

Nordea Invest

Investeringsforeningen Nordea Invest
Placeringsforeningen Nordea Invest

Generalforsamling 2013

Dagsorden

for den fælles ordinære generalforsamling i

Investeringsforeningen Nordea Invest og Placeringsforeningen Nordea Invest

tirsdag den 9. april 2013, kl. 18.00,

i Copenhagen Congress Center (Bella Center), Hal A1, Center Boulevard 5, 2300 København S.

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.

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

- 2.1. Godkendelse af bestyrelseshonorar.

3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest har fremsat nedenstående forslag:

- Skattefri fusion af Danske aktier og Danmark, med Danmark som den fortsættende afdeling, jf. bilag 3.a.*
- Skattefri fusion af Formueforvaltning obligationer, Mellemlange obligationer Privat og Mellemlange obligationer, med Mellemlange obligationer som den fortsættende afdeling, jf. bilag 3.b.*
- Skattefri fusion af Lange obligationer Privat og Lange obligationer, med Lange obligationer som den fortsættende afdeling, jf. bilag 3.c.*
- Skattefri fusion af Korte obligationer Privat og Korte obligationer 2, med Korte obligationer 2 som den fortsættende afdeling, jf. bilag 3.d.*

e. Navneændring af Korte obligationer til Korte obligationer Lagerbeskattet og Korte obligationer 2 til Korte obligationer, jf. bilag 3.e.

f. Afvikling af Kapitalsikring, jf. bilag 3.f.

g. Standardvedtægter samt generel vedtægtsopdatering, jf. bilag 3.g.

h. Ændring af maksimal omkostningsprocent i European High Yield Bonds, jf. bilag 3.h.

i. Ændring af investeringsunivers i Korte obligationer, jf. bilag 3.i.

j. Tilpasning af investeringsunivers i Højrentelande, jf. bilag 3.j.

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

Bestyrelsen for Placeringsforeningen Nordea Invest har fremsat nedenstående forslag:

l. Afvikling af Indeksobligationer, jf. bilag 3.l.

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

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

På valg i henhold til vedtægterne er direktør Hans Munk Nielsen, medlem af Europa-Parlamentet Anne E. Jensen og direktør Lennart Meineche.

Bestyrelsen foreslår genvalg af direktør Hans Munk Nielsen, medlem af Europa-Parlamentet Anne E. Jensen og direktør Lennart Meineche, jf. bilag 4.

5. Valg af revisorer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte ved de statsautoriserede revisorer John Ladekarl og Anders Gjelstrup.

6. Eventuelt.

Bilag til dagsordenens punkt 2.1.

For 2013 foreslås bestyrelseshonoraret for de administrerede foreninger under ét fastsat til kr. 280.000 til hvert bestyrelsesmedlem med et honorar fastsat til to gange dette beløb til formanden og halvanden gang til næstformanden. Honoraret har i tre år været uændret kr. 240.000.

Honoraret fordeles som hidtil mellem foreningerne efter formueforhold og aktivitetsniveau.

For 2012 udgjorde Investeringsforeningen Nordea Invests andel af det samlede bestyrelseshonorar kr. 905.834, mens det i Placeringsforeningen Nordea Invest udgjorde kr. 19.172.

Præampel til dagsordenpunkter 3.a. til 3.e.

