

Vedtekter for verdipapirfondet Terra Obligasjon

§ 1

Verdipapirfondets navn m.v.

Verdipapirfondet **Terra Obligasjon** 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 rentefond.

Fondet er et obligasjonsfond.



Fondets kredittrisiko er:

høy

middels

lav

Fondets modifiserte durasjon skal være i intervallet **1 til 5**.

Overordnet målsetting

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

Fondets referanseindeks er **ST4X**.

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, plasseres i de markeder / land som fremgår av vedtektene § 5. Fondet skal normalt være plassert i det norske obligasjonsmarkedet.

Fondets investeringsstrategi er dessuten å:

- benytte aktivaallokering (timing /allokering), og
- velge enkeltpapirer (seleksjon / alfa-forvaltning) i marked / land.

At fondet benytter aktivaallokering betyr i obligasjonsmarkedet at fondet vil tilpasse varigheten og swap-eksponering relativt til benchmark. I forhold til å velge enkeltpapirer betyr dette at fondet skal representere en godt diversifisert implementering av swap-eksponering. Disse strategiene er komplementære. Den førstnevnte strategien bidrar med hoveddelen av den relative risikoen mot referanseindeksen i fondet over tid.

Styring av risiko

Fondets risikoprofil er middels 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.

UCITS-fond

Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. §§ 4-5, 4-6, 4-8 og 4-9.

Kapitalkrav;

Det fremgår av fondets vedtekter hvilke kategorier av aktiva etter kapitalkravsforskriftene fondet har tillatelse til å investere i, samt at fondets aktiva til enhver tid er plassert i eiendeler med risikovekt inntil 20 prosent i samsvar med forskrift 22. desember 2006 nr. 1616 om minstekrav til kapitaldekning i forsikringsselskaper, pensjonskasser, innskuddspensjonsforetak og holdingselskap i forsikringskonsern § 5 A – C eller forskrift 14. desember 2006 nr.1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. (kapitalkravsforskriften) §§ 5-1 til 5-7 ("kapitalkravsforskriftene").

I henhold til kapitalkravsforskriften har fondet tillatelse til å investere i følgende aktiva og med følgende investeringsgrense:

Risikovektklasse	Investeringsgrense i prosent av fondets verdi
0 %	100 %
10 %	100 %
20 %	100 %

Den gjennomsnittlige risikovekt for fondets finansielle instrument skal aldri overstige 20%.

§ 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 type="checkbox"/> ja	<input checked="" type="checkbox"/> nei
bankinnskudd	<input checked="" type="checkbox"/> ja	<input type="checkbox"/> nei

§ 5

Krav til likvid plassering

Fondets midler kan plasseres i finansielle instrumenter som:

- 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

- 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

ja nei

Følgende stater vil være aktuelle: ***Stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen.***

- omsettes på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten i en stat som er part i EØS-avtalen

ja nei

Følgende stater vil være aktuelle: ***Stater som til enhver tid er part i EØS-avtalen.***

- er opptatt til offisiell notering på en børs i en stat som ikke er part i EØS-avtalen eller som omsettes i en slik stat på et annet regulert marked som fungerer regelmessig og er åpent for allmennheten og børs og marked er angitt i fondets vedtekter og er godkjent av Finanstilsynet

ja nei

- er nyutstedte dersom utstedelsesvilkårene inneholder bindende tilsagn om at det vil bli søkt om opptak til offisiell notering på børs eller marked som avkrysset i punktene 1 til 4. Opptak til offisiell notering må ha funnet sted senest innen ett år fra tegningsfristens utløp

ja nei

Fondets midler kan plasseres i pengemarkedsinstrumenter som omsettes på et annet marked enn angitt i vedtektene § 5 første ledd, dersom instrumentene er omfattet av vpfl. § 4-6 annet ledd nr. 1 til 4.

Fondets midler kan plasseres i verdipapirfondsandeler som omsettes på et annet marked enn angitt i vpfl. § 4-6 første ledd nr. 1 til 4.

Inntil 10 prosent av fondets midler kan plasseres i andre finansielle instrumenter enn de som er nevnt i vpfl. § 4-6 første og annet ledd.

§ 6

Risikospredning ved plasseringer

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

Fondet kan plassere inntil **100** prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som nevnt i vpfl. § 4-8 annet ledd nr. 3. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

§ 7

Eierbegrensninger

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

§ 8

Realisasjonsgevinster og utbytte

Realisasjonsgevinster utdeles andelseierne.

Det utdeles realisasjonsgevinster av fondets plasseringer i obligasjoner. Realisasjonsgevinster utdeles **1** gang årlig til de andelseiere som er registrert i fondets andelseierregister pr **31. desember**.

Utbytte utdeles til andelseierne.

Det utbetales utbytte som renteinntekter. Utbytte utbetales **1** gang årlig til de andelseiere som er registrert i fondets andelseierregister pr **31. desember**.

§ 9

Utlån av finansielle instrumenter

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

Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

§ 10

Derivathandel

Fondets midler kan ikke plasseres i derivater.

§ 11

Verdiberegning

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

Ved beregning av fondets verdi (forvaltningskapital) 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 dividert på antall andeler.

Beregning av andelsverdien skal foretas **5** gang(er) 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 skal ha forvaltningsgodtgjørelse som ikke fordeles likt på hver andel.

Differensieringen er basert på antall andeler den enkelte andelseier har i fondet.

De **25.000** første andelene gir ikke rabatt på forvaltningsgodtgjørelsen. Det betyr at forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med **1** til og med **25.000** utgjør **0,20** prosent pro anno.

Det gis imidlertid følgende rabatt:

Andeler fra og med **25.001** og videre mot uendelig gis en rabatt på **0,05** prosentpoeng pro anno av forvaltningsgodtgjørelsen på **0,20** prosent pro anno. Det betyr at

forvaltningsgodtgjørelsen for andelene fra og med **25.001 og videre mot uendelig** utgjør **0,15** prosent pro anno.

Rabatten som følge av differensieringen refunderes andelseierne kvartalsvis i form av utstedelse av nye andeler i fondet.

Alle kostnader forvaltningsselskapet kan belaste fondet er inkludert i angitte proSENTSATSER, bortsett fra transaksjonsdrevne kostnader. Kostnader knyttet til tegning og innløsning av andeler er regulert i vedtektene §§ 13 og 14.

Forvaltningsselskapet Terra Forvaltning AS kan plassere verdipapirfondets midler i underfond som belastes med forvaltningsgodtgjørelse som utgjør maksimalt **0,2** prosent pro anno. Forvaltningsgodtgjørelsen som belastes underfondene vil komme i tillegg til Terra Forvaltning AS' forvaltningsgodtgjørelse, angitt ovenfor.

Det vil dessuten påløpe transaksjonsdrevne kostnader i underfondet.

Eventuell returprovisjon Terra Forvaltning AS mottar fra et forvaltningsselskap eller tilsvarende for et underfond, skal anses som forvaltningsgodtgjørelse for Terra Forvaltning AS. Returprovisjonen vil i så fall være inkludert i den differensierte forvaltningsgodtgjørelsen som belastes hovedfondet, angitt ovenfor på maksimalt 0,20 prosent pro anno.

§ 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 **0,2** 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 10 000 med unntak av tegning via Terra Forvaltning AS pensjonsordninger hvor det ikke er noen beløpsgrenser i tilknytning til tegning av fondsandeler.

Det påløper ikke tegningskostnader i forbindelse med verdipapirfondets plassering i fond forvaltet av forvaltningsselskap i samme konsern som Terra Forvaltning AS.

§ 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 **0,2** prosent av innløsningsbeløpet.

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

Det belastes ikke innløsningskostnader ved verdipapirfondets innløsning av andeler i fond forvaltet av forvaltningsselskap i samme konsern som Terra Forvaltning AS.

Forvaltningsselskapet kan bestemme at innløsende andelseier skal motta en oppgjørsrente fra beregningstidspunktet for innløsningskursen til utbetalingstidspunktet. Oppgjørsrentens størrelse fastsettes av forvaltningsselskapet.

§ 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 Finanstilsynet. Beslutning om endringer i verdipapirfondets vedtekter er bare gyldig dersom et flertall av de andelseiervalgte styremedlemmer har stemt for endringen.

oo00oo