

Vedtekter for verdipapirfondet Terra Europa

§ 1

Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet **Terra Europa** er en selvstendig formuesmasse oppstått ved kapitalinnskudd fra en ubestemt krets av personer mot utstedelse av andeler i fondet. Fondet er opprettet i medhold av lov om verdipapirfond av 12. juni 1981 nr. 52 ("vpfl."). Fondet består for det vesentlige av finansielle instrumenter og / eller bankinnskudd i henhold til vpfl. § 4-5 sjette ledd ("bankinnskudd").

§ 2

Forvaltningsselskap og depotmottaker

Fondet forvaltes av forvaltningsselskapet **Terra Forvaltning AS**.

Fondets depotmottaker er **DnB NOR Bank ASA**.

§ 3

Fondets investeringsstrategi, karakter mv.

Fondets klassifisering

Fondet er et aksjefond.

Overordnet målsetting

Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning.

Fondets referanseindeks er MSCI Europe ex UK.

Referanseindeksen er utbyttejustert.

Investeringsstrategi for å oppnå fondets målsetting

Fondets midler skal plasseres i finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd slik det fremgår av vedtektene § 4 og plasseres i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 5.

Fondets investeringsstrategi er dessuten å:

1. velge enkeltpapirer (seleksjon / alfa-forvaltning) i marked/land.

Fondet skal normalt være plassert i de angitte marked/land. Dette innebærer at fondet ikke nødvendigvis vil være plassert i alle de angitte markeder / land til enhver tid.

Styring av risiko

Fondets risikoprofil er høy i forhold til andre sammenlignbare fond i samme aktivaklasse.

Fondets plasseringer i verdipapirfondsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer være i samsvar med nærværende vedtekter, herunder investeringsstrategi.

Fond med særskilt plasseringsstrategi, lukkede fond mv.

Fondet er et fond med særskilt plasseringsstrategi som har samtykke fra Kredittilsynet til å fravike følgende alminnelige plasseringsregler:

vpfl. § 4-8

vpfl. § 4-9

Samtykket til å fravike vpfl. §§ 4-8 og 4-9 innebærer at fondet er et fond i ett fond og vil plassere 100 prosent av fondets midler i verdipapirfondsandeler i ett underfond. Underfondet skal være et **UCITS-fond**. Opplysningene i §§ 4, 5, 6, 7, 9 og 10 vil gjelde for underfondet.

§ 4

Investeringsområde

Fondets midler kan plasseres i følgende finansielle instrumenter og/eller bankinnskudd:

omsettelige verdipapirer	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
verdipapirfondsandeler	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
pengemarkedsinstrumenter	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
derivater	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei
bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med finansielle instrument som angitt over som underliggende og med indekser med finansielle instrumenter som angitt over som underliggende.

Fondet kan videre inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende

§ 5

Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

1. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et norsk regulert marked som definert i lov om regulerte markeder (børsloven) av 29. juni 2007 nr 74 § 3.

ja nei

2. er opptatt til offisiell notering eller omsettes på et regulert marked som definert i direktiv 2004/39/EF om markeder for finansielle instrumenter (MiFID) artikkel 4 (1) nr. 14 i en stat som er part i EØS-avtalen

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-8.

§ 7

Eierbegrensninger

Fondets plasseringer skal til enhver tid være i samsvar med vpfl. § 4-9.

§ 8

Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster reinvesteres i fondet.

Utbytte utbetales ikke til andelseierne.

§ 9

Utlån av finansielle instrumenter

Fondet kan låne ut finansielle instrumenter i samsvar med vpfl. § 4-12.

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 10

Derivathandel

Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil som følge av derivatplasseringene

øke

reduseres

forbli uendret

Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

§ 11

Verdiberegning

Hver andel i fondet er pålydende kroner **1.000,-**

Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapitalen) i nærværende vedtekter skal grunnlaget være markedsverdien av porteføljen av finansielle instrumenter og bankinnskudd, verdien av fondets likvider og øvrige fordringer, verdien av påløpte ikke-forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd, fratrukket gjeld og påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

Andelsverdien er fondets verdi delt på antall andeler.

Beregning av andelsverdien skal foretas **5** ganger i uken.

§ 12

Forvaltningsgodtgjørelse

Forvaltningsgodtgjørelse er forvaltningsselskapets inntekter for forvaltning av fondet.

Forvaltningsgodtgjørelsen er basert på fondets daglige verdi, beregnet i samsvar med vedtektene § 11.

Med transaksjonsdrevne kostnader menes i denne paragraf kurtasjekostnader, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av transaksjoner for fondet.

Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel i fondet.

Hovedfond og underfond kan belastes med en fast forvaltningsgodtgjørelse.

Forvaltningsgodtgjørelsen utgjør til sammen maksimalt **1,45** prosent pro anno.

