

## Indkaldelse til Ordinær Generalforsamling

Kapitalforeningerne Formuepleje Epikur, Formuepleje Fokus, Formuepleje Merkur, Formuepleje Pareto, Formuepleje Penta og Formuepleje Safe samt Investeringsforeningen Formuepleje afholder fælles ordinær generalforsamling.

Tid: den 25. april 2019, kl. 13.00  
Sted: Formuepleje A/S, Værkmestergade 25, 15 sal, 8000 Aarhus C.

Alle investorer i foreningerne indbydes til at deltage i generalforsamlingen.

### Dagsorden

1. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
  - a. Bestyrelsen har fremsat vedtægtsændringer som fremgår af indkaldelsens punkt 2.
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

Uddybning af dagsordenens punkter fremgår af indkaldelsens side 2-9.

Årsrapporter for 2018 med tilhørende revisionspåtegninger, samt de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, vil ligge til forevisning for medlemmerne på foreningernes kontor fra den 2. april 2019. Materialet kan endvidere findes på foreningernes hjemmeside, [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk), eller rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Formuepleje A/S, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C.

Du kan tilmelde dig generalforsamlingen eller afgive fuldmagt ved henvendelse til Formuepleje A/S, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C senest den 17. april 2019. Fuldmagtsblanket er vedhæftet denne indkaldelse. Adgangskort rekvireres hos forvalteren senest 5 bankdage forinden generalforsamlingen.

Med venlig hilsen

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Formuepleje  
Kapitalforeningen Formuepleje Epikur  
Kapitalforeningen Formuepleje Fokus  
Kapitalforeningen Formuepleje Merkur  
Kapitalforeningen Formuepleje Pareto  
Kapitalforeningen Formuepleje Penta  
Kapitalforeningen Formuepleje Safe

**Ad. 1: Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår, og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar:**

Bestyrelserne foreslår, at beretningerne tages til efterretning, og årsrapporterne med forslag til anvendelse af årets resultat, forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisation samt bestyrelsesmedlemmernes honorarer godkendes. Bestyrelsen for Investeringsforeningen Formuepleje foreslår udbytter for 2018 som vist i skemaet nedenfor. Regnskabet bag afkastene er specificeret i årsrapporterne for 2018.

a) Bestyrelsen for Investeringsforeningen Formuepleje foreslår følgende udbytter for 2018:

Afdeling	Kr.pr.andel
Danske Aktier	7,20
EM Virksomhedsobligationer	0
Global High Yield	1,70
Obligationer	0,20
Rusland	10,70
Globale Aktier	12,60
Forbrugsaktier	12,80

Der henvises endvidere til fondsbørsmeddelelse af den 9. januar 2019 for Investeringsforeningen Formuepleje.

**Ad. 2: Vedtægtsændringer**

a) Der vil blive fremsat forslag fra bestyrelserne om ændringer i foreningens vedtægter. Nedenfor er vedtægtsændringerne angivet.

1. Bestyrelsen for Investeringsforeningen Formuepleje foreslår, at

- a) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Danske Aktier og afdeling Rusland, ønskes følgende slettet: "Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen."
- b) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Better World, ønskes følgende slettet: "Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2."
- c) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Globale Aktier og afdeling Forbrugsaktier, ønskes følgende slettet: "Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3."
- d) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling EM Virksomhedsobligationer, afdeling Global High Yield og afdeling Obligationer, ønskes følgende slettet: "Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v."
- e) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Globale Aktier, afdeling Forbrugsaktier, afdeling Optimum og afdeling LimiTellus, ønskes følgende indsat: "Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne."
- f) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Global High Yield ønskes følgende flyttet angivet tidligere i afsnittet: "Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne."
- g) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Global High Yield, ønskes følgende slettet: "Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne."
- h) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling EM Virksomhedsobligationer ønskes følgende flyttet angivet tidligere i afsnittet: "Afdelingen kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne."
- i) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling EM Virksomhedsobligationer og afdeling Obligationer, ønskes følgende ord slettet: "NASD" og erstattet af "FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne"
- j) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Global High Yield ønskes følgende indsat: "Afdelingen kan desuden investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act of 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet."

