

Dagsorden

for den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje

Mandag den 8. april 2019, kl. 10.30

i Tivoli Congress Center
Arni Magnussons Gade 2-4
1577 København V

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 formuerealiseringer**
3. **Godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar for 2019, jf. bilag 3**
4. **Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen**

Bestyrelsen har fremsat nedenstående forslag:

- a. Vedtægtsændring – Ændring af henvisning og ordlyd vedrørende andelsklasser, jf. bilag 4.a.
 - b. Afdelingerne Korte obligationer, Lange obligationer, Verdens obligationsmarkeder, Aktier, Aktier Strategi, PM Globale Aktier Fokus KL, PM Globale Aktier Strategi KL, PM Stats- og realkreditobligationer KL, PM Kreditobligationer KL, PM Balance KL, Fleksibel – Obligationer, Fleksibel og Eksterne forvaltere – Fjernelse af mulighed for udlån af værdipapirer, jf. bilag 4.b.
 - c. Vedtægtsændring – Indkaldelse til generalforsamling pr. e-mail, jf. bilag 4.c.
 - d. Afdelingerne Korte obligationer, Lange obligationer, Verdens obligationsmarkeder, Aktier, Aktier Strategi, PM Globale Aktier Fokus KL, PM Globale Aktier Strategi KL, PM Stats- og realkreditobligationer KL, PM Kreditobligationer KL, PM Balance KL, Fleksibel – Obligationer, Fleksibel og Eksterne forvaltere – Overflytning af samtlige af foreningens afdelinger til en oprettet værdipapirfond, Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje, efter reglerne i lov om investeringsforeninger mv., §§ 130 til 134, samt bemyndigelse til bestyrelsen om at ændre tidspunktet for overflytningen, såfremt godkendelsen for overflytningen nødvendiggør dette, jf. bilag 4.d.
 - e. 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 direktør Kim Balle.
- Tidligere medlem af Europa-Parlamentet Anne E. Jensen ønsker at udtræde af bestyrelsen.
- Bestyrelsen foreslår genvalg af direktør Kim Balle samt nyvalg af direktør Astrid Simonsen Joos og direktør Claus Juel, 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 2019

For 2019 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 og Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje efter formueforhold og aktivitetsniveau.

For 2018 udgjorde foreningens andel af bestyrelsesmedlemmernes samlede honorar 1.128 t.kr.

Bilag til dagsordenens punkt 4.a.

Vedtægtsændring – Ændring af henvisning og ordlyd vedrørende andelsklasser

Bestyrelsen foreslår, at ændre henvisningen i § 7, stk. 2, samt ordlyden i § 20, stk. 3, i vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje.

Baggrunden for ændringen er, at henvisningen på nuværende tidspunkt refererer til vedtægternes § 20, stk. 5, hvor den korrekte henvisning er § 20, stk. 3. Ordlyden i § 20, stk. 3, ønskes ligeledes ændret, så denne er i overensstemmelse med investeringsfondsbranchens standardvedtægter for investeringsforeninger, som ligeledes er godkendt af Finanstilsynet.

Der kan udøves stemmeret af investorerne i foreningen.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 7.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 2.</i> En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. ...</p> <p>...</p> <p>§ 20.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver som betingelse for godkendelse.</p> <p>...</p>	<p>§ 7.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 2.</i> En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. ...</p> <p>...</p> <p>§ 20.</p> <p><i>Stk. 3.</i> Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver som betingelse for godkendelse.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.b.

Afdelingerne Korte obligationer, Lange obligationer, Verdens obligationsmarkeder, Aktier, Aktier Strategi, PM Globale Aktier Fokus KL, PM Globale Aktier Strategi KL, PM Stats- og realkreditobligationer KL, PM Kreditobligationer KL, PM Balance KL, Fleksibel – Obligationer, Fleksibel og Eksterne forvaltere – Fjernelse af mulighed for udlån af værdipapirer

Bestyrelsen foreslår, at fjerne ordlyden i vedtægterne vedrørende muligheden for udlån af værdipapirer.

Baggrunden for forslaget er, at udlån af værdipapirer ikke har givet det forventede afkast, og at afkastet ikke retfærdiggør den administrative byrde, samt de operationelle risici, der er forbundet med udlån af værdipapirer.

Der kan udøves stemmeret af investorer i afdelingerne Korte obligationer, Lange obligationer, Verdens obligationsmarkeder, Aktier, Aktier Strategi, PM Globale Aktier Fokus KL, PM Globale Aktier Strategi KL, PM Stats- og realkreditobligationer KL, PM Kreditobligationer KL, PM Balance KL, Fleksibel – Obligationer, Fleksibel og Eksterne forvaltere.

