

# Reglur Stefnis - Green Growth Fund

## 1. gr.

### Heiti sjóðsins, deildarskipting og grunnmynt.

Nafn sjóðsins er Stefnir - Green Growth Fund. Rekstrarfélag sjóðsins er Stefnir hf., kt. 700996-2479, Borgartún 19, 105 Reykjavík.

Sjóðurinn hefur heimild til markaðssetningar á Íslandi.

Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, ISK deild og EUR deild. Grunnmynt ISK deildar sjóðsins er íslenskar krónur (ISK) en grunnmynt EUR deildar sjóðsins er evrur (EUR).

## 2. gr.

### Fjárfestingarstefna sjóðsins.

Markmið sjóðsins er að fjárfesta einkum í hlutabréfum hlutafélaga skráðum á erlendum hlutabréfamörkuðum. Sjóðurinn hefur heimild til að stýra gjaldmiðlaáhættu sem fylgir fjárfestingunum í erlendri mynt. Sjóðurinn hefur einnig heimild til að nýta aðra fjármálagerninga þar sem hefðbundin eignastaða í hlutabréfum nær ekki tilætlunum árangri. Viðmiðunarvísitala sjóðsins er MSCI World Index.

Sjóðurinn hefur tvær deildir, ISK og EUR deild, sem fylgja sömu fjárfestingastefnu að öllu leyti nema einu: ISK deild sjóðsins notar hlutlausu stýringu í gjaldeyrisvörnum og hefur heimild til þess að nota afleiður til gjaldeyrisvarna á eignum ISK deildar sjóðsins að einhverju eða öllu leyti, ef svo ber undir. Með því að nota hlutlausar gjaldeyrisvarnir er hægt að draga úr áhættu og flökti sem fylgir því að vera með undirliggjandi eignir í erlendri mynt en gengi ISK deildar sjóðsins er reiknað í krónur. Með því að vera með hlutlausar gjaldeyrisvarnir er hægt að auka ávöxtun ISK deildar sjóðsins ef krónan styrkist gagnvart erlendum myntum.

### *Fjárfestingarstefna – ISK deild*

Markmið ISK deildar sjóðsins er að fjárfesta einkum í hlutabréfum hlutafélaga sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulegum verðbréfamörkuðum. ISK deild sjóðsins leggur sérstaka áherslu á hlutlausu stýringu gjaldmiðlaáhættu sem fylgir fjárfestingunum í erlendri mynt.

Fjárfestingar skulu aðallega miðast við hlutabréf útgefin af hlutafélögum sem hafa dreifða eignaraðild og tryggan endursölumarkað. Hlutabréfasafnið mun á hverjum tíma innihalda hlutabréf ekki færri en tuttugu mismunandi útgefenda. Þetta munu vera vel seljanleg erlend hlutabréf skráð í viðurkenndum erlendum kauphöllum. Stefnir - Green Growth Fund mun beina fjárfestingum sínum að þeim fjárfestingarkostum sem að mati rekstrarfélagsins eru líklegastir til að skila sem bestri ávöxtun með tilliti til áhættu. Sérstök áhersla er á fjárfestingar í fyrirtækjum sem vinna á sviði endurnýtanlegrar orku, framleiða orkusparandi framleiðsluvörur eða eru að þróa tækni eða vörur sem eru endurnýtanlegar eða vistvænar.

Í samræmi við lög nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóðir hefur ISK deild sjóðsins heimild til að binda fé sitt í afleiðum svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingartakmarkana sem um ISK deildina gilda, sbr. einkum 5. og 6. tölul. 30. gr., 34. gr. og 41. gr. laganna. ISK deild sjóðsins stýrir áhættu sinni meðal annars með notkun

gjalddeyrisvarna. Heimilt er að verja þá gjaldmiðlaáhættu sem ISK deildinu verður fyrir samhliða fjárfestingum sínum. Einnig er heimilt að breyta myntsamsetningu erlendra eigna. Gjaldmiðlaáhættu ISK deildarinnar er stýrt með notkun afleiðna, en heimilt er að nota framvirka samninga (e. forwards) og vilnanir. Heimilt er að verja gjalddeyrisáhættu 100% og ISK deild sjóðsins getur bæði hagnast og tapað á vörnum.