- k) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Globale Aktier og afdeling LimiTTEllus, ønskes følgende slettet: *" Investeringer kan foretages i aktier og depotbeviser handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt."*
- l) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Forbrugsaktier og afdeling Optimum, ønskes følgende slettet: *" Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt."*
- m) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Global High Yield ønskes følgende indsat: *"Obligationer skal leve op til følgende:"*
- n) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Global High Yield ønskes følgende slettet: *"Da de ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:"*
- o) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Globale aktier, afdeling Forbrugsaktier, afdeling Optimum og afdeling LimiTTEllus, ønskes følgende ændret fra *"§ 14"* til *"§ 13"*.
- p) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Global High Yield ønskes indsat ordet *"fortrinsvis"* indsat.
- q) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Obligationer ønskes indsat ordene *"også kunne"* og *"en"* slettet.
- r) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Obligationer ønskes indsat ordene *"den primære"* indsat.
- s) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling PensionPlanner Stabil ønskes følgende slettet: *"Afdelingens risikoprofil er relativt set lav."*
- t) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling PensionPlanner Moderat og afdeling PensionPlanner Balance ønskes følgende slettet: *"Afdelingens risikoprofil er relativt set middel."*
- u) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling PensionPlanner Vækst ønskes følgende slettet: *"Afdelingens risikoprofil er relativt set høj."*
- v) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling PensionPlanner Stabil, PensionPlanner Moderat, PensionPlanner Balance og PensionPlanner Vækst ønskes følgende slettet: *"Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19."*
- w) Vedtægternes afsnit 6 under afdeling Rusland ønskes følgende slettet: *"De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingen ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret."*
- x) I vedtægternes § 7, stk. 3, nr. 3 ønskes følgende slettet *"i § 5"*
- y) I vedtægternes § 7, stk. 3, nr. 4 ønskes følgende slettet *"i § 5"*
- z) I vedtægternes § 7, stk. 4, ønskes følgende slettet *"§ 7 i"*
- æ) I vedtægternes § 14, stk. 2, vedrørende afvikling af generalforsamling, tilføjes følgende: *"eller afholdes elektronisk med eller uden adgang til fysisk fremmøde"*
- ø) Vedtægterne er tilpasset med korrekte datoer, og er dertil tilpasset med den siddende bestyrelse, herunder er Børge Obel fjernet fra foreningens vedtægter, da han udtræder af bestyrelsen.
- å) Vedtægternes Bilag 1 vedrørende godkendte markeder ønskes tilpasset således, at ordene *"Alle full members"* erstatter ordet *"Medlemmer"*
- aa) I Vedtægternes Bilag 1 vedrørende godkendte markeder ønskes der i forlængelse af sætningen *" Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC - Fixed Income markedet "* indsat følgende *" , som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne"*

Foreningens vedtægter med ændringer er vedlagt som bilag 2a.1

Vedtægtsændringerne er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

## 1. Bestyrelsen for Kapitalforeningen Formuepleje Fokus foreslår at:

- a) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Fokus ønskes følgende slettet: *"Afdelingen opfylder de angivne rammer i aktieavancebeskatningslovens § 19."*
- b) I vedtægternes § 13 stk. 2 for Kapitalforeningen Formuepleje Fokus ønskes følgende indsat i umiddelbar forlængelse af den eksisterende ordlyd af §13 stk. 2: *" , eller afholdes elektronisk med eller uden adgang til fysisk fremmøde."*
- c) I vedtægternes §13 for Kapitalforeningen Formuepleje Fokus ønskes følgende indsat som et nyt stk. 9: *"Stk. 9. Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside."*

- d) I vedtægternes 16 for Kapitalforeningen Formuepleje Fokus ønskes § 16 stk. 11 slettet: *"Stk. 11. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning transmitteres via internettet."*
- e) Vedtægterne er tilpasset med korrekte datoer, og er dertil tilpasset med den siddende bestyrelse, herunder er Børge Obel fjernet fra foreningens vedtægter, da han udtræder af bestyrelsen.

Foreningens vedtægter med ændringer er vedlagt som bilag 2b.1

## 2. Bestyrelsen for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur foreslår at:

- a) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur ønskes følgende slettet:  
*"Afdelingen opfylder de angivne rammer i aktieavancebeskatningslovens § 19."*
- b) I vedtægternes § 13 stk. 2 for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur ønskes følgende indsat i umiddelbar forlængelse af den eksisterende ordlyd af §13 stk. 2:  
*", eller afholdes elektronisk med eller uden adgang til fysisk fremmøde."*
- c) I vedtægternes § 13 for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur ønskes følgende indsat som et nyt stk. 9:  
*"Stk. 9. Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside."*
- d) I vedtægternes § 16 for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur ønskes § 16 stk. 11 slettet: *"Stk. 11. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning transmitteres via Internettet."*
- e) I vedtægternes § 18 stk. 1 for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur ændres ordet *"bestyrelsen"* til *"bestyrelse"*
- f) Vedtægterne er tilpasset med korrekte datoer, og er dertil tilpasset med den siddende bestyrelse, herunder er henholdsvis Henrik Ahlefeldt Laurvig fjernet, da han ikke længere sidder i bestyrelsen, samt Børge Obel, da han udtræder af bestyrelsen.

