

Dagsorden

for den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros

Onsdag den 15. april 2020, kl. 13.00

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 formuerealisationer**
- 3. Godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar 2020, jf. bilag 3**
- 4. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen**

Bestyrelsen har fremsat nedenstående forslag:

- a. Afdeling Obligationer – Fjernelse af mulighed for at foretage udbyttebetaling, jf. bilag 4.a.
- b. Afdeling Obligationer – Ændring af ordlyd vedrørende investeringsbegrænsning, jf. bilag 4.b.
- c. Afdeling Korte obligationer – Præcisering af formulering for investeringer i andre valutaer end DKK, jf. bilag 4.c.
- d. Afdelingerne Global High Yield, Emerging Market Bonds, Obligationer, Internationale aktier – Etisk tilvalg, Internationale aktier, Korte obligationer, Mellemlange obligationer, Globale Stabile Aktier – Etisk tilvalg, Globale Stabile Aktier, Corporate Bonds og Nordea Invest Obligationer – Generel opdatering af vedtægter i henhold til standardvedtægter udarbejdet af Finanstilsynet og i overensstemmelse med gældende lovgivning, jf. bilag 4.d.
- e. Generel opdatering af vedtægter i henhold til standardvedtægter udarbejdet af Finanstilsynet og i overensstemmelse med gældende lovgivning, jf. bilag 4.e.
- f. 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 økonomidirektør Kim Balle.

Bestyrelsen foreslår genvalg af advokat Marianne Philip, direktør Per Skovsted og økonomidirektør Kim Balle, 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 2020

For 2020 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 mellem Investeringsforeningen Nordea Invest, Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune efter formueforhold og aktivitetsniveau.

For 2019 udgjorde foreningens andel af bestyrelsesmedlemmernes samlede honorar 219 t.kr.

Bilag til dagsordenens punkt 4.a.

Afdeling Obligationer – Fjernelse af mulighed for at foretage udbyttebetaling

Bestyrelsen foreslår at justere teksten i vedtægterne, således at man fjerner muligheden for, at afdeling Obligationer kan udbetale udbytte fremadrettet.

Formålet med ændringen af skattestatus for afdeling Obligationer er at få en lagerbeskattet afdeling, der ikke udbetaler udbytte. Pr. 1. januar 2020 ændrede afdeling Obligationer skattestatus fra realisationsbeskattet til lagerbeskattet.

Der kan udøves stemmeret af investorer i afdeling Obligationer.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 3.</p> <p>Obligationer</p> <p>Afdelingen er udloddende. Dog finder vedtægternes § 26, stk. 1, ikke anvendelse.</p> <p>Afdelingen kan foretage frivillig acontoudlodning, herunder udlodde af formuen. Dog finder vedtægternes § 26, stk. 3, ikke anvendelse. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte acontoudlodning.</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 3.</p> <p>Obligationer</p> <p>Afdelingen er akkumulerende.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.b.

Afdeling Obligationer – Ændring af ordlyd vedrørende investeringsbegrænsning

Bestyrelsen foreslår at fjerne ordlyden i vedtægterne vedrørende investeringsbegrænsning, hvori det nævnes, at det er muligt, at investere i præmieobligationer.

Baggrunden for forslaget er, at det ikke længere er muligt at investere i præmieobligationer.

Der kan udøves stemmeret af investorer i afdeling Obligationer.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 3.</p> <p>Obligationer</p> <p>Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 3.</p> <p>Obligationer</p> <p>Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i konvertible obligationer.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.c.

Afdeling Korte obligationer – Præcisering af formulering for investeringer i andre valutaer end DKK

Bestyrelsen foreslår at formuleringen af investeringsuniverset for afdeling Korte obligationer tilpasses formuleringen af investeringsuniverset for afdeling Mellemlange obligationer for at undgå eventuelle misforståelser.

Baggrunden for forslaget er, at afdeling Korte obligationer investerer i et lignende investeringsunivers, som afdeling Mellemlange obligationer, bortset fra den tilsigtede varighed af obligationsporteføljen, som er defineret i prospektet for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros.

Der kan udøves stemmeret af investorer i afdeling Korte obligationer.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 6.</p> <p>Korte Obligationer</p> <p>Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner eller euro. Afdelingen kan endvidere investere op til 25 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt af et enkelt dansk realkreditinstitut. Den samlede værdi af sådanne beholdninger må dog ikke overstige 80 pct. af afdelingens formue, når sådanne investeringer udgør mere end 5 pct. udstedt af samme emittent. Det er et krav at obligationerne er rentebærende.</p> <p>Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer udstedt i en EU/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD. Endvidere kan afdelingen investere i udenlandske obligationer, der er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked indenfor EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.</p> <p>...</p>	<p>§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:</p> <p>Nr. 6.</p> <p>Korte Obligationer</p> <p>Afdelingen investerer primært i obligationer denomineret i danske kroner. Afdelingen kan endvidere investere op til 25 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt af et enkelt dansk realkreditinstitut. Den samlede værdi af sådanne beholdninger må dog ikke overstige 80 pct. af afdelingens formue, når sådanne investeringer udgør mere end 5 pct. udstedt af samme emittent. Det er et krav at obligationerne er rentebærende.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i udenlandske obligationer udstedt i en EU-/EØS-møntenhed eller i møntenheden fra et land, der er fuldt medlem af OECD, og som er optaget til notering eller handel på enten et reguleret marked inden for EU/EØS eller på markeder uden for EU/EØS, der er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.d.

Afdelingerne Global High Yield, Emerging Market Bonds, Obligationer, Internationale aktier – Etisk tilvalg, Internationale aktier, Korte obligationer, Mellemlange obligationer, Globale Stabile Aktier – Etisk tilvalg, Globale Stabile Aktier, Corporate Bonds og Nordea Invest Obligationer – Generel opdatering af vedtægter i henhold til standardvedtægter udarbejdet af Finanstilsynet og i overensstemmelse med gældende lovgivning

Bestyrelsen foreslår at foretage en række justeringer i vedtægterne, således at ordlyden er i overensstemmelse med standardvedtægterne udarbejdet af finanstilsynet og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

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., 6., 7. og 11.</p> <p>Global High Yield, Emerging Market Bonds, Obligationer, Korte obligationer, Mellemlange obligationer og Nordea Invest Obligationer</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>Nr. 1., 2., 3., 4., 5., 6., 7., 8., 9., 10. og 11.</p> <p>Global High Yield, Emerging Market Bonds, Obligationer, Internationale aktier – Etisk tilvalg, Internationale aktier, Korte obligationer, Mellemlange obligationer, Globale Stabile Aktier – Etisk tilvalg, Globale Stabile Aktier, Corporate Bonds og Nordea Invest Obligationer</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter 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., 6., 7. og 11.</p> <p>Global High Yield, Emerging Market Bonds, Obligationer, Korte obligationer, Mellemlange obligationer og Nordea Invest Obligationer</p> <p>Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat, regional myndighed eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.</p> <p>Nr. 1., 2., 3., 4., 5., 6., 7., 8., 9., 10. og 11.</p> <p>Global High Yield, Emerging Market Bonds, Obligationer, Internationale aktier – Etisk tilvalg, Internationale aktier, Korte obligationer, Mellemlange obligationer, Globale Stabile Aktier – Etisk tilvalg, Globale Stabile Aktier, Corporate Bonds og Nordea Invest Obligationer</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 4.e.

Generel opdatering af vedtægter i henhold til standardvedtægter udarbejdet af Finanstilsynet og i overensstemmelse med gældende lovgivning

Bestyrelsen foreslår at foretage en række justeringer i vedtægterne, således at ordlyden er i overensstemmelse med standardvedtægterne udarbejdet af Finanstilsynet og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Der kan udøves stemmeret af investorer i foreningen.

Såfremt forslaget vedtages, er gennemførelsen betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Nuværende vedtægtsformulering	Foreslået vedtægtsændring
<p>Dobbeltprismetoden § 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.</p> <p>...</p> <p>§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.</p> <p>Stk. 2. Generalforsamling afholdes i København, Odense, Aalborg eller Aarhus efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.</p> <p>...</p>	<p>Dobbeltprismetoden § 13. Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.</p> <p>...</p> <p>§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.</p> <p>Stk. 2. Generalforsamling afholdes i København, medmindre bestyrelsen beslutter andet.</p> <p>...</p>

Bilag til dagsordenens punkt 5.

Valg af medlemmer til bestyrelsen

På valg i henhold til vedtægter er advokat Marianne Philip, direktør Per Skovsted og økonomidirektør Kim Balle.

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



Marianne Philip

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

Medlem af bestyrelsen for:

Aktieselskabet af 1. januar 1987

Axcel Future

Bestyrelsesforeningens Udviklingscenter A/S (formand)

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)

Kirsten og Peter Bangs Fond

Komiteén for god Fondsledelse (formand)

Nordea Funds Oy

Norli Pension Livsforsikring A/S (næstformand)

Novo Nordisk Fonden (næstformand)

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

A/S Stryhns Familieselskab

Sweet Chili Entertainment ApS

Direktørposter i følgende selskaber:

14. DECEMBER 2012 ApS

ADDEK ApS

AKR Invest ApS

AKA 2014 ApS
ApS GIN
ApS JERA
ApS MAK
HHNN ApS
HHRK ApS
JUKOP ApS
KEA 14 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
VELUX FONDEN
VILLUM FONDEN
VV Private Equity 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.



Kim Balle

Økonomidirektør (Group CFO) i TORM A/S, født 1968

Medlem af bestyrelsen for:

Lind Capital A/S
TORM A/S
TORM Singapore Pte. Ltd.

Direktørposter i følgende selskaber:

Kim Balle Holding ApS
TORM A/S

Er indtrådt i bestyrelsen i 2017.
Blev genvalgt i 2019.

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.

Bestyrelsesmedlemmer, der ikke er på valg:



Astrid Simonsen Joos

Direktør (Global Chief Digital Officer & Head of Transformation) i Signify, født 1973

Direktørposter i følgende selskaber:

Signify Denmark A/S

Er indtrådt i bestyrelsen i 2019.

Astrid Simonsen Joos har mere end 20 års erfaring inden for den digitale verden. Astrid Simonsen Joos har haft en lang karriere i Microsoft i både Danmark og Norge, og har en passion for mennesker, teknologi og innovation. Hun har senest været CEO for Signify i Norden, inden hun tiltrådte stillingen som Global Chief Digital Officer & Head of Transformation på hovedkontoret i Signify (tidligere Philips Lighting), hvor hun sidder i ledergruppen. Udover en lang erhvervskarriere, har Astrid Simonsen Joos også været en del af Lars Løkke Rasmussens Distrupcionråd samt haft flere bestyrelsesposter, senest hos Inwido AB og DI Digital.



Claus Juhl

Direktør i FORSKEL ApS, født 1965

Medlem af bestyrelsen for:

DataFair ApS (formand)

GreenMobility A/S

Zeuthen Storm P/S

Direktørposter i følgende selskaber:

FORSKEL ApS

Er indtrådt i bestyrelsen i 2019.

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.