Heimilt er að nota afleiður til annars en gjalddeyrisvarna fyrir allt að 10% af eignum sjóðsins til að framfylgja fjárfestingarstefnu ISK deildar sjóðsins með stöðutöku í undirliggjandi fjármálagerningi viðkomandi afleiðu. Notaðir eru framvirkir samningar (e. forwards) og framtíðarsamningar (e. futures) og vilnanir (e. options) til stöðutöku í hlutabréfum og hlutabréfavísitölum. Ef verðþróun á markaði er mjög óhagkvæm sjóðnum getur ISK deildin tapað því sem nemur verðbreytingu sammingsins.

ISK deild sjóðsins er jafnframt heimilt að setja fé sitt í innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðssjóði.

Stefnir - Green Growth Fund er verðbréfasjóður og takmarkast fjárfestingarheimildir ISK deildar sjóðsins við 30.-42. gr. laga nr. 30/2003. Þannig er ISK deildinni óheimilt að binda meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum útgefnum af sama útgefanda eða binda meira en 20% af eignum sínum í innlánnum sama fjármálafyrirtækis. Einnig gildir að ef ISK deildin fjárfestir meira en 5% í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda skal samtala slíkra fjárfestinga ekki fara yfir 40% af eignum deildarinnar.

<b>Sundurliðun fjárfestingaheimilda Stefnis - Green Growth Fund – ISK deild</b>	<b>%</b>
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulegum verðbréfamörkuðum	0-100%
Innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðssjóðir	0-20%
Afleiður vegna stöðutöku	0-10%

### ***Fjárfestingastefna – EUR deild***

Markmið EUR deildar sjóðsins er að fjárfesta einkum í hlutabréfum hlutafélaga sem hafa verið tekin til viðskipta á erlendum skipulegum verðbréfamörkuðum. EUR-deild sjóðsins leggur sérstaka áherslu á stýringu gjaldmiðlaáhættu sem fylgir fjárfestingunum í erlendri mynt.

Fjárfestingar skulu aðallega miðast við hlutabréf útgefin af hlutafélögum sem hafa dreifða eignaraðild og tryggan endursölumarkað. Hlutabréfasafnið mun á hverjum tíma innihalda hlutabréf ekki færri en tuttugu mismunandi útgefenda. Þetta munu vera vel seljanleg erlend hlutabréf skráð í viðurkenndum erlendum kauphöllum. Stefnir - Green Growth Fund mun beina fjárfestingum sínum að þeim fjárfestingarkostum sem að mati rekstrarfélagsins eru líklegastir til að skila sem bestri ávöxtun með tilliti til áhættu. Sérstök áhersla er á fjárfestingar í fyrirtækjum sem vinna á sviði endurnýtanlegrar orku, framleiða orkusparandi framleiðsluvörur eða eru að þróa tækni eða vörur sem eru endurnýtanlegar eða vistvænar.

Í samræmi við lög nr. 30/2003 hefur EUR deild sjóðsins heimild til að binda fé sitt í afleiðum svo fremi sem þær séu innan þeirra fjárfestingartakmarkana sem um EUR deildina gilda, sbr. einkum 5. og 6. tölul. 30. gr., 34. gr. og 41. gr. laganna.

Heimilt er að nota afleiður til annars en gjaldeyrisvarna fyrir allt að 10% af eignum sjóðsins til að framfylgja fjárfestingarstefnu EUR deildar sjóðsins með stöðutöku í undirliggjandi fjármálagerningi viðkomandi afleiðu. Notaðir eru framvirkir samningar (e. forwards) og framtíðarsamningar (e. futures) og vilnanir (e. options) til stöðutöku í hlutabréfum og hlutabréfavísitölum. Ef verðþróun á markaði er mjög óhagkvæm sjóðnum getur EUR deildin tapað því sem nemur verðbreytingu samningsins.

EUR deild sjóðsins er jafnframt heimilt að setja fé sitt í innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðssjóði.

Stefnir - Green Growth Fund er verðbréfasjóður og takmarkast fjárfestingarheimildir EUR deildar sjóðsins við 30.-42. gr. laga nr. 30/2003. Þannig er EUR deildinni óheimilt að binda meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum og peningamarkaðsskjölum útgefnum af sama útgefanda eða binda meira en 20% af eignum sínum í innlánum sama fjármálafyrirtækis. Einnig gildir að ef EUR deildin fjárfestir meira en 5% í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda skal samtala slíkra fjárfestinga ekki fara yfir 40% af eignum deildarinnar.

