
REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Mandag den 10. marts 2008 kl. 16.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen ABN AMRO Invest. Generalforsamlingen afholdtes i Moltkes Palæ, København.

Dagsordenen var således:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og forslag til overskuddets anvendelse.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.

Bestyrelsen har fremsat forslag om ændring af investeringsunivers for Afd. Global, så den globale fokus i stedet bliver indskrænket til USA.

4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Karin Madeleine Arnstedt er på valg og er indstillet på genvalg.

5. Valg af revisorer.
6. Eventuelt.

På generalforsamlingen deltog 12 medlemmer af foreningen, foreningens bestyrelse, foreningens revisor, direktøren for ABN AMRO Asset Management Administration A/S samt en repræsentant for foreningens rådgiver ABN AMRO Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Foreningens formand Morten Riise-Knudsen bød velkommen og præsenterede bestyrelsen og foreningens revision, samt den inviterede gæst fra foreningens rådgiver.

Valg af dirigent

Som dirigent havde bestyrelsen udpeget advokat Stig Bigaard. Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig, jf. vedtægternes § 13, stk. 5, samt at punkterne på dagsordenen var i overensstemmelse med vedtægternes § 15.

Ad dagsordenens punkt 1:

Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår

Bestyrelsesformand Morten Riise-Knudsen gav en overordnet præsentation af foreningens udvikling i 2007. Formanden konstaterede, at foreningen i lighed med 2006 ville udbetale rekordstore udbytter, samt at udbyttebetalingen var styret af skattelovgivningen og ikke årets resultat. Udbyttebetalingen ville således føre til et fald i foreningens formue på ca. 27 %, medmindre foreningens medlemmer måtte vælge at geninvestere udbytterne.

Formanden orienterede om, at generalforsamlingen i år ikke blev optaget på video og lagt ud på hjemmesiden, da det dels var dyrt, og dels var der kun få investorer, der havde benyttet muligheden for at downloade optagelsen fra selskabets hjemmeside det foregående år.

Formanden gennemgik herefter hovedpunkter fra årsberetningen.

Herefter præsenterede direktør Torben G. Knappe, ABN AMRO Asset Management Administration A/S, markedsudviklingen for 2007. Direktørens præsentation blev indledt med en oversigt over formue og andele i de enkelte afdelinger. Direktøren gennemgik derefter udvikling og afkast i de enkelte afdelinger og sluttede af med en oversigt over afkastet i de enkelte afdelinger pr. 7. marts 2008.

Herefter gav direktøren ordet til chefstrateg Daniel Wekke Probst, ABN AMRO Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Daniel Wekke Probst indledte med at gennemgå 2007 i sammendrag og præsenterede derefter rådgivers forventninger til markedernes udvikling i 2008.

Dirigenten gav herefter ordet til foreningens medlemmer.

Der var ikke spørgsmål fra foreningens medlemmer.

Generalforsamlingen tog herefter beretningen til efterretning.

Ad dagsordenens punkt 2:

Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og forslag til overskuddets anvendelse

Dirigenten oplyste indledningsvist, at 17,4% af formuen var repræsenteret på generalforsamlingen. Heraf var mere end 99% repræsenteret ved fuldmagter til bestyrelsen.

Direktør Torben G. Knappe meddelte, at årsrapporten var godkendt af både foreningens bestyrelse og revisor. Direktøren gennemgik herefter foreningens hoved- og nøgletal. Det samlede resultat for foreningens ni afdelinger er opgjort til 62 mio. kr. Foreningens samlede formue er opgjort til 3,1 mia. kr. Bestyrelsens samlede honorar er 340 t. kr. Bestyrelsen har indstillet følgende udbytteprocenter:

Afdeling Danske Obligationer	4,50 kr. pr. andel á 100 kr.
Afdeling Danmark	57,25 kr. pr. andel á 100 kr.
Afdeling Norden	23,50 kr. pr. andel á 100 kr.
Afdeling Small Cap Europa	22,00 kr. pr. andel á 100 kr.
Afdeling Europa	2,25 kr. pr. andel á 100 kr.
Afdeling Global	1,00 kr. pr. andel á 100 kr.
Afdeling Rusland	44,00 kr. pr. andel á 100 kr.
Afdeling High Yield	4,50 kr. pr. andel á 100 kr.
Afdeling Emerging Markets	10,25 kr. pr. andel á 100 kr.