Foreningens vedtægter med ændringer er vedlagt som bilag 2b.2

## 3. Bestyrelsen for Kapitalforeningen Formuepleje Penta foreslår at:

- a) I vedtægternes §6 for Kapitalforeningen Formuepleje Penta ønskes følgende afsnit ændret fra:
  - *"Afdelingen er en såkaldt "funds-of-funds" – afdeling, hvis aktiverhovedsageligt består af andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringsselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5. Afdelingen investerer i aktiebaserede og obligationsbaserede andele. Allokeringen sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en beholdning bestående af aktiebaserede og obligationsbaserede andele, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen direkte eller indirekte gennem låntagning søger at øge det forventede afkast."*
 til:
  - *"Afdelingen investerer primært i aktier og obligationer. Der kan både investeres direkte i aktier og obligationer og indirekte via andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringsselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5. Allokeringen mellem aktivtyper sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en portefølje, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares, eller der kan investeres i foreninger, hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen søger at øge det forventede afkast."*
- b) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Penta ønskes følgende slettet:  
**"Likviditetsrisiko**  
*Afdelingen investerer overvejende i instrumenter, hvor likviditeten er høj, hvormed forstås aktiver/instrumenter, som normalt kan indløses inden for 7 dage.*

## **Gearingsrisiko**

- c) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Penta ønskes følgende afsnit ændret fra:
- *"Afdelingen kan optage lån for op til 500 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder."*
- til:
- *"Afdelingen kan optage lån eller geare ved hjælp af finansielle instrumenter for op til 500 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder."*
- d) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Penta ønskes følgende slettet:  
"Valutakursrisiko"
- e) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Penta ønskes følgende slettet:  
"Afdelingen opfylder de angivne rammer i aktieavancebeskatningslovens § 19."
- f) I vedtægternes § 13 stk. 2 for Kapitalforeningen Formuepleje Penta ønskes følgende indsat i umiddelbar forlængelse af den eksisterende ordlyd af § 13 stk. 2: ", eller afholdes elektronisk med eller uden adgang til fysisk fremmøde."
- g) I vedtægternes § 13 for Kapitalforeningen Formuepleje Penta ønskes følgende indsat som et nyt stk. 9: "Stk. 9. Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside."
- h) I vedtægternes § 16 for Kapitalforeningen Formuepleje Penta ønskes § 16 stk. 11 slettet:  
"Stk. 11. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning transmitteres via Internettet."
- i) Vedtægterne er tilpasset med korrekte datoer, og er dertil tilpasset med den siddende bestyrelse, herunder er Børge Obel fjernet fra foreningens vedtægter, da han udtræder af bestyrelsen.

Foreningens vedtægter med ændringer er vedlagt som bilag 2b.3

## 4. Bestyrelsen for Kapitalforeningen Formuepleje Safe foreslår at:

- a) I vedtægternes §6 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe ønskes følgende afsnit ændret fra:
- *"Afdelingen er en såkaldt "funds-of-funds" – afdeling, hvis aktiver hovedsageligt består af andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5. Afdelingen investerer i aktiebaserede og obligationsbaserede andele. Allokeringen sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en beholdning bestående af aktiebaserede og obligationsbaserede andele, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen direkte eller indirekte gennem låntagning søger at øge det forventede afkast."*
- til:
- *"Afdelingen investerer primært i aktier og obligationer. Der kan både investeres direkte i aktier og obligationer og indirekte via andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5. Allokeringen mellem aktivtyper sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en portefølje, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares, eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen søger at øge det forventede afkast."*
- b) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe ønskes følgende slettet:  
"Likviditetsrisiko"  
Afdelingen investerer overvejende i instrumenter, hvor likviditeten er høj, hvormed forstås aktiver/instrumenter, som normalt kan indløses inden for 7 dage.  
**Gearingsrisiko**"

- c) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe ønskes følgende afsnit ændret fra:
- *"Afdelingen kan optage lån for op til 300 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder."*
- til:
- *"Afdelingen kan optage lån eller geare ved hjælp af finansielle instrumenter for op til 300 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder."*
- d) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe ønskes følgende slettet: *"Valutakursrisiko"*
- e) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe ønskes følgende slettet: *"Afdelingen opfylder de angivne rammer i aktieavancebeskatningslovens § 19."*
- f) I vedtægternes § 13 stk. 2 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe ønskes følgende indsat i umiddelbar forlængelse af den eksisterende ordlyd af §13 stk. 2: *" , eller afholdes elektronisk med eller uden adgang til fysisk fremmøde."*
- g) I vedtægternes § 13 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe ønskes følgende indsat som et nyt stk. 9: *"Stk. 9. Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside."*
- h) I vedtægternes § 16 for Kapitalforeningen Formuepleje Safe ønskes § 16 stk. 11 slettet: *"Stk. 11. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning transmitteres via internettet."*
- i) Vedtægterne er tilpasset med korrekte datoer, og er dertil tilpasset med den siddende bestyrelse, herunder er Børge Obel fjernet fra foreningens vedtægter, da han udtræder af bestyrelsen.

Foreningens vedtægter med ændringer er vedlagt som bilag 2b.4

## 5. Bestyrelsen for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur foreslår at:

- a) I vedtægternes § 1 stk. 1 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur ønskedes ordet *"Kapitalforeningens"* til *"Kapitalforeningens"*
- b) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur ønskes følgende afsnit ændret fra:
- *"Afdelingen er en såkaldt "funds-of-funds" – afdeling, hvis aktiver hovedsageligt består af andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringsselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5. Afdelingen investerer i aktiebaserede og obligationsbaserede andele. Allokeringen sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en beholdning bestående af aktiebaserede og obligationsbaserede andele, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen direkte eller indirekte gennem låntagning søger at øge det forventede afkast."*
- til:
- *"Afdelingen investerer primært i aktier og obligationer. Der kan både investeres direkte i aktier og obligationer og indirekte via andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringsselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5. Allokeringen mellem aktivtyper sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en portefølje, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen søger at øge det forventede afkast."*
- c) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur slettes følgende:
- "Likviditetsrisiko**  
Afdelingen investerer overvejende i instrumenter, hvor likviditeten er høj, hvormed forstås aktiver/instrumenter, som normalt kan indløses inden for 7 dage.
- Gearingsrisiko"**

- d) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur ønskes følgende afsnit ændret fra:
- *"Afdelingen kan optage lån for op til 400 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Afdelingen kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti hos kapitalforeningens depotselskab som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån."*
- til:
- *"Afdelingen kan optage lån eller geare ved hjælp af finansielle instrumenter for op til 400 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Afdelingen kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti hos kapitalforeningens depotselskab som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån."*
- e) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur slettes følgende:  
*"Valutakursrisiko"*
- f) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur slettes følgende:  
*"Afdelingen opfylder de angivne rammer i aktieavancebeskatningslovens § 19."*
- g) I vedtægternes § 13 stk. 2 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur ønskes følgende indsat i umiddelbar forlængelse af den eksisterende ordlyd af §13 stk. 2: ", eller afholdes elektronisk med eller uden adgang til fysisk fremmøde."
- h) I vedtægternes § 13 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur ønskes følgende indsat som et nyt stk. 9: "Stk. 9. Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside."
- i) I vedtægternes 16 for Kapitalforeningen Formuepleje Epikur ønskes § 16 stk. 11 slettet: "Stk. 11. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning transmitteres via Internettet."
- j) Vedtægterne er tilpasset med korrekte datoer, og er dertil tilpasset med den siddende bestyrelse, herunder er Børge Obel fjernet fra foreningens vedtægter, da han udtræder af bestyrelsen.

Foreningens vedtægter med ændringer er vedlagt som bilag 2b.5

## 6. Bestyrelsen for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto foreslår at:

- a) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto ønskes følgende afsnit ændret fra:
- *"Afdelingen er en såkaldt "funds-of-funds" – afdeling, hvis aktiver hovedsageligt består af andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5. Afdelingen investerer i aktiebaserede og obligationsbaserede andele. Allokeringen sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en beholdning bestående af aktiebaserede og obligationsbaserede andele, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares eller der kan investeres i foreninger hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen direkte eller indirekte gennem låntagning søger at øge det forventede afkast."*
- til:
- *"Afdelingen investerer primært i aktie og obligationer. Der kan både investeres direkte i aktier og obligationer og indirekte via andele i afdelinger i UCITS, kapitalforeninger, AIF værdipapirfonde, øvrige alternative investeringsfonde og udenlandske investeringsinstitutter. Afdelingen kan også investere i øvrige finansielle instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiell virksomhed bilag 5. Allokeringen mellem aktivtyper sker ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Dvs., at Afdelingen ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en portefølje, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares eller der kan investeres i foreninger, hvis portefølje geares, hvorved Afdelingen søger at øge det forventede afkast."*
- b) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto slettes følgende:  
*"Likviditetsrisiko"*

