

**Investeringsforeningen Maj Invest**

**Ordinær generalforsamling onsdag den 26. april 2017, kl. 17.00**

**Nationalmuseet**

**Ny Vestergade 10, 1471 København K**

**(Biografteatret)**

**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:**  
Der henvises til bilag 1 til dagsordenen.
- 4) Valg af revisor:**  
Der henvises til bilag 1 til dagsordenen.
- 5) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen:**  
Der henvises til bilag 1 til dagsordenen.
- 6) Eventuelt**

Tilmelding og afgivelse af fuldmagt kan ske via foreningens hjemmeside, [www.majinvest.dk](http://www.majinvest.dk). Sidste frist for tilmelding og afgivelse af fuldmagt er den 19. april 2017.

Dagsorden og de fuldstændige forslag, herunder udkast til nye vedtægter for foreningen, samt Årsrapport for 2016 med tilhørende revisionspåtegning vil være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor fra og med den 31. marts 2017 og kan endvidere hentes på [www.majinvest.dk](http://www.majinvest.dk).

Bestyrelsen

## Bilag 1 til dagsorden

### **Bestyrelsens forlag til behandling på Investeringsforeningen Maj Invests ordinære generalforsamling den 26. april 2017, jf. dagsordenens punkt 3, 4 og 5**

#### Ad dagsordenens punkt 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 direktør Henrik Normann. Professor Ole Risager ønsker ikke genvalg. I stedet foreslås dr.jur. Mads Bryde Andersen indvalgt i bestyrelsen. Mads Bryde Andersen, der er født i 1958, og som fik sin juridiske doktorgrad fra Københavns Universitet i 1989, er ophavsmand til en række bøger og artikler inden for bl.a. Kontraktret. Derudover er Mads Bryde Andersen formand for De Nordiske Juristmøder og Juridisk Forening samt medlem af bestyrelsen i Det Danske Selskab for Forsikringsret og har endvidere en fortid som formand for bl.a. Finanstilsynet. Det er bestyrelsens vurdering, at Mads Bryde Andersen qua sin baggrund vil kunne styrke foreningen inden for især det juridiske område.

Oplysning om de siddende medlemmers kompetencer og øvrige ledelseshverv fremgår i øvrigt af årsrapporten.

#### Ad dagsordenens punkt 4 (valg af revisor):

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

#### Ad dagsordenens punkt 5 (Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen):

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

Bestyrelsen fremsætter forslag om

#### i) Opdeling af en række af foreningens afdelinger i andelsklasser samt tilføjelse af "KL" til de berørte afdelingers vedtægtsmæssige navne:

Med henblik på at tilpasse foreningens struktur til de kommende regler om provisionsbetalinger, som i Danmark implementeres med en lovændring, der træder i kraft den 1. juli 2017, fremsætter bestyrelsen forslag om opdeling af foreningens eksisterende provisionsbetalende afdelinger i andelsklasser.

De kommende regler om provisionsbetalinger er baseret på et EU-direktiv (MiFID II), som blandt andet har til formål at styrke investorbeskyttelsen, skabe større klarhed for investorer om omkostninger samt sikre, at provisionsbetalinger, som betales til pengeinstitutter, resulterer i, at serviceniveauet for investorerne øges. Lovændringen medfører, at det fra den 1. juli 2017 er for-

budt for pengeinstitutter at modtage og beholde provision for en beholdning af investeringsbeviser, som indgår under en porteføljeplejeaftale. Eventuel betaling for porteføljepleje vil være et forhold direkte mellem medlemmer med en porteføljeplejeaftale og deres pengeinstitutter. Omvendt vil medlemmer med en porteføljeplejeaftale være afskåret fra at gøre brug af den investeringsrådgivning, som foreningen betaler pengeinstitutterne for at yde til foreningens medlemmer.

Derfor foreslår bestyrelsen, at de af foreningens afdelinger, der betaler formidlingsprovision, opdeles i andelsklasser. Det betyder, at der under hver af disse afdelinger oprettes to andelsklasser. Den ene andelsklasse vil være målrettet medlemmer med beholdninger omfattet af en porteføljeplejeaftale, hvor betaling for rådgivning sker direkte fra medlemmet til pengeinstituttet. Denne andelsklasse vil ikke betale formidlingsprovision.

Den anden andelsklasse, vil betale den samme formidlingsprovision til pengeinstitutterne som i dag, ligesom det er hensigten, at denne andelsklasse fortsætter på afdelingens hidtidige ISIN-kode. Den nye regulering vil desuden medføre, at pengeinstitutter fremadrettet også over for myndighederne skal dokumentere, at provisionen resulterer i et øget serviceniveau for foreningens medlemmer.

Konkret foreslås følgende afdelinger

- Danske Aktier
- Globale Aktier
- Value Aktier
- Value Aktier Akkumulerende
- Emerging Markets
- Global Sundhed, og
- Kontra

efter bestyrelsens skøn opdelt i to andelsklasser, hvoraf den ene andelsklasse er målrettet medlemmer med en porteføljeplejeaftale i et pengeinstitut.

Hvis forslaget vedtages enten helt eller delvis, bemyndiges bestyrelsen til på et efterfølgende bestyrelsesmøde at etablere de nødvendige andelsklasser i de afdelinger, hvor medlemmerne har godkendt forslaget. Medlemmerne i de pågældende afdelinger vil efterfølgende blive opdelt således, at medlemmer med en porteføljeplejeaftale, hos et pengeinstitut, som har indgået en aftale om distribution af investeringsbeviser, overflyttes til en ny, unoteret andelsklasse ved en Corporate Action i VP Securities A/S. Øvrige medlemmer vil forblive i den eksisterende fondskode, som også vil forblive noteret på NASDAQ Copenhagen A/S. Teknisk set er der tale om en ny andelsklasse. Flytningen, som vil blive foranlediget af det enkelte medlems eget pengeinstitut, vurderes på baggrund af et forhåndstilsagn fra SKAT ikke at få skattemæssige konsekvenser for de berørte medlemmer.

Foreningen vil, når opdelingen er tilendebragt, offentliggøre oplysning herom på [www.majinvest.dk](http://www.majinvest.dk). Opdelingen ventes at finde sted medio juni måned 2017.

Slutteligt vil afdelingsnavnene, såfremt forslaget vedtages, blive tilføjet "KL" i vedtægterne, jf. lovgivningens bestemmelser herom.

Forslaget skal vedtages af medlemmerne i de enkelte afdelinger i henhold til bestemmelserne i vedtægternes § 21.

#### ii) Øvrige vedtægtsændringer, herunder navneændring for afdeling Globale Aktier:

Det vedtægtsmæssige navn på afdeling Globale Aktier foreslås ændret til "Vækstaktier". Forslaget begrundes med et ønske om at styrke afdelingens fremadrettede profil i forhold til afdeling Value Aktier via et strategi- og stilskifte, som ventes at kunne øge afdelingens muligheder for fremtidige merafkast. Begge afdelinger opererer inden for området globale aktier.

Som følge af forslaget om opdeling af en række afdelinger i andelsklasser foreslås følgende bestemmelse tilføjet vedtægternes § 16 (Beregning af emissions- og indløsningspris): "*Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.*"

#### iii) 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 er medlem af bestyrelsen for IFS SEBinvest A/S og direktør for Fondsmægler-selskabet Maj Invest, som er foreningens investeringsrådgiver.