

# Reglur Akta sjóða hf. um verðbréfavíðskipti starfsmanna

Samþykkt í júlí 2021 / Ábyrgðaraðili: Regluvörður

## 1. Tilgangur

- 1.1. Tilgangur reglna þessara er að draga úr líkum á hagsmunarárekstrum í starfsemi Akta sjóða hf. (*hér eftir nefnt félagið*) og að tryggja óháða stöðu þeirra aðila sem reglurnar taka til.
- 1.2. Reglurnar eru settar á grundvelli laga nr. 108/2007, um verðbréfavíðskipti og reglugerðar um fjárfestavernd og víðskiptahætti fjármálafyrirtækja nr. 995/2007.
- 1.3. Starfsmenn skulu hafa samband við regluvörð ef þeir eru í einhverjum vafa um efni eða framkvæmd reglnanna.

## 1. Gildissvið

- 1.1. Reglurnar taka til eftirfarandi aðila:
  - 2.1.1. Allra starfsmanna félagsins.
  - 2.1.2. Fjölskyldu starfsmanna, en með fjölskyldu er átt við maka, sambúðaraðila, samvistarmaka og ófjárráða aðila sem eiga lögheimili á heimili einhvers ofangreindra aðila, nema annað sé tekið sérstaklega fram í reglunum. Reglurnar gilda þó ekki um þá fjölskyldumeðlimi starfsmanna sem hafa undirgengist samsvarandi reglur hjá öðrum eftirlitsskyldum aðila eða hjá eftirlitsaðila, s.s. Fjármálaeftirlitinu. Ber þá viðkomandi starfsmanni að tilkynna regluverði félagsins um framangreint og hjá hvaða eftirlitsskylda aðila hann starfar.
  - 2.1.3. Allra aðila, einstaklinga eða lögaðila, sem starfsmaður tekur eða stýrir fjárfestingarákvörðunum fyrir með sama hætti eins og um eigin víðskipti eða víðskipti fjölskyldu væri að ræða. Framangreint á ekki við ef ákvarðanir eru teknar á grundvelli þjónustusamnings við félagið, t.d. um eignastýringu.
  - 2.1.4. Félaga ofangreindra aðila, sem og félaga þar sem þeir, sjálfir eða í samstarfi við aðra aðila sem falla undir reglur þessar, geta með beinum eða óbeinum hætti í skjóli eignarhalds og/eða stjórnarsetu tekið ákvörðun um víðskipti sem falla undir reglur þessar, t.d. með eignarhaldi á 20% hlutfjár eða yfirráð yfir 20% af atkvæðisrétti.
- 2.2. Hugtakið starfsmenn í reglum þessum tekur til allra framangreindra aðila nema annað sé sérstaklega tekið fram.
- 2.3. Reglurnar gilda ekki um stjórnarmenn félagsins.
- 2.4. Félaginu er heimilt að veita tilteknum deildum, starfssviðum, dótturfélögum eða hópum starfsmanna undanþágu frá reglum þessum. Undanþágur geta aldrei tekið til starfsmanna eða deilda sem hafa aðgang að trúnaðarupplýsingum eða koma með einhverjum hætti að undirbúningi útboða, miðlun, ráðgjöf eða annarri sambærilegri starfsemi. Regluvörður skal halda utan um framangreindar undanþágur, uppfæra, breyta og fella niður.
- 2.5. Reglurnar gilda um víðskipti með fjármálagerninga eins og þeir eru skilgreindir í 2. tl. 1. mgr. 2. gr. laga um verðbréfavíðskipti, þ.m.t. víðskipti með hlutabréf, skuldabréf, víxla, hlutdeildarskírteini og afleiðusamninga (s.s. valréttarsamninga, framvirka samninga og

skiptasamninga). Reglurnar gilda einnig um viðskipti með hluti í öðrum félögum en hlutafélögum, t.d. einkahlutafélögum, samlagsfélögum og sameignarfélögum.