*Afdelingen investerer overvejende i instrumenter, hvor likviditeten er høj, hvormed forstås aktiver/instrumenter, som normalt kan indløses inden for 7 dage.*

**Gearingsrisiko**

- c) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto ønskes følgende afsnit ændret fra:
- *"Afdelingen kan optage lån for op til 200 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder."*
- til:
- *"Afdelingen kan optage lån eller geare ved hjælp af finansielle instrumenter for op til 200 % af afdelingens formue som led i afdelingens investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af investorerne, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af afdelingens investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder."*
- d) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto slettes følgende: "Valutakursrisiko"
- e) I vedtægternes § 6 for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto slettes følgende: "Afdelingen opfylder de angivne rammer i aktieavancebeskatningslovens § 19."
- f) I vedtægternes § 13 stk. 2 for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto ønskes følgende indsat i umiddelbar forlængelse af den eksisterende ordlyd af § 13 stk. 2: ", eller afholdes elektronisk med eller uden adgang til fysisk fremmøde."
- g) I vedtægternes § 13 for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto ønskes følgende indsat som et nyt stk. 9: "Stk. 9. Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside."
- h) I vedtægternes § 16 for Kapitalforeningen Formuepleje Pareto ønskes § 16 stk. 11 slettet: "Stk. 11. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning transmitteres via internettet."
- i) Vedtægterne er tilpasset med korrekte datoer, og er dertil tilpasset med den siddende bestyrelse, herunder er Børge Obel fjernet fra foreningens vedtægter, da han udtræder af bestyrelsen.

Foreningens vedtægter med ændringer er vedlagt som bilag 2b.6.

Det foreslås, at foreningernes forvalter og bestyrelse bemyndiges til at foretage de nævnte vedtægtsændringer samt foretage eventuelle rettelser, tilføjelser og/eller ændringer, som Finanstilsynet eller andre offentlige myndigheder måtte kræve som betingelse for godkendelse eller registrering kan finde sted.

- b) Der er ikke indkommet forslag fra investorerne til behandling på generalforsamlingen

### Ad. 3: Valg af medlemmer til bestyrelsen

- a) I Investeringsforeningen Formuepleje er de to længst siddende bestyrelsesmedlemmer på valg. jf. vedtægternes § 19, stk. 3. Carsten With Thygesen, Jørn Nielsen og Michael Vinther har alle siddet lige længe. Jørn Nielsen og Michael Vinther er udtrukket til valg. Genvalg kan finde sted. Jørn Nielsen og Michael Vinther er villige til genvalg. Bestyrelsen indstiller, at begge medlemmer genvælges. Bestyrelsesmedlem Børge Obel udtræder af bestyrelsen grundet aldersgrænsen jf. vedtægternes § 18, stk. 4.
- b) I Kapitalforeningen Formuepleje Epikur, Kapitalforeningen Formuepleje Fokus, Kapitalforeningen Formuepleje Merkur, Kapitalforeningen Formuepleje Pareto, Kapitalforeningen Formuepleje Penta og Kapitalforeningen Formuepleje Safe er de to længst siddende bestyrelsesmedlemmer på valg. jf. vedtægternes § 18, stk. 3. Genvalg kan finde sted. Jørn Nielsen, Michael Vinther og Carsten With Thygesen har alle siddet lige længe. Jørn Nielsen og Michael Vinther er udtrukket til valg. Jørn Nielsen og Michael Vinther er villige til genvalg. Bestyrelsen indstiller, at begge medlemmer genvælges. Bestyrelsesmedlem Børge Obel udtræder af bestyrelsen grundet aldersgrænsen jf. vedtægternes § 18, stk. 4.

### Ad. 4: Valg af revision

- a) I Investeringsforeningen Formuepleje foreslår bestyrelsen genvalg af Investeringsforeningens revisor. Det indstilles til generalforsamlingen at godkende genvalg af Ernst & Young P/S, København, CVR-nr.: 30700228, som foreningens revisor.



- b) I Kapitalforeningerne Formuepleje Epikur, Formuepleje Fokus, Formuepleje Merkur, Formuepleje Pareto, Formuepleje Penta og Formuepleje Safe foreslår bestyrelsen genvalg af Kapitalforeningernes revisor. Det indstilles til generalforsamlingen at godkende genvalg af Ernst & Young P/S, København, CVR-nr.: 30700228, som foreningernes revisor.

**Ad. 5: Eventuelt**