

Generalforsamling

Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select afholder fælles ordinær generalforsamling mandag den 24. april 2017, kl. 16.00 i Øksnehallen, Halmtorvet 11, 1700 København V

DAGSORDEN

- 1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.**
- 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af honorar til bestyrelsen.**

- 3. Valg af medlemmer til bestyrelsen.**

Bestyrelsen i begge foreninger afgår hvert år som følge af vedtægternes bestemmelse om valgperiode.

Bestyrelsen i begge foreninger foreslår genvalg af direktør Lars Fournais, advokat Bo Holse, direktør Birgitte Brinch Madsen, direktør Agnete Raaschou-Nielsen og direktør Jens Peter Toft.

Direktør Walther V. Paulsen genopstiller ikke.

- 4. Valg af revisor.**

Bestyrelsen i begge foreninger foreslår genvalg af Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr.: 30 70 02 28).

- 5. Forslag fremsat af bestyrelsen.**

Bestyrelsen for investeringsforeningen Danske Invest foreslår:

- 5.1.** Fusion af afdeling Europæiske Obligationer KL og afdeling Euro Investment Grade-Obligationer KL med sidstnævnte afdeling som fortsættende.
Fusionsdokumenterne har siden den 17. marts 2017 været fremlagt på foreningens kontor.
- 5.2.** Fusion af afdeling Global Indeks 2 KL og Global Indeks KL med sidstnævnte afdeling som fortsættende.
Fusionsdokumenterne har siden den 17. marts 2017 været fremlagt på foreningens kontor.
- 5.3.** Fusion af afdeling Norden KL og afdeling Europa KL med sidstnævnte afdeling som fortsættende.
Fusionsdokumenterne har siden den 17. marts 2017 været fremlagt på foreningens kontor.
- 5.4.** Fusion af afdeling Norden Indeks KL og afdeling Europa Indeks KL med sidstnævnte afdeling som fortsættende.

Fusionsdokumenterne har siden den 17. marts 2017 været fremlagt på foreningens kontor.

5.5. For afdelingerne

Danmark KL, Danmark Fokus KL og Danmark – Akkumulerende KL

udgår ”OMX” fra vedtægternes omtale af fondsbørsen Nasdaq [OMX] Copenhagen A/S i § 4.

Ændringen foreslås, da fondsbørsen har ændret navn.

5.6. For afdeling

Udenlandske Obligationsmarkeder KL

ændres angivelsen ”udenlandske” til ”globale” i såvel afdelingens navn som i vedtægternes omtale i § 4 af afdelingens investeringsunivers.

Den anførte angivelse er ikke længere hensigtsmæssig, efter at afdelingen nu også sælges i Finland, Norge og Sverige. Ændringen vil i praksis ikke have betydning for afdelingens investeringer.

5.7. For afdeling

Kina KL

ændres vedtægternes omtale i § 4 af afdelingens investeringsområde fra

”Omfatter investering i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina, Macao, Hongkong eller Taiwan.”

til

”Omfatter investering i aktier i selskaber, der handles på markedspladser i, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina, Macao, Hongkong eller Taiwan.”

Med ændringen medtages en naturlig investeringsmulighed for afdelingen. Ændringen vil i praksis ikke have væsentlig betydning for afdelingens investeringer.

5.8. For afdeling

Tyskland KL

ændres vedtægternes omtale i § 4 af afdelingens investeringsområde fra

”Omfatter investering i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i Tyskland.”

til

”Omfatter investering i aktier i selskaber, der handles på markedspladser i, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Tyskland.”

Med ændringen medtages en investeringsmulighed, som er naturlig for afdelingen. Ændringen vil i praksis ikke have væsentlig betydning for afdelingens investeringer.

5.9. For afdeling

Globale Lange Indeksobligationer KL

tilrettes henvisningen i vedtægternes § 4, således at der henvises til ”§ 147, stk. 1, nr. 4” i lov om investeringsforeninger og ikke ”§ 128, stk. 1, nr. 4”.

Den foreslåede henvisning er den i dag korrekte.