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, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13</p> <p>Korte obligationer Lange obligationer Verdens obligationsmarkeder Aktier Aktier Strategi PM Globale Aktier Fokus KL PM Globale Aktier Strategi KL PM Stats- og realkreditobligationer KL OM Kreditobligationer KL PM Balance KL Fleksibel – Obligationer Fleksibel Eksterne forvaltere</p> <p>...</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt foretage udlån af værdipapirer i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger</p> <p>Nr. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13</p> <p>Korte obligationer Lange obligationer Verdens obligationsmarkeder Aktier Aktier Strategi PM Globale Aktier Fokus KL PM Globale Aktier Strategi KL PM Stats- og realkreditobligationer KL OM Kreditobligationer KL PM Balance KL Fleksibel – Obligationer Fleksibel Eksterne forvaltere</p> <p>...</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.c.

Vedtægtsændring – Indkaldelse til generalforsamling pr. e-mail

Bestyrelsen foreslår, at proceduren for indkaldelse til generalforsamling ændres, så indkaldelse til de investorer, som har anmodet herom, jf. vedtægternes § 14, fremadrettet udelukkende sker pr. e-mail.

Baggrunden er de stigende omkostninger og det ressourceforbrug, der er forbundet med fremstilling og udsendelse af fysiske breve. Der vil være en betydelig ressourcebesparelse ved, at indkaldelse til generalforsamling fremadrettet udelukkende sker pr. e-mail til de investorer, der har anmodet herom, samt som hidtil ved indrykning på Nordea Invests hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Hvis forslaget gennemføres, vil foreningen overgå til at indkalde navnenoterede investorer til generalforsamlinger pr. e-mail. Foreningen vil derfor opfordre alle navnenoterede investorer, der endnu ikke har registreret deres e-mail, til at registrere deres e-mail på InvestorPortalen via følgende link:

www.nordeainvest.dk/investorportal

eller ved at kontakte VP Investor Services på telefon 43 58 88 66 eller på e-mail: vpinvestor@vp.dk

Det er den enkelte investors ansvar til en hver tid at sikre, at foreningen er informeret om den korrekte e-mail.

Navnenoterede investorer, der forud for den ordinære generalforsamling 2019 har anmodet om at modtage indkaldelse skriftligt ved brev, vil i en overgangsperiode frem til og med den ordinære generalforsamling 2021 fortsat modtage indkaldelse skriftligt ved brev i det omfang e-mail ikke er eller bliver registreret.

Der kan udøves stemmeret af investorerne i foreningen.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 14.</p> <p>...</p> <p>Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne (f.eks. når ændret lovgivning nødvendiggør det), kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.</p> <p>...</p>	<p>§ 14.</p> <p>...</p> <p>Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers varsel ved e-mail til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne (f.eks. når ændret lovgivning nødvendiggør det), kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages varsel ved e-mail til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.d.

Afdelingerne Korte obligationer, Lange obligationer, Verdens obligationsmarkeder, Aktier, Aktier Strategi, PM Globale Aktier Fokus KL, PM Globale Aktier Strategi KL, PM Stats- og realkreditobligationer KL, PM Kreditobligationer KL, PM Balance KL, Fleksibel – Obligationer, Fleksibel og Eksterne forvaltere – Overflytning af samtlige af foreningens afdelinger til en oprettet værdipapirfond, Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje, efter reglerne i lov om investeringsforeninger mv., §§ 130 til 134, samt bemyndigelse til bestyrelsen om at ændre tidspunktet for overflytningen, såfremt godkendelsen af overflytningen nødvendiggør dette.

Bestyrelsen forslår, at samtlige af foreningens afdelinger overflyttes til en oprettet værdipapirfond efter reglerne i lov om investeringsforeninger mv., §§ 130 til 134.

Overførslen af samtlige afdelinger vil ligeledes medføre, at Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje vil blive afviklet. Det er en forudsætning for forslaget gennemførelse, at alle afdelinger overflyttes.

Beslutning om overflytning af samtlige afdelinger til en nyoprettet værdipapirfond blev forslået og vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling den 17. januar 2018. På daværende ekstraordinære generalforsamling blev det forslået, at overflytningen skulle ske pr. 1. november 2018, og at overflytningen var betinget af Finanstilsynets godkendelse. Det har desværre ikke været muligt at opnå de nødvendige godkendelser fra Finanstilsynet i behørig tid til at foretage en overflytning af samtlige afdelinger den 1. november 2018.

Der skal således fastsættes en ny dato for overførslen, som skal godkendes af generalforsamlingen.

