKI 1: REGLUR FYRIR LANDSBRÉF – GLOBAL PORTFOLIO.....	16

I. ALMENNT

Útboðslýsing þessi er gerð með vísan til 86. gr. laga nr. 45/2020 um sérhæfða sjóði. Tilgangurinn er sá að koma á framfæri nauðsynlegum upplýsingum til þess að viðskiptavinum sé kleift að meta kosti fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum fjárfestingarsjóðsins Landsbréf – Global Portfolio hs.

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 og skýringar á orðum og hugtökum sem notuð eru í útboðslýsingunni.

Almennur fjárfestir:	Almennur fjárfestir er skilgreindur samkvæmt lögum um verðbréfavíðskipti sem fjárfestir sem er ekki fagfjárfestir.
Fagfjárfestir:	Fjárfestar sem búa yfir reynslu, þekkingu og sérfræðikunnáttu til að taka sjálfir ákvarðanir um fjárfestingar og meta áhættuna sem þeim fylgir, sbr. nánar lög nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti.
Fjárfestingarsjóður:	Hlutdeildarsjóður sem flokkast sem sérhæfður sjóður en lýtur þeim fjárfestingarheimildum og reglum sem kveðið er á um í X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og hefur hlotið staðfestingu Fjármálaeftirlitsins sem fjárfestingarsjóður.
Grunnmynt:	Grunnmynt sjóðsins eru bandarískir dalir (USD)
Hlutdeildarskírteini:	Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini fyrir hlutdeild sjóðfélaga í sjóðnum á hverjum tíma. Eingöngu er hægt að kaupa hlutdeildarskírteini í sjóðnum með reiðufé í grunnmynt sjóðsins.
Hlutdeildarsjóður:	Sérhæfður sjóður sem stofnað er til af rekstraraðila með starfsleyfi og í reglum sjóðsins kemur fram að hann sé hlutdeildarsjóður.
Innlausn:	Landsbréf eru á hverjum tíma skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini í sjóðnum að kröfu eigenda á því gengi 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.
Lágmarkskaup:	Sjóðurinn gefur út hlutdeildarskírteini fyrir hlutdeild sjóðfélaga á hverjum tíma. Lágmarkskaup í sjóðnum eru USD 50 að söluvirði.
Markaðssetning:	Tilboð eða hvatning til fjárfesta með auglýsingum eða annarri kynningu að frumkvæði rekstraraðila eða fyrir hans hönd um kaup á hlutdeildarskírteinum eða hlutum í sérhæfðum sjóði sem hann rekur. Landsbréf – Global Portfolio hs. eru eingöngu markaðssett á Íslandi.
Rekstraraðili:	Lögaðili sem rekur einn eða fleiri sérhæfða sjóði með reglubundnum hætti. Landsbréf hf., kt. 691208-0520, Borgartúni 33, 105 Reykjavík, (hér eftir „Landsbréf“ eða „rekstraraðili“) er rekstraraðili sjóðsins.
Réttindi:	Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga sama rétt til eigna og tekna sjóðsins í hlutfalli við eignahlutdeild sína.

- Sérhæfður sjóður:** Sjóður, þ.m.t. sjóðsdeildir, sem veitir viðtöku fé frá fjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar samkvæmt fyrir fram kunngerðri fjárfestingarstefnu með ávinning fjárfesta að markmiði og hefur ekki starfsleyfi sem verðbréfasjóður samkvæmt lögum um verðbréfasjóði.
- Sjóðurinn:** Landsbréf – Global Portfolio hs., kt. 690616-9710, (hér eftir „Global Portfolio“ eða „sjóðurinn“), er fjárfestingarsjóður og hlutdeildarsjóður sem starfræktur er í samræmi við ákvæði laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum IX. og X. kafla þeirra laga. Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður og er ekki deildaskiptur.
- Starfsemi:** Sjóðurinn veitir viðtöku fé frá fjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fyrirfram kunngerðri fjárfestingarstefnu.
- Stofndagur:** 13. október 2016.
- Söluaðili:** Landsbankinn.
- Vörsluaðili:** Lögaðili sem annast vörslu fjármálagerninga fyrir sérhæfða sjóði, sbr. IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Landsbankinn hf., kt. 471008-0280, Austurstræti 11, 155 Reykjavík, (hér eftir „Landsbankinn“ eða „vörsluaðili“) er vörsluaðili sjóðsins.
- Upplýsingar:** Hægt er að nálgast þau gögn sem vitnað er til í útboðslýsingu þessari á skrifstofu Landsbréfa, vefsíðu rekstraraðilans www.landsbref.is, afgreiðslustöðum Landsbankans og vefsíðu www.landsbankinn.is.

II. UPPLÝSINGAR UM SJÓÐINN, REKSTRARAÐILANN OG VÖRSLUAÐILANN

1. Rekstraraðili

Landsbréf, sem er rekstraraðili sjóðsins, er hlutafélag sem var stofnað í desember 2008. Hlutfélag 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 rekstraraðili sjóða lúta Landsbréf eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

Rekstraraðili og vörsluaðili skulu vera óháðir í störfum sínum og ætíð hafa hagsmuni eigenda hlutdeildarskírteina að leiðarljósi. Rekstrarfélagið skal einnig vinna í samræmi við góða viðskiptahætti og venjur á mörkuðum. Landsbréf hafa sett sér reglur um hvernig tekið skuli á mögulegum hagsmunaárekstrum í starfseminni og má nálgast útdrátt úr þeim á vefsíðu rekstraraðilans, www.landsbref.is.

