

Dagsorden

for den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros

Onsdag den 11. april 2018, kl. 10.30

i Nordeas lokaler
Heerings Gaard
Overgaden neden Vandet 11
1414 København K

- 1. Bestyrelsens beretning for det forløbne år**
- 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer**
- 3. Godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar for 2018, jf. bilag 3**
- 4. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen**

Bestyrelsen har fremsat nedenstående forslag:

- a. Fusion af afdeling Absolute Return Equities (ophørende afdeling) og afdeling Absolute Return Equities II (fortsættende afdeling), jf. bilag 4.a.
- b. Afdeling Absolute Return Equities II – Ændring af navn til Globale Stabile Aktier, jf. bilag 4.b.
- c. Afdeling Absolute Return Equities II – Etisk tilvalg – Ændring af navn til Globale Stabile Aktier – Etisk tilvalg, jf. bilag 4.c.
- d. Afdeling Global High Yield – Præcisering af investeringsunivers, jf. bilag 4.d.
- e. Afdeling Global High Yield – Præcisering af investeringsrestriktion, jf. bilag 4.e.
- f. Afdelingerne Korte obligationer, Mellemlange obligationer, Nordea Invest Obligationer – Præcisering af investeringsunivers, jf. bilag 4.f.
- g. Afdelingen Nordea Invest Obligationer – Præcisering af investeringsunivers, jf. bilag 4.g.
- h. Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen måtte kræve til godkendelse og registrering af ovennævnte forslag.

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen

På valg i henhold til vedtægterne er advokat Marianne Philip, direktør Per Skovsted og tidl. medlem af Europa-Parlamentet Anne Elisabet Jensen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af advokat Marianne Philip, direktør Per Skovsted og tidl. medlem af Europa-Parlamentet Anne Elisabet Jensen, jf. bilag 5.

6. Valg af revisor

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

7. Eventuelt

Bilag til dagsordenens punkt 3.

Godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar for 2018

For 2018 foreslås bestyrelsesmedlemmernes honorar for de administrerede foreninger under ét fastsat uændret til 300 t.kr. til hvert bestyrelsesmedlem, med et honorar på to gange dette beløb til næstformanden og tre gange dette beløb til formanden.

Honoraret fordeles som hidtil mellem Investeringsforeningen Nordea Invest, Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Investeringsforeningen Nordea Invest Engros, Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune, Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje og Kapitalforeningen Nordea Invest efter formueforhold og aktivitetsniveau.

For 2017 udgjorde foreningens andel af bestyrelsesmedlemmernes samlede honorar 318 t.kr.

Bilag til dagsordenens punkt. 4.a.

Fusion af afdeling Absolute Return Equities (ophørende afdeling) og afdeling Absolute Return Equities II (fortsættende afdeling)

Gennem en periode har efterspørgslen efter afdeling Absolute Return Equities været aftagende og efter bestyrelsens vurdering har afdelingen udsigt til fortsat lav efterspørgsel. Det kan derfor blive vanskeligt at opretholde den formuestørrelse, der er nødvendig for at forvalte afdelingen tilstrækkeligt omkostnings-effektivt.

På den baggrund foreslår bestyrelsen, at afdeling Absolute Return Equities og afdeling Absolute Return Equities II fusioneres, med afdeling Absolute Return Equities II, som den fortsættende afdeling. De to afdelinger investerer begge i Nordeas Stabile Aktier-strategi. Bestyrelsen foreslår derfor endvidere, at den fortsættende afdeling ændrer navn, jf. forslag om dette under dagsordenens pkt. 4.b.

Den ophørende afdeling er valutaafdækket, akkumulerende og lagerbeskattet, mens den fortsættende afdeling ikke er valutaafdækket, men udloddende samt realisationsbeskattet.

Fusionen bliver gennemført efter lov om investeringsforeninger m.v.'s regler, således at afdeling Absolute Return Equities overdrager sine aktiver og gæld som helhed til afdeling Absolute Return Equities II mod vederlag til investorerne i afdeling Absolute Return Equities i form af beviser udstedt af den fortsættende afdeling.

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser for afdeling Absolute Return Equities II; hverken afdelingen eller afdelingens investorer. Fusionen vil dog for de enkelte investorer i afdeling Absolute Return Equities skattemæssigt blive behandlet som et ophør af foreningen og dermed som et salg.

Investorerne i afdeling Absolute Return Equities får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i afdeling Absolute Return Equities II. Antallet af andele 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 investorer.

Fusionen foreslås vedtaget i overensstemmelse med den fusionsplan og fusionsredegørelse, som bestyrelsen har udarbejdet.

Fusionsplan og fusionsredegørelse, seneste årsrapporter for afdelingerne samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling er fremlagt til eftersyn på Investeringsforeningen Nordea Invest Engros' kontor og hjemmeside samt på Nordea Fund Management's kontor i en periode på 4 uger forud for generalforsamlingen.

Der kan alene udøves stemmeret af investorer i afdeling Absolute Return Equities.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 3</p> <p>Absolute Return Equities</p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier. 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. Afdelingen kan anvende depotbeviser.</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. Disse indskud skal:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) være på anfordringsvilkår eller 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder. <p>Yderligere kan afdelingen investere op til 10 pct. af sine midler i andele i danske UCITS eller udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.</p> <p>Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljepåse i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.</p> <p>Afdelingen er akkumulerende.</p> <p>Afdelingen er bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen retter alene henvendelse til professionelle investorer, der har indgået en aftale med Nordea Investment Management AB, og andele i foreningen må alene erhverves som en del af denne aftale.</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 3</p> <p>(udgået)</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.b.

Afdeling Absolute Return Equities II – Ændring af navn til Globale Stabile Aktier

Bestyrelsen foreslår, at afdeling Absolute Return Equities II ændrer navn til Globale Stabile Aktier. Forslaget vedrører kun ændring af navn.

Formålet er at gøre det tydeligere, at afdelingen er en ren aktieafdeling, som følger Nordeas investeringsproces for Stabile Aktier.

Bestyrelsen foreslår endvidere, at ændringen træder i kraft i forbindelse med den under dagsordenens pkt. 4.a. foreslåede fusion af afdeling Absolute Return Equities (ophørende afdeling) og afdeling Absolute Return Equities II (fortsættende afdeling). Sidstnævnte afdeling vil, såfremt forslaget under dagsordenens pkt. 4.a. vedtages, således få navnet Globale Stabile Aktier.

Der kan alene udøves stemmeret af investorer i afdeling Absolute Return Equities II.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 11</p> <p>Absolute Return Equities II</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 11</p> <p>Globale Stabile Aktier</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.c.

Afdeling Absolute Return Equities II – Etisk tilvalg – Ændring af navn til Globale Stabile Aktier – Etisk tilvalg

Bestyrelsen foreslår, at afdeling Absolute Return Equities II - Etisk tilvalg ændrer navn til Globale Stabile Aktier - Etisk tilvalg. Alle andre aspekter af afdelingen er uændrede.

Formålet er at gøre det tydeligere, at afdelingen er en ren aktieafdeling, som følger Nordeas investeringsproces for Stabile Aktier.

Bestyrelsen foreslår endvidere, at ændringen træder i kraft i forbindelse med den under dagsordenens pkt. 4.a. foreslåede fusion af afdeling Absolute Return Equities (ophørende afdeling) med afdeling Absolute Return Equities II (fortsættende afdeling) og i forbindelse med den under dagsordenens pkt. 4.b. foreslåede ændring af navn fra Absolute Return Equities II til Globale Stabile Aktier.

Der kan alene udøves stemmeret af investorer i afdeling Absolute Return Equities II - Etisk tilvalg.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 10</p> <p>Absolute Return Equities II - Etisk tilvalg</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 10</p> <p>Globale Stabile Aktier - Etisk tilvalg</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.d.

Afdeling Global High Yield – Præcisering af investeringsunivers

Bestyrelsen foreslår, for at ensrette vedtægterne for afdelingen i forhold til foreningens øvrige afdelinger, at det indføres, at afdelingen investerer i obligationer, der 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. vedtægternes bilag 1.

Der kan alene udøves stemmeret af investorer i afdeling Global High Yield.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 1</p> <p>Global High Yield</p> <p>...</p> <p>Afdelingen investerer globalt i obligationer, der er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, dog fortrinsvis i erhvervsobligationer.</p> <p>...</p>	<p>§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 1</p> <p>Global High Yield</p> <p>...</p> <p>Afdelingen investerer globalt i obligationer, dog fortrinsvis i erhvervsobligationer, der 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>

Bilag til dagsordenens punkt 4.e.

Afdeling Global High Yield – Præcisering af investeringsrestriktioner

Bestyrelsen foreslår en præcisering af vedtægterne for afdelingen i forhold til investering i de to typer af erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked. Her præciseres det, at det er *på investeringstidspunktet*, at begge typer af ikke-børsnoterede erhvervsobligationer skal opfylde de to restriktioner for cirkulerende mængde og rating.

Der kan alene udøves stemmeret af investorer i afdeling Global High Yield.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 1</p> <p>Global High Yield</p> <p>...</p> <p>Der investeres kun i erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, med:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta. 2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority. <p>...</p>	<p>§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 1</p> <p>Global High Yield</p> <p>...</p> <p>For investeringer i ovenstående typer erhvervsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet have:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta. 2. En kreditvurdering, der er højere end CC eller tilsvarende fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority. <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.f.

Afdelingerne Korte obligationer, Mellemlange obligationer, Nordea Invest Obligationer – Præcisering af investeringsunivers

For at sikre så brede investeringsrammer som muligt under hensyntagen til målsætningen for hver af de tre afdelinger, og for at sikre bedst mulig overensstemmelse med Finanstilsynets standardvedtægter for investeringsforeninger, foreslår bestyrelsen, at der i afdelingerne Korte obligationer, Mellemlange obligationer og Nordea Invest Obligationer indsættes mulighed for, at afdelingerne kan investere over 35 pct. af deres respektive formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. vedtægternes bilag 2, som er en fortegnelse over stater og internationale institutioner.

Der kan alene udøves stemmeret af investorer i afdelingerne Korte Obligationer, Mellemlange Obligationer og Nordea Invest Obligationer.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 8, 9, 13</p> <p>Korte obligationer Mellemlange obligationer Nordea Invest Obligationer</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 8, 9, 13</p> <p>Korte obligationer Mellemlange obligationer Nordea Invest Obligationer</p> <p>...</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, jf. bilag 2.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.g.

Afdeling Nordea Invest Obligationer – Præcisering af investeringsunivers

For at sikre en så bred som mulig investeringsramme i vedtægterne, og bedst mulig overensstemmelse med Finanstilsynets standardvedtægter for investeringsforeninger, forslår bestyrelsen, at der i afdeling Nordea Invest Obligationer indsættes mulighed for, at afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.

Der kan alene udøves stemmeret af investorer i afdeling Nordea Invest Obligationer.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 13</p> <p>Nordea Invest Obligationer</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>...</p> <p>Nr. 13</p> <p>Nordea Invest Obligationer</p> <p>...</p> <p>Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter som ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 5.

Valg af medlemmer til bestyrelsen

På valg i henhold til vedtægterne er advokat Marianne Philip, direktør Per Skovsted og tidl. medlem af Europa-Parlamentet Anne Elisabet Jensen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende medlemmer til bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros:



Marianne Philip

Advokat, Adjungeret Professor, født 1957

Medlem af bestyrelsen for:

Aktieselskabet af 1. januar 1987

Bitten & Mads Clausens Fond (næstformand)

Brenntag Nordic A/S

Brenntag Nordic Holding AB

Codan A/S

Codan Forsikring A/S

Copenhagen Capacity, Fonden til markedsføring og erhvervsfremme i Region Hovedstaden

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

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

Kirsten og Peter Bangs Fond

Komiteén for god Fondsledelse (formand)

Nordea Funds Oy (ny)

Norli Pension Livsforsikring A/S (næstformand)

Novo Nordisk Fonden

Redoffice PKC A/S (formand)

Redoffice Scan Office A/S (formand)

Scan Office A/S (formand)

Stiholt Holding A/S (formand)

Er indtrådt i bestyrelsen i 2006.