<b>Sundurliðun fjárfestingaheimilda Stefnis - Green Growth Fund – EUR deild</b>	<b>%</b>
Hlutabréf skráð á erlenda hlutabréfamarkaði	0-100%
Innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðssjóðir	0-20%
Afleiður vegna stöðutöku	0-10%

### **3. gr. Verkefni sjóðsins.**

Stefnir hf., kt. 700996-2479, fer með rekstur sjóðsins í samræmi við lög nr. 30/2003, um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði.

Vörslufyrirtæki sjóðsins er Arion verðbréfavarsla hf., kt. 470502-2450, Ármúla 13, 108 Reykjavík. Stefni hf. er óheimilt að skipta um vörsluaðila nema að fengnu samþykki Fjármálaeftirlitsins. Auk verðbréfavörslu sinnir Arion ýmsum öðrum verkefnum í rekstri sjóðsins. Samkvæmt 18. gr. laga nr. 30/2003 hefur rekstrarfélag sjóðsins fengið samþykki Fjármálaeftirlitsins fyrir því að útvista til Arion ýmsum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins, s.s. að annast mat á verðmæti verðbréfa og annarra eigna sjóðsins. Samkvæmt sömu lagaheimild viðheldur Arion skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina, annast útreikninga á innlausnarvirði sjóðsins og annast vörslu hlutdeildarskírteina og annarra gagna um viðskipti. Samkvæmt 2. mgr. 18. gr. laga nr. 30/2003 hefur útvistun á framangreindum lögbundnum verkefnum rekstrarfélagsins engin áhrif á ábyrgð félagsins gagnvart eigendum hlutdeildarskírteina.

Arion annast og ber ábyrgð á bókhaldi og uppgjöri sjóðsins í samræmi við samþykktir sjóðsins, lög um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði, og bókhaldslög. Arion verðbréfavarsla hf. sér um að útbúa og senda efnahags- og rekstrarreikninga skv. lögum til endurskoðanda. Jafnframt skal Arion verðbréfavarsla hf. senda skýrslu til Seðlabanka og skýrslu til Fjármálaeftirlitsins reglulega í samræmi við þær kröfur sem gerðar eru vegna þeirra sjóða sem um ræðir. Aðrar skýrslugjafir til opinberra aðila vegna sjóðsins er jafnframt í höndum Arion verðbréfavörslu hf. ef efnið varðar þá þætti sem Arion hefur tekið að sér samkvæmt samningnum.

Í lok hvers mánaðar sér Arion verðbréfavarsla hf. um að greiða eignastýringar- og vörsluþóknun fyrir sjóðina. Mánaðarlegt uppgjör sjóðanna, uppgjör til endurskoðenda, skýrslur til utanaðkomandi eftirlitsaðila og viðskiptamanna skal borið undir framkvæmdastjóra Stefnis hf. til umsagnar.

Arion banki hf. eru söluaðili sjóðsins og annast þjónustu við þá sem fjárfesta í sjóðnum eða óska eftir upplýsingum í tengslum við fyrirhugaða fjárfestingu í sjóðnum og annast milligöngu um útgáfu og innlausn hlutdeildarskírteina. Arion banki hf. annast markaðsetningu og sölu hlutdeildarskírteina að öðru leyti.

Um verkefni sjóðsins fer nánar skv. samningum Stefnis hf. og viðkomandi aðila.

#### **4. gr. Þóknunir.**

Þóknun Stefnis hf. fyrir rekstur sjóðsins skal að hámarki nema 2,5% p.a. af meðaltali verðmætis hreinnar eignar sjóðsins meðan hann er starfræktur, en við útgáfu útboðslýsingar nemur þóknunin 2,0%.

Þóknun Arion verðbréfavörslu hf. fyrir umsjón og vörslu fjármálagerninga sjóðsins nemur 0,15% p.a. af meðaltali verðmætis hreinnar eignar hans á hverjum matsdegi hvers mánaðar meðan hann er starfræktur.

