

Generalforsamling 2011

Investeringsforeningen Nordea Invest Special
Investeringsforeningen Nordea Invest Engros

Dagsorden for den fælles ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Nordea Invest Special og Investeringsforeningen Nordea Invest Engros

Torsdag den 31. marts 2011, kl. 17.00, i DGI-byen, CPH Conference,
Tietgensgade 65, 1705 København V

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.

- a. Investeringsforeningen Nordea Invest Special.
- b. Investeringsforeningen Nordea Invest Engros.

2. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer.

- a. Investeringsforeningen Nordea Invest Special.
- b. Investeringsforeningen Nordea Invest Engros.

2.1. Forslag til bestyrelseshonorar for 2011.

- a. Investeringsforeningen Nordea Invest Special, jf. bilag 2.1.
- b. Investeringsforeningen Nordea Invest Engros, jf. bilag 2.1.

3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelse.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Special har fremsat nedenstående forslag:

- a. Ændring af foreningens vedtægter, således at de kommer til at følge Finanstilsynets standardvedtægter, jf. bilag 3.a. Dette udmønter sig i følgende materielle ændringer:
 - Bestemmelsen om, at afdelingerne kan eje aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab, udgår.
 - Præcisering af bestemmelse om lyd- og billedoptagelser på generalforsamling.
 - Justering af forældelsesfrist for ikke hævet udbytte fra 5 år til 3 år.
 - Anførelsen af udstedende institut udgår, nu nævnes, at afdelingen er bevisudstedende.
 - Justering af varsel i forbindelse med indkaldelse til generalforsamling.
 - Justering af bestemmelse om antallet af bestyrelsesmedlemmer.
 - Justering af bestemmelse om bestyrelsesmedlemmers alder.

- b. Ændring af investeringsunivers i afdeling Nordea Invest Special Formueforvaltning obligationer, jf. bilag 3.b

- c. Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, Finanstilsynet måtte kræve til godkendelse af ovennævnte forslag.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros har fremsat nedenstående forslag:

- d. Ændring af foreningens vedtægter, således at de kommer til at følge Finanstilsynets standardvedtægter, jf. bilag 3.d. Dette udmønter sig i følgende materielle ændringer:
 - Bestemmelsen om, at afdelingerne kan eje aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab, udgår.
 - Præcisering af bestemmelse om lyd- og billedoptagelser på generalforsamling.
 - Justering af forældelsesfrist for ikke hævet udbytte fra 5 år til 3 år.
 - Anførelsen af udstedende institut udgår, nu nævnes, at afdelingen er bevisudstedende.
 - Justering af varsel i forbindelse med indkaldelse til generalforsamling.
 - Justering af bestemmelse om antallet af bestyrelsesmedlemmer.
 - Justering af bestemmelse om bestyrelsesmedlemmers alder.
 - Bestyrelsen gives bemyndigelse til at udstede andele uden ret til udbytte.
- e. Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, Finanstilsynet måtte kræve til godkendelse af ovennævnte forslag.

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

- a. På valg i Investeringsforeningen Nordea Invest Special er i henhold til vedtægterne direktør Hans Munk Nielsen, advokat Marianne Philip og adm. direktør Lennart Meineche.

Bestyrelsen foreslår genvalg af direktør Hans Munk Nielsen, advokat Marianne Philip og adm. direktør Lennart Meineche, jf. bilag 4.a.

- b. På valg i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros er i henhold til vedtægterne direktør Hans Munk Nielsen, advokat Marianne Philip og adm. direktør Lennart Meineche

Bestyrelsen foreslår genvalg af direktør Hans Munk Nielsen, advokat Marianne Philip og adm. direktør Lennart Meineche, jf. bilag 4.b.

5. Valg af revisorer.

- a. For Investeringsforeningen Nordea Invest Special foreslår bestyrelsen genvalg af Deloitte ved de statsautoriserede revisorer John Ladekarl og Anders Gjelstrup.
- b. For Investeringsforeningen Nordea Invest Engros foreslår bestyrelsen genvalg af Deloitte ved de statsautoriserede revisorer John Ladekarl og Anders Gjelstrup.

