

Reglur SÍL 3 hs.

1. gr.

Heiti sjóðsins, tegund, rekstrarform og rekstraraðili.

Heiti sjóðsins er SÍL 3 hs., kt. 521224-9830 (í reglum þessum nefndur „sjóðurinn“). Sjóðurinn er hlutdeildarsjóður skv. IX. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Sjóðurinn verður eingöngu markaðssettur fagfjárfestum, eins og það hugtak er skilgreint í lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Stefnir hf., kt. 700996-2479, Borgartúni 19, 105 Reykjavík, er rekstraraðili sjóðsins (hér eftir í reglum þessum nefnt „rekstraraðili“ eða „Stefnir“) í samræmi við lög nr. 45/2020.

Sjóðurinn starfar óskiptur og hefur ekki heimild til markaðssetningar í öðrum ríkjum en á Íslandi. Grunnmynt sjóðsins er íslensk króna.

2. gr.

Orðskýringar og skilgreiningar

Í reglum þessum merkir:

1. *Stofndagur sjóðsins* telst vera sá dagur sem rekstraraðili sjóðsins gefur út hlutdeildarskírteini sjóðsins í fyrsta sinn.
2. *Hlutdeildarskírteini* er fjármálagerningur sem er staðfesting á tilkalli allra þeirra sem eiga hlutdeild í sjóðnum.
3. *Fjárfestingartímabil* er það tímabil sem sjóðurinn hefur til að fjárfesta fyrir áskriftarloforð og að endurfjárfesta fyrir það sjóðstreymi sem kemur frá eignum sjóðsins.
4. *Heildarstærð sjóðsins* er skilgreind sem virði eigna sjóðsins að viðbætti fjárhæð óinnkallaðra áskriftarloforða frá fjárfestum á fjárfestingartímabili. Eftir að fjárfestingartímabili sjóðsins lýkur er heildarstærð sjóðsins skilgreind sem virði eigna sjóðsins.
5. *Fyrri lokun áskriftar* er sú dagsetning sem sjóðurinn miðar við og veitir lækkun á þóknun sjóðsins til þeirra fjárfesta sem skila inn skuldbindandi áskriftarloforðum fyrir þann dag. Mun sjóðurinn tilkynna þá dagsetningu eftir að reglur þessar hafa fengið samþykki Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

3. gr.

Ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins

Sjóðurinn er rekinn í einni deild. Fjárfestingar sjóðsins fjármagnar hann með útgáfu skuldabréfs (hér eftir notað jöfnum höndum „skuldabréf“ eða „skuldaskjal“ um skuldabréf útgefið af sjóðnum). Skuldabréf sjóðsins skal skráð á First North markað Nasdaq Iceland eins fljótt og verða má við fyrstu fjárfestingu sjóðsins og útgáfan stækkuð við hverja innköllun vegna fjárfestingar. Ábyrgð á greiðslu skuldbindinga sjóðsins er fólgin í þeim eignum sem sjóðurinn á hverju sinni. Hvorki rekstraraðili, vörsluaðili né viðskiptabanki sjóðsins bera ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins.

Eigendur hlutdeildarskírteina og skuldaskjals sjóðsins geta eingöngu beint kröfum sínum gegn sjóðnum. Í bókhaldi og ársreikningum rekstraraðila er eignum og skuldbindingum sjóðsins haldið

aðskildum frá öðrum eignum rekstraraðila og sjóðum á vegum þess. Greiðsluskyldur sjóðsins skulu einungis inntar af hendi með eignum sjóðsins á hverjum tíma. Rekstraraðili ábyrgist ekki greiðslu fjárskuldbindinga sjóðsins og er ekki við nokkrar kringumstæður ábyrgur fyrir skuldbindingum sjóðsins, hvorki að hluta né í heild.

Rekstraraðili skipar sjóðnum sjóðstjóra, einn eða fleiri. Skali þeim vera heimilt að skuldbinda sjóðinn í samræmi við undirritunarreglur rekstraraðila sem og við frágang stofnskjala.

Hlutdeildarskírteinishafar bera ekki persónulega ábyrgð á skuldbindingum sjóðsins.

Stjórn og starfsmenn rekstraraðila bera ekki ábyrgð á tjóni sem sjóðurinn kann að verða fyrir, nema sýnt sé fram á að tjón sé til komið vegna háttsemi sem telst til ásetnings eða stórfellds gáleysis viðkomandi.

4. gr.