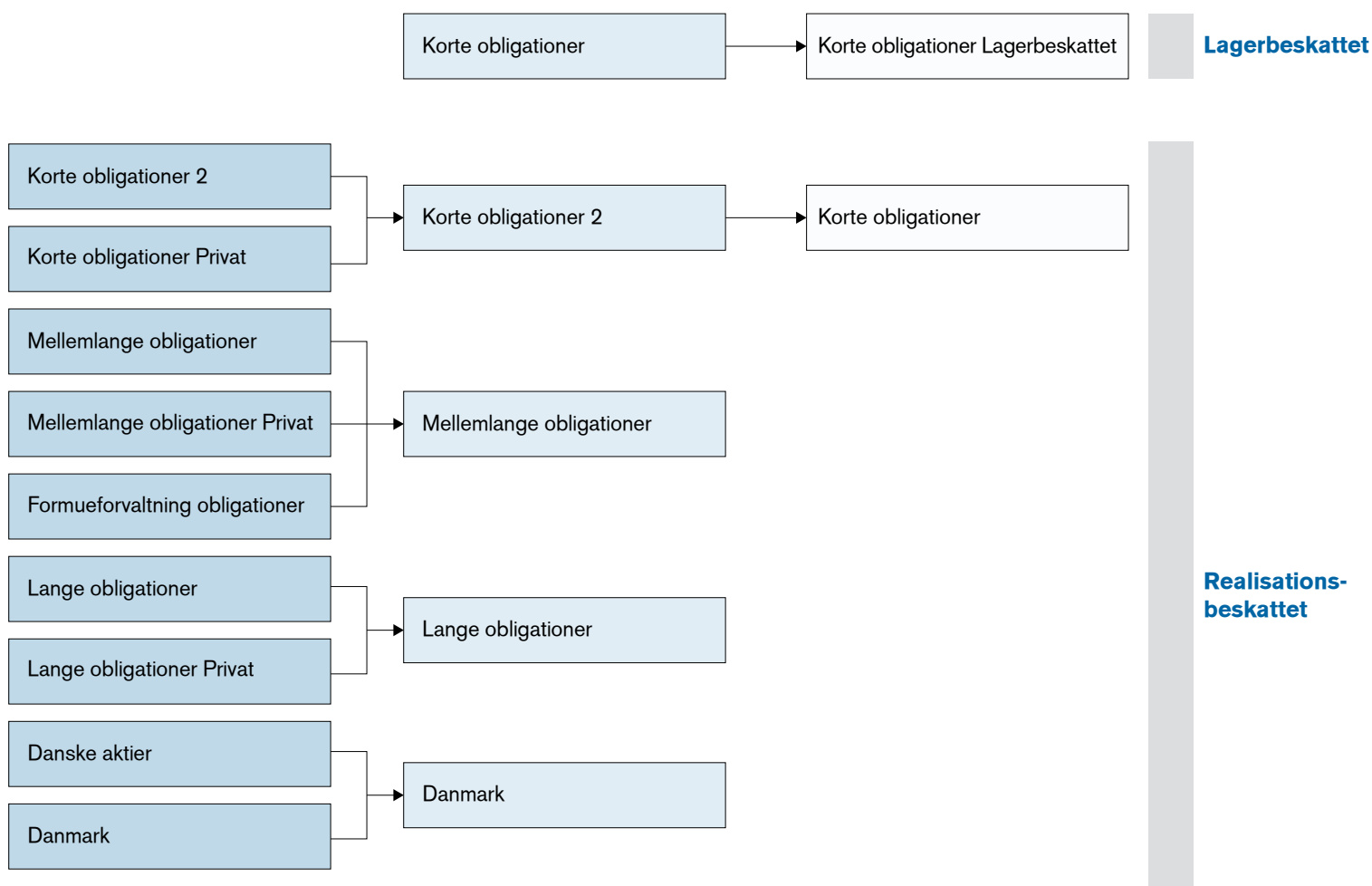
Nordea Invest har i dag en række afdelinger med samme eller tilnærmelsesvis samme investeringsunivers. Baggrunden for oprettelsen af disse afdelinger har primært været, at det skattemæssigt har været til medlemmernes fordel at oprette nye afdelinger.

Disse skattemæssige fordele eksisterer ikke mere, hvorfor bestyrelsen indstiller en række fusioner til generalforsamlingens beslutning. Fusionernes gennemførelse vil reducere antallet af afdelinger med 5.

For at de fortsættende afdelingers navne indbyrdes hænger sammen, indstiller bestyrelsen yderligere, at der foretages to navneændringer. De foreslåede ændringer er skitseret nedenfor.

Fusioner

Navneændringer



Bilag til dagsordenens punkt 3.a.

Danmark og Danske aktier forvaltes ud fra samme investeringsstrategi og investerer i det samme marked. Formuen i Danske aktier har været faldende de senere år, hvorfor det er blevet vanskeligere at forvalte porteføljen omkostningseffektivt.

Bestyrelsen foreslår, at Danmark og Danske aktier fusioneres med Danmark som den fortsættende afdeling.

Fusionen vil ske efter reglerne for skattefri fusion og vil ikke have nogen skattemæssig konsekvens for medlemmerne i de to afdelinger.

