

Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select
afholder fælles ordinær generalforsamling onsdag den 20. april 2016, kl. 16.00 i Radisson Blu
Falconer Hotel & Conference Center, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg

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 i begge foreninger afgår hvert år som følge af vedtægternes bestemmelse om valgperiode.

Bestyrelsen i begge foreninger foreslår genvalg af direktør Lars Fournais, advokat Bo Holse, direktør Birgitte Brinch Madsen, direktør Walther V. Paulsen, direktør Agnete Raaschou-Nielsen og direktør Jens Peter Toft. På grund af vedtægternes bestemmelse om alder genopstiller advokat Jørn Ankær Thomsen ikke.

4. Valg af revisor.

Bestyrelsen i begge foreninger foreslår genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr.: 30 70 02 28).

5. Forslag fremsat af bestyrelsen.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest foreslår:

5.1. For afdelingerne

Bond Income – Akkumulerende KL, Globale High Yield-Obligationer, Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL, Mix – Akkumulerende, Mix Defensiv – Akkumulerende, Mix Obligationer, Mix Obligationer – Akkumulerende, Mix Offensiv – Akkumulerende, Mix Offensiv Plus – Akkumulerende, Nye Markeder Obligationer, Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL og Udenlandske Obligationsmarkeder

udgår angivelserne "*udenlandske*", "*danske og udenlandske*" og "*danske kroner*" fra vedtægternes omtale i § 4 af afdelingernes investeringsområde.

De anførte angivelser er ikke længere hensigtsmæssige, efter at afdelingerne/andelsklasserne under afdelingerne nu også sælges i Finland, Norge og Sverige. Ændringerne vil i praksis ikke have betydning for afdelingernes investeringer.

5.2. For afdelingerne

Dannebrog Mellemlange Obligationer, Danske Korte Obligationer, Danske Lange Obligationer, Euro High Yield-Obligationer, Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL, Euro Investment Grade-Obligationer, Europæiske Obligationer, Fonde, Globale High Yield-Obligationer, Globale Virksomhedsobligationer, Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL, Nye Markeder Obligationer og Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta

indsættes i vedtægternes omtale i § 4 af afdelingernes investeringsområde følgende tekst:

"Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter."

Med ændringen tydeliggøres, at afdelingerne ikke må investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Ændringen er en præcisering af en investeringsrestriktion, der allerede gælder.

5.3. For afdelingerne

Nye Markeder og Nye Markeder – Akkumulerende KL

ændres vedtægternes omtale i § 4 af afdelingernes investeringsområde fra

"Omfatter investering i udenlandske aktier i selskaber, der arbejder i de nyindustrialiserede lande."

til

"Omfatter investering fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande."

Med ændringen tilpasses beskrivelsen af afdelingernes investeringsunivers til den terminologi, der har udviklet sig, siden afdelingerne blev etableret. Ændringen vil i praksis ikke have væsentlig betydning for afdelingernes investeringer.

5.4. For afdelingerne

Nye Markeder Small Cap og Nye Markeder Small Cap – Akkumulerende KL

ændres vedtægternes omtale i § 4 af afdelingernes investeringsunivers fra

"Omfatter investering i aktier i mindre selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i emerging markets."

til

"Omfatter investering fortrinsvis i aktier i mindre selskaber, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i mindre selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i mindre selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Endvidere kan en mindre andel investeres i større selskaber, som opfylder et eller flere af ovennævnte krav."

Med ændringen tilpasses beskrivelsen af afdelingernes investeringsunivers til den terminologi, der har udviklet sig, siden afdelingerne blev etableret. Desuden angives, at en mindre andel kan være investeret i selskaber, der opfylder de anførte krav bortset fra kriteriet om, at der skal være tale om mindre selskaber. Hermed muliggøres det bl.a. at fastholde investering i aktier i selskaber, der som følge af store kursstigninger ikke længere kan betegnes som mindre selskaber. Ændringen vil ikke væsentligt ændre afdelingernes investeringsprofil.

5.5. For afdelingerne

Nye Markeder Obligationer og Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

justeres investeringsområderne i vedtægternes § 4, således at det præciseres, at der foruden investering i traditionelle obligationer også kan investeres i andre standardiserede gældsinstrumenter (debt securities).

For at udelukke tvivl anføres det nu direkte, at andre standardiserede gældsinstrumenter kan indgå i porteføljen.

5.6. Etablering af adgang til at oprette andelsklasser i alle afdelinger, der i dag ikke har åbnet for denne mulighed.

Som konsekvens heraf får de pågældende afdelinger (angivet i bilaget med de fuldstændige forslag) tilføjet betegnelsen "KL" til deres navne, hvilket skal markere, at afdelingerne har eller kan have andelsklasser. Ved opdeling i andelsklasser kan en afdeling henvende sig til forskellige investorsegmenter og derved kunne opnå større formue og dermed bedre mulighed for risikospredning.

5.7. Justering af vedtægternes § 18, stk. 1, således at bestyrelsen vælger én næstformand i stedet for, at bestyrelsen i dag kan vælge én eller flere næstformænd.

Muligheden for at vælge flere næstformænd anvendes i praksis ikke og vurderes ikke at være nødvendig.

- 5.8.** Justering af vedtægternes § 20 om udpegning af investeringsforvaltningsselskab, således at det præciseres, at bestyrelsen kan træffe beslutning om ændring af investeringsforvaltningsselskab, og således at det anføres, hvorledes investorerne beskyttes ved en sådan udskiftning.

Justeringen foreslås som følge af nyt krav i lovgivningen.

- 5.9.** Justering af vedtægternes § 21 om valg af depotselskab, således at det anføres, hvorledes investorerne beskyttes ved udskiftning af depotselskab.

Justeringen foreslås som følge af nyt krav i lovgivningen.

- 5.10.** Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest Select foreslår:

- 5.11.** For afdelingerne

Flexinvest Korte Obligationer og Flexinvest Udenlandske Obligationer

udgår angivelserne "*udenlandske*", "*danske og udenlandske*" og "*danske kroner*" fra vedtægternes omtale i § 4 af afdelingernes investeringsområde.

De anførte angivelser er ikke længere hensigtsmæssige, efter at afdelingerne/andelsklasserne under afdelingerne nu også sælges i Finland, Norge og Sverige. Ændringerne vil i praksis ikke have betydning for afdelingernes investeringer.

- 5.12.** For afdelingerne

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, Danske Obligationer Allokering, Danske Obligationer Allokering – Akkumulerende KL, Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, Flexinvest Danske Obligationer, Flexinvest Fonde, Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer, Flexinvest Lange Obligationer, FX – Accumulating KL, Kommuner 4, Kommuner Europæiske Obligationer, Online Danske Obligationer Indeks, US High Yield Bonds, US High Yield Bonds – Akkumulerende KL

indsættes i vedtægternes omtale i § 4 af afdelingernes investeringsområde følgende tekst:

"Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter."

Med ændringen tydeliggøres, at afdelingerne ikke må investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Ændringen er en præcisering af en investeringsrestriktion, der allerede gælder.

- 5.13.** For afdelingerne

Emerging Markets og GEM – Akkumulerende KL

ændres vedtægternes omtale i § 4 af afdelingernes investeringsområde fra

"Afdelingen investerer i aktier, der handles på markedspladser i emerging markets-lande eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i emerging markets-lande. Endvidere kan der investeres i aktier i andre selskaber, som en indeksudbyder har defineret som værende emerging markets-aktier."

til

"Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande."

Med ændringen fastlægges det, at betegnelserne "emerging markets" henhv. "GEM" (global emerging markets), som indgår i afdelingernes navne, skal have den betydning, som fremgår af den foreslåede beskrivelse af afdelingernes investeringsunivers. Ændringen vil i praksis ikke have væsentlig betydning for afdelingernes investe-

ringer.

5.14. For afdeling

Flexinvest Lange Obligationer

ændres i vedtægternes § 4 henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 til § 22, stk. 2 – 3.

Den foreslåede henvisning er mere retvisende.

5.15. For afdeling

US High Yield Bonds – Akkumulerende KL

erstattes henvisningen i vedtægternes § 4 til aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 – 3 med en angivelse af, at afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Den foreslåede angivelse er den relevante for akkumulerende afdelinger.

5.16. Justering af vedtægternes § 6, stk. 2, således at det præciseres, at de deri anførte vilkår vedrørende to årlige udbytteudlodninger også gælder for afdeling Danske Obligationer Varighed 3.

5.17. Etablering af adgang til at oprette andelsklasser i alle afdelinger, der i dag ikke har åbnet for denne mulighed.

Som konsekvens heraf får de pågældende afdelinger (angivet i bilaget med de fuldstændige forslag) tilføjet betegnelsen "KL" til deres navne, hvilket skal markere, at afdelingerne har eller kan have andelsklasser. Ved opdeling i andelsklasser kan en afdeling henvende sig til forskellige investorsegmenter og derved kunne opnå større formue og dermed bedre mulighed for risikospredning.

5.18. Justering af vedtægternes § 20, stk. 8, således at det tilføjes, at stemmeretsbegrænsningen på 10 pct. også gælder, når en afstemning alene vedrører en andelsklasse.

Stemmeretsbegrænsningen har hidtil kun været anført som gældende ved afstemninger vedrørende foreningen som helhed og afstemninger vedrørende en afdeling, hvilket ikke er hensigtsmæssigt.

5.19. Justering af vedtægternes § 22, stk. 2, således at bestyrelsen vælger én næstformand i stedet for, at bestyrelsen i dag kan vælge én eller flere næstformænd.

Muligheden for at vælge flere næstformænd anvendes i praksis ikke og vurderes ikke at være nødvendig.

5.20. Justering af vedtægternes § 25 om udpegning af investeringsforvaltningsselskab, således at det præciseres, at bestyrelsen kan træffe beslutning om ændring af investeringsforvaltningsselskab, og således at det anføres, hvorledes investorerne beskyttes ved en sådan udskiftning.

Justeringen foreslås som følge af nyt krav i lovgivningen.

5.21. Justering af vedtægternes § 27 om valg af depotselskab, således at det anføres, hvorledes investorerne beskyttes ved udskiftning af depotselskab.

Justeringen foreslås som følge af nyt krav i lovgivningen.

5.22. Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

6. Eventuelt.

Adgangskort og stemmesedler kan til og med den 13. april 2016, kl. 16.00 bestilles hos VP Investor Services på telefon 43 58 88 91 eller på danskeinvest.dk.

Dagsorden og de fuldstændige forslag samt årsrapporten for 2015 med tilhørende revisionspåtegning vil senest den 11. april 2016 være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor og vil desuden kunne findes på danskeinvest.dk.

Bestyrelsen

Investeringsforeningen Danske Invest Select markedsføres under binavnet Investeringsforeningen Danske Invest Engros.