Den samlede forvaltningsgodtgjørelsen består av følgende elementer:

1. Forvaltningsselskapet **Terra Forvaltning AS** kan belaste verdipapirfondet Terra Europa (hovedfondet) med en fast forvaltningsgodtgjørelse som beregnes daglig og som fordeles likt på hver andel i fondet og som utgjør **1** prosent pro anno. Oppjustering av forvaltningsgodtgjørelsen skal meddeles andelseierne minst tre uker før gjennomføringen.
2. Distribusjonsselskapet 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.

Alle kostnader som kan belastes Terra Europa og underfondet, inkludert kostnader til eventuelle forvaltere mv., er inkludert i disse to presentsatsene, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

Dette likevel slik at underfondet kan belastes kostnader til tilsynsmyndigheter, revisor, administrasjonsutgifter til depotmottaker, administrasjonskostnader knyttet til andelseierne og operasjonelle kostnader. Disse kostnadene utgjør maksimalt **2** prosent pro anno.

Eventuell returprovisjon **Terra Forvaltning AS** mottar fra forvaltningsselskapet eller tilsvarende for underfondet anses som forvaltningsgodtgjørelse for **Terra Forvaltning AS**. Returprovisjonen skal i så fall inkluderes i forvaltningsgodtgjørelsen som belastes Terra Europa, angitt ovenfor.

§ 13

Tegning av andeler

Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av Verdipapirsentralen ASA.

Det utstedes ikke andelsbrev. Andelseierne skal få skriftlig bekreftelse på at deres andelsrett i fondet er registrert.

Fondet mottar kapitalinnskudd fra allmennheten.

Tegning av nye andeler skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter tegningstidspunktet (som er når tegning er kommet inn til forvaltningsselskapet eller når tegning er kommet inn til **en autorisert distributør** med rettslig bindende virkning, midler i samsvar med tegningen er mottatt og eventuell legitimasjonskontroll er foretatt), med tillegg av kostnader knyttet til tegning av nye andeler. Kostnadene kan utgjøre inntil **4,0** prosent av tegningsbeløpet. Tegningstidspunktet må være innen samme skjæringstidspunkt som angitt i vedtektene § 14 for at første kursberegning etter tegningstidspunktet skal bli lagt til grunn.

Ved første gangs tegning må den enkelte andelseier tegne seg for minst kroner **300**. Det er ingen beløpsgrense for tegning av fondsandeler via forvaltningsselskapets pensjonsordninger.

Det påløper ikke tegningskostnader i forbindelse med **Terra Europas** plasseringer i underfondet.

§ 14

Innløsning av andeler

Andelseier har rett til å få sine andeler innløst i kontanter. Krav om innløsning skal fremsettes overfor forvaltningsselskapet. Krav om innløsning kan i tillegg fremsettes overfor **en autorisert distributør** med rettslig bindende virkning. Krav om innløsning må fremsettes skriftlig.

Innløsning skal skje til andelsverdien ifølge første kursberegning etter at innløsningskravet er kommet inn til forvaltningsselskapet eller **en autorisert distributør**. Innløsningskravet må ha kommet inn til forvaltningsselskapet eller **en autorisert distributør** innen klokken **10:00** (skjæringstidspunktet) for at første kursberegning etter at innløsningskravet innkom skal bli lagt til grunn.

Innløsningsbeløpet reduseres med innløsningskostnader. Kostnadene kan utgjøre inntil **0,5** prosent av innløsningsbeløpet.

Forvaltningsselskapet skal gjennomføre innløsningen snarest mulig og senest innen 2 uker.

Det skal ikke belastes innløsningskostnader ved **Terra Europas** innløsning av andeler i underfondet.

§ 15

Kunngjøring av andelsverdi

Andelsverdien skal normalt kunngjøres **1** gang i uken.

Kunngjøringen skal skje gjennom **Oslo Børs Informasjon AS**.

§ 16

Forvaltningsselskapets styre mv.

Andelseierne i de verdipapirfond som selskapet forvalter, velger minst en tredel av styrets medlemmer og minst halvparten av dette antallet som varamedlem(mer). Valgene skjer på valgmøter som innkalles og gjennomføres etter regler som fastsatt i forvaltningsselskapets vedtekter.

På valgmøtet justeres stemmeretten slik at andelseiere som eier lik verdi, får likt antall stemmer. Beregningen skal gjøres på grunnlag av andelsverdi etter sist kunngjorte kurs. En andelseier kan stemme ved fullmektig.

§ 17

Tvisteløsningsorgan

Forvaltningsselskapet er tilsluttet Bankklagenemnda.

§ 18

Endring av vedtektene

Fondets vedtekter kan bare endres av forvaltningsselskapets styre etter godkjenning av Kredittilsynet. Beslutning om endringer i verdipapirfondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen.