

# Verdipapirfondet Terra Europa

Fondets stiftelsesdato: 25. mai 1999 • Betegnelse: Europeiske Aksjefond • Organisasjonsnr.: 980 801 349

## 1. FORMÅL

Terra Europa er et fond-i-fond som kun investerer i ett aksjefond som investerer i verdipapir notert på Europeiske børser og tilsvarende markedsplasser.

## 2. INVESTERINGSMÅL

Referanseindeksen til fondet er MSCI Europe ex UK.

Fondets formål er å investere i verdipapirfondsandeler i fond som primært plasserer sine midler i det europeiske aksjemarkedet, ekskl. Storbritannia. For tiden er fondet 100 % investert i Morgan Stanley European Equity Fund (MSEEF). MSEEF er et underfond av selskapet Morgan Stanley Investment Management. MSEEF forvaltes av Morgan Staneley Investment Management, London, England. Fondets investeringer vil følge MSEEFs vedtekter.

Underfondet vil søke å gi en langsiktig god avkastning gjennom å investere i aksjer notert på børsene i Europa (unntatt Storbritannia). Investeringene gjøres på bakgrunn av en grundig og systematisk analyse av både enkeltelskaper og makroøkonomiske forhold i de forskjellige økonomiske regionene. Basert på dette, samt en teknisk analyse av aksjekursutviklingen, plukker man ut undervurderte enkeltelskaper som forvalteren vurderer har et potensial til å stige mer enn markedet.

Fondet er et fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike de alminnelige plasseringsreglene i vpfl §§ 4-8 og 4-9. ved at fondet plasserer 100% av fondets midler i verdipapirfondsandeler i ett underfond.

Fondets risikoprofil er høy i forhold til sammenlignbare fond innen samme kategori.

## 3. VEDTEKTER

Vedtektene for verdipapirfondet Terra Europa kan fås ved henvendelse til forvaltningsselskapet. Vedtektene er inntatt som vedlegg til fondets prospekt.

## 4. REGNSKAP

Fondet følger et normalt regnskapsår og regnskapet avsluttes pr. 31.12 hvert år. I tillegg avgir Terra Forvaltning kvartalsvise rapporter til Finanstilsynet.

## 5. FONDETS REVISOR

Deloitte Touche Statsautoriserte Revisorer AS, Karenslyst alle 20, 0213 Oslo

## 6. FONDETS DEPOTBANK

Navn:	DnBNOR Bank ASA
Besøksadresse:	Stranden 21, Aker Brygge, 0021 Oslo
Postadresse:	0021 OSLO
Hovedvirksomhet:	Bank
Organisasjonsnr.:	984 851 006

## 7. FONDETS ANDELSEIERREGISTER

Andelseierregisteret føres av:

Navn:	Terra Forvaltning AS
Besøksadresse:	Parkveien 61, 0254 OSLO
Postadresse:	Postboks 2349 Solli, 0201 OSLO
Organisasjonsnr.:	979 561 261

## 8. HVA KARAKTERISERER EN VERDIPAPIRFONDSANDEL?

En verdipapirfondsandel er karakterisert i lov om verdipapirfond § 3-1:

"Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser."

## 9. FORHOLD TIL ANDELSEIERNE I FONDET

Opplysninger om andelsverdien offentliggjøres normalt hver børsdag via Oslo Børs ASA til en rekke norske aviser, Tekst-TV og nettsteder. Revidert årsregnskap og årsberetning avlegges og offentliggjøres normalt innen utløpet av februar året etter. Ved halvårsskiftet avlegges delårsrapport med porteføljeoversikt for fondet. Halvårsrapporten offentliggjøres senest en måned etter periodens utløp. VPS sender i løpet av januar ut årsoppgaver til bruk ved selvangivelsen. Andelseiere som har innløst sine andeler i løpet av fjoråret, vil motta en egen realisasjonsoppgave fra VPS innen utgangen av februar påfølgende år.

## 10. HVORDAN BEREGNES ANDELSVERDIEN?

Grunnlaget for beregningen av verdien av andelene er markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, påløpte ikke forfalte inntekter fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader.

Andelsverdien skal normalt kunngjøres 5 ganger i uken. Kunngjøringen skal skje gjennom Oslo Børs Informasjon. Normalt foretas noteringen hver børsdag.

## 11. SALGSSTEDER

Fondsandeler vil bli solgt gjennom forvaltningsselskapet, i tillegg til en rekke sparebanker over hele landet samt kontor med særskilt tillatelse til å videreformidle tegning og innløsning av fondsandeler.

## 12. GJELDENE SKATTEREGLER

Informasjonen gitt nedenfor innebærer ingen skatterådgivning. Eksisterende og potensielle andelseiere bør konsultere egne skatterådgivere i forhold til beskatning av sine investeringer i fondet. Regler og praksis på skatterettens område er under stadig utvikling og vil være gjenstand for endringer i fremtiden.

### Skatteregler for fondet:

Fondet er fritatt for skatteplikt på gevinst ved realisasjon av aksjer og tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Utbytte fra selskap som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for fondet.

Likevel er 3 % av netto skattefrie inntekter etter fritaksmetoden skattepliktig, noe som innebærer at netto realiserede kursgevinster og mottatte utbytter på aksjeinvesteringer innenfor EØS inngår i skattegrunnlaget

Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktig med 28 %. Derivater beskattes tilsvarende som aksjer dersom aksjer er det underliggende objekt, og er hjemmehørende i EØS-området. I alle andre tilfeller er realisasjon av derivater fradragsberettiget/skattepliktig.

Kildeskatt trukket i utlandet kan i henhold til skatteavtale og intern rett kreves kreditert mot skatt betalt i Norge dersom utbyttet også er skattepliktig i Norge. Dersom det i henhold til utenlandsk intern rett er trukket mer i kildeskatt enn satsen i den aktuelle skatteavtale, kan dette beløpet kreves refundert i utlandet. Endelig betalt kildeskatt som det ikke kreves refusjon for kan kreves fradrag som en fradragsberettiget kostnad.

Netto renteinntekter, herunder realiserede kursgevinster på rentebærende verdipapirer, skattlegges med 28 %. Sikringsinstrumenter med total korrelasjon (verdi, beløp, tid) med det underliggende objekt kan etter den ulovfestede regel tidfestes integrert med det underliggende objekt. Fondet har fradrag for kostnader til depotmottaker og til forvaltningsselskapet. Fondet er fritatt for formuesskatt.

### Fysiske andelseiere skattemessig hjemmehørende i Norge:

Fysiske andelseiere beskattes i henhold til en aksjonærmodell. Gevinst ved realisasjon beskattes med 28 %. Gevinsten beregnes som differansen mellom kostpris for andelen (inkludert gebyrer påløpt ved kjøp/salg av andelen og RISK fra tidligere år) og salgsprisen fratrukket såkalt skjermingsfradrag. Skjermingsfradraget fastsettes for hver enkelt andel og skal settes lik årsgjennomsnittet på 3 måneders statskasseveksler multiplisert med andelens kostpris, tillagt andelens ubenyttede skjermingsfradrag fra tidligere år. Ubenyttet skjermingsfradrag kommer til fradrag ved beregning av gevinsten, men kan ikke føre til et økt tap. Tap ved realisasjon er fradragsberettiget i alminnelig inntekt (28 %). Flytting mellom fond blir ansett som en skattemessig realisasjon. Gevinster eller tap skal føres etter "først inn, først ut" metoden. Utbytte utover et skjermingsfradrag beskattes med 28 %.

### Juridiske andelseiere skattemessig hjemmehørende i Norge:

Aksjeselskaper mv er omfattet av den såkalte fritaksmetoden. Selskaper som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktige for gevinst ved realisasjon av fondsandeler fra norske aksjefond. Tilsvarende er tap ikke

fradragsberettiget. Tilsvarende er utbytte fra norske aksjefond til selskaper omfattet av fritaksmetoden ikke skattepliktig, forutsatt at utbyttet er lovlig utdelt.

#### Skattemessig formue:

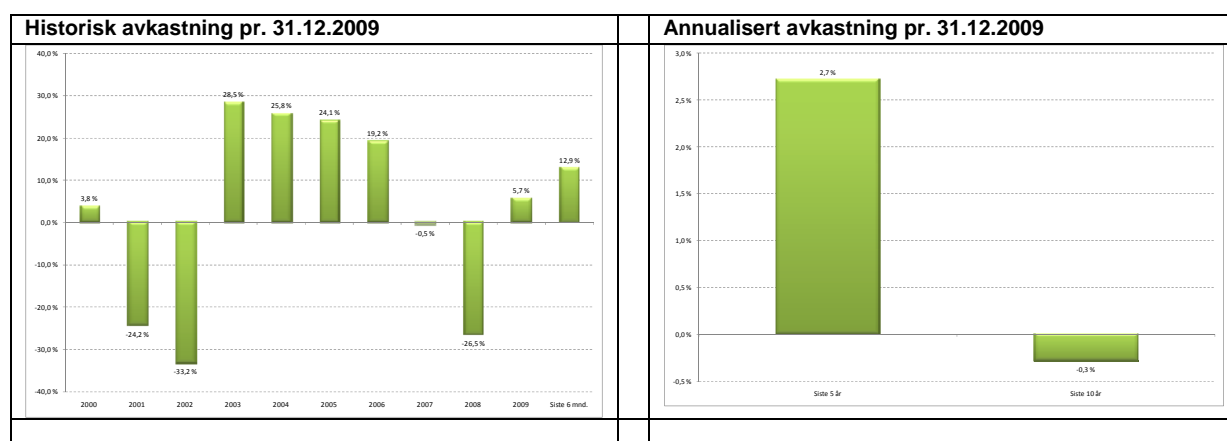
Andel i aksjefond inngår i beregningsgrunnlag for beskatning av formue med 100 % av markedsverdien.

Utenlandske andelseiere:

Det foretas ingen markedsføring av fondet utover Norges grenser.

### 13. FONDETS AVKASTNING

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fondets avkastning vil være avhengig av bl.a. markedets utvikling, fondets risikoprofil og provisjoner, samt forvaltningsselskapets dyktighet som forvalter. Avkastningen kan variere betydelig innenfor et år og den realiserte gevinst eller tap ved å investere i fondsandeler vil avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg. Avkastningshistorikken inkluderer ikke oppstartsåret dersom dette ikke er et helt år.



### 14. TEGNING OG INNLØSNING AV ANDELER

Tegning av andeler skjer ved at det gis en engangsfullmakt til Terra Forvaltning eller en tilknyttet distributør om å belaste kundens/ andelseierens konto. Antall kjøpte andeler beregnes til den tegningskurs som fastsettes den dagen pengene valuterer fondets bankkonto.

Innløsning av andeler skjer normalt til fondets kurs beregnet ved første verdifastsettelse av fondet etter at forvaltningsselskapet har mottatt skriftlig melding (brev/faks) om innløsning. Innløsningsanmodninger mottatt før kl. 12.00 skal normalt gis kurs beregnet ved verdifastsettelse av fondet samme dag. Utbetaling skjer normalt fra forvaltningsselskapet innen 3 bankdager etter innløsningsdag, og senest innen 14 dager etter mottatt krav om innløsning.

Ved stengning av børs eller lignende forhold kan forvaltningsselskapet i samråd med Finanstilsynet suspendere rettighetene til innløsning. I henhold til fondets vedtekt § 9 kan i særskilt tilfelle rettighet til innløsning utsettes.

Bekreftelse på tegning og innløsning av andeler sendes andelseieren fra Verdipapirsentralen (VPS) etter ca. en uke.

### 15. FORVALTNINGSSKAPETS PROVISJONER

Forvaltningsprovisjon: 1,45 % p.a.  
Tegningsprovisjon: Inntil 3,0 % av investert beløp.  
Innløsningsprovisjon: 0,5 %  
Bytte av fond: 0,0 %

Forvaltningsselskapet kan belaste verdipapirfondet Terra Europa (hovedfondet) med en fast forvaltningsgodtgjørelse som beregnes daglig og fordeles likt på hver andel i fondet og som utgjør 1 prosent pro anno.

Forvaltningsselskapet eller tilsvarende til underfondet belaster underfondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse som utgjør 0,75 prosent pro anno beregnet ut fra plasseringen i underfondet. Hovedfondet godskrives en rabatt tilsvarende 0,30 prosent pro anno for dets plasseringer i underfondet, hvilket betyr at hovedfondets forvaltningsgodtgjørelse for underfondet totalt utgjør **0,45** prosent pro anno.

Forvaltningsprovisjon avregnes kvartalsvis.

Fondet og underfondet MSEEF belastes for transaksjonsdrevne kostnader som kurtasjekostnader, bankgebyr og depotkostnader i forbindelse med transaksjoner foretatt av fondet og underfondet.

Utover transaksjonsdrevne kostnader belastes MSEEF for sine kostnader til tilsynsmyndigheter, revisor, administrasjonsavgifter til depotmottager og trykkeriomkostninger.

Andelene i fondet registreres i Verdipapirsentralen, Biskop Gunnerus' gate 14 A, 0185 Oslo.

## 16. MINSTEBELØP VED TEGNING

Første kursdag: 23. juni 1999

Hver andel i fondet er pålydende kr. 1.000,-

Minsteinskudd: Kr. 1.000,-

Minsteinskudd spareavtale: Kr. 300,- pr. mnd.

## 17. AVVIKLING/OVERFØRING TIL ANDRE

Forvaltningen av fondet kan overføres til andre fondsforvaltningsselskap eller avvikles i henhold til bestemmelser gitt i verdipapirfondloven § 4-13:

"Med samtykke fra Finanstilsynet kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrift.

Med samtykke av tilsynsmyndighet kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter skal avvikles. Avvikling skal skje etter regler fastsatt av Kongen."

## 18. ANGRERETT

Angrerett ved fjernsalg i henhold til angrerettloven av 21. desember 2000 gjelder ikke ved kjøp av andeler i verdipapirfond.

## 19. VERDIPAPIRFOND FORVALTET AV TERRA FORVALTNING AS

Terra Alpha	Nordisk aksjefond
Terra Asia	Asiatisk aksjefond, ekskl. Japan
Terra Asia II	Asiatisk aksjefond, ekskl. Japan
Terra Bankinnskudd	Korte pengemarkedsfond – lav risiko
Terra Europa	Europeisk aksjefond
Terra Global	Globalt aksjefond
Terra Global II	Globalt aksjefond
Terra Norden	Nordisk aksjefond
Terra Norge	Norsk aksjefond
Terra Obligasjon	Obligasjonsfond 2-4
Terra Offensiv	Internasjonalt kombinasjonsfond
Terra Pengemarked	Øvrige korte pengemarkedsfond
Terra Pengemarked II	Øvrige korte pengemarkedsfond
Terra Kombinasjon	Internasjonalt kombinasjonsfond
Terra Likviditet	Øvrige korte pengemarkedsfond
Terra SMB	Norsk aksjefond
Terra Spar	Norsk / internasjonalt aksjefond
Terra Sparebank	Øvrige korte pengemarkedsfond
Terra Total	Internasjonalt kombinasjonsfond
Terra Utbytte	Bransjefond – finans aksjefond
Terra Vekst	Norsk / internasjonalt aksjefond
NB Aksjefond	Norsk aksjefond
WarrenWicklund Norge	Norsk aksjefond
WarrenWicklund Norden	Nordisk aksjefond
WarrenWicklund World	Globalt aksjefond
WarrenWicklund Teknologi	Bransjefond - teknologi
WarrenWicklund Utbytte	Norsk kombinasjonsfond
WarrenWicklund Nordic Hedge I	Hedgefond/Andre verdipapirfond
WarrenWicklund Nordic Hedge II	Hedgefond/Andre verdipapirfond

## 20. FORVALTNINGSSELSKAPET

Navn: Terra Forvaltning AS  
Adresse: Parkveien 61, Postboks 2349 Solli, 0201 OSLO  
Organisasjonsnr.: 979 561 261  
Stiftelsesdato: 30. november 1997  
Godkjenning: Selskapet fikk tillatelse til å drive fondsfondsforvaltning ved Finanstilsynets vedtak av 16. februar 1998.  
Aksjekapital: Kr. 3.816.000,- fullt innbetalt.  
Aksjonærer: Selskapet eies pr mai 2010 84 % av Terra Gruppen AS, org.nr. 979 319 568. Terra-Gruppen AS eies av uavhengige sparebanker.

Styrets leder:	Tom Høiberg Solbråtanveien 44 K 1410 Kolbotn	Konserndirektør utlån og kreditter Terra Gruppen AS
Styrets medlemmer:	Lise Vedde-Fjærestad Prost Christies vei 20 B 1362 Hosle	Visekonsernsjef Terra Gruppen AS
	Roar Snippen Torstveitvegen 57 3800 Bø i Telemark	Adm. banksjef Holla og Lunde Sparebank Andelseiervalgt
	Knut Olav Lian Lundemobakken 11 7072 Heimdal	Banksjef Melhusbanken
	Maria Loen Tuengen Alle` 13 0374 Oslo	Andelseiervalgt
Varamedlemmer:	Stein Ole Larsen Nygata 9 2213 Kongsvinger	Konsernsjef Terra Gruppen AS
	Svein Solberg Morkelveien 1 7340 Oppdal	Adm. banksjef Oppdal Sparebank
	Øivind Gaarder Ulsvad 31 2770 JAREN	Konsernsjef Jernbanepersonalets Bank og Forsikring (andelseiervalgt)

Styrehonorar: Styrets leder: kr. 150.000,-  
Øvrige medlemmer: kr. 100.000,-  
Varamedlem: kr. 5.000,- per møte.

Adm. direktør: Anders Mathisen, Nittedal  
Adm. direktør oppebærer en lønn på kr. 1,2 mill pr. år, samt en resultatavhengig bonus.

Dette prospekt er utarbeidet i henhold til "Forskrift om prospekt for verdipapirfond" av 28.07.1994".

Styret i Terra Forvaltning AS bekrefter at opplysninger som fremkommer, så langt de kjennes til, er i samsvar med faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold.

Dette prospektet gjelder fra 20.05.2010

Styret i Terra Forvaltning AS