

REFERAT AF ORDINÆR GENERALFORSAMLING I INVESTERINGSFORENINGEN KERNE INVEST

Den 24. april 2025 kl. 9.00 blev der afholdt ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Kerne Invest, CVR-nummer 34695644, på Investeringsforeningen Kerne Invests registrerede adresse, Bredgade 40, 1260 København K.

Dagsordenen var:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne år.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 5.
4. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
 - a. Bestyrelsens forslag om fusion af afdeling Kreditobligationer under Investeringsforeningen Kerne Invest og afdeling Virksomhedsobligationer IG KL under Investeringsforeningen BankInvest.
 - b. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 1, Danske Aktier.
 - c. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 2, Globale Aktier.
 - d. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 4, Balance B.
 - e. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 5, Balance A.
 - f. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 6, Balance C.
 - g. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 7, Indeks Mellemlange Obligationer.
 - h. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 8, Balance A Akkumulerende.
 - i. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 9, Balance C Akkumulerende.
 - j. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 16.
 - k. Bestyrelsens forslag om ændring af vedtægternes § 17, stk. 1 og stk. 2.
 - l. Bestyrelsens forslag om bemyndigelse.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelt.

Ad dagsordenens punkt 1 – Valg af dirigent

I henhold til vedtægternes § 15, stk. 1, foreslog bestyrelsen advokat Jacob Høeg Madsen som dirigent, hvilket blev vedtaget.

Dirigenten konstaterede med generalforsamlingens tilslutning, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til dagsordenen. Dirigenten bemærkede i den forbindelse, at der på grundlag af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen var tilstrækkelig majoritet til at vedtage alle dagsordenspunkter.

Ad dagsordenens punkt 2 – Bestyrelsens beretning for det forløbne år

Bestyrelsens beretning blev aflagt i overensstemmelse med den fremlagte årsrapport.

Dirigenten konstaterede, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning.

Ad dagsordenens punkt 3 – Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt

forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, if. § 19, stk. 5

Årsrapporten for 2024 blev fremlagt til godkendelse.

Dirigenten oplyste om årsrapporten for 2024, at denne var godkendt af bestyrelsen samt revisor, der havde afgivet en blank revisionspåtegning.

Herefter gennemgik dirigenten bestyrelsens forslag til anvendelse af årets resultat samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar for år 2024 (som oplyst på generalforsamlingen i 2024 og som anført i årsrapporten for 2024).

Bestyrelsen foreslog endvidere, at bestyrelseshonoraret for 2025 forbliver uændret i forhold til 2024. Den endelige aflønning for 2025 vil blive fremlagt for generalforsamlingen i 2026 til endelig godkendelse.

Dirigenten konstaterede herefter, at den fremlagte årsrapport, herunder bestyrelsens forslag til anvendelse af årets resultat, bestyrelsens honorar for 2024 samt det budgetterede honorar til bestyrelsen for 2025, var godkendt af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 4 – Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen

Dirigenten konstaterede, at der ikke forelå forslag fra investorer, men at bestyrelsen havde fremsat en række forslag.

Dirigenten oplyste, at indkaldelsen til generalforsamlingen med dagsorden og de fuldstændige forslag, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, havde været tilgængelig på Investeringsforeningen Kerne Invests hjemmeside, www.kerneinvest.dk, siden indkaldelsestidspunktet.

Ad dagsordenens punkt 4.a – Forslag om fusion af afdeling Kreditobligationer under Investeringsforeningen Kerne Invest og afdeling Virksomhedsobligationer IG KL under Investeringsforeningen BankInvest

Bestyrelsen havde fremsat forslag om fusion af afdeling Kreditobligationer under Investeringsforeningen Kerne Invest og afdeling Virksomhedsobligationer IG KL under Investeringsforeningen BankInvest med den førstnævnte afdeling som den ophørende afdeling og den sidstnævnte afdeling som den fortsættende afdeling.

For de nærmere vilkår for fusionen blev der henvist til den fusionsplan og fusionsredegørelse, som blev godkendt af bestyrelsen den 20. marts 2025. Endvidere blev der henvist til seneste årsrapport for både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorenes stilling, der siden den 25. marts 2025 har været fremlagt til gennemsyn hos den ophørende afdelings investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S, Bredgade 40, 1260 København K. De anførte dokumenter har ligeledes siden den 25. marts 2025 været at finde på Investeringsforeningen Kerne Invests hjemmeside www.kerneinvest.dk.

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægterne for Investeringsforeningen Kerne Invest i form af følgende konsekvensrettelser som følge af fusionen:

- Vedtægternes § 6, stk. 3, udgår.
- Nummereringen af § 6, stk. 4-9, tilrettes.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten oplyste, at meddelelse om fremlæggelse af fusionsdokumenterne havde været bekendtgjort i Statstidende den 25. marts 2025.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om fusion, herunder de heraf afledte konsekvenser i vedtægterne, var vedtaget af generalforsamlingen.

Fusionen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.b – Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 1, Danske Aktier

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 6, stk. 1, med henblik på at tilpasse beskrivelsen af investeringsstrategien for afdeling Danske Aktier.

Ændringerne var begrundet i en generel tilpasning og præcisering af vedtægternes beskrivelse af investeringsstrategien for Investeringsforeningen Kerne Invests respektive afdelinger.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.c – Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 2, Globale Aktier

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 6, stk. 2, med henblik på at tilpasse beskrivelsen af investeringsstrategien for afdeling Globale Aktier.

Ændringerne var begrundet i en generel tilpasning og præcisering af vedtægternes beskrivelse af investeringsstrategien for Investeringsforeningen Kerne Invests respektive afdelinger.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.d – Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 4, Balance B

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 6, stk. 4, med henblik på at tilpasse beskrivelsen af investeringsstrategien for afdeling Balance B.

Ændringerne var begrundet i en generel tilpasning og præcisering af vedtægternes beskrivelse af investeringsstrategien for Investeringsforeningen Kerne Invests respektive afdelinger.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.e – Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 5, Balance A

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 6, stk. 5, med henblik på at tilpasse beskrivelsen af investeringsstrategien for afdeling Balance A.

Ændringerne var begrundet i en generel tilpasning og præcisering af vedtægternes beskrivelse af investeringsstrategien for Investeringsforeningen Kerne Invests respektive afdelinger.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.f – Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 6, Balance C

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 6, stk. 6, med henblik på at tilpasse beskrivelsen af investeringsstrategien for afdeling Balance C.

Ændringerne var begrundet i en generel tilpasning og præcisering af vedtægternes beskrivelse af investeringsstrategien for Investeringsforeningen Kerne Invests respektive afdelinger.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.g – Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 7, Indeks Mellemlange Obligationer

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 6, stk. 7, med henblik på at tilpasse beskrivelsen af investeringsstrategien for afdeling Indeks Mellemlange Obligationer.

Ændringerne var begrundet i en generel tilpasning og præcisering af vedtægternes beskrivelse af investeringsstrategien for Investeringsforeningen Kerne Invests respektive afdelinger.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.h – Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 8, Balance A Akkumulerende

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 6, stk. 8, med henblik på at tilpasse beskrivelsen af investeringsstrategien for afdeling Balance A Akkumulerende.

Ændringerne var begrundet i en generel tilpasning og præcisering af vedtægternes beskrivelse af investeringsstrategien for Investeringsforeningen Kerne Invests respektive afdelinger.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.i – Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 9, Balance C Akkumulerende

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 6, stk. 9, med henblik på at tilpasse beskrivelsen af investeringsstrategien for afdeling Balance C Akkumulerende.

Ændringerne var begrundet i en generel tilpasning og præcisering af vedtægternes beskrivelse af investeringsstrategien for Investeringsforeningen Kerne Invests respektive afdelinger.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.j – Forslag om ændring af vedtægternes § 16

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 16 med henblik på at fjerne punktet "1. Valg af dirigent" af dagsordenen for den ordinære generalforsamling, da det fremgår af vedtægternes § 15, stk. 1, at bestyrelsen udpeger en dirigent. Bestyrelsen havde i den forbindelse endvidere fremsat forslag om, at nummereringen af dagsordenspunkterne konsekvensrettes.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.k – Forslag om ændring af vedtægternes § 17, stk. 1 og stk. 2

Bestyrelsen havde fremsat forslag om at ændre vedtægternes § 17, stk. 1 og stk. 2, med henblik på at rykke fristen for anmodning om adgangskort til generalforsamling samt fristen for tilmelding til elektronisk generalforsamling fra "3 dage" til "senest 5 bankdage" forud for afholdelse. Dermed tilpasses den praksis, der gælder for de øvrige foreninger, som Investeringsforeningen Kerne Invests investeringsforvaltningsselskab administrerer.

For ordlyd i vedtægterne blev der henvist til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Kerne Invest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået, er indarbejdet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om ændring af vedtægterne var vedtaget af generalforsamlingen.

Vedtægtsændringen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Ad dagsordenens punkt 4.l – Forslag om bemyndigelse

Bestyrelsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen meddelte bemyndigelse til, at bestyrelsen, enten selv eller via sine repræsentanter, kunne foretage de eventuelle ændringer i de under dagsordenspunkterne stillede forslag, herunder i vedtægterne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt registrering hos Erhvervsstyrelsen.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at forslaget om bemyndigelse var vedtaget af generalforsamlingen.

Ad dagsordenens punkt 5 – Valg af medlemmer til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsesmedlem, Jørgen Madsen, grundet anciennitetsreglen i vedtægternes § 19, stk. 3, afgik som bestyrelsesmedlem. Videre oplyste dirigenten, at der var stillet forslag fra bestyrelsen om genvalg af Jørgen Madsen.

Dirigenten oplyste, at Jørgen Madsens kompetencer var beskrevet i bilag 1 til indkaldelsen, og at dette bilag havde været tilgængeligt på Investeringsforeningen Kerne Invests hjemmeside, www.kerneinvest.dk, siden indkaldelsestidspunktet.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at Jørgen Madsen var genvalgt i overensstemmelse med bestyrelsens forslag.

Ad dagsordenens punkt 6 – Valg af revisor

Bestyrelsen foreslog genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nummer 30700228, som revisor.

Dirigenten konstaterede på basis af de indkomne fuldmagter til bestyrelsen, at EY Godkendt Revisionspartnerselskab var valgt som revisor.

Ad dagsordenens punkt 7 – Eventuelt

Der var intet under behandling.

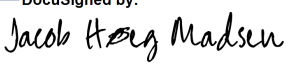
---0000---

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt, og at samtlige forslag var blevet vedtaget enstemmigt.

Generalforsamlingen blev herefter hævet.

København, den 24. april 2025

Som dirigent:

DocuSigned by:

96253BC884F24A3
Jacob Hæg Madsen