

Investeringsforeningen Maj Invest

Ordinær generalforsamling onsdag den 15. april 2015, kl. 17.00

Nationalmuseet

Ny Vestergade 10, 1471 København K

(Festsalen)

Dagsorden

- 1) **Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår**
- 2) **Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af honorar til bestyrelsen**

3) **Valg af medlemmer til bestyrelsen:**

Bestyrelsen afgår hvert år som følge af vedtægternes bestemmelse om valgperiode.

Bestyrelsen foreslår genvalg af adm. direktør Mette Kynne Frandsen, direktør Carsten Koch, direktør Mads Krage og professor Ole Risager. Oplysning om de pågældendes kompetencer og øvrige ledelseshverv fremgår af årsrapporten.

4) **Valg af revisor:**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young P/S (CVR-nr. 30 70 02 28).

5) **Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen:**

Der er ikke indkommet forslag fra medlemmerne til behandling på generalforsamlingen.

Forslag fra bestyrelsen:

i) Forslag om fusion af **Europa Aktier** med **Value Aktier** med sidstnævnte som den fortsættende afdeling:

Bestyrelsen fremsætter forslag om fusion af **Europa Aktier** ("Ophørende Afdeling") med **Value Aktier** ("Fortsættende Afdeling"). Bestyrelsen begrundet forslaget med den Ophørende Afdelings aktuelle formueværdi, der er faldet kraftigt som følge af en meget stor indløsning i slutningen af 2014. Det er vurderingen, at den Ophørende Afdeling med det nuværende formueniveau vil blive mødt af for høje omkostningsprocenter i forhold til, hvad en passivt forvaltet afdeling kan berettige. Samtidig vil den Ophørende Afdeling fremover blive afkrævet øget betaling fra indeksudbyderen for brugen af referenceindekset, hvilket vil øge kravet til formueværdien yderligere. Bestyrelsen har ligeledes vurderet, at det ikke vil være muligt at finde nye investorer

til den Ophørende Afdeling, som i tilstrækkeligt omfang vil kunne bidrage til en væsentlig forøgelse af formueværdien.

Bestyrelsen vurderer, at en fusion af den Ophørende Afdeling med en af foreningens øvrige aktieafdelinger vil være at foretrække frem for en opløsning. Da foreningen ikke omfatter andre afdelinger med fokus på europæiske aktier, og da investorerne kan have købt beviser i **Europa Aktier** af forskellige årsager, er det vurderingen, at fusionen bør ske med en afdeling, der investerer i globale aktier. Den Fortsættende Afdeling, **Value Aktier**, er aktivt forvaltet og foreningens mest populære afdeling inden for globale aktier.

Fusionen, der foreslås gennemført som en skattefri fusion, har ikke konsekvenser for investorerne i afdeling **Value Aktier**.

Såfremt forslaget vedtages, udgår alle referencer til den Ophørende Afdeling i foreningens vedtægter. Således udgår følgende ordlyd af vedtægternes § 6, hvor den Ophørende Afdeling er beskrevet som følger:

"Europa Aktier

Afdelingen investerer i en europæisk aktieportefølje og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et europæisk aktieindeks. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til risikoafdækning og porteføljepleje.

Afdelingen er certifikatudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 - 3 angivne rammer for investering.

Afdelingen er udloddende, jf. vedtægternes § 29, stk. 1."

Endvidere slettes referencen til den Ophørende Afdeling i Tillæg B til vedtægterne.

Bestyrelsen har udarbejdet fusionsplan og fusionsredegørelse, der sammen med de relevante bilag er fremlagt til eftersyn på foreningens kontor. Fusionsdokumenterne kan endvidere rekvireres på www.majinvest.dk eller ved henvendelse til foreningen.

ii) Forslag om lovgivningsbestemte vedtægtsændringer:

Bestyrelsen fremsætter forslag om en generel ajourføring af henvisningerne i foreningens vedtægter, således at der henvises til seneste version af lov om investe-

ringsforeninger mv. Forslaget medfører, udover en tilretning af lovhenvvisninger, tillige en modernisering af ordlyden i vedtægternes § 6, stk. 4, som indeholder en beskrivelse af de typer af instrumenter, foreningens afdelinger kan investere i, samt en beskrivelse af de markeder, hvorpå der kan investeres. Opdateringen betyder, at ordlyden i højere grad afspejler lov om investeringsforeninger mv. Således foreslås ordlyden i bestemmelsen i § 6, stk. 4, som i dag lyder

”Stk. 4. Afdelingerne kan inden for deres investeringsområde investere på markeder, jf. § 120, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.”

ændret til

”Stk. 4. Afdelingerne kan inden for deres investeringsområde investere i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter, jf. § 139, stk. 1, i lov om investeringsforeninger m.v., som:

1. har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 2, nr. 16, i lov om investeringsforeninger m.v. eller
2. handles på et andet marked i en EU-medlemsstat, jf. § 2, nr. 17, i lov om investeringsforeninger m.v., eller
3. er optaget til officiel notering på en fondsbørs i et tredjeland, eller som handles på et andet reguleret marked i et tredjeland, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. De af bestyrelsen godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Samtidig foreslås Tillæg B til vedtægterne ajourført med de markeder, bestyrelsen har godkendt for foreningens afdelinger, ligesom en reference til vedtægternes § 6, stk. 4, som en konsekvens af ovennævnte, foreslås indsat i afdelingsbeskrivelsen for de afdelinger, der investerer i depotbeviser (**Aktier, Emerging Markets, Global Sundhed, Kontra, Makro, Pension og Value Aktier**).

iii) Forslag om øvrige vedtægtsændringer:

Bestyrelsen fremsætter forslag om en præcisering af de vedtægtsmæssige navne på henholdsvis afdeling **Aktier** og afdeling **Obligationer**, således at navnene fremover afspejler det forhold, at begge afdelinger har et globalt investeringsunivers. Således foreslås afdelingsnavnene som anført i vedtægterne under afdelingsbeskrivelsen i § 6 samt i Tillæg B til vedtægterne tilrettet til henholdsvis "Globale Aktier" og "Globale Obligationer".

iv) Investorrepræsentation i foreningens investeringsforvaltningsselskab:

I henhold til bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed er der krav om indvalg af en investorrepræsentant til bestyrelsen for det valgte investeringsforvaltningsselskab ("IFS"), når det pågældende IFS er foreningsejet. Bestyrelsen foreslår genvalg af Henrik Parkhøi som investorrepræsentant for medlemmerne i Investeringsforeningen Maj Invest i bestyrelsen for foreningens IFS, Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S. Henrik Parkhøi, der på sidste års generalforsamling blev indvalgt som medlemmernes investorrepræsentant, er medlem af bestyrelsen for IFS SEBinvest A/S og direktør for Fondsmæglerselskabet Maj Invest, som er foreningens investeringsrådgiver.

6) Eventuelt

Tilmelding og afgivelse af fuldmagt kan ske via foreningens hjemmeside, www.majinvest.dk. Sidste frist for tilmelding og afgivelse af fuldmagt er den 9. april 2015.

Dagsorden og de fuldstændige forslag, herunder udkast til nye vedtægter for foreningen, samt Årsrapport for 2014 med tilhørende revisionspåtegning vil være fremlagt til efter-syn på foreningens kontor fra og med den 23. marts 2015 og kan endvidere, sammen med fusionsplan og fusionsredegørelse med bilag, hentes på www.majinvest.dk.

Bestyrelsen