6. Eventuelt.

Bilag til dagsordenens punkt 2.1.

For 2011 foreslås bestyrelses honoraret for de administrerede foreninger under ét fastholdt på kr. 240.000 til hvert bestyrelsesmedlem, med et honorar på to henholdsvis tre gange dette beløb til næstformand og formand. Honoraret fordeles som hidtil mellem foreningerne efter formueforhold og aktivitetsniveau.

For 2010 udgjorde Investeringsforeningen Nordea Invest Specials andel af det samlede bestyrelses honorar kr. 67.547, mens det i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros udgjorde kr. 219.528.

Bilag til dagsordenens punkt 3.a. og 3.d.

Finanstilsynet har opstillet en standard for, hvordan vedtægterne i investeringsforeninger bør være opbygget og formuleret, og henstiller, at investeringsforeningerne benytter dem. Fordelen er, at foreningerne ved at anvende denne standard kan forvente en kortere sagsbehandlingstid i forbindelse med fremtidig vedtægtsændringer.

Som udgangspunkt vil der være tale om en omformulering eller præcisering af foreningens eksisterende vedtægter. På www.nordeainvest.dk er det muligt at læse en gennemgang af de konkrete ændringer samt de fuldstændige nye vedtægter. Overgangen til de af Finanstilsynet udarbejdede standardvedtægter medfører endvidere nogle materielle ændringer beskrevet nedenfor:

- I afdelingsformuleringerne i bevisudstedende afdelinger fremgår det i dag, at andele udstedes gennem Værdipapircentralen. Dette er ændret i standardvedtægterne, således at det blot fremgår, at en afdeling er bevisudstedende. Formuleringen tilrettes på baggrund af en lovændring, som muliggør at anvende andre udstedere end Værdipapircentralen. Dette indebærer, at det er muligt at vælge en anden udsteder af andele end Værdipapircentralen. En ændring af den gældende praksis vil dog udelukkende forekomme i tilfælde af, at dette vurderes som værende i medlemmernes interesse.
- Den gældende bestemmelse i vedtægterne om, at afdelingerne kan eje aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab, udgår med indførelsen af standardvedtægten. Dette får dog ikke nogen betydning for medlemmerne, eftersom det på seneste generalforsamling i foreningerne blev besluttet at sælge foreningernes aktier i Nordea Invest Fund Management A/S til Nordea Bank AB (publ), Sverige.
- I de gældende vedtægter fremgår det, at generalforsamlingen indkaldes med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel i mindst to landsdækkende dagsblade. Ved implementeringen af Finanstilsynets standardvedtægter åbnes der mulighed for, at

generalforsamlingen indkaldes med kortere varsel, således at der kan indkaldes med mindst 8 dages varsel i stedet for 2 uger. Der åbnes ligeledes mulighed for, at der ikke nødvendigvis skal annonceres via dagspressen, men udelukkende ved at sende indkaldelse og dagsorden til navnenoterede medlemmer samt via foreningens hjemmeside.

- I dag fremgår det af vedtægterne, at pressen på generalforsamlingen ikke må foretage bånd- eller filmoptagelser. Dette ændres, således at ingen må foretage lyd- eller billedoptagelser, hvilket betyder, at bestemmelsen nu er gældende for alle deltagere på generalforsamlingen. Der åbnes dog samtidig mulighed for, at bestyrelsen kan give samtykke til fravigelse af denne bestemmelse, hvor det tidligere ikke var muligt at dispensere fra forbuddet.
- I de gældende vedtægter fremgår det, at bestyrelsen består af mindst 4 og højst 6 medlemmer. Dette ændres, således at bestyrelsen kan bestå af ned til 3 medlemmer. Der er dog på nuværende tidspunkt ikke planer om at ændre i antallet af bestyrelsesmedlemmer.
- Ethvert bestyrelsesmedlem skal ifølge de gældende vedtægter afgå senest på generalforsamlingen det år, hvor vedkommende fylder 70 år. Dette ændres til, at et bestyrelsesmedlem skal afgå senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år. Dette betyder reelt, at det er muligt for et bestyrelsesmedlem at fortsætte i bestyrelsen, indtil vedkommende er fyldt 71 år.
- I de gældende vedtægter fremgår det, at retten til udbytte i udloddende afdelinger forældes, når udbyttet ikke er hævet senest 5 år efter, at det er forfaldet til udbetaling. Denne forældelsesfrist sænkes fra 5 år til 3 år. Forældelsesfristen i Finanstilsynets standardvedtægter følger den forældelsesfrist, som følger af forældelsesloven.

Udelukkende gældende for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros:

- I dag er der ikke i foreningens vedtægter adgang til, at bestyrelsen kan udstede andele uden ret til udbytte. Dette foreslås ændret i forbindelse med indførelsen af Finanstilsynets standardvedtægter, hvorefter bestyrelsen bemyndiges til at træffe beslutning om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon).

Bestyrelsen indstiller, at foreningens vedtægter tilpasses Finanstilsynets standardvedtægter.

Bilag til dagsordenens punkt 3.b.

Investeringsrammerne for Nordea Invest Special Formueforvaltning obligationer giver i dag udelukkende mulighed for at investere i danske obligationer. Såfremt afdelingen i begrænset omfang også kan investere i udenlandske obligationer med en sammenlignelig risikoprofil, åbnes der mulighed for, gennem udvidelsen af investeringsuniverset, at opnå en bedre diversifikation af risikoen og flere muligheder for at skabe afkast, idet der kan være situationer, hvor fx tyske obligationer kan være et attraktivt alternativ.

Bestyrelsen foreslår, at afdelingen fremover fortrinsvist investerer i danske obligationer og desuden kan investere i udenlandske obligationer, således at det ikke fremstår som et krav at afdelingen skal investere i udenlandske obligationer.

Der kan kun udøves stemmeret for medlemmer i den berørte afdeling.

Nuværende formulering	Foreslået formulering	Forklaring
Formueforvaltning obligationer Investerer i danske obligationer.	Formueforvaltning obligationer Investerer fortrinsvis i danske obligationer. Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer. Såfremt disse udenlandske obligationer handles på børser eller markeder, der ikke er beliggende i EU eller EØS, skal de pågældende børser eller markeder være medlem af WFE og beliggende i et land, der er fuldt medlem af OECD.	Det foreslås, at der åbnes mulighed for at Formueforvaltning obligationer kan investere i udenlandske obligationer, som det er tilfældet i øvrige obligationsafdelinger i foreningen.

Bilag til dagsordenens punkt 4.a. og 4. b.

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende medlemmer til bestyrelsen i Investeringsforeningen Nordea Invest Special og Nordea Invest Engros:

Hans Munk Nielsen, næstformand

Direktør
Født 1946



Medlem af bestyrelsen for:

CMO Fonden (formand)
Alipes Capital ApS (formand)
Parken Sport & Entertainment A/S (formand)
NASDAQ OMX, Inc. (Publ)
Jeudan A/S
Nordea Invest Fund Management A/S

Lennart Meineche

Administrerende direktør
Født 1966



Medlem af bestyrelsen for:

Sahva A/S (formand)
Previasundhed A/S (formand)
PBH A/S

Marianne Philip

Advokat
Født 1957



Medlem af bestyrelsen for:

A.J. Aamund A/S (formand)
Aktieselskabet af 1. januar 1987
Brenntag Nordic A/S
Langebæk Logistik A/S
Gerda og Victor B. Strands Fond (Toms Gruppens Fond)
U.D. Group A/S
Scan Office ApS
Indretning & Design ApS