- 2.6. Reglurnar gilda ekki um fjármálagerninga sem starfsmenn eru með í eignastýringu hjá fjármálafyrirtæki sem hlotið hefur starfsleyfi hjá fjármálaeftirliti í því landi sem það starfar, viðkomandi fjármálafyrirtæki hefur fullt umboð til viðskipta með fjármálagerningana og starfsmenn hafa engin afskipti af fjárfestingum og fá ekki upplýsingar um einstök viðskipti fyrr en að þeim loknum. Afrit af slíkum samningum um eignastýringu skulu sendir og samþykktir af regluverði. Starfsmenn skulu jafnframt veita regluverði umboð til þess að afla upplýsinga um slík viðskipti að eigin frumkvæði ef þörf er á að mati regluvarðar.
- 2.7. Reglurnar gilda ekki um reglulegan sparnað svo sem áskrift að verðbréfa- eða fjárfestingarsjóðum, enda sé regluverði tilkynnt þegar starfsmaður gerir samning um áskrift eða þegar samningi er sagt upp. Starfsmenn skulu jafnframt veita regluverði umboð til að afla upplýsinga um slík viðskipti að eigin frumkvæði ef þörf er á að mati regluvarðar.
- 2.8. Regluverði er heimilt að veita starfsmönnum undanþágur frá einstökum greinum reglnanna, t.d. í eftirfarandi tilvikum:
  - 2.8.1. Samþykki á yfirtökutilboði samkvæmt lögum um verðbréfaviðskipti. Starfsmenn skulu þó ávallt tilkynna regluverði um breytingu á eignarhlut.
  - 2.8.2. Samþykki á hækkun hlutafjár eða stofnfjár. Starfsmenn skulu þó ávallt upplýsa regluverð um breytingu á eignarhlut.
  - 2.8.3. Viðskipti með verðbréf þar sem um þvingaða sölu er að ræða.
  - 2.8.4. Viðskipti sem eru hluti af sjálfvirkri arð- eða endurgreiðslu.

### **3. Takmarkanir á viðskiptum með fjármálagerninga**

- 3.1. Starfsmenn félagsins skulu sýna aðgætni í viðskiptum með fjármálagerninga þannig að þau viðskipti stangist á engan hátt á við hagsmuni viðskiptamanna þess á þeim tíma sem þau eru gerð.
- 3.2. Starfsmenn skulu alltaf láta hagsmuni viðskiptamanna ganga fyrir sínum eigin.
- 3.3. Ákveði sjóður eða sjódsdeild félagsins að kaupa eða selja fjármálagerninga yfir ákveðið tímabil geta þeir starfsmenn, sem um það hafa upplýsingar, ekki átt viðskipti fyrir sína hönd með viðkomandi fjármálagerninga fyrr en eftir að umbeðin viðskipti hafa átt sér stað.
- 3.4. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti með fjármálagerninga í þeim fyrirtækjum þar sem þeir búa yfir innherjaupplýsingum nema samkvæmt lögum um verðbréfaviðskipti.
- 3.5. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti ef þau skapa verulega hættu á hagsmunaárekstrum á milli starfsmanns og viðskiptamanns félagsins eða sjóða eða sjódsdeilda í rekstri þess.
- 3.6. Starfsmönnum er óheimilt að kaupa af eða selja sjóðum eða sjódsdeildum félagsins fjármálagerninga. Starfsmönnum er þó heimilt að kaupa og selja hlutdeildarskírteini í sjóðunum eða sjódsdeildunum.
- 3.7. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti með fjármálagerninga ef sjóðir eða sjódsdeildir félagsins hyggjast eiga viðskipti með sama fjármálagerning á þeim tíma sem starfsmaðurinn sendir inn beiðni um viðskiptin.

- 3.8. Þrátt fyrir að heimild regluvarðar fyrir viðskiptum með fjármálagerninga kunni að liggja fyrir ber viðkomandi starfsmaður fulla ábyrgð á viðskiptunum. Þá ber starfsmönnum að tryggja að þeirra eigin viðskipti séu óháð öðrum viðskiptum félagsins og að tímasetning eða umfang viðskipta starfsmanna hafi ekki neikvæð áhrif á viðskipti annarra viðskiptamanna.