Medlemmerne i Danske aktier får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Danmark. Antallet af andele, som medlemmerne i Danske aktier modtager i Danmark, afhænger af forholdet mellem indre værdi pr. foreningsandel i de to afdelinger pr. opgørelsesdatoen. Ved ombytningen kan der være et eventuelt overskydende beløb, som udbetales til de enkelte medlemmer.

Fusionen foreslås vedtaget i overensstemmelse med den fusionsplan, som bestyrelsen har udarbejdet. Fusionsredegørelse og seneste årsrapporter for afdelingerne samt vurderingsmændenes erklæringer om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling er fremlagt til eftersyn på Investeringsforeningen Nordea Invests kontor og hjemmeside samt på Nordea Invest Fund Management A/S' kontor i en periode på 4 uger forud for generalforsamlingen.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i afdeling Danske aktier.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 29.</p> <p>Danske aktier Investerer i danske aktier. Der kan endvidere investeres op til 10 pct. af formuen i aktier uden for Danmark. Aktierne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.</p> <p>Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.</p> <p>Afdelingen er aktiebaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.</p> <p>Afdelingen er bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Udgår</p>

Bilag til dagsordenens punkt 3.b.

Formueforvaltning obligationer, Mellemlange obligationer og Mellemlange obligationer Privat har investeringsuniverser og risici, der ligger meget tæt op ad hinanden. For at forenkle produktudbuddet i foreningen foreslår bestyrelsen, at Formueforvaltning obligationer, Mellemlange obligationer og Mellemlange obligationer Privat fusioneres med Mellemlange obligationer som den fortsættende afdeling.

Fusionen vil ske efter reglerne for skattefri fusion og vil ikke have nogen skattemæssig konsekvens for medlemmerne i de tre afdelinger.

Medlemmerne i Formueforvaltning obligationer og Mellemlange obligationer Privat får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Mellemlange obligationer. Antallet af andele, som medlemmerne i Formueforvaltning obligationer og Mellemlange obligationer Privat modtager i Mellemlange obligationer, afhænger af forholdet mellem indre værdi pr. foreningsandel i de to ophørende afdelinger og den fortsættende afdeling pr. opgørelsesdatoen. Ved ombytningen kan der være et eventuelt overskydende beløb, som udbetales til de enkelte medlemmer.

Fusionen foreslås vedtaget i overensstemmelse med den fusionsplan, som bestyrelsen har udarbejdet. Fusionsredegørelse og seneste årsrapporter for afdelingerne samt vurderingsmændenes erklæringer om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger er fremlagt til eftersyn på Investeringsforeningen Nordea Invests kontor og hjemmeside samt på Nordea Invest Fund Management A/S' kontor i en periode på 4 uger forud for generalforsamlingen.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i afdeling Formueforvaltning obligationer samt Mellemlange obligationer Privat.

Forslaget er betinget af, at begge de ophørende afdelinger træffer beslutning om fusion, samt af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 4.</p> <p>Mellemlange Obligationer Privat Investerer i fortrinsvis danske obligationer. Afdelingen investerer endvidere 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.</p> <p>Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.</p> <p>Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.</p> <p>Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.</p> <p>Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.</p> <p>Afdelingen er bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Udgår</p>

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>....</p> <p>Nr. 11.</p> <p>Formueforvaltning obligationer Investerer fortrinsvis i danske obligationer.</p> <p>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.</p> <p>Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen kan dog inden for sit investeringsområde samlet set investere op til 10 pct. af sin formue på andre børser/markeder end de i bilag 1 nævnte.</p> <p>Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jfr. bilag 2.</p> <p>Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Udbytte udbetales to gang om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.</p> <p>Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.</p> <p>Afdelingen er bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.</p>	<p>....</p> <p>Udgår</p>

Bilag til dagsordenens punkt 3.c.

Lange obligationer og Lange obligationer Privat har investeringsuniverser og risici, der ligger meget tæt op ad hinanden. For at forenkle produktudbuddet i foreningen foreslår bestyrelsen, at Lange obligationer og Lange obligationer Privat fusioneres med Lange obligationer som den fortsættende afdeling.

Fusionen vil ske efter reglerne for skattefri fusion og vil ikke have nogen skattemæssig konsekvens for medlemmerne i de to afdelinger.

Medlemmerne i Lange obligationer Privat får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Lange obligationer. Antallet af andele, som medlemmerne i Lange obligationer Privat modtager i Lange obligationer, afhænger af forholdet mellem indre værdi pr. foreningsandel i de to afdelinger pr. opgørelsesdatoen. Ved ombytningen kan der være et eventuelt overskydende beløb, som udbetales til de enkelte medlemmer.

Fusionen foreslås vedtaget i overensstemmelse med den fusionsplan, som bestyrelsen har udarbejdet. Fusionsredegørelse og seneste årsrapporter for afdelingerne samt vurderingsmændenes erklæringer om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling er fremlagt til eftersyn på Investeringsforeningen Nordea Invests kontor og hjemmeside samt på Nordea Invest Fund Management A/S' kontor i en periode på 4 uger forud for generalforsamlingen.



> Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i afdeling Lange obligationer Privat.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 6.</p> <p>Lange obligationer Privat 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.</p> <p>Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.</p> <p>Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.</p> <p>Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26. Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår.</p> <p>Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.</p> <p>Afdelingen er bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Udgår</p>

Bilag til dagsordenens punkt 3.d.

I 2010 betød nye skatteregler, at Korte obligationer Privat blev lukket for emission for at undgå, at de skattefrie kursgevinster i afdelingen blev udvandet af nye investorer. I stedet blev Korte obligationer 2 oprettet til nye investorer. Nu er de skattefrie kursgevinster imidlertid realiseret i Korte obligationer Privat, og afdelingen er åben for emission. De to afdelingers investeringsuniverser er dermed identiske.

For at forenkle produktbuddet i foreningen foreslår bestyrelsen, at Korte obligationer Privat og Korte obligationer 2 fusioneres med Korte obligationer 2 som den fortsættende afdeling.

Fusionen vil ske efter reglerne for skattefri fusion og vil ikke have nogen skattemæssig konsekvens for medlemmerne i de to afdelinger.





Medlemmerne i Korte obligationer Privat får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Korte obligationer 2. Antallet af andele, som medlemmerne i Korte obligationer Privat modtager i Korte obligationer 2, afhænger af forholdet mellem indre værdi pr. foreningsandel i de to afdelinger pr. opgørelsesdatoen. Ved ombytningen kan der være et eventuelt overskydende beløb, som udbetales til de enkelte medlemmer.

Fusionen foreslås vedtaget i overensstemmelse med den fusionsplan, som bestyrelsen har udarbejdet. Fusionsredegørelse og seneste årsrapporter for afdelingerne samt vurderingsmændenes erklæringer om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling er fremlagt til eftersyn på Investeringsforeningen Nordea Invests kontor og hjemmeside samt på Nordea Invest Fund Management A/S' kontor i en periode på 4 uger forud for generalforsamlingen.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i afdeling Korte obligationer Privat.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 1.</p> <p>Korte obligationer Privat 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.</p> <p>Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.</p> <p>Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.</p> <p>Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A land.</p> <p>Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 26.</p> <p>Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.</p> <p>Afdelingen er bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Udgår</p>

Bilag til dagsordenens punkt 3.e.

Vedtages den foreslåede fusion af afdeling Korte obligationer Privat og Korte obligationer 2 med Korte obligationer 2 som den fortsættende afdeling, foreslår bestyrelsen, at Korte obligationer 2 skifter navn til Korte obligationer.

Således vil Nordea Invests danske obligationsafdelinger, der er realisationsbeskattede, hedde Korte, Mellemlange og Lange obligationer.

Endvidere foreslår bestyrelsen, at afdeling Korte obligationer, der er lagerbeskattet, ændrer navn til Korte obligationer Lagerbeskattet.

Forslaget er betinget af generalforsamlingens godkendelse af fusionen mellem afdeling Korte obligationer 2 og Korte obligationer Privat samt af, at navneændringen vedtages for begge afdelinger. Endvidere er forslaget betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i afdeling Korte obligationer 2 samt Korte obligationer.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger: ... Nr. 2. Korte obligationer Nr. 3. Korte obligationer 2	§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger: ... Nr. 2. Korte obligationer Lagerbeskattet Nr. 3. Korte obligationer

Bilag til dagsordenens punkt 3.f.

Kapitalsikring blev lanceret i marts 2008 med en kapitalsikring, som udløber den 25. oktober 2013. Efterspørgslen efter denne type afdelinger har imidlertid været meget lav, hvorfor der ikke har vist sig et grundlag for at forlænge afdelingen efter denne dato.

Bestyrelsen foreslår derfor, at Kapitalsikring afvikles ved forenklet afvikling, jf. § 97 i lov om investeringsforeninger m.v. Medlemmerne vil få udbetalt den indre værdi af deres investeringsbeviser den 25. oktober 2013, såfremt denne er over det aktuelle kapitalsikringsniveau (100 kr. pr. andel). Såfremt den indre værdi er under det aktuelle kapitalsikringsniveau, træder sikringen i kraft, og medlemmerne får udbetalt det aktuelle kapitalsikringsniveau.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i afdeling Kapitalsikring.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger: Nr. 47. Kapitalsikring	§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger: Nr. 47. Kapitalsikring - Under afvikling

Bilag til dagsordenens punkt 3.g.

For to år siden opstillede Finanstilsynet en standard for, hvordan vedtægterne i investeringsforeninger bør være opbygget og formuleret. Finanstilsynet henstillede samtidig til, at investeringsforeningerne benyttede dem, hvilket foreningen besluttede at gøre på generalforsamlingerne i 2011.

a) Finanstilsynet har opdateret denne standard som følge af ændringer i lovgivningen. Der sker en række mindre justeringer uden materiel betydning. Herudover sker der følgende ændringer, som giver anledning til materielle ændringer:

- I forbindelse med vedtægtsændringer, en forenings eller afdelings afvikling, spaltning eller fusion, er en ekstraordinær generalforsamling efter den ordinære generalforsamling ikke længere nødvendig.
- Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 5 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen/afdelingen/andelsklassen, har anmodet herom. Grænsen var tidligere 10 pct.
- Medlemmer kan på generalforsamling udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger. Fristen var tidligere på 14 dage.
- Fuldmagt givet til andre end foreningens bestyrelse kan gives på ubegrænset tid. Dette var tidligere begrænset på samme måde som fuldmagt til bestyrelsen, således at fuldmagt ikke kunne gives for længere end 1 år.

På www.nordeainvest.dk kan der hentes sammenligningsdokument for fuldt overblik over ændringerne.

Bestyrelsen foreslår, at foreningens vedtægter tilpasses Finanstilsynets ændrede standardvedtægter.

Der kan udøves stemmeret for alle medlemmer i Investeringsforeningen Nordea Invest.





b) Finanstilsynet har ligeledes anmodet investeringsforeningsbranchen om, at det i vedtægterne fremgår specifikt, hvilke afdelinger, der investerer i depotbeviser. En række afdelinger investerer allerede i depotbeviser, og tilføjelsen af denne ordlyd i vedtægterne vil således ikke påvirke afdelingernes nuværende investeringsunivers.

Bestyrelsen foreslår, at foreningens vedtægter tilpasses Finanstilsynets henstilling.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Der kan udøves stemmeret for medlemmer i de berørte afdelinger.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>Investeringsforeningen Nordea Invest Global Teknologi Global Value Globale aktier Globale Aktier Indeks HealthCare Indien Japan Kina Klima og Miljø Latinamerika Norden Nordic Small Cap Stabil Balanceret Stabile Aktier Stabile Aktier Akkumulerende USA Verden Østeuropa ...</p>	<p>Investeringsforeningen Nordea Invest Global Teknologi Global Value Globale aktier Globale Aktier Indeks HealthCare Indien Japan Kina Klima og Miljø Latinamerika Norden Nordic Small Cap Stabil Balanceret Stabile Aktier Stabile Aktier Akkumulerende USA Verden Østeuropa ...</p> <p>Afdelingen kan placere en mindre del af afdelingens formue gennem depotbeviser.</p>





c) I flere afdelinger kan der ifølge prospektet anvendes aktieudlån i forbindelse med porteføljeplejen, som en del af afdelingernes mulighed for anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Bestyrelsen foreslår, at de berørte afdelingers vedtægtsformuleringer præciseres, således at det fremgår, at afdelingerne kan anvende aktieudlån.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Der kan udøves stemmeret for medlemmer i de berørte afdelinger.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>Investeringsforeningen Nordea Invest Aktier Aktier II Danmark Danske Aktier Fokus Europa Europa Small Cap Europæiske Aktier Fokus Fjernøsten Kina Klima og Miljø Nordic Small Cap Verden Stabil Balanceret Stabile Aktier ...</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.</p>	<p>Investeringsforeningen Nordea Invest Aktier Aktier II Danmark Danske Aktier Fokus Europa Europa Small Cap Europæiske Aktier Fokus Fjernøsten Kina Klima og Miljø Nordic Small Cap Verden Stabil Balanceret Stabile Aktier ...</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.</p>

d) Afdeling Basis 4 kom ind i Investeringsforeningen Nordea Invest som følge af en overflytning af afdelingen fra Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest. I forbindelse med overflytningen skete der ikke en justering af skattehenvisningerne i afdelingens vedtægtsformuleringer. Dette har ingen materiel betydning, men bestyrelsen foreslår at præcisere teksten vedrørende skat i afdelingen, således at denne tekst svarer til teksten for de øvrige lignende afdelinger.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i afdeling Basis 4.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 46.</p> <p>Basis 4 ...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 46.</p> <p>Basis 4 ...</p> <p>Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder derfor de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte krav til aktivmassen.</p>

Bilag til dagsordenens punkt 3.h.

I 2012 blev European High Yield Bonds overført fra Investeringsforeningen Nordea Invest Special til Investeringsforeningen Nordea Invest. Afdelingens maksimale omkostningsprocent er fastsat til 1,00 pct. Med henblik på at bringe den maksimale omkostningsprocent på niveau med tilsvarende afdelinger i foreningen foreslår bestyrelsen, at den maksimale omkostningsprocent ændres til 1,5 pct.

Den foreslåede ændring vil ikke betyde at den langsigtede omkostningsudvikling i afdelingen ændres. Tværtimod har bestyrelsen gennem 2012 arbejdet på at reducere omkostningerne, hvilket har resulteret i en reduktion af distributionsomkostningerne på 0,20 procentpoint og en reduktion af tegningsprovisionen på 0,25 procentpoint.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i European High Yield Bonds.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 40.</p> <p>European High Yield Bonds</p> <p>....</p> <p>Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,00 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 40.</p> <p>European High Yield Bonds</p> <p>....</p> <p>Afdelingens samlede omkostninger må ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.</p>

Bilag til dagsordenens punkt 3.i.

Korte obligationer har, som den eneste obligationsafdeling i foreningen, ubegrænset mulighed for at investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer og konvertible obligationer. Muligheden anvendes ikke i praksis, da afdelingerne forvaltes ud fra samme investeringsproces som foreningens øvrige afdelinger med primært danske obligationer. Afdelingen har desuden, som den eneste korte obligationsafdeling i foreningen ikke mulighed for at indskyde midler i et pengeinstitut.

Bestyrelsen foreslår, at der indsættes en begrænsning på anvendelsen af erhvervsobligationer, samt at muligheden for anvendelse af præmieobligationer og konvertible obligationer fjernes. Endvidere foreslår bestyrelsen, at afdelingen får mulighed for at indskyde midler i et pengeinstitut.

Ændringen har ikke betydning for afdelingens investeringer, men gør det nemmere at sammenligne afdelinger, som forvaltes ud fra samme investeringsproces.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i Korte obligationer.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 2.</p> <p>Korte obligationer</p> <p>....</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.</p> <p>Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.</p> <p>....</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 2.</p> <p>Korte obligationer</p> <p>....</p> <p>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.</p> <p>Afdelingen investerer højst 50 pct. af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.</p> <p>Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.</p> <p>Obligationerne skal være optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen.</p> <p>....</p>

Bilag til dagsordenens punkt 3.j.

HøjrenteLande har i dag mulighed for at investere i obligationer fra andre lande end højrentelande. Afdelingen gør dog ikke brug af denne mulighed og forventes ikke at gøre det i fremtiden.

For at investorer i afdelingen ikke foranlediges til at tro, at afdelingen investerer i obligationer fra lande, der ikke er højrentelande, foreslår bestyrelsen, at bestemmelsen fjernes fra vedtægterne.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i HøjrenteLande.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 38</p> <p>HøjrenteLande Investerer fortrinsvis i statsobligationer, statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.</p> <p>Herudover kan afdelingen investere i erhvervsobligationer fra ovenstående lande og områder.</p> <p>Afdelingen kan også investere i statsobligationer, statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed fra andre lande dog ikke Danmark.</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 38</p> <p>HøjrenteLande Investerer fortrinsvis i statsobligationer, statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.</p> <p>Herudover kan afdelingen investere i erhvervsobligationer fra ovenstående lande og områder.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 3.I.

Indeksobligationer blev oprettet på et tidspunkt, hvor det rent skattemæssigt var hensigtsmæssigt at investere i indeksobligationer. Siden er skattereglerne ændret, hvilket har betydet, at afdelingen i flere perioder har været lukket for emission og i dag har en meget begrænset formue.

Afdelingen investerer i markedet for danske indeksobligationer. Da der ikke har været udstedt nye obligationer i dette marked i ca. 10 år, er det i dag meget lille og illikvidt. Dette marked vil blive stadig mindre i de kommende år, i takt med at de nuværende obligationer udløber.

Under disse markedsbetingelser vurderer bestyrelsen, at det fremadrettet kan blive vanskeligt at skabe et attraktivt afkast i afdelingen. Da alle obligationer i afdelingen på nuværende tidspunkt handles over kurs 100, er det samtidig opportunt at lukke afdelingen netop nu, hvor en nedlukning vil medføre en realisation af kursgevinsterne.

Bestyrelsen foreslår, at afdelingen afvikles ved forenklet afvikling, jf. § 97 i lov om investeringsforeninger m.v., og midlerne udbetales til afdelingens medlemmer.

Forslaget er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Stemmeret kan kun udøves af medlemmer i Indeksobligationer.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsformulering
§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger: Nr. 1. Indeksobligationer	§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger: Nr. 1. Indeksobligationer - Under afvikling

Bilag til dagsordenens punkt 4.

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende medlemmer til bestyrelsen for hhv. Investeringsforeningen Nordea Invest og Placeringsforeningen Nordea Invest:



Hans Munk Nielsen (Cand.oecon.)

Født 1946

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

Parken Sport & Entertainment A/S (formand) (Sportsklub)

CMO Fonden (formand)

Alipes Capital ApS (formand) (Computerprogrammering)

Jeudan A/S (Udlejning af erhvervsejendomme)

Mølleåværket A/S (Opsamling og behandling af spildevand)

Nordea Invest Fund Management A/S (Investeringsforvaltningsselskab)



Anne E. Jensen (Cand.polit)

Født 1951

Medlem af Europa-Parlamentet

Ingen andre ledelseshverv.



Lennart Meineche (Cand.oecon.)

Født 1966

Direktør

Ingen andre ledelseshverv.



> Bestyrelsesmedlemmer der ikke er på valg:



Lars Eskesen (Cand.polit)

Født 1946

Direktør

Medlem af bestyrelsen for:

Dansk Erhvervsinvestering A/S (Ventureselskaber og kapitalfonde)

Ejendomsselskabet Absalon A/S (Udlejning af erhvervsjendomme)

Nordea Investment Fund Company Finland (Investeringsforvaltningsselskab)

Nordea Invest Fund Management A/S (Investeringsforvaltningsselskab)



Marianne Philip (Cand.jur.)

Født 1957

Advokat

Medlem af bestyrelsen for:

A.J. Aamund A/S (formand) (Public relations og kommunikation)

Aktieselskabet af 1. januar 1987 (Fremstilling af parfume, hårshampoo, tandpasta mv.)

Brenntag Nordic A/S (Fremstilling af andre kemiske produkter)

Gerda og Victor B. Strands Fond (Toms Gruppens Fond)

Gerda & Victor B. Strand Holding A/S (formand) (Toms Gruppen)

U.D. Group A/S (Sø- og kysttransport af gods)

Scan Office ApS (Engroshandel med andre kontormaskiner og andet kontorudstyr)

Indretning & Design ApS (Fremstilling af andre møbler til boliger)

Codan A/S (Finansielle holdingselskaber)

Codan Forsikring A/S (Forsikring)

Stiholt Holding A/S (Ikke-finansielle holdingselskaber)

2013