Markmið, fjárfestingartímabil, fjárfestingarheimildir, fjárfestingarstefna og fjárfestingaráð

1. Markmið

Markmið sjóðsins er að ávaxta þá fjármuni sem greiddir eru til sjóðsins gegn útgáfu skuldabréfs með því að fjárfesta í vaxtaberandi kröfum, verðtryggðum sem óverðtryggðum.

2. Fjárfestingartímabil

Fjárfestingartímabil sjóðsins er að hámarki 60 mánuðir frá fyrstu útgáfu skuldabréfs sjóðsins. Framlengingar lána sem fyrir eru í sjóðnum teljast ekki til fjárfestinga og eru því heimilar eftir að fjárfestingartímabili lýkur svo framarlega sem framlenging sé innan gjalddaga skuldabréfs sjóðsins. Endurfjármögnun telst til nýrrar lánveitingar og er því óheimil að fjárfestingartímabili loknu. Að 60 mánuðum liðnum mun fjárflæði vegna eigna sjóðsins renna til eigenda skuldaskjals í samræmi við 8. gr.

Þrátt fyrir ofangreint er sjóðnum heimilt, að loknu fjárfestingartímabili, að:

- a) endurfjárfesta í því skyni að lán í sjóðnum séu dreifð á sex skuldara eða fleiri og/eða
- b) selja lán í heild eða að hluta til að hvert lán í sjóðnum verði ekki hærra en 20% af heildarstærð sjóðsins.

3. Fjárfestingarheimildir

Sjóðnum er heimilt að lána beint og að fullu til innlendra lögaðila, að hluta eða samhliða lánveitingum frá innlendum lána- og fjármálastofnunum, lífeyrissjóðum og öðrum lánveitendum. Með tilvísun til þess að fjárfesta að hluta eða samhliða öðrum lánveitendum er vísað til þess að lánveiting getur annað hvort verið í formi hlutdeildar sjóðsins í viðkomandi fjármögnun, fjárfest sé í greiðsluflæði viðkomandi láns eða að viðkomandi fjármögnun sé sett upp þannig að hún er lagskipt og sjóðurinn fjárfestir í hluta af viðkomandi fjármögnun. Kröfur geta verið í formi lánasamninga eða annarra skuldaviðurkenninga.

Fjárfestingarheimildir sjóðsins takmarkast við ákvæði laga nr. 45/2020, að frátöldum takmörkunum í X. kafla laganna er fjalla um sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta, og eftirfarandi fjárfestingarstefnu sjóðsins, sbr. 4. tl. 4. gr.

4. Fjárfestingarstefna

Á fjárfestingartímabilinu skulu fjárfestingar sjóðsins taka mið af því að eignaskipting sjóðsins sem hlutfall af stærð hans á hverjum tíma sé í samræmi við neðangreint:

- | | |
|--|---------|
| a) Lán með veði í fasteignum | 30-100% |
| b) Lán með veði í skráðum hlutabréfum: | 0-30% |
| c) Sjóðstreymislán og lán með veði í veltu- og/eða fastafjármunum: | 0-30% |
| d) Lán til lóða- og framkvæmdarfjármögnunar: | 0-50% |

5. Nánar um fjárfestingarstefnu

Nánari skilgreining á flokkun fjárfestingarstefnu skv. 4. tl. 4. gr er hér að neðan og miðast við fjárfestingardag sjóðsins á hverjum tíma:

a) Vegna liðar a) í 4. tl.: Lán með veði í fasteignum

Kröfur eru með veði í fasteignum en geta einnig verið með viðbótarveðum, s.s. í öðrum fasta- og/eða veltufjármunum.

Hámarks veðhlutfall skal vera 80% af metnu virði fasteignaveða. Kröfur mega ekki vera tryggðar með veði í fasteign í eigu annarra aðila en lántaka, hluthafa og tengdra aðila eða dótturfélags.

Í þessum flokki er sjóðnum heimilt að lána beint og að fullu til innlendra lögaðila, eða að hluta eða samhliða lánveitingum frá innlendum lána- og fjármálastofnunum, lífeyrissjóðum og öðrum lánveitendum.

b) Vegna liðar b) í 4 tl.: Lán með veði í skráðum hlutabréfum

Kröfur skulu vera með veði í skráðum hlutabréfum þar sem hámarks veðhlutfall skal vera 75% vegna hlutabréfa sem skráð hafa verið á aðalmarkaði Nasdaq Iceland og 60% vegna hlutabréfa sem skráð hafa verið á First North markaðinn.

Í þessum flokki er sjóðnum heimilt að lána beint og að fullu til innlendra lögaðila, eða að hluta eða samhliða lánveitingum frá innlendum lána- og fjármálastofnunum, lífeyrissjóðum og öðrum lánveitendum.

c) Vegna liðar c) í 4. tl.: Sjóðstreymislán og lán með veði í veltu- og/eða fastafjármunum

Veð geta verið í formi hlutabréfa lántaka auk annarra veða eins og um er samið s.s. veltufjármunum eða fastafjármunum. Leitast skal við að tryggja hagsmuni sjóðsins með skilmálum um takmarkanir á arðgreiðslum, sölu- og veðsetningu eigna nema að uppfylltum ákveðnum skilyrðum um fjárhagslegan styrk eða með samþykki lánveitanda.

Lántakendur skulu uppfylla neðangreind viðmið nema sérstakar skýringar um frávík liggi fyrir:

- i. Skuldagreiðsluhlutfall (DSCR) að lágmarki 1,2. Skuldagreiðsluhlutfall er skilgreint sem hlutfall sjóðstreymis til skuldagreiðslna (e. Cash flow available to debt service) á móti greiðslubyrði lána (e. Debt service).

ii. Skuldsetning (NIBD/EBITDA) sé undir 5.

Í þessum flokki er sjóðnum eingöngu heimilt að lána að hluta eða samhliða lánveitingum frá innlendum lána- og fjármálastofnunum. Sú lána- eða fjármálastofnun sem lánar með sjóðnum eða er upphaflegur lánveitandi, skal eiga að lágmarki 25% af fjármögnun á þeim tíma sem sjóðurinn á hluta í fjármögnun.

d) *Vegna liðar d) í 4 tl.: Lán til lóða- og framkvæmdarfjármögnunar*

Þegar aðeins er lánað vegna lóðar er forsenda að um deiluskipulagt byggingarland sé að ræða. Þegar fjármögnun færist yfir í það að lána jafnframt á móti framkvæmdakostnaði skal lántaki vera með tryggða lánsfjármögnun til að ljúka viðkomandi framkvæmdaverkefni. Verkframvinda er tekin út af fagaðila með þekkingu á því sviði eða fyrirkomulag sem fjárfestingaráð sjóðsins metur fullnægjandi. Lán skal að hámarki nema 80% af lóðavirði og framkvæmdakostnaði. Sjóðnum er þó heimilt að veita lán upp á allt að 90% af lóðavirði og framkvæmdakostnaði enda nemi slík lán að hámarki 10% af stærð hans á fjárfestingartíma sjóðsins.

Í þessum flokki er sjóðnum eingöngu heimilt að lána að hluta eða samhliða lánveitingum frá innlendum lána- og fjármálastofnunum. Sú lána- eða fjármálastofnun sem lánar með sjóðnum eða er upphaflegur lánveitandi, skal eiga að lágmarki 25% af fjármögnun á þeim tíma sem sjóðurinn á hluta í fjármögnun.

6. Fjárfestingarráð

Fyrir fjárfestingu skal fjárfestingarráð staðfesta að lánveiting samræmist reglum sjóðsins og að armslengdarsjónarmiða sé gætt. Nánar er fjallað um fjárfestingarráð, starfsemi þess og heimildir í starfsreglum fjárfestingarráðs.

7. Skilvísi lántaka og hámark á hvern útgefanda

Þá skal einnig líta til eftirfarandi atriða við val á fjárfestingu að hverju sinni:

Lán í fullum skilum: Viðkomandi krafa sé í fullum skilum og lántaki sé ekki á vanskilaskrá.

Hámarksfjárhæð á útgefanda: Fjárhæð kröfu á kaupdegi skal að hámarki vera 20% af stærð sjóðsins á hverjum tíma á fjárfestingartímabilinu.

8. Ráðstöfun lausafjár

Sjóðnum er heimilt að vera með tímabundna stöðu í lausu fé. Sjóðurinn skal leitast við að fjárfesta því lausafé eins hratt og markaðsaðstæður leyfa á fjárfestingartímabilinu. Sjóðnum er jafnframt heimilt að greiða út lausafé ef ekki finnast ákjósanlegir fjárfestingarkostir. Þegar fjárfestingartímabili lýkur skal sjóðurinn greiða lausafé sitt út til eigenda skuldabréfsins sem sjóðurinn gefur út í samræmi við skilmála þess. Sjóðnum skal heimilt að binda lausafé í innlánnum, peningamarkaðsgerningum eða skammtímasjóðum til lausafjárstýringar.