#### **4. Upplýsingar um verðbréfaeign starfsmanns o.f.l.**

- 4.1. Starfsmenn skulu, óski regluvörður eftir því, afhenda regluverði afrit yfirlits yfir verðbréfaeign úr síðasta skattframtali sínu. Þegar starfsmaður hefur störf hjá félaginu skal hann greina regluverði frá öllum fjármálagerningum í sinni eigu.
- 4.2. Starfsmenn skulu undirrita yfirlýsingu þar sem fram kemur að þeir hafi kynnt sér efni reglna þessara og skuldbindi sig til að lúta þeim, þar á meðal að þeir samþykki þá upplýsingaskyldu og felli sig við þau viðurlög sem fram koma í reglunum.
- 4.3. Starfsmenn skulu ennfremur kynna sér efni laga um verðbréfa viðskipti, nr. 108/2007, auk annarra laga og reglna á fjármálamarkaði.

#### **5. Tilkynningarskylda um innherjaupplýsingar til regluvarðar**

- 5.1. Þeir starfsmenn sem búa yfir innherjaupplýsingum um útgefanda verðbréfa, verðbréfin sjálf eða önnur atriði sem ekki hafa verið gerð opinber en eru líkleg til að hafa áhrif á markaðsverð ef opinber væru ber að tilkynna það til regluvarðar ásamt upplýsingum um hvaða starfsmönnum er kunnugt um framangreindar upplýsingar.

#### **6. Fyrirfram samþykki regluvarðar**

- 6.1. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti með fjármálagerninga án fyrirfram skriflegrar heimildar regluvarðar.
- 6.2. Í skriflegri beiðni starfsmanns um heimild til viðskipta skal koma fram hvaða fjármálagerning starfsmaður óskar eftir að eiga viðskipti með, nafnverðseiningar, markaðsverð, og aðrar upplýsingar eftir atvikum. Regluverði er heimilt að kalla eftir frekari upplýsingum um fyrirhuguð viðskipti telji hann þörf á.
- 6.3. Leyfi regluvarðar til viðskipta gildir út viðskiptadaginn. Regluvörður getur heimilað að viðskiptin fari fram næsta viðskiptadag á eftir, t.d. ef hann hefur veitt heimild fyrir viðskiptum seint á þeim degi sem beiðni barst eða ef aðrar sambærilegar ástæður eiga við, t.d. ef um samþykki yfirtökutilboðs eða skráningu fyrir hlutafjárhækkun er að ræða.
- 6.4. Starfsmönnum er skylt að tilkynna regluverði um öll verðbréfa viðskipti um leið og þau hafa átt hafa sér stað.
- 6.5. Fari viðskipti ekki fram innan þess viðskiptadags þegar leyfi regluvarðar var gefið skal starfsmaður afla nýrrar skriflegrar heimildar.
- 6.6. Fjölskylda starfsmanns þarf ekki að fá heimild hjá regluverði fyrir kaupum á fjármálagerningum í því félagi sem fjölskyldumeðlimur starfar hjá ef fjármálagerningarnir eru keyptir á grundvelli kaupréttarfyrrikomulags fyrirtækisins. Hins vegar er skylt að tilkynna regluverði um þau viðskipti að þeim loknum, eins og um önnur viðskipti. Framangreind undanþága á hvort tveggja við um skráða og óskráða fjármálagerninga.

- 6.7. Regluvörður skal leggja mat á viðskiptabeiðni starfsmanns, m.a. út frá sjónarmiðum um aðgerðir gegn hagsmunaárekstrum. Regluverði er einnig heimilt, telji hann þörf á, að bera mat á hagsmunaárekstrum vegna mögulegra viðskipta starfsmanns undir framkvæmdastjóra félagsins, nema hann sé vanhæfur.
- 6.8. Synjun regluvarðar á heimild til viðskipta er endanleg. Regluvörður veitir enga frekari skýringu og starfsmaður skal ekki óska frekari skýringar. Synjun regluvarðar kann að vera veitt þar sem viðskipti með viðkomandi fjármálagerning hafa verið takmörkuð og ástæður þess eru trúnaðarupplýsingar.
- 6.9. Ef beiðni starfsmanns um viðskipti er skilyrt, t.d. „stop/loss“, þá skal skilyrðið koma skýrt fram í beiðninni.
- 6.10. Um eigin viðskipti regluvarðar gilda sömu reglur og um aðra starfsmenn nema að því leyti að regluvörður skal afla fyrirfram samþykkis framkvæmdastjóra.