5.10. For afdelingerne

Bioteknologi KL, Latinamerika KL og Teknologi KL

foreslås ophør af noteringen af afdelingernes andele på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afnoteringen foreslås som følge af, at hovedparten af de underliggende aktier i afdelingerne handles på børser beliggende i tidszoner, hvor der først kan handles ud på eftermiddagen dansk tid. Ved emissioner og indløsninger om formiddagen kan der derfor ikke umiddelbart handles i de underliggende aktier. Dette skaber en risiko, som kan være til ugunst for afdelingens investorer. Denne risiko kan ikke afdækkes med derivater. Efter en afnotering vil afdelingerne stadig kunne handles via Danske Bank, og kursen vil stadig have udgangspunkt i en løbende beregning af indre værdi, men det vil være i det kortere tidsrum om eftermiddagen, hvor de underliggende aktier handles på de lokale markeder.

5.11. Justering af vedtægternes § 5, stk. 2 om udlodning, således at der slettes ordet ”og” efter ”Fonde KL”.

Justeringen foreslås, da ordet fejlagtigt ikke blev slettet i forbindelse med, at en afdeling tidligere udgik af opremsningen.

5.12. Justering af vedtægternes § 20, stk. 1 og 2 om den daglige ledelse af foreningen.

Justeringen foreslås for at muliggøre anvendelse af den større fleksibilitet, som lovgivningen i dag åbner for.

- 5.13.** Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest Select foreslår:

- 5.14.** Fusion af afdeling Europe Focus KL og afdeling Europa Fokus KL med sidstnævnte afdeling som fortsættende. Den fortsættende afdeling er hjemmehørende i søsterforeningen Investeringsforeningen Danske Invest.

Fusionsdokumenterne har siden den 17. marts 2017 været fremlagt på foreningernes kontor.

- 5.15.** For afdeling

Flexinvest Udenlandske Obligationer KL

ændres angivelsen ”udenlandske” til ”globale” i såvel afdelingens navn som i vedtægternes omtale i § 4 af afdelingens investeringsunivers.

Den anførte angivelse er ikke længere hensigtsmæssig, efter at afdelingen nu også sælges i Finland, Norge og Sverige. Ændringen vil i praksis ikke have betydning for afdelingens investeringer.

- 5.16.** For afdeling

Online Danske Obligationer Indeks KL

tilføjes følgende i vedtægternes § 4:

”Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 - 3 angivne rammer for investering.”

Den foreslåede angivelse er relevant for afdelingen af formelle årsager, men vil i praksis ikke have betydning for afdelingens investeringer.

- 5.17.** Justering af vedtægternes § 25, stk. 1 og 2 om den daglige ledelse af foreningen.

Justeringen foreslås for at muliggøre anvendelse af den større fleksibilitet, som lovgivningen i dag åbner for.

- 5.18.** Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

6. Eventuelt.

Adgangskort og stemmesedler kan til og med den 12. april 2017, kl. 16.00 bestilles hos VP Investor Services på telefon 43 58 88 91 eller på danskeinvest.dk.

Dagsorden og de fuldstændige forslag samt årsrapporten for 2016 med tilhørende revisionspåtegning vil senest den 5. april 2017 være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor og vil desuden kunne findes på danskeinvest.dk.

Bestyrelsen

Investeringsforeningen Danske Invest Select markedsføres under binavnet
Investeringsforeningen Danske Invest Engros.

De af bestyrelsen fremsatte forslag indebærer nedenstående ændringer af vedtægterne. De berørte formuleringer er markeret med kursiv:

Ad dagsordenens pkt. 5.5:

Nuværende formulering

§ 4:
(...)

Danmark KL

Omfatter investering i danske aktier, samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq *OMX* Copenhagen A/S.

(...)

Danmark Fokus KL

Omfatter investering i udvalgte danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq *OMX* Copenhagen A/S.

(...)

Danmark – Akkumulerende KL

Omfatter investering i danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq *OMX* Copenhagen A/S.

(...)

Foreslået formulering

§ 4:
(...)

Danmark KL

Omfatter investering i danske aktier, samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

(...)

Danmark Fokus KL

Omfatter investering i udvalgte danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

(...)

Danmark – Akkumulerende KL

Omfatter investering i danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

(...)

Ad dagsordenens pkt. 5.6:

Nuværende formulering

§ 4:
(...)

Udenlandske Obligationsmarkeder KL

Omfatter investering i *udenlandske* obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating.

Foreslået formulering

§ 4:
(...)

Globale Obligationsmarkeder KL

Omfatter investering i *globale* obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating.

Investeringsforeningen Danske Invest

**Bilag til dagsordenens pkt. 5.5-5.9 og 5.11-5.12
24. april 2017**

(...)

(...)

§ 23, stk. 5, afsnit 3:

§ 23, stk. 5, afsnit 3:

For afdelingerne Bond Income – Akkumulerende KL, (...) og *Udenlandske Obligationsmarkeder* KL må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige 1,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

For afdelingerne Bond Income – Akkumulerende KL, (...) og *Globale Obligationsmarkeder* KL må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige 1,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

(...)

(...)

Ad dagsordenens pkt. 5.7:

Nuværende formulering

Foreslået formulering

§ 4:

§ 4:

(...)

(...)

Kina KL

Omfatter investering i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina, Macao, Hongkong eller Taiwan.

Kina KL

Omfatter investering i aktier i selskaber, der *handles på markedspladser i*, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina, Macao, Hongkong eller Taiwan.

(...)

(...)

Ad dagsordenens pkt. 5.8:

Nuværende formulering

Foreslået formulering

§ 4:

§ 4:

(...)

(...)

Tyskland KL

Omfatter investering i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i Tyskland.

Tyskland KL

Omfatter investering i aktier i selskaber, der *handles på markedspladser i*, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Tyskland.

(...)

(...)

Ad dagsordenens pkt. 5.9:

Nuværende formulering

§ 4:
(...)

Globale Lange Indeksobligationer KL

(...)

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 128, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Foreslået formulering

§ 4:
(...)

Globale Lange Indeksobligationer KL

(...)

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Ad dagsordenens pkt. 5.11:

Nuværende formulering

§ 5, stk. 2, afsnit 2:

I afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL og Fonde KL og udloddes dog på baggrund af afdelingernes indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et acontoudbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

Foreslået formulering

§ 5, stk. 2, afsnit 2:

I afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL og Fonde KL udloddes dog på baggrund af afdelingernes indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et acontoudbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

Ad dagsordenens pkt. 5.12:

Nuværende formulering

§ 20:

Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at *overlade* den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, *godkendt af Finanstilsynet*.

Stk. 2. *Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.*

Foreslået formulering

§ 20:

Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at *delegere* den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab *eller et administrationselskab*.

Stk. 2. *Delegationen skal godkendes af Finanstilsynet.*

De af bestyrelsen fremsatte forslag indebærer nedenstående ændringer af vedtægterne. De berørte formuleringer er markeret med kursiv:

Ad dagsordenens pkt. 5.15:

Nuværende formulering

§ 4:

(...)

Flexinvest *Udenlandske* Obligationer KL

Afdelingen investerer i *udenlandske* obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating.

(...)

§ 26, stk. 5, afsnit 2:

For afdelingerne Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL, (...), Flexinvest *Udenlandske* Obligationer KL, (...), USA KL, og USA Low Volatility – Accumulating KL, må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige 1,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

(...)

Foreslået formulering

§ 4:

(...)

Flexinvest *Globale* Obligationer KL

Afdelingen investerer i *globale* obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating.

(...)

§ 26, stk. 5, afsnit 2:

For afdelingerne Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL, (...), Flexinvest *Globale* Obligationer KL, (...), USA KL og USA Low Volatility – Accumulating KL, må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige 1,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

(...)

Ad dagsordenens pkt. 5.16:

Nuværende formulering

§ 4:
(...)

Online Danske Obligationer Indeks KL

(...)

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

(...)

Foreslået formulering

§ 4:
(...)

Online Danske Obligationer Indeks KL

(...)

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 - 3 angivne rammer for investering.

(...)

Ad dagsordenens pkt. 5.17:

Nuværende formulering

§ 25:
Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter deres art er usædvanlige. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at *overlade* den daglige ledelse til et *af Finanstilsynet godkendt* investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. *Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.*

Foreslået formulering

§ 25:
Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter deres art er usædvanlige. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at *delegere* den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab *eller et administrationsselskab.*

Stk. 2. *Delegationen skal godkendes af Finanstilsynet.*