Blev genvalgt i 2016.

Marianne Philip har mange års erfaring med bestyrelsesarbejde, herunder inden for den finansielle sektor. Herudover har hun erfaring med ledelsesmæssige forhold og med blandt andet kapitalmarkedsforhold, finansielle forhold, virksomhedsoverdragelser og Corporate Governance.



Per Skovsted

Direktør, VILLUM FONDEN og VELUX FONDEN, født 1958

Medlem af bestyrelsen for:

Commercial Real Estate Denmark P/S
Kjøbenhavns Boligejendomsselskab A/S
Stryhn Holding A/S

Direktørposter i følgende selskaber:

ADDEK ApS
AKR Invest ApS
AKA 2014 ApS
ApS GIN
ApS JERA
ApS MAK
HHNN ApS
HHRK ApS
JUKOP ApS
KEA 2014 ApS
KHRK ApS
KHRK 2014 ApS
LEKR ApS
LYKOP ApS
Marco Nr. 2 ApS
NIVIKOP ApS
Spinnewco ApS
Spinnvest ApS
VV Private Equity Holding ApS
Wide Invest ApS

Er indtrådt i bestyrelsen i 2014.
Blev genvalgt i 2016.

Per Skovsted har mange års erfaring med finansielle og investeringsmæssige forhold opnået gennem forskellige lederjob i den finansielle sektor. Han har en betydelig indsigt inden for investeringsområder som aktier, obligationer, ejendomme og Private Equity.



Anne Elisabet Jensen

Tidl. medlem af Europa-Parlamentet, født 1951

Medlem af bestyrelsen for:

DSUK, Danske Sømands- og Udlandskirker (formand)
Danske Havne (næstformand)

Er indtrådt i bestyrelsen i 2004.
Blev genvalgt i 2016.

Anne Elisabet Jensen har mange års erfaring som cheføkonom i den finansielle sektor og har som Europaparlamentariker arbejdet med revision af reguleringen af den finansielle sektor på EU-plan.

Bestyrelsesmedlemmer, der ikke er på valg:



Mads Ulrik Lebech

Adm. direktør i Industriens Fond, født 1967

Medlem af bestyrelsen for:

By & Havn I/S (næstformand)
Copenhagen Malmö Port AB (formand)
Fonden af 28. maj 1948
FrederiksbergFonden
Melting Pot Fonden (Claus Meyers Fond)
Ordrupgaards Advisory Board (formand)
Tivoli A/S (næstformand)
Turismens Vækstråd (formand)

Er indtrådt i bestyrelsen i 2015.

Blev genvalgt i 2017.

Mads Ulrik Lebech har mangeårig erfaring med politiske, ledelsesmæssige og finansielle forhold. Herunder erfaring fra bestyrelsesarbejde i en række private og offentlige virksomheder og fonde, blandt andet inden for ejendomme, transport, byudvikling og energi. Har herudover haft adskillige offentlige tillidsposter.



Kim Balle

Økonomidirektør (CFO) i CASA A/S, født 1968

Medlem af bestyrelsen for:

CASA Projekt A/S (formand)
CASA Skudehavnen A/S (formand)
CASA Skråningen 1 (formand)
VIGGA.us A/S
Lind Capital A/S

Direktørposter i følgende selskaber:

CASA A/S
Kim Balle Holding ApS

Er indtrådt i bestyrelsen i 2017.

Kim Balle har mangeårig erfaring fra ledende poster i finanssektoren og dansk erhvervsliv, herunder inden for Investment Banking, risikostyring, strategisk og operationel finansiell analyse og strategisk udvikling, og har i nogle af Danmarks største virksomheder arbejdet med IT & Business Transformation, økonomistyring, finans, M&A, forretningsudvikling, Enterprise Risk Management. Kim Balle har mange års erfaring med bestyrelsesarbejde.