9. Afleiður, gjaldmiðlar og skiptasamningar

Sjóðnum er heimilt að hagnýta afleiður í starfsemi sinni til að verjast áhættu eða draga úr áhættuskuldbindingum. Sjóðnum er heimilt að kaupa eða veita lán í annarri mynt en íslenskum krónum. Í þeim tilfellum skal sjóðurinn gera viðeigandi skiptasamninga svo greiðsluflæði lána samræmist grunnmynt sjóðsins.

10. Skuldsetning

Til viðbótar við útgáfu skuldabréfs er sjóðnum heimil önnur skammtímalántaka í því skyni að vernda hagsmuni eigenda skuldaskjals sjóðsins og hlutdeildarskírteinishafa s.s. vegna fullnustu veða eða til að mæta skuldbindingum sjóðsins. Annars konar lántaka er ekki heimiluð.

11. Skilmálar tengdir kröfum

Nota skal eftir því sem við á og um er samið ýmis ákvæði í skuldaskjölum sem varða gjaldfellingaheimildir, t.d. ákvæði um eigið fé, eiginfjárlutfall, greiðsluhæfi, hagnað, rýrnun trygginga, eigendaskipti að rekstri eða tryggingaandlagi, veðsetningarbann eigna, bann við sölu eigna umfram viðmiðunarmörk o.fl.

5. gr.

Vörsluaðili sjóðsins

Vörsluaðili sjóðsins er Arion banki hf., kt. 581008-0150 (hér eftir Arion banki eða vörsluaðili), Borgartúni 19, 105 Reykjavík. Vörsluaðili starfar í samræmi við ákvæði IV. kafla laga nr. 45/2020. Stefnir getur einn tekið ákvörðun um að skipta um vörsluaðila sjóðsins. Um verkefni sjóðsins hjá vörsluaðila fer nánar skv. samningum rekstraraðila og viðkomandi vörsluaðila.

Þóknun vörsluaðila er innifalin í þóknun rekstraraðila skv. 6.gr.

6. gr.

Umsýslupóknun rekstraraðila og aðrar þóknanir

Þóknun rekstraraðila fyrir rekstur sjóðsins samanstendur af fastri þóknun og breytilegri þóknun (A, B eða C). Allir skuldabréfaeigendur greiða sömu föstu þóknunina. Breytilega þóknunin sem skuldabréfaeigendur greiða fer annarsvegar eftir því hver heildarfjárhæð áskriftarloforða í sjóðnum verður og hins vegar eftir fjárhæð áskriftarloforðs/þátttöku hvers skuldabréfaeiganda fyrir sig, samanber neðangreinda töflu.

Stærð sjóðs m.kr.		7.000	10.000	15.000	20.000	25.000	30.000	35.000	40.000
Föst þóknun		0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%
Breytileg þóknun A	Þátttaka <1.500	0,300%	0,285%	0,270%	0,255%	0,240%	0,225%	0,210%	0,195%
Breytileg þóknun B	Þátttaka 1.500-2.499	0,270%	0,257%	0,243%	0,230%	0,216%	0,203%	0,189%	0,176%
Breytileg þóknun C	Þátttaka >=2.500	0,240%	0,228%	0,216%	0,204%	0,192%	0,180%	0,168%	0,156%

Þóknun er greidd frá innköllun áskriftarloforða út líftíma útgefins skuldabréfs og skal greiðslan innt af hendi ársfjórðungslega. Þóknun reiknast af áskriftarloforðum fyrstu tvö ár fjárfestingartímans en frá þeim tíma og fram að lokum fjárfestingartíma er þóknun rekstraraðila reiknuð sem hlutfall af heildareignum sjóðsins. Að fjárfestingartíma liðnum og fram að lokagjalddaga skuldabréfsins sem sjóðurinn gefur út lækkar breytilega þóknunin um 15%

Til viðbótar við ofangreint þá fá þeir fjárfestar sem skila inn skuldbindandi áskriftarloforðum fram að fyrri lokum áskriftar 0,05% lækun á þóknun fyrsta árið.

Þóknun vörsluaðila fyrir umsjón og vörslu fjármálagerna sjóðsins er innifalin í þóknun rekstraraðila.