## **7. Skráðir og óskráðir fjármálagerningar**

- 7.1. Starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti með aðra fjármálagerninga en þá sem teknir hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamarkaði eða verðbréfamarkaði sem samþykktur hefur verið af þarlendum eftirlitsaðila og samþykktur af regluverði.
- 7.2. Þrátt fyrir gr. 8.1. er starfsmönnum heimilt að eiga viðskipti með eftirtalda óskráða fjármálagerninga:
  - 7.2.1. Óskráð verðbréf sem seld eru í almennu útboði.
  - 7.2.2. Óskráð verðbréf félaga sem engin virk viðskipti eru með og hafa fjárfestingar ekki að markmiði, s.s. félag um góðgerðarstarfsemi, félag um atvinnurekstur fjölskyldumeðlima eða önnur félög sem hafa ekki fjárfestingar að megintilgangi.
  - 7.2.3. Óskráð eignarhaldsfélög sem eru í 100% eigu starfsmanns, enda fari þá með viðskipti eignarhaldsfélagsins með sama hætti og um viðskipti starfsmanns.
  - 7.2.4. Óskráða fjármálagerninga í félögum þar sem stjórn félagsins hefur samþykkt að starfsmenn, allir eða tilteknir, megi eiga eignarhlut enda fari starfsmenn ekki með atkvæðisrétt hlutarins.
  - 7.2.5. Óskráð verðbréf félagsins.
  - 7.2.6. Óskráða afleiðusamninga þar sem undirliggjandi verðbréf eru skráð.
  - 7.2.7. Óskráð hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða eða fagfjárfestasjóða sem starfa samkvæmt lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og lögum nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.
- 7.3. Regluvörður getur veitt skriflega undanþágu frá banni með viðskipti með óskráða fjármálagerninga við sérstakar aðstæður enda hafi starfsmaður óskað skriflega eftir því með rökstuddum hætti. Aðstæður sem hér um ræðir eru vegna óvæntra breytinga á aðstæðum starfsmanns, s.s. veikindi, slys eða andlát í fjölskyldu hans eða hjónaskilnaðar hans, hann er að nýta forkaupsrétt sinn vegna eldri verðbréfaeignar eða hann hefur eignast þau með öðrum hætti en kaupum, s.s. við arf eða gjöf eða fengið sem greiðslu við sölu fastafjármuna.
- 7.4. Stjórn er heimilt að veita frekari undanþágur frá meginreglu gr. 8.1 um bann við viðskiptum með óskráða fjármálagerninga.

## **8. Lágmarkseignarhaldstími**

- 8.1. Starfsmenn félagsins skulu eiga fjármálagerninga sem þeir kaupa í tíu daga frá kaupdegi að lágmarki.
- 8.2. Starfsmönnum er þó heimilt að selja fjármálagerninga áður en lágmarkseignarhaldstími er liðinn í eftirtöldum tilvikum:
  - 8.2.1. Ef markaðsverð keyþra fjármálagerninga fer niður fyrir upphaflegt kaupverð og viðskiptakostnað starfsmanns.
  - 8.2.2. Ef um er að ræða fjármálagerninga sem starfsmaður hefur eignast í almennu útboði við skráningu þeirra á skipulegan verðbréfamarkað.
  - 8.2.3. Ef um er að ræða fjármálagerninga sem skráðir eru á erlendum skipulegum verðbréfamarkaði og hafa mikla veltu á mælikvarða þess markaðar að mati regluvarðar, til dæmis fjármálagerninga sem mynda helstu vísitölur þess markaðar þar sem fjármálagerningarnir hafa verið teknir til viðskipta, svo sem S&P500 eða FTSE100.
  - 8.2.4. Ef um er að ræða viðskipti starfsmanna með hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eða skráðum fjárfestingarsjóðum eða skuldabréf sem starfsmenn fá sem greiðslu við sölu fjármuna sinna.
  - 8.2.5. Ef um er að ræða fjármálagerninga sem starfsmenn hafa eignast áður en þeir hófu störf hjá félaginu.
  - 8.2.6. Ef starfsmenn selja hlutabréf í félaginu sem þeir hafa eignast við nýtingu kaupréttar samkvæmt kaupréttarsamningi enda sé um að ræða almennan kauprétt sem nær til hóps starfsmanna þar sem að lágmarki verða að líða tólf mánuðir frá gerð samnings um kauprétt þar til hann er nýttur.
- 8.3. Regluverði er heimilt að veita undanþágu frá lágmarkseignarhaldstíma vegna sérstakra aðstæðna, en með sérstökum aðstæðum er t.d. átt við óvæntar breytingar á aðstæðum starfsmanns eftir að fjármálagerningarnir voru keyptir, s.s. veikindi, slys eða andlát í fjölskyldu hans eða hjónaskilnað hans, eða hann hefur eignast þau óvænt með öðrum hætti en kaupum, s.s. við arf eða gjöf.

## **10. Skráning viðskipta**

- 10.1. Regluvörður skal halda skrá yfir öll verðbréfaviðskipti starfsmanna skv. reglum þessum og lögum.
- 10.2. Starfsmenn skulu þó eiga afrit af upplýsingum um eigin viðskipti.
- 10.3. Regluvörður skal hálfárslega upplýsa stjórn félagsins um eignarhlut starfsmanna í sjóðum í rekstri félagsins.

## **11. Innherjaupplýsingar og greiningar**

- 11.1. Starfsmenn sem búa yfir innherjaupplýsingum um útgefanda fjármálagerninga skulu tryggja að þeir gæti í einu og öllu að ákvæðum um meðferð innherjaupplýsinga og viðskipti innherja samkvæmt lögum um verðbréfaviðskipti.
- 11.2. Starfsmönnum er óheimilt að nýta sér innri greiningu félagsins til að hagnast persónulega í viðskiptum með fjármálagerninga ef niðurstöður greiningar eru ekki öðrum viðskiptamönnum aðgengilegar.

## **12. Þátttaka í fjárfestingarfélögum eða hópum**

- 12.1. Starfsmönnum er óheimilt að taka þátt í fjárfestingarfélögum (klúbbum) eða öðrum hliðstæðum félagsskap sem hefur þann tilgang að þátttakendur standi sameiginlega að kaupum á fjármálagerningum.
- 12.2. Framangreint á þó ekki við um sjóði um sameiginlega fjárfestingu í fjármálagerningum þar sem skírteinishafar hafa engin áhrif á fjárfestingarnar, s.s. verðbréfasjóði eða fjárfestingarsjóði.

## **13. Kjör starfsmanna**

- 13.1. Starfsmenn félagsins skulu njóta bestu kjara sem viðskiptamenn njóta á hverjum tíma.

## **14. Viðurlög**

- 14.1. Brot á reglum þessum geta varðað áminningu eða eftir atvikum brottrekstri.
- 14.2. Eftir atvikum getur regluvörður tilkynnt brot til stjórnar sem svo tilkynnir þau til Fjármálaeftirlitsins, telji hún ástæðu til.

## **15. Eftirfylgni**

- 15.1. Regluvörður og innri endurskoðandi hafa eftirlit með því að reglum þessum sé framfylgt.

## **16. Breytingar**

- 16.1. Breytingar á reglum þessum verða aðeins gerðar skriflega og taka gildi þegar stjórn félagsins hefur samþykkt þær. Um leið falla úr gildi eldri reglur sama efnis.

Samþykkt af stjórn Akta sjóða hf. þann 6. júlí 2021

## Viðauki 1

Til: Regluvarðar

### **Efni: Staðfesting starfsmanns og maka**

Ég undirritaður starfsmaður Akta sjóða hf. hef kynnt mér efni reglna félagsins um verðbréfavíðskipti starfsmanna, auk laga um verðbréfavíðskipti. Jafnframt hef ég kynnt efni þeirra fyrir maka mínum.

Við skuldbindum okkur bæði til að starfa samkvæmt ofangreindum reglum og lögum, lúta efni þeirra og þeim viðurlögum sem þau mæla fyrir um.

---

Staður og dagsetning

---

Nafn starfsmanns

---

Undirritun maka

# Undirritunarsíða

Agla Elísabet Hendriksdóttir

Jóhann Gunnar Jóhannsson

Daníel Pálmason Buchholz