Auk umsýsluþóknunar rennur söluþóknun til Arion banka hf. fyrir sölu hlutdeildarskírteina í sjóðnum. Sölu- og innlausnarþóknun er að hámarki samtals 2%. Söluþóknun endurspeglast í mun kaup- og sölugengis á hverjum tíma og í dag er hún 2%. Innlausnargjald er í dag 0%.

#### **5. gr. Útgáfa hlutdeildarskírteina og innlausn þeirra.**

Allir, sem eiga hlutdeild að sjóðnum, eiga sama rétt til eigna og tekna hans í hlutfalli við eign sína.

Hlutdeildarskírteini verða gefin út af Stefni hf. til þeirra sem fá sjóðnum fjármuni til ávöxtunar og óska eftir því. Hlutdeildarskírteini verða send þeim sem þess óska í ábyrgðarpósti eigi síðar en 30 dögum eftir að kaupin eiga sér stað og söluaðili hefur gefið út kvittun. Hlutdeildarskírteini sjóðsins verða einungis seld gegn staðgreiðslu kaupverðs.

Hlutdeildarskírteini sjóðsins skulu innleyst að kröfu eigenda á því kaupgengi sem gildir í dagslok daginn eftir innlausnardag. Heimilt er að fresta innlausn hlutdeildarskírteina, mæli sérstakar ástæður með því og hagsmunir eigenda hlutdeildarskírteina krefjast þess, enda séu skilyrði laga nr. 30/2003 uppfyllt.

#### **6. gr. Ráðstöfun arðs og annars hagnaðar.**

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

#### **7. gr. Útreikningur á innlausnarvirði hlutar.**

Innlausnarvirði hlutdeildarskírteina í sjóðinn er markaðsvirði samanlagðra eigna viðkomandi deildar að frádregnum skuldum hennar 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. gildandi reglugerð á hverjum tíma.

#### **8. gr.**

##### **Um slit sjóðsins og samruna við aðra sjóði.**

Ef samanlagt markaðsverðmæti verðbréfa og annarra fjármálagerna sjóðsins fer undir 100.000.000 kr. skal stjórn Stefnis hf. kanna sérstaklega hvort hagstæðara sé fyrir hlutdeildarskírteinishafa að sjóðnum sé slitið. Tillaga um slit og/eða samruna sjóðsins skal tekin af Stefni hf. Tilkynna skal slíka tilhögun sérhverjum hlutdeildarskírteinishafa bréfleiðis ásamt upplýsingum um eign þess aðila í sjóðnum. Ákvörðunin skal einnig auglýst í dagblöðum.

Tilkynning til hlutdeildarskírteinishafa skal meðal annars hafa að geyma ákvæði um skilmála slita og/eða samruna og tilgreinda dagsetningu gildistöku slitanna og/eða samrunans og skal sú dagsetning vera minnst þremur vikum eftir útsendingu tilkynningar. Á því tímabili sem líður frá því Stefni hf. sendir út tilkynningu og þar til slit eða samruni sjóðs tekur gildi, skulu hlutdeildarskírteinishafar sem ekki eru samþykkið slitunum og/eða samrunanum hafa tækifæri til að krefjast innlausnar allra hlutdeildarskírteina sinna samkvæmt þeim skilmálum sem gilda um innlausn.

Komi til slita sjóðsins skal Stefni hf. koma eignum sjóðsins í verð með hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa í fyrirrúmi og deila niður hreinum afrakstri af slíkum slitum, að frádregnum öllum kostnaði þeim tengdum, á hlutdeildarskírteinishafa í réttu hlutfalli við fjölda eininga í eigu þeirra. Stefni hf. er heimilt að deila niður eignum sjóðsins í heild eða að hluta til með framsali á verðbréfum til hlutdeildarskírteinishafa (in kind), á sanngjarnan hátt. Að þessu loknu skal endurskoðandi staðfesta skiptingu eigna. Afrakstur uppgjors sjóðsins sem enn er ógreiddur eftir lok skiptameðferðar, skal falinn Stefni hf. til vörslu um sex mánaða tíma. Við lok þessa tímabils skulu eignir sem ekki hefur verið gerð krafa til, faldar Arion banka hf. til vörslu, í þágu þeirra er í hlut eiga.

Reykjavík, 15. október 2007  
með breytingum gerðum 8. apríl 2008  
og 4. janúar 2010