På den ekstraordinære generalforsamling den 17. januar 2018 blev det ligeledes oplyst, at overflytningen vil medføre en række administrative besparelser, herunder nedsættelse af ÅOP for alle risikoprofiler i Premium Portefølje og Private Banking Portefølje. Denne nedsættelse blev efter planen gennemført den 1. marts 2018. Videre har foreningens administrationsselskab Nordea Funds Oy garanteret, at administrationsselskabet ikke vil hæve prisen på selskabets ydelser til afdelingerne i mindst 5 år fra overflytningen.

Overflytningen kan ske skattnødt og vil ikke have en konsekvens for investorsammensætningen. Investeringsrestriktionerne, der gælder for hver af de respektive afdelinger, der overflyttes, vil være uændret efter overflytningen.

Overflytningen anses fortsat for at være i investorernes interesse.

Overførslen til den oprettede værdipapirfond, Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje, vil ske pr. 1. oktober 2019 og er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Bestyrelsens forslag ønskes ligeledes at indeholde en bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage en ændring af datoen for overførslen, som udelukkende beror på at sikre en korrekt og sikker overflytning af afdelingerne, da man ønsker at undgå at stå i samme situation som i 2018, hvor man ikke havde tid nok til at gennemføre overførslen på den af generalforsamlingen godkendte dato, som følge af uforudsete forsinkelser i tidslinjen.

Bemyndigelsen til bestyrelsen er ligeledes betinget af godkendelse fra Finanstilsynet.

Der kan udøves stemmeret af investorer i afdelingerne Korte obligationer, Lange obligationer, Verdens obligationsmarkeder, Aktier, Aktier Strategi, PM Globale Aktier Fokus KL, PM Globale Aktier Strategi KL, PM Stats- og realkreditobligationer KL, PM Kreditobligationer KL, PM Balance KL, Fleksibel – Obligationer, Fleksibel og Eksterne forvaltere.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

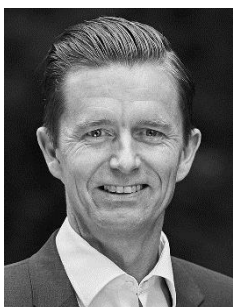
Bilag til dagsordenens punkt 5.

Valg af medlemmer til bestyrelsen

På valg i henhold til vedtægterne er administrerende direktør Kim Balle.

Tidligere medlem af Europa-Parlamentet Anne E. Jensen ønsker at udtræde af bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende medlem til bestyrelsen:



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)

OPS Østerbro Skøjtehal A/S (formand)

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 og Enterprise Risk Management. Kim Balle har mange års erfaring med bestyrelsesarbejde.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af:



Astrid Simonsen Joos

Direktør (CEO) i Signify Denmark A/S (Signify Nordics), født 1973

Medlem af bestyrelsen for:

Inwido AB

DI Digital

Direktørposter i følgende selskaber:

Signify Denmark A/S

Astrid Simonsen Joos har mere end 15 års erfaring inden for computer software industrien, digital forretningsudvikling og har senest været en del af Disruptionrådet. Hun har bestridt flere lederstillinger i Microsoft og har også været CEO for det digitale bureau Creuna. Astrid Simonsen Joos har en Master of Science i Business and Economics fra The Norwegian School of Management BI og har suppleret sin uddannelse med M&A samt Corporate Strategy på INSEAD.



Claus Juhl

Direktør i Forskel ApS, født 1965

Medlem af bestyrelsen for:

DataFair (formand)

Zeuthen Storm & Co A/S

Direktørposter i følgende selskaber:

Forskel ApS

Claus Juhl har mangeårig erfaring med investeringer samt finansielle og reguleringsmæssige forhold fra ledende poster i både den offentlige sektor og det private erhvervsliv. Han har særligt beskæftiget sig med strategisk udvikling og økonomistyring i store organisationer. Endvidere har Claus Juhl betydelig erfaring med bestyrelsesarbejde fra en række forskellige virksomheder.

Bestyrelsesmedlemmer, der ikke er på valg:



Marianne Philip

Advokat (Partner) i Kromann Reumert, Adjungeret Professor, født 1957

Medlem af bestyrelsen for:

Aktieselskabet af 1. januar 1987

Bitten & Mads Clausens Fond (næstformand)

Brenntag Nordic A/S

Brenntag Nordic 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)

IBOB A/S (formand)

Kirsten og Peter Bangs Fond

Komiteén for god Fondsledelse (formand)

Kontorsupermarked A/S (formand)

Nordea Funds Oy

Norli Pension Livsforsikring A/S (næstformand)

Novo Nordisk Fonden (næstformand)

Redoffice PKC A/S (formand)

Redoffice Scan Office A/S (formand)

Scan Office A/S (formand)

Er indtrådt i bestyrelsen i 2006.

Blev genvalgt i 2018.

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 i 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

Sweet Chili Entertainment ApS

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 1 ApS

LEKR 2 ApS

LEKR 3 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 2018.

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.