Direktøren præsenterede endvidere omkostningsprocenterne for 2007 og forklarede, at der er forskel på den opgørelsesmetode, som skal anvendes i henhold til foreningens vedtægter og den, som skal anvendes i henhold til lovgivningen. Begge omkostningsprocenter var angivet på den præsenterede nøgletalsoversigt.

Der var ikke spørgsmål til årsrapporten.

Generalforsamlingen godkendte herefter enstemmigt årsrapporten og resultatdisponeringen.

Ad dagsordenens punkt 3:

Forslag fremsat af medlemmerne eller bestyrelsen

Der forelå forslag fra foreningens bestyrelse om ændring af foreningens vedtægters § 6, 2. afsnit (afdeling Global) om et stilskefte i afdelingen. Skiftet betød, at afdelingen fremover ville hedde "afdeling USA", og fokus fremover ville ligge på nordamerikanske aktier.

Direktør Torben G. Knappe motiverede forslaget med, at Afdeling Global havde vist sig at være en for bred aktivklasse. Afdelingen var således blevet lidt mindre, idet flere havde trukket sig.

De øvrige ændringer i vedtægterne var af formel karakter på baggrund af undersøgelsen fra Finanstilsynet.

Dirigenten orienterede om at mindst to tredjedele af de afgivne stemmer skal være for forslaget for at en vedtægtsændring kan vedtages. Herudover er det et krav at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen... Forslaget blev enstemmigt vedtaget. Dirigenten konstaterede herefter at under halvdelen af kapitalen var repræsenteret på generalforsamlingen. For at forslaget kan vedtages endeligt skal det behandles på en ny generalforsamling, hvor mindst to tredjedele af de afgivne stemmer skal være for forslaget. Her vil der ikke være krav om, at en bestemt del af kapitalen skal være repræsenteret. Det blev oplyst at ændringsforslagene bliver genfremsat på en ekstraordinær generalforsamling fredag den 4. april 2008.

Ad dagsordenens punkt 4:

Valg af medlemmer til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 3 var bestyrelsesmedlem Karin Madeleine Arnstedt på valg. Karin Madeleine Arnstedt var indstillet på genvalg.

Bestyrelsen foreslog genvalg af Karin Madeleine Arnstedt.

Dirigenten spurgte om der var andre forslag til medlemmer af bestyrelsen, hvilket ikke var tilfældet.

Generalforsamlingen valgte herefter enstemmigt Karin Madeleine Arnstedt. Bestyrelsen bestod herefter af:

Morten Riise-Knudsen

Niels Ulrik Heine

Lars Andersen

Karin Madeleine Arnstedt.

Ad dagsordenens punkt 5:

Valg af revisorer

Bestyrelsen foreslog KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (cvr-nr: 30700228) som revisor. KPMG havde ved årsskiftet skiftet selskabsform fra et interessentskab til et partnerselskab.

Generalforsamlingen valgte enstemmigt KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor.

Ad dagsordenens punkt 6:

Eventuelt

Under punktet bad en investor om en kommentar til USA's forventede betydning for investering og afkast i 2008 og senere, herunder i forhold til bl.a. Mellemøstens statsfonde og andre vækstmarkeder.

Investeringsrådgiver Daniel Wekke Probst bemærkede, at USA stadig ville have væsentlig betydning i 2008, men på sigt nok måtte forventes at få mindre betydning for væksten.

Der var ikke flere bemærkninger hvorefter dirigenten konstaterede, at dagsordenen for generalforsamlingen var afsluttet.

Herefter takkede formanden dirigenten og medlemmerne for deres deltagelse og hævede generalforsamlingen kl. 17:00.

Dirigent:

Stig Bigaard