Beinn útlagður kostnaður vegna reksturs sjóðsins er ekki innifalinn í þóknun rekstraraðila og sama á við um kostnað vegna Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Rekstraraðili áskilur sér jafnframt rétt til að krefjast endurgreiðslu kostnaðar svo sem vegna kostnaðar við skráningar skuldabréfa sjóðsins, fjárfestingaráðs, fjármálakerfa annarra en eignastýringarkerfa, kostnaðar vegna áskriftar að verðbréfavísitölum ef um það er að ræða, hugbúnaðar, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst- og pappírskostnaðar og annars slíks. Einnig alls kostnaðar og gjalda sem falla til við slit sjóðsins, þ.m.t. eftirlitsgjalda, hvort sem þau koma fyrir eða eftir þann tíma sem sjóðnum hefur verið slitið. Gjaldfærður kostnaður vegna framangreindra liða má þó ekki verða hærri en sem nemur 0,10% af heildarstærð sjóðsins á ársgrundvelli fyrir utan fyrsta skráningargjald skuldabréfanna á First North.

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

7. gr.

Mat á eignum sjóðsins og innlausn

Verðmat eigna sjóðsins skal á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Í samræmi við ákv. laga nr. 45/2020 hefur rekstraraðili sett sér viðeigandi reglur og ferla til að framkvæma verðmat á eignum sjóðsins. Samkvæmt 26. gr. laganna skulu eignir sjóðsins á hverjum tíma endurspegla raunverulegt virði þeirra að teknu tilliti til markaðsaðstæðna.

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins er heildarmarkaðsvirði eigna sjóðsins að frádregnum skuldum hans við innlausn, svo sem skuldum við innlánsstofnanir, ógreiddum umsýslu- og stjórnunarkostnaði, innheimtukostnaði og áföllnum eða reiknuðum opinberum gjöldum, deilt niður á heildarfjölda útgefna og óinnleysta hlutdeildarskírteina. Hlutdeildarskírteini sjóðsins skulu vera óinnleysanleg þar til skuldabréf og aðrar skuldbindingar sjóðsins hafa verið greiddar upp að fullu, sbr. 3. mgr. 8. gr.

Gengi hlutdeildarskírteina sjóðsins skal reiknað ársfjórðungslega. Andvirði hlutdeildarskírteina og ávöxtun skal haldið sérgreindu frá öðrum eignum sjóðsins og skal gengi þeirra endurspegla þá ávöxtun.

8. gr.

Fjármögnun og ráðstafanir

Sjóðurinn fjármagnar fjárfestingar sínar með útgáfu skuldabréfs og hlutdeildarskírteina. Hlutdeildarskírteinin eru að andvirði 1 m.kr. á stofndegi sjóðsins.

Skuldari skuldaskjals og annarra skuldbindinga sem sjóðurinn gefur út er sjóðurinn sjálfur.

Greiðslum til sjóðsins skal ráðstafað af sjóðnum í eftirfarandi röð:

- a) Til greiðslu opinberra gjalda og til greiðslu rekstrarkostnaðar sjóðsins, þ.m.t. allra umsýsluþóknana skv. 6. gr. og áfallins annars kostnaðar og þeirra. gjalda sem eru til komin vegna rekstrar hans.

- b) Í samræmi við skilmála þess skuldaskjals eða lána sem sjóðurinn hefur gefið út. Allt fjárflæði eigna sjóðsins mun renna til eigenda þess skuldaskjals að frádregnum a) lið.
- c) Þegar liðir a) og b) hafa verið greiddir skal greiða til eigenda andvirði hlutdeildarskírteina sjóðsins við slit hans.

Kröfur á grundvelli hlutdeildarskírteina eru réttlægri öðrum kröfum gerðum á hendur sjóðnum og þau verða einungis innleyst þegar búið er að gera upp við eigendur skuldaskjals sbr. b) lið 2. mgr. 8. gr.

Rekstraraðila er óheimilt að veðsetja eignir sjóðsins og/eða tekjur að öðru leyti en til trygginga á greiðslum á skuldabréfi skv. b) lið 2. mgr. 8. gr.

Sjóðurinn er uppsöfnunarsjóður. Ekki verður greiddur út arður af hlutdeildarskírteinum sjóðsins en óheimilt er að ráðstafa fjármunum til hlutdeildarskírteinishafa fyrr en skuldabréf útgefín af sjóðnum hafa verið greidd að fullu, sbr. 2 mgr. 7. gr og b) liður 2. mgr. 8. gr.

9. gr.

Um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði.

Ákvörðun um slit sjóðsins skal tekin af Stefni og tilkynnt Fjármálaeftirlitinu í samræmi við ákvæði laga. Rekstrarfélag sjóðsins tekur ákvörðun um samruna sjóðsins við aðra sjóði.

Komi til slita sjóðsins skal Stefnir koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa og eigenda skuldaskjals sjóðsins í fyrirrúmi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum í samræmi við reglur þessar.

10. gr.

Hagsmunaárekstrar, breytingar á reglum sjóðsins og önnur atriði

Stefnir rekur verðbréfasjóði, sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta og aðra sérhæfða sjóði. Í slíkri starfsemi getur sú staða óhjákvæmilega komið upp að hagsmunir viðskiptavina félagsins fara ekki saman við hagsmuni félagsins sjálfs (þ.m.t. hagsmuni starfsmanna eða aðila tengdum Stefni.). Þá kunna hagsmunir viðskiptavina Stefnis að skarast (þ.m.t. hagsmunir tveggja eða fleiri sjóða í rekstri félagsins).

Helstu tilvik þar sem mögulegir hagsmunaárekstrar kunna að koma sérstaklega til skoðunar eru eftirfarandi. Upptalningunni er ekki ætlað að vera tæmandi:

- Við eigin viðskipti starfsmanna, stjórnarmanna eða tengdra aðila eða þegar sömu aðilar hafa fjárhagslega hagsmuni af þjónustu sem veitt er viðskiptavinum eða aðila sem félagið á viðskipti við.
- Í viðskiptum við Arion banka, sem fer ásamt tengdum aðilum með alla hluti í Stefni, hvort heldur sem er í tilfelli þjónustukaupa (þ.m.t. þeirra verkefna sem útvistað hefur verið til bankans) eða í viðskiptum með fjármálaafurðir.
- Sjóðstjórar stýra fleiri en einum sérhæfðum sjóði og kann að koma upp sú staða að eftirsóknarvert lán býðst til kaupa sem hentar vel að fjárfestingarstefnu fleiri en eins sjóðs. Ef möguleg lánveiting uppfyllir skilyrði fjárfestingarstefnu hjá fleiri en einum sjóði og sjóðstjóri telur þjóna hagsmunum þeirra að taka þátt, þá verður viðhöfð sú vinnuregla að hlutfalla þátttöku hvers sjóðs í fjárfestingunni út frá hlutfallslegri stærð þeirra.

Komi sú staða upp að hagsmunaárekstrar verði ekki umflúnir mun rekstraraðili grípa til allra skynsamlegra leiða til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar leiði af sér tjón fyrir viðskiptavini. Regluvörður veitir nánari upplýsingar um stefnu rekstraraðila varðandi hagsmunaárekstra.

Til að koma í veg fyrir mögulega hagsmunaárekstra er miðað við að sjóðurinn fjárfesti ekki í lánaskjölum útgefnum af óskráðum félögum sem aðrir sjóðir í rekstri Stefnis eða Arion banki eiga eignahlut í. Framangreind takmörkun á ekki við um skuldaskjöl útgefín af óskráðum félögum sem Vörður tryggingar hf. og/eða Vörður líftryggingar hf. eiga eignahlut í eða skuldaskjöl útgefín af óskráðum félögum í eigu skráðs félags, sem aðrir sjóðir í rekstri Stefnis eða Arion banki eiga eignahlut í.

Reglum þessum verður aðeins breytt með samþykki stjórnar rekstraraðila. Breytingar á greinum nr. 4, 6, 8, 9 og 10 í reglum þessum þarfnast jafnframt samþykkis 66,67% eigenda skuldabréfa sjóðsins. Ekki verður skipt um rekstraraðila nema með ákvörðun stjórnar Stefnis. Við slíka ákvörðun ber að tilkynna hlutdeildarskírteinishöfum sjóðsins og eigendum útgefins skuldaskjals um breytinguna. Sé sýnt fram á meiriháttar vanrækslu rekstraraðila geta 75% eigenda skuldaskjals sjóðsins farið fram á breytingu á rekstraraðila og ber stjórn að samþykkja þá breytingu. Rekstraraðila ber að tilkynna eigendum skuldaskjals sem sjóðurinn gefur út og hlutdeildarskírteinishöfum um breytingar á reglum sjóðsins.

Reykjavík, 21. janúar 2025

Samþykkt af stjórn Stefnis hf. með rafrænni undirritun

Undirritunarsíða

Sigrún Ragna Ólafsdóttir

Guðmundur Jóhann Jónsson

Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir