

# Informasjon om vedtektsendringer i verdipapirfondet Bulder 80

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS ("forvaltningsselskapet") har besluttet å endre vedtektene i verdipapirfondet Bulder 80 ("fondet"). De foreslåtte vedtektsendringene er behandlet og godkjent av styret i Alfred Berg med tilslutning fra de andelseiervalgte styremedlemmene. Alfred Berg har inngått et samarbeid med REQ AS ("REQ" eller "forvalter") som innebærer at REQ utpekes som delegert forvalter av fondet og at fondets navn endres til verdipapirfondet REQ Select Equity (Derivatives).

## 1 Redegjørelse og begrunnelse

Bulder 80 ble lansert i 2021 som et aksjefond med mulighet til å investere inntil 20 % av fondets midler i rentemarkedet. Gjennom aktiv utvalgelse og allokering mellom fond med henholdsvis obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikojustert avkastning. Forvaltningsselskapet har forvaltet fondet selv siden oppstart.

REQ skal nå overta som delegert forvalter av fondet. I den forbindelse endres bl.a. fondets navn til verdipapirfondet REQ Select Equity (Derivatives). Fondets mandat vil også endres for å beramme REQs investeringsstrategi som bl.a. medfører at fondet kan øke risikoen ved bruk av derivater. Den maksimale markedseksposeringen kan likevel ikke utgjøre mer enn 125 prosent av fondets eiendeler. I tillegg etableres det to nye andelsklasser for investorer som investerer mer enn henholdsvis 25 000 kroner eller 25 000 000 kroner. De nye andelsklassene vil ha både fast forvaltningshonorar og suksesshonorar. Alle eksisterende kunder som har benyttet Sparebanken Norge eller Bulder fra Sparebanken Norge som distributør og forblir i den eksisterende andelsklassen med ellers like vilkår foruten at andelsklassen forbeholdes andelseiere som tegner gjennom distributør som ikke mottar returprovisjon. Bakgrunnen for endringene er som følger:

- Alfred Berg har besluttet å delegere forvaltningen av fondet til REQ som har kompetanse og erfaring for å kunne forvalte fondet på en god måte i fondets og andelseiernes interesse. Fondet endrer navn for å markere endringen og for å understreke at fondet er tydelig aktivt forvaltet i samsvar med forvalters filosofi og metode. Ettersom forvalter ønsker at fondet kan øke sin risiko ved bruk av derivatstrategier vil forvaltningsselskapet inkludere en eksplisitt advarsel om at derivatinvesteringer er risikofylte i prospektet og begrepet "derivatives" skal også fremgå av betegnelsen på fondet.
- Fondet har frem til i dag kunnet redusere risikoen ved å foreta plasseringer i renteinstrumenter (med inntil 20 %), men forvalter vil også kunne øke eksponeringen mot aksjemarkedet gjennom bruk av derivatinstrumenter. Hensikten er å kunne øke markedseksposeringen til 125 % av fondets eiendeler. Avhengig av forvalters vurdering er hensikten at hele handlingsrommet skal kunne benyttes, men den maksimale eksponeringen er satt til 125 % av fondets eiendeler for å ha rom for uventede markedsbevegelser når eksponeringen ligger opp mot 125 %. Endringene påvirker fondets investeringsstrategi og fondets risikonivå økes. Fondets totale eksponering knyttet til derivater beregnes som markedsrisikoen i porteføljen etter en

forpliktelsesmodell. Omfanget av plasseringer i derivater og virkningen på fondets risikoprofil utdypes i fondets prospekt.

- Alle eksisterende andelseiere forblir i den eksisterende andelsklassen så lenge de ikke ønsker å bytte andelsklasse og de oppfyller kravene for minstetegning som angitt i vedtektene. Den eksisterende andelsklassen får navnet C(NOK) og viderefører tegningsvilkårene som gjelder i dag foruten at andelsklassen forbeholdes andelseiere som tegner gjennom distributør som ikke mottar returprovisjon. Alle eksisterende andelseiere har benyttet Bulder eller Sparebanken Norge som distributør og der Bulder eller Sparebanken Norge ikke har og ikke vil motta returprovisjon for andelseiere i denne klassen. Andelsklassen er åpen for alle allmennheten ved tegning gjennom distributør som oppfyller vilkårene. Forvaltningsselskapet viderefører både fast forvaltningshonorar på 1,2 % p.a. og minstetegning på NOK 100. Eventuelle distribusjonskostnader fra distributør kommer som i dag i tillegg til forvaltningshonoraret.
- Det opprettes to nye andelsklasser som begge er åpne for allmennheten, både ved direkte tegning og tegning gjennom distributør, så lenge andelseierne oppfyller for minstetegning som angitt i vedtektene. I andelsklassen B settes minstetegning til NOK 25 000, fast forvaltningshonorar til 1,4 % p.a. samt resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. I andelsklassen C settes minstetegningen til NOK 25 000 000, fast forvaltningshonorar til 1 % p.a. samt resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse er lik i begge de to nye andelsklassene, beregnes daglig og belastes årlig. Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn 3 måneders NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate) pluss 3 % vil forvaltningsselskapet beregne seg 10 prosent godtgjørelse av denne differansen. Forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående år før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

## 2 Vedtektsendringer

Vedtektsendringene er betinget av andelseiernes tilslutning. Foreslåtte vedtektsendringer vil ikke gjennomføres dersom andelseierne stemmer imot vedtektsendringene. Fondets vedtekter vedlegges i sin helhet. Her vises de konkrete endringene.

### § 1 Verdipapirfondets og forvaltningsselskapets navn

Tittel og bestemmelsens første setning endres fra:

*"Verdipapirfondet Bulder 80 forvaltes av forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS."*

til:

*" Verdipapirfondet REQ Select Equity (Derivatives) forvaltes av forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS."*

### § 2 UCITS-fond

Følgende avsnitt legges til etter gjeldende avsnitt:

*" Fondet har andelsklasser som omtales nærmere i vedtektene § 7."*

### § 3, punkt 3.1, Fondets investeringområde og risikoprofil

Endres fra:

*"Fondet er et aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet vil hovedsakelig investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan ha inntil 20 prosent av porteføljen i rentefond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer utstedt av utstedere i hele verden. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon."*

til:

*"Fondet er et aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet vil hovedsakelig investere i aksjefond, herunder børshandlede aksjefond, som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan ha inntil 20 prosent av fondets eiendeler i rentefond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer utstedt av utstedere i hele verden. Fondets investeringsmandat er nærmere angitt i prospektet. Fondet kjennetegnes typisk av høy svingningsrisiko (volatilitet). Risikoprofilen er angitt nærmere i fondets Nøkkelinformasjon."*

*Fondet har mulighet for å øke fondets eksponering mot aksjemarkedet gjennom bruk av derivatinstrumenter. Den maksimale markedseksponeringen kan utgjøre 125 prosent av fondets eiendeler."*

### § 3, punkt 3.2, Generelt om investeringsområde

Siste avsnitt endres fra:

*"Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med egenkapitalinstrumenter og egenkapitalindekser, gjelds- og pengemarkedsindekser som underliggende. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje forblir uendret som følge av derivatinvesteringene."*

til følgende avsnitt og nytt siste avsnitt:

*"Fondet kan inngå opsjoner, terminer og bytteavtaler med egenkapitalinstrumenter og egenkapitalindekser, gjelds- og pengemarkedsindekser som underliggende. Forventet risiko og forventet avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil øke som følge av derivatinvesteringene."*

*Den maksimale markedseksponeringen kan utgjøre 125 prosent av fondets eiendeler."*

### § 3, punkt 3.3, Krav til likviditet

Følgende avsnitt legges til som nytt annet avsnitt og eksisterende annet avsnitt beholdes som tredje avsnitt:

*"Fondets midler kan plasseres i derivater som omsettes på et annet marked enn angitt i punktene 1 - 4 over."*

### § 5 Kostnader

Tredje avsnitt endres fra:

"Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig."

til

"Forvaltningsselskapet kan belaste fondet med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Forvaltningsgodtgjørelsen fordeles likt på hver andel innenfor den enkelte andelsklasse i fondet. Størrelsen på forvaltningsgodtgjørelsen fremgår av vedtektenes § 7. Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste én eller flere av fondets andelsklasser med en resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse, som nærmere beskrevet i vedtektenes § 7."

Fjerde avsnitt om forvaltningsgodtgjørelse slettes og erstattes av ny § 7. Eksisterende femte avsnitt beholdes som nytt fjerde avsnitt.

#### § 7 Andelsklasser

Følgende bestemmelse legges til ny som ny § 7 Andelsklasser.

"Fondets formuesmasse er delt inn i følgende andelsklasser:

| <b>Andelsklasser</b> | <b>Valuta</b> | <b>Minste førstegangstegningsverdi</b> | <b>Maksimal fast forvaltningsgodtgjørelse</b> |
|----------------------|---------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|
| A (NOK)              | NOK           | NOK 100                                | 1,20 %                                        |
| B (NOK)              | NOK           | NOK 25 000                             | 1,40 %*                                       |
| C (NOK)              | NOK           | NOK 25 000 000                         | 1,00 %*                                       |

\*Andelsklassene B og C har i tillegg til fast forvaltningsgodtgjørelse også resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse som er nærmere beskrevet under.

Det som kjennetegner de ulike andelsklassene er:

#### Andelsklasse A

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 100 og som tegner gjennom distributører som gjennom avtale med forvaltningsselskapet ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet honorar fra forvaltningsselskapet. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1,20 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er norske kroner (NOK).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen 1,20 prosent pro anno.

#### Andelsklasse B

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 25 000. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør 1,40 prosent pro anno. Fast

forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er norske kroner (NOK).

Samlet fast forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen 1,40 prosent pro anno i tillegg til resultatavhengig godtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før resultatavhengig godtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig. Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn 3 måneders NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate) pluss 3 % vil forvaltningsselskapet beregne seg 10 prosent godtgjørelse av denne differansen.

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn 3M NIBOR pluss 3% vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste års beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående år før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse fordeles likt på hver andel i andelsklassen.

#### Andelsklasse C

Andelsklassen er åpen for investorer som har andeler i fondet til en kostpris på minst NOK 25 000 000. Forvaltningsselskapet kan belaste andelsklassen med en fast forvaltningsgodtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør inntil 1,00 prosent pro anno. Fast forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes månedlig. Andelsklassens utstedelsesvaluta er norske kroner (NOK).

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfondene utgjør for andelsklassen maksimalt 1,00 prosent pro anno i tillegg til resultatavhengig godtgjørelse. Fast forvaltningsgodtgjørelse trekkes fra før resultatavhengig godtgjørelse beregnes.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig. Ved en prosentvis bedre verdiutvikling enn 3 måneders NIBOR (Norwegian Interbank Offered Rate) pluss 3 % vil forvaltningsselskapet beregne seg 10 prosent godtgjørelse av denne differansen.

Ved en prosentvis dårligere verdiutvikling enn 3M NIBOR pluss 3% vil forvaltningsselskapet beregne negativ forvaltningsgodtgjørelse. Negativ forvaltningsgodtgjørelse vil ikke inngå i andelsverdien, men overføres til neste års beregning. Dette innebærer at forvaltningsselskapet vil måtte innhente tapt verdiutvikling fra foregående år før resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse inngår i beregning av andelsverdien.

Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse fordeles likt på hver andel i andelsklassen.

#### Krav til minste tegningsverdi i andelsklasser

Sum kostpris av hver enkelt andelseiers samlede tegninger og innløsninger i andelsklassen beregnes minimum en gang årlig siste virkedag i første kvartal i året.

Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet tilfredsstiller minstekravet i en (sammenlignbar) andelsklasse med lavere forvaltningsgodtgjørelse, vil kundens andelsverdi flyttes over i denne andelsklassen.

*Dersom andelseiers sum kostpris på beregningstidspunktet ikke tilfredsstiller minstekravet i den andelsklassen andelseier er investert i, kan kundens andelsverdi flyttes over i en (sammenlignbar) andelsklasse hvor sum kostpris tilfredsstiller minstekravet.*

*Flytting av andelsverdi til annen sammenlignbar andelsklasse skal registreres samme dag som beregningen gjennomføres og meddeles andelseier så snart som mulig."*

### **3 Gebyrfri innløsning**

Andelseierne i fondet har rett til gebyrfri innløsning i fondet i forbindelse med vedtektsendringen eller kan kostnadsfritt flytte sine eierandeler til andre andelsklasser. Andelseierne som ønsker å benytte seg av denne retten bes å ta kontakt med vårt kundesenter. Retten til gebyrfri innløsning gjelder uavhengig av tidspunkt og inntil det eventuelt innføres gebyrer.

### **4 Fremgangsmåte**

Vedtektsendringer i fondet ble behandlet av styret før avholdelse av andelseiermøtet. Vedtektsendringene må ha samtykke fra andelseiermøtet. I henhold til vpfl. § 4-17 kreves at minst 75 prosent av de representerte andeler i andelseiermøtet stemmer for endringen. Dersom andelseier ikke har mulighet til fysisk oppmøte gis det anledning til å fylle ut en forhåndsstemme eller utstede en fullmakt. Andelseiers stemme vil tas med i avstemningen på andelseiermøtet dersom forhåndsstemmen er registrert innen fristen. Andelseier har rett til å få drøftet spørsmål som meldes skriftlig til forvaltningsselskapet innen én uke før andelseiermøtet avholdes. Vedtektsendringene skal godkjennes av Finanstilsynet og offentliggjøres før de kan gjennomføres.

Informasjon om og tidspunkt for gjennomføring av vedtektsendringer vil bli offentliggjort på [www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no). Andelseierne vil etter offentliggjøringen ha anledning til å fremme gebyrfrie innløsningskrav. Forventet tidspunkt for gjennomføring av vedtektsendringer er 12. februar 2026. Ta gjerne kontakt med din kundecontact eller Alfred Berg kundesenter på telefon 22 00 51 00 dersom det er spørsmål.

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, 26. juni 2026.