Rekstraraðilinn tekur ákvarðanir um fjárfestingar sjóðsins og er sjóðnum skipaðir sérstakir sjóðstjórar sem fara með það hlutverk, en þeir eru starfsmenn rekstraraðilans..

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

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

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

Varamenn í stjórn:

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

Guðjón Valgeir Ragnarsson, kt. 300364-5279, sérfræðingur á fjármálasviði hjá Landsbankanum.

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 rekstraraðilinn annast rekstur á. Slíkir útvistunarsamningar eru háðir samþykki Fjármálaeftirlitsins og eru þeir gerðir samkvæmt heimild í 29. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Í samræmi við þetta samkomulag annast Landsbankinn eftirtalin verkefni:

- Annast eftirlit með mati rekstraraðilans 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.
- Greiðir viðeigandi þóknunir 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.

Útvistun verkefna leysir rekstraraðila að engu leyti undan þeirri ábyrgð sem hann ber á hinum útvistuðu verkefnum, sbr. 31. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

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 í rekstri rekstraraðilans 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 hafa verið útvistuð til bankans, samanber. framangreint.

2. Vörsluaðili

Landsbréf hafa gert vörslusamning við Landsbankann þess efnis að bankinn annist umsjón og varðveislu fjármálagerninga í eigu sjóða í rekstri félagsins. Landsbankinn er fjármálafyrirtæki og er meginstarfsemi hans alhliða banka- og fjármálaþjónusta, en Landsbankinn hefur einnig heimildir til að starfa sem vörsluaðili. Landsbankinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins.

Helstu lögbundnu hlutverk vörsluaðila sem eru tilgreind í IV. kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er að:

1. Tryggja að sala, útgáfa, endurkaup, innlausn og ógilding hlutdeildarskírteina sjóðs fari samkvæmt lögum og reglum hlutaðeigandi aðila.
2. Varðveita alla fjármálagerninga sérhæfðs sjóðs og tryggja aðgreiningu þeirra frá eignum annarra aðila.
3. Tryggja að innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sé reiknað í samræmi við lög og reglur hlutaðeigandi aðila.
4. Framfylgja fyrirmælum rekstraraðila nema þau séu í andstöðu við lög og samþykktir hlutaðeigandi aðila.
5. Tryggja að í viðskiptum með eignir sjóðs sé endurgjald fyrir þær innt af hendi innan eðlilegra tímamarka.
6. Tryggja að tekjum sjóðs sé ráðstafað í samræmi við lög og reglur sjóðsins.

Samkvæmt 42. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða ber vörsluaðili ábyrgð gagnvart sérhæfðum sjóði og fjárfestum hans á því þegar fjármálagerningur í vörslu hans eða útvistunaraðila hans glatast. Þessi ábyrgð gildir þó ekki ef sýnt er fram á að fjármálagerningur hafi glatast vegna utanaðkomandi atviks sem ekki er með sanngirni hægt að ætlast til að

vörsluaðili hafi getað haft stjórn á og afleiðingar atviksins voru óhjákvæmilegar þótt vörsluaðili hefði gripið til þeirra ráðstafana sem með sanngirni hefði mátt ætlast til af honum. Vörsluaðili ber ábyrgð á öðru tjóni en að framan greinir sem hann af ásetningi eða af gáleysi veldur sérhæfðum sjóði eða fjárfestum hans við framfylgd verkefna sinna.

3. Um fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða

Fjárfestingarheimildir Global Portfolio eru skilgreindar í reglum sjóðsins og er nánari grein gerð fyrir þeim hér að neðan um markmið og fjárfestingarstefnu sjóðsins. Til viðbótar við þá fjárfestingarstefnu sem sett er í reglum sjóðsins setja lög tiltekna takmarkanir á fjárfestingarheimildir, sbr. 89-96. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og gilda þær um fjárfestingarheimildir sjóðsins. Þó þessar skorður sem lög setja varðandi fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða séu heldur minni en lög kveða á um varðandi fjárfestingarheimildir verðbréfasjóða (UCITS) þá eru þær engu að síður þýðingarmiklar og mikilvægt að fjárfestar kynni sér þær vel. Gerð er grein fyrir þessum lögbundnu takmörkunum í 4. kafla hér að neðan þar sem þær koma til viðbótar og til fyllingar fjárfestingarstefnu sjóðsins sem mörkuð er í reglum hans.

4. Markmið og fjárfestingarstefna

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í erlendum hlutabréfasjóðum og skuldabréfasjóðum ásamt innlánnum hjá fjármálafyrirtækjum. Grunnmynt sjóðsins eru bandarískir dollarar (e.USD). Global Portfolio er fjárfestingarsjóður og hlutdeildarsjóður með virka eignastýringu og byggir á hugmyndafræði sjóðasjóða. Í því felst að sjóðstjóri nýtir markaðsaðstæður og mat sitt á horfum á hverjum tíma við samsetningu eignasafns sjóðsins innan þeirra vikmarka sem fjárfestingarstefna hans kveður á um varðandi einstaka eignaflokka.

Sjóðurinn er ætlaður almennum fjárfestum (einstaklingum og lögaðilum) sem og fagfjárfestum. Sjóðurinn hentar þeim fjárfestum sem vilja fjárfesta í dreifðu og blönduðu safni erlendra sjóða og innlána. Kaup í Global Portfolio er langtímafjárfesting þar sem búast má við miklum sveiflum í ávöxtun sjóðsins til skemmri tíma.

Sjóðurinn hefur fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu sem stjórn Landsbréfa ákveður og er sett fram í reglum sjóðsins, sem er hluti af útboðslýsingu þessari. Til viðbótar þeirri stefnu gilda þær takmarkanir sem settar eru í 89.-95. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða en sérstök grein er gerð fyrir þeim hér á eftir.

Fjárfestingarstefna sjóðsins er eftirfarandi:

Tegund sjóða	Lágmark	Hámark
Erlendir verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir:	20%	100%
Þar af fjárfestingar í erlendum ríkisskuldabréfasjóðum, þ.e. hlutdeildaskírteini í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu enda sé hægt að sýna fram á að þeir lúti sambærilegu eftirliti og verðbréfasjóðir og fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð erlendra ríkja sem fengið hafa lánsþæfingarskilyrði yfir A eða sambærilega vegna lántöku til skemmri eða lengri tíma af a.m.k. tveimur af þremur eftirfarandi viðurkenndum matsaðilum á lánsþæfi: Moody's Investor Service, Standard & Poor's og Fitch	0%	30%
Þar af fjárfestingar í erlendum hlutabréfasjóðum, þ.e. hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu enda sé hægt að sýna fram á að þeir lúti sambærilegu eftirliti og verðbréfasjóðir og fjárfesta í erlendum hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði (skráð í kauphöll).	0%	100%
Erlendir kauphallarsjóðir	0%	50%
Þar af fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum erlendra kauphallarsjóða sem lúta eftirliti opinberra aðila í Bandaríkjunum eða innan Evrópska efnahagssvæðisins og fjárfesta í erlendum hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði (skráð í kauphöll).	0%	50%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum í erlendri mynt	0%	50%

Sjóðurinn fjárfestir aðallega í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum og kauphallarsjóðum (e. Exchange Traded Funds) sem fjárfesta í erlendum skráðum hlutabréfum.

Sjóðurinn getur fjárfest í innlánum. Innlánaheimild sjóðsins nær m.a. til heildsöluinnlána (peningamarkaðsinnlána) en þar hefur verið samið sérstaklega um kjör og tímalengd viðkomandi innlána með samningi beint við fjármálafyrirtæki. Sjóðurinn getur verið með fé á óbundnum innlánsreikningum sem hluta af lausafjárstýringu sinni til að geta mætt innlausnum, en slík óbundin innlán teljast til reiðufjár og eru ekki hluti af fjárfestingastefnu sjóðsins.

Um fjárfestingarstefnuna gilda jafnframt aðrar almennar takmarkanir samkvæmt 89-95. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Þær takmarkanir geta breyst ef lagaákvæðum þessum er breytt og breytast þá fjárfestingarheimildir sjóðsins til samræmis og verður þess þá getið í næstu reglulegu uppfærslu á útboðslýsingu þessari sem er uppfærð að lágmarki einu sinni á ári. Þessar almennu takmarkanir laga eru þessar helstar samkvæmt 93. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða:

Fjárfestingarsjóði er heimilt að binda að hámarki:

1. 20% af eignum sjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og afleiðum, skráðum á skipulegum verðbréfamarkaði, útgefnum af sama útgefanda. Þó er heimilt að binda allt að 35% í einum útgefanda.
2. 30% af eignum sjóðs í innlánum sama fjármálafyrirtækis.

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

Þá má samanlögð eign sjóðs í verðbréfum, peningamarkaðsgerningum, afleiðum og innlánum sama útgefanda aldrei verða hærri en 40%. Þá skal samanlögð eign sjóðs í verðbréfum útgefnum af aðilum tengdum rekstraraðila eða móðurfélagi hans, sbr. lög um fjármálafyrirtæki, ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins. Jafnframt skal samanlögð eign sjóðsins í verðbréfum útgefnum af hópi tengdra viðskiptamanna í skilningi laga um fjármálafyrirtæki ekki vera meiri en 40% af eign sjóðsins.

Þá gildir að fjárfestingarsjóði er óheimilt að eignast meira en:

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

Að öðru leyti er vísað til X. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, þar sem er að finna ítarleg ákvæði um fjárfestingarheimildir fjárfestingarsjóða.

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.

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 eigna sem sjóðurinn fjárfestir í. Öfyrirséðir atburðir, almennt efnahagsástand, ný eða breytt löggjöf, náttúruhamfarir, vinnustöðvanir og breytingar á skattalögum geta valdið verðbreytingum á verðbréfamarkaði, þ.m.t. á gengi hlutdeildarskírteina. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð. Vakin er sérstök athygli á því að rýmri heimildir fjárfestingarsjóða til fjárfestinga í samanburði við heimildir verðbréfasjóða geta leitt til þess að meiri áhætta sé fólgin í fjárfestingu í fjárfestingarsjóðum en verðbréfasjóðum. Þar sem Global Portfolio er fjárfestingarsjóður getur sjóðurinn fjárfest meira í fjármálagerningum einstakra útgefenda en honum væri heimilt ef sjóðurinn væri verðbréfasjóður. Þá hafa fjárfestingarsjóðir rýmri heimildir til að fjárfesta í innlánum sama fjármálafyrirtækis. Þannig geta einstakir útgefendur eða fjármálagerningar vegið þyngra í eignasafni Global Portfolio en væri ef sjóðurinn væri rekinn sem verðbréfasjóður. Þessar rýmri fjárfestingarheimildir geta því aukið áhættu sjóðsins miðað við það sem myndi gilda ef sjóðurinn væri verðbréfasjóður. Vakin er sérstök athygli á því að rýmri heimildir fjárfestingarsjóða til fjárfestinga í samanburði við heimildir verðbréfasjóða geta leitt til þess að meiri áhætta sé fólgin í fjárfestingu í fjárfestingarsjóðum en verðbréfasjóðum. Þar sem Global Portfolio er fjárfestingarsjóður getur sjóðurinn fjárfest meira í fjármálagerningum einstakra útgefenda en honum væri heimilt ef sjóðurinn væri verðbréfasjóður. Þá hafa fjárfestingarsjóðir rýmri heimildir til að fjárfesta í innlánum sama fjármálafyrirtækis. Þannig geta einstakir útgefendur eða fjármálagerningar vegið þyngra í eignasafni Global Portfolio en væri ef sjóðurinn væri rekinn sem verðbréfasjóður. Þessar rýmri fjárfestingarheimildir geta því aukið áhættu sjóðsins miðað við það sem myndi gilda ef sjóðurinn væri verðbréfasjóður.

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 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 láns hæfi útgefenda. Markaðsáhættu er öllu jöfnu ekki hægt að eyða með dreifðu eignasafni. Undir markaðsáhættu falla til dæmis gengisáhætta og vaxtaáhætta.

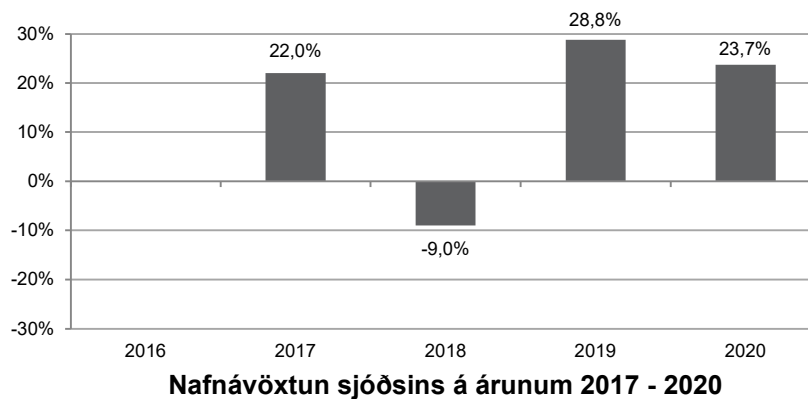
- - *Gengisáhætta* er áhætta sem felst í því að gengi verðbréfa, hlutdeildarskírteina og gjaldmiðla getur sveiflast með ófyrirsjáanlegum hætti og haft þannig áhrif á ávöxtun í sjóðnum.
 - *Vaxtaáhætta* felst í áhrifum breytinga á markaðsvöxtum á verðmyndun verðbréfa. Hækki ávöxtunarkrafa á markaði getur það leitt til lækkunar á verði hlutabréfa og öfugt. Verð hlutabréfa getur lækkað til dæmis við vaxtahækkunar Seðlabanka eða vegna mikils framboðs á markaði.
 - *Landsbundin áhætta* er til staðar í sjóðnum. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í verðbréfum fyrirtækja óháð því á hvaða landsvæði þau starfa. Hagkerfum einstakra landa kann að vera mismunandi háttáð, til hins betra eða verra, hvað snertir atriði á borð við vöxt í svæðisbundinni framleiðslu eða landsframleiðslu, verðbólgu, endurfjárfestingu, sjálfspurft eða greiðslujöfnuð. Útgefendur eru almennt háðir reglusetningu í mismunandi mæli hvað snertir t.d. innherjaviðskipti. Kröfur á hendur útgefendum um skýrslugjöf, bókhald og reikningsskil kunna að vera mismunandi eftir löndum og fjárfestar í verðbréfum og öðrum eignum kunna að njóta mismunandi mikilla upplýsinga eftir löndum. Að auki er hugsanlegt að lög er varða fyrirtæki, gjaldþrot eða greiðsluþrot, veiti takmarkaða vernd fyrir fjárfesta. Landsbundin áhætta getur einnig skapast vegna óvissu um ytri aðstæður, til dæmis um það hvort skattareglur verði óbreyttar til framtíðar. Jafnframt getur hún skapast vegna átaka, stjórnmaladeilna, hryðjuverka, styrjalda, náttúruhamfara, farsóttu og annarra álíka aðstæðna.
 - *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.
 - *Frammistöðuáhætta* er til staðar í sjóðnum, stýring sjóðsins telst virk og árangur sjóðsins getur verið betri eða verri en á þeim verðbréfamörkuðum sem sjóðurinn fjárfestir á, sjóðstjóri hefur val um það hvernig hann fjárfestir innan ramma fjárfestingarstefnunnar.
 - *Gjaldmiðlaáhætta* er í sjóðnum. Undirliggjandi sjóðir geta fjárfest í fyrirtækjum alls staðar í heiminum sem hafa sjóðstreymi í mismunandi myntum. Sveiflur í gengi gjaldmiðla geta haft áhrif á hagnað þeirra og þannig leitt til lækkunar eða lækkunar hlutabréfa í viðkomandi fyrirtæki.
- Seljanleikaáhætta/Lausafjáraáhætta* er til staðar í sjóðnum þar sem sú staða gæti komið upp að eign seljist ekki tímanlega á ásættanlegu verð ef þess er þörf, til dæmis ef miklar innlausnir verða í sjóðnum eða ef samþjöppun eigna veldur broti á fjárfestingarstefnu. Lausafjáraáhætta er því sú áhætta að of lítið laust fé sé til í sjóðnum til að standa undir greiðsluskuldbindingum á hverjum tíma.
- *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.

- *Áhætta tengd fjárfestingum í innlánnum* er í sjóðnum. Meiri áhætta fylgir almennt fjárfestingu í bundnum innlánnum. Innlán í eigu sjóðsins, hverju nafni sem þau kunna að nefnast, njóta ekki tryggingaverndar samkvæmt lögum.
- *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. er lagaleg áhætta og áhætta vegna verklags við viðskipti, miðlun, uppgjör og mat sem innt er af hendi fyrir hönd sjóðsins.

Rekstraraðili sjóðsins fer með áhættustýringu sjóðsins og er hún aðskilin frá bæði sjóðastýringu og eignastýringu rekstraraðilans. Í áhættustýringu felst m.a. að greina, vakta og mæla áhættur í rekstri sjóðsins, fylgjast með að sjóðurinn sé ávallt innan þess ramma sem reglur sjóðsins og lög setja á hverjum tíma. Ef sjóðurinn fer út fyrir mörk fjárfestingarstefnu tilkynnir áhættustýring bæði stjórn rekstraraðilans og Fjármálaeftirlitinu um atvikið og gengur úr skugga um að gerðar séu úrbætur án tafa.

6. Fyrri árangur sjóðsins

Ávöxtun Global Portfolio er sýnd á myndinni hér fyrir neðan, nafnávöxtun í USD, að frádregnum kostnaði sem fallið hefur á sjóðinn á hverjum tíma. Áskriftar- og innlausnargjöld eru ekki innifalin í útreikningi á árangri sjóðsins. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er ekki vísbending um ávöxtun í framtíð. Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2016.



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 vörsluaðili sjóðsins, sér um hlutdeildarskírteinaskrá. Hlutdeildarskírteini veitir eiganda ekki atkvæðisrétt um málefni sjóðsins. Ef sérstaklega er óskað eftir því gefur rekstraraðilinn út hlutdeildarskírteini, sbr. 74. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða gegn 2.000 kr. endurgjaldi. Slík útgefin hlutdeildarskírteini skulu ávallt endurspeglja heildarhlutdeild viðkomandi í sjóðnum við útgáfu 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 vörsluaðilans 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.

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 útgafið strax og hið eldra hefur verið ógilt með dómi. Sá hlutdeildarskírteinishafi sem fer fram á ógildingu hlutdeildarskírteinis ber kostnað af ógildingunni. Tilkynna skal um eigendaskipti hlutdeildarskírteina til Landsbankans og er slík tilkynning forsenda þess að eigendaskipti teljist gild.

Um hlutdeildarskírteini að öðru leyti vísast til IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

2. Gengi og innlausnarvirði

Gengi Global Portfolio er reiknað í dagslok þá viðskiptadaga sem sjóðurinn er opinn og notað til uppgjors viðskipta með hlutdeildarskírteini þremur viðskiptadögum síðar (T+3). Gengi sjóðsins er birt á uppgjorsdegi á öllum sölustöðum sjóðsins. Gengi hlutdeildarskírteina í sjóðnum er innlausnarvirði þeirra og er markaðsvirði samanlagðra eigna sjóðsins að frádregnum skuldum sjóðsins við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum. Um útreikning á gengi sjóðsins fer eftir stjórnvaldsreglum sem gilda hverju sinni um framkvæmd útreiknings á gengi hlutdeildarskírteina fjárfestingarsjóða á Íslandi. Arði, vöxtum og öðrum hagnaði af verðbréfaeign Global Portfolio skal bætt við höfuðstól sjóðsins.

Landsbréf eru á hverjum tíma skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini að kröfu eiganda á því gengi sem gildir á innlausnardegi viðskipta með hlutdeildarskírteini enda hafi beiðni um innlausn borist fyrir lokunartíma sjóðsins þremur viðskiptadögum fyrr. Þó er heimilt að fresta innlausn hlutdeildarskírteina. Slík frestun skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina og verður einungis beitt mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, sbr. 2. mgr. 87. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. 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. Frestunin skal vera almenn og taka til allra hlutdeildarskírteina. Frestun á innlausn 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. 4. mgr. 87. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Landsbréf geta lokað fyrir kaup á hlutdeildarskírteinum í sjóðnum ef ekki er talið að vænlegir fjárfestingarkostir séu í boði.

3. Mat eigna

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 og virk viðskipti eru með, skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati Landsbréfa, undir eftirliti vörsluaðilans og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.

Fyrir sjóðinn skal mynda niðurfærslureikning vegna fjármálagerninga í því skyni að gengi hlutdeildarskírteina endurspegli 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. Skattstofn við innlausn hlutdeildarskírteina er reiknaður sem mismunur á innlausnarverði og kaupverði hlutdeildarinnar. Á hverjum tíma er reiknað meðalkaupverð allrar hlutdeildar hvers hlutdeildarskírteinishafa og er það lagt til grundvallar við sérhverja innlausn í sjóðnum.

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 og lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Staðgreiðsla skatts á fjármagnstekjur er bráðabirgðagreiðsla og fer endanlegt uppgjör fram við álagningu opinberra gjalda ár hvert. Við álagningu er tekið tillit til skattleysismarka fjármagnstekna (arður, söluhagnaður og vextir) hjá einstaklingum utan rekstrar. Skattleysismörk vaxtatekna eru 300.000 kr. og er ofgreidd staðgreiðsla eftir atvikum endurgreidd við álagningu eða henni skuldajafnað á móti öðrum álöggðum 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 skattskil skattskyldra lögaðila er áfallin gengisbreyting af hlutdeildarskírteinum færð til tekna eða gjalda á rekstrarreikningi og kemur þannig inn í útreikning á tekjuskattstofni rekstrartekna og skattleggst í því skattlutfalli sem gildir um viðkomandi félagsform lögaðilans. Hlutföll þessi eru nú 22% fyrir hlutafélög og 37,6% 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 (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 22% 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, líffryggingafélög, lífeyrissjóðir og starfstengdir eftirlaunasjóðir, undanþegni 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 um verðbréfasjóði eða lögum um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Erlendir einstaklingar geta skilað skattframtali vegna fjármagnstekna og fengið sams konar skattleysismörk og innlendir einstaklingar eða 300.000 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. 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 framtal 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.

5. Þóknar, rekstrarkostnaður og annar kostnaður

Við viðskipti með hlutdeildaskírteini í sjóðnum (kaup eða innlausn) er innheimt afgreiðslugjald samkvæmt gjaldskrá söluaðila og er fjárhæð þessi 450 krónur fyrir hver viðskipti. Við kaup í sjóðnum er einnig innheimt gjald sem nemur 1,0% af fjárhæð kaupa.

Landsbréf fá greidda umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýsluþóknun sjóðsins er 1,5% 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 hlutdeildaskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa fer fram mánaðarlega.

Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins svo sem viðskiptakostnaður, þar með taldar miðlunarþóknar, 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 birtingu útboðslýsinga, ársreikninga og kynningarefnis. Ekki er heimilt að krefja sjóðinn um greiðslu slíks annars kostnaðar umfram sem nemur 0,1% árlega.

6. Kaup og sala hlutdeildaskírteina

Hlutdeildaskírteini eru seld gegn staðgreiðslu kaupverðs og er lágmarksfjárfesting USD 50. Hlutdeildaskírteini skulu skráð á nafn eða á safnreikning, sbr. 4. mgr. 74. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Opnunartími sjóðsins er frá kl. 9:30-12:00 þá viðskiptadaga sem kauphöllin á Íslandi er opin. Viðskiptapantanir með hlutdeildaskírteini í sjóðnum sem berast á opnunartíma sjóðsins eru afgreiddar á birtu gengi þess dags og uppgjör fer fram þremur viðskiptadögum síðar (T+3).

Pantanir sem berast utan opnunartíma eru afgreiddar með þeim pöntunum sem berast á opnunartíma næsta viðskiptadags.

7. Ársreikningur, árshlutauppgjör og upplýsingagjöf til fjárfesta

Ársreikningur og árshlutauppgjör sjóðsins skulu vera almenningi aðgengileg á starfsstöð rekstraraðila og á vefsvæði hans, www.landsbref.is, innan 10 daga frá undirritun og eigi síðar en þremur mánuðum eftir lok reikningsárs. Útboðslýsing, lykilupplýsingar og efnislegar breytingar á þeim skulu sendar Fjármálaeftirlitinu. Á vefsvæði rekstraraðila skulu jafnframt birt útboðslýsing þessi og lykilupplýsingar um sjóðinn, auk upplýsinga um tíu stærstu útgefendur í eignasafni sjóðsins ásamt upplýsingum um hlutfall fjárfestingar í hverjum aðila, sbr. 86. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

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.

8. Reglubreytingar, samruni og slit

Breytingar á reglum sjóðsins, þ.m.t. á fjárfestingarstefnu hans, skulu samþykktar af stjórn rekstraraðila og öðlast þær ekki gildi fyrr en að fenginni staðfestingu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands, sbr. 85. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Reglubreytingar skulu tilkynntar eigendum hlutdeildarskírteina, en Fjármálaeftirlitið getur veitt undanþágu frá þeirri tilkynningarskyldu. Slík undanþága er jafnan ekki veitt nema þegar breytingar hafa ekki mikla efnislega þýðingu.

Stjórn Landsbréfa getur tekið ákvörðun um samruna sjóðsins við aðra sjóði, enda sé gætt ákvæða laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og stjórnvaldsfyrirmæla sett samkvæmt þeim og fyrir þeirri ákvörðun liggja gild rök.

Stjórn Landsbréfa getur tekið ákvörðun um slit sjóðsins enda sé gætt ákvæða laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og stjórnvaldsfyrirmæla sett samkvæmt þeim og fyrir þeirri ákvörðun liggja gild rök.

VIÐAUKI 1: REGLUR FYRIR LANDSBRÉF – GLOBAL PORTFOLIO

Um sjóðinn og rekstraraðila

1. grein

Landsbréf-Global Portfolio hs. kt. 690616-9710, (hér eftir „Global Portfolio“ eða „sjóðurinn“), er hlutdeildarsjóður og fjárfestingarsjóður, sem starfræktur er í samræmi við lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Landsbréf hf., kt. 691208-0520 (hér eftir „Landsbréf“ eða „rekstraraðili“), eru rekstraraðili sjóðsins og skipa einn eða fleiri sjóðstjóra hans.

Landsbréfum er heimilt að útvista tilteknum lögbundnum verkefnum rekstraraðila, enda sé gætt ákvæða laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Stjórn Landsbréfa getur tekið ákvörðun um að skipta um rekstraraðila og skal fara um það eins og reglubreytingar samkvæmt 11. gr.

Nánar um form sjóðsins

2. grein

Sjóðurinn er hlutdeildarsjóður og fjárfestingarsjóður sem starfar sem opinn óskiptur uppsöfnunarsjóður. Markmið sjóðsins er að veita viðtöku fé frá fjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum á grundvelli áhættudreifingar samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins og í samræmi við ákvæði laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárreiðum sjóðsins skal haldið tryggilega aðgreindum í bókhaldi Landsbréfa og standa eignir sjóðsins einar til fullnustu skuldbindinga hans. Hvorki hlutdeildarskírteinishafar né rekstraraðili bera ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins. Þetta ákvæði vísar þó ekki til hliðar skaðabótaábyrgð rekstraraðila samkvæmt almennum reglum.

Grunnmynt sjóðsins eru dollarar (e.USD). Eingöngu er hægt að kaupa hlutdeildarskírteini í sjóðnum með reiðufé í grunnmynt sjóðsins.

Fjárfestingarstefna

3. grein

Sjóðurinn hefur sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu sem stjórn Landsbréfa ákveður.

Fjárfestingarstefna sjóðsins er eftirfarandi:

Tegund verðbréfa	Lágmark	Hámark
Erlendir sjóðir:	20%	100%
<p>Þar af fjárfestingar í ríkisskuldabréfasjóðum, þ.e. hlutdeildaskírteini í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu enda sé hægt að sýna fram á að þeir lúti sambærilegu eftirliti og verðbréfasjóðir og fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð erlendra ríkja sem fengið hafa lánsþæfismatseinkunn yfir A eða sambærilega vegna lántöku til skemmri eða lengri tíma af a.m.k. tveimur af þremur eftirfarandi viðurkenndum matsaðilum á lánsþæfi: Moody's Investor Service, Standard & Poor's og Fitch</p>	0%	30%
<p>Þar af fjárfestingar í hlutabréfasjóðum, þ.e. hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu enda sé hægt að sýna fram á að þeir lúti sambærilegu eftirliti og verðbréfasjóðir og fjárfesta í erlendum hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði (skráð í kauphöll).</p>	0%	100%
Erlendir kauphallarsjóðir	0%	50%
<p>Fjárfestingar í hlutdeildarskírteinum kauphallarsjóða sem lúta eftirliti opinberra aðila í Bandaríkjunum eða innan Evrópska efnahagssvæðisins og fjárfesta í erlendum hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði (skráð í kauphöll).</p>	0%	50%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum í erlendri mynt	0%	50%

Sjóðurinn fjárfestir aðallega í verðbréfasjóðum þ.m.t. kauphallarsjóðum (e. Exchange Traded Funds) sem fjárfesta í erlendum skráðum hlutabréfum.

Sjóðurinn getur fjárfest í innlánnum. Innlánaheimild sjóðsins nær m.a. til heildsöluinnlána (peningamarkaðsinnlána) en þar hefur verið samið sérstaklega um kjör og tím lengd viðkomandi innlána með samningi beint við fjármálafyrirtæki.

Um fjárfestingarstefnuna gilda jafnframt almennar takmarkanir samkvæmt 89. – 95. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Vörsluaðili

4. grein

Landsbankinn hf. kt. 471008-0280, er vörsluaðili sjóðsins á grundvelli sérstaks samnings sem Landsbréf hf. hafa gert við vörsluaðila í samræmi við 32. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Stjórn Landsbréfa getur tekið ákvörðun um að skipta um vörsluaðila og skal þá samningi samkvæmt 1. mgr. sagt upp. Um uppsögn skal gæta sömu málsmeðferðar og gildir um reglubreytingar samkvæmt 11. gr.

Þóknun rekstraraðila

5. grein

Landsbréf fá greidda umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýsluþóknun nemur 1,5% á ársgrundvelli og er hún reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Uppgjör umsýsluþóknunar til Landsbréfa fer fram mánaðarlega.

Beinn útlagður kostnaður vegna rekstrar sjóðsins s.s. viðskiptakostnaður og innheimtukostnaður er ekki innifalinn í umsýsluþóknun né heldur eftirlitsgjald til Fjármálaeftirlitsins sem er lagt á vegna sjóðsins 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 kostnaðar sem fellur til vegna reksturs hans svo sem vegna endurskoðunar, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar að verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við birtingu útboðslýsinga, ársreikninga og kynningarefnis. Ekki er heimilt að krefja sjóðinn um greiðslu slíks annars kostnaðar umfram sem nemur 0,1% árlega. Umsýsluþóknun sjóða sem Global Portfolio fjárfestir í má að hámarki nema 3%.

Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra

6. grein

Global Portfolio skal einungis markaðssettur á Íslandi. 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 skráð á nafn eða á safnreikning.

Allir sem eiga hlutdeild í sjóðnum eiga sama rétt til tekna og eigna sjóðsins í hlutfalli við eign sína og eru skírteinin staðfesting á hlutfallslegu tilkalli til hlutdeildar í hreinni eign sjóðsins. Eigandi hlutdeildarskírteinis hefur réttarstöðu lánardrottins gagnvart sjóðnum. Þrátt fyrir 1. mgr. þessarar greinar er Landsbréfum ekki skylt að gefa út hlutdeildarskírteini á pappírformi nema eigendur þeirra óski eftir því. Stjórn Landsbréfa er heimilt að taka ákvörðun um að gefa út hlutdeildarskírteini með rafrænum hætti í verðbréfamistöð í samræmi við lög nr. 7/2020, um verðbréfamistöðvar, uppgjör og rafræna eignarskráningu fjármálagerninga. 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. Vörsluaðili heldur skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Tilkynna skal um eigendaskipti hlutdeildarskírteina til Landsbankans og er slík tilkynning forsenda þess að eigendaskipti teljist gild.

Hlutdeildarskírteini eru seld gegn staðgreiðslu kaupverðs og er heimilt að setja ákvæði um lágmarksfjárfestingu í útboðslýsingu. Opið er fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðnum frá kl. 9:30 – 12:00 þá viðskiptadaga sem kauphöllin á Íslandi er opin. Við kaup í sjóðnum er heimilt að innheimta allt að 1,0% gjald. Viðskiptapantanir með hlutdeildarskírteini í sjóðnum sem berast á opnunartíma sjóðsins eru afgreiddar á dagslokagengi þess dags sem beiðnin berst og uppgjör fer fram þremur viðskiptadögum síðar (T+3). Pantanir sem berast utan opnunartíma eru afgreiddar með þeim pöntunum sem berast á opnunartíma næsta

viðskiptadags. Eru Landsbréf skuldbundin til að innleysa hlutdeildarskírteini að kröfu eiganda á því gengi sem gildir á innlausnardegi í samræmi við ákvæði laga og reglna þar um.

Landsbréfum er þó 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. 87. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. 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 innlausnir að ekki sé unnt að mæta þeim nema með sölu eigna sem gæti tekið einhvern tíma. Frestun skal tilkynnt Fjármálaeftirlitinu um leið og hlutdeildarskírteinishöfum og tekur gildi við þá tilkynningu. Þegar frestun á innlausn lýkur skal tilkynna opnun sjóðs með sama hætti og getur hér að framan. Standi frestun lengur en fjórar vikur samfelld skal tilkynna opnun sjóðs með bréfi til hlutdeildarskírteinishafa eða með öðrum sambærilegum hætti. Fjármálaeftirlitið getur einnig krafist þess að innlausn hlutdeildarskírteina verði frestað krefjast hagsmunir eigenda skírteinanna eða almennings þess, sbr. 4. mgr. 87. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Landsbréf geta tekið ákvörðun um að lokað verði fyrir kaup á hlutdeildarskírteinum í sjóðnum ef ekki er talið að vænlegir fjárfestingarkostir séu í boði.

Ráðstöfun arðs og annarra tekna

7. grein

Arður eða aðrar tekjur af eignum sjóðsins skal endurfjárfestur innan ramma fjárfestingarstefnu hans.

8. grein

Útreikningur á innlausnarvirði hlutdeildarskírteina

Gengi sjóðsins er reiknað út í dagslok þá viðskiptadaga sem sjóðurinn er opinn og notað til uppgjörs viðskipta þremur viðskiptadögum síðar (T+3). 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 hlutfallslega niður á eigendur hlutdeildar í sjóðnum.

Mat á eignum sjóðsins skal á hverjum tíma endurspeglar raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Fjármálagerningar sem eru skráðir eða teknir til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði skulu metnir samkvæmt dagslokagengi viðkomandi markaðar. Virði annarra fjármálagerna er háð mati Landsbréfa, undir eftirliti vörslufélags og endurskoðanda, að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni.

Samruni við aðra sjóði

9. grein

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um hvers konar samruna eða sameiningu sjóðsins við aðra sjóði. Ef stærð sjóðsins fer undir 200 milljónir kr. er stjórninni heimilt að taka ákvörðun um samruna við aðra sjóði, sem og ef stjórn Landsbréfa telur hagsmunum hlutdeildarskírteinishafa best borgið með samruna við annan sjóð, til dæmis vegna markaðsaðstæðna. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina um samruna sjóðsins.

Samruni fjárfestingarsjóða er ávallt háður samþykki Fjármálaeftirlitsins og sjóðir sem hyggjast renna saman skulu gera sameiginlega samrunaáætlun sbr. lög um Verðbréfasjóði. Upplýsa skal eigendur hlutdeildarskírteina samrunasjóðs og yfirtökusjóðs um fyrirhugaðan samruna 30 dögum áður en innlausnarskyldu líkur og birta nákvæmar og fullnægjandi upplýsingar um m.a. ástæður og aðdraganda fyrirhugaðs samruna, þau áhrif sem álituð 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.

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 verðbréfa- eða fjárfestingarsjóði 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.

Slit sjóðsins

10. grein

Stjórn Landsbréfa tekur ákvörðun um slit sjóðsins. Ef stærð sjóðsins fer undir 200 milljónir kr. er stjórninni heimilt að taka ákvörðun um að slíta sjóðnum, einnig ef markaðsaðstæður eru á þann veg að hagsmunir hlutdeildarskírteina séu best varðir með því að slíta sjóðnum. Komi til slíta sjóðsins skulu skuldir sjóðsins gerðar upp, eignum komið í verð og skal síðan hreinni eign sjóðsins ráðstafað til hlutdeildarskírteinishafa hlutfallslega í samræmi við eign þeirra. Tilkynna skal eigendum hlutdeildarskírteina um slit sjóðsins og skal tilkynningin innihalda skilmála slitanna.

Stjórn Landsbréfa getur tekið ákvörðun um að framselja hlutverk sitt sem rekstraraðila sjóðsins. Um slíka ákvörðun skal farið eins og um reglubreytingar samkvæmt 11. gr.

Breytingar á reglum

11. grein

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 nema Fjármálaeftirlitið hafi veitt undanþágu frá tilkynningarskyldu þessari sbr. 3. mgr. 85. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Reglur þessar skulu vera fjárfestum aðgengilegar að endurgjaldslausu.

Ákvæði laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða gilda um öll önnur atriði en þau sem fjallað er um í reglum þessum eftir því sem við getur átt.