

## Dagsorden

Der afholdes ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger, Specialforeningen Sparinvest (Placeringsforening) med tilhørende afdelinger, Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder og Investeringsforeningen Sparinvest Bolig.

Ethvert medlem af ovennævnte foreninger indbydes til at deltage i alle generalforsamlinger, der afholdes onsdag den 25. marts 2009 kl. 09.00. Generalforsamlingen afholdes i Imperial Biograf, Ved Vesterport 4, 1612 København V.

I overensstemmelse med hidtidig praksis afholdes generalforsamlingen i Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger sammen med Specialforeningen Sparinvest (Placeringsforening) med tilhørende afdelinger, Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder og Investeringsforeningen Sparinvest Bolig.

Som indledning vil formand for foreningerne, Niels Fog, afgive en fælles beretning om Sparinvest foreningernes virksomhed i året 2008.

**Dagsorden for den ordinære generalforsamling i foreningerne i Sparinvest med tilhørende afdelinger:**

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisation.
4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisorer.
7. Eventuelt.

Der er ikke indenfor den frist, der gælder i vedtægterne, fremsat forslag fra medlemmer til behandling på generalforsamlingerne. Der er fremsat forslag fra bestyrelsen.

Dagsordenen, de fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingerne, samt årsberetningen og årsrapporten vil blive offentliggjort på foreningernes hjemmeside [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk) fra den 10. marts 2009 og vil kunne rekvireres fra denne dato. Dokumenterne vil endvidere være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, Søndergade 1-3, Randers By, 8900 Randers eller Hvidesten, Kingosvej 1, 2630 Taastrup fra den 10. marts 2009.

Du kan tilmelde dig generalforsamlingen eller give fuldmagt til bestyrelsen ved at gå ind på [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk). På vores hjemmeside kan du få yderligere oplysninger om, hvordan du tilmelder dig.

Tilmelding til den ordinære generalforsamling kan ske indtil den 19. marts 2009.

For at udøve stemmeret skal andelen/e være noteret på navn i foreningens protokol senest 14 dage forud for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt man ønsker dette foretaget, bedes man henvende sig til sit pengeinstitut herom, således at navnenoteringen er foretaget senest onsdag den 11. marts 2009.

- o - O - o -

#### Ad dagsordenens punkt 1) Valg af dirigent

Bestyrelsen foreslår advokat Philip Thorsen valgt som dirigent.

#### Ad dagsordenens punkt 2) Bestyrelsens beretning og 3) Årsrapport til godkendelse

Bestyrelsen foreslår, at beretningen tages til efterretning, og at årsrapporten med forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisation godkendes.

#### Ad dagsordenens punkt 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen

##### **Vedr. Investeringsforeningen Sparinvest:**

Bestyrelsen har fremsat forslag om:

##### **1. Ændring af vedtægternes § 18, stk. 3 - valg til bestyrelsen.**

Bestyrelsen forslår at ændre vedtægternes bestemmelse om valg til bestyrelsen, således at alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Genvalg kan finde sted. Formuleringen bringes herved i overensstemmelse med øvrige foreninger i Sparinvest.

##### **Gældende formulering:**

*" § 18 Stk. 3. Hvert år afgår de 4 bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning.*

*Genvalg kan finde sted. "*

##### **Forslag til ny formulering:**

*" § 18 Stk. 3. Hvert år afgår alle bestyrelsesmedlemmer.*

*Genvalg kan finde sted. "*

##### **2. Bemyndigelse til bestyrelsen**

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse fra generalforsamlingen til at foretage de eventuelle ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Der er ikke fremsat forslag fra medlemmer.

##### **Vedr. Specialforeningen Sparinvest (Placeringsforening):**

Bestyrelsen har fremsat forslag om:

## 1. Ændring af vedtægternes § 6 - Præcisering af investeringsuniverset i Specialforeningen Sparinvest (Placeringsforening), afdeling 1, Indeksobligationer.

Afdelingen er bevisudstedende, men har - på grund af skattelovgivningen - ikke udstedt nye beviser fra den 1. januar 2001. Skattelovgivningen er ændret, og skattefritagelsen for indeksafdelinger er ophævet. Samtidig er der en efterspørgsel efter at investere i denne afdeling. Bestyrelsen fremsætter derfor forslag om at åbne afdelingen op for nye investorer og hermed gøre den bevisudstedende igen.

Som en yderligere konsekvens af ændringen af pensionsbeskatningsloven, foreslås afdelingens investeringsunivers desuden ændret fra investering efter pensionsafkastbeskatningsloven til lov om finansiel virksomhed.

For at imødekomme investorernes behov og interesser foreslår bestyrelsen endvidere, at afdelingen kan investere i udenlandske obligationer, idet markedet i Danmark er relativt begrænset.

På denne baggrund fremsætter bestyrelsen forslag om følgende ændringer af vedtægterne i Specialforeningen Sparinvest, afdeling 1, Indeksobligationer:

### Gældende formulering:

*" § 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:*

#### Afdeling 1, Indeksobligationer.

*Afdelingen omfatter udelukkende investering i danske indeksobligationer som nævnt i Pensionsafkastbeskatningslovens § 2 stk. 3 nr. 1, der er udstedt senest 31. december 1998.*

*Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.*

*Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.*

*Afdelingen er udloddende.*

*Afdelingen har været bevisudstedende, men fra og med 1. januar 2001 udstedes ikke yderligere beviser."*

### Forslag til ny formulering:

*" § 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:*

#### Afdeling 1, Indeksobligationer.

*Afdelingen omfatter investering i danske og udenlandske indeksobligationer, samt pengemarkedsinstrumenter, som omfattet af § 107 i Lov om investerings- og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.*

*Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer omfattet af lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1-3.*

*Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.*

*Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.*

*Afdelingen er udloddende.*

*Afdelingen er bevisudstedende."*

2. Ændring af vedtægternes § 6 - Ændring af investeringsuniverset i Specialforeningen Sparinvest (Placeringsforening), afdeling 2, Danske Obligationer Varighed 5 og afdeling 3, Danske Obligationer Varighed 7.

Udviklingen i markedet i den seneste tid har vist, at der har været en markant afvigelse af renterne på statsobligationer fra de forskellige eurolande. Danske statsobligationer handles i forhold til de lande, som afdelingerne normalt sammenligner sig med relativt dyrt. Som følge af den lave rente på danske obligationer, fremsætter bestyrelsen forslag om, at afdelingernes investeringsunivers også omfatter obligationer fra eurolandene, med det formål at opnå et højere afkast i afdelingerne.

Som en konsekvens heraf foreslår bestyrelsen at slette ordet "danske" i afdelingernes navne, da dette vil være misvisende, når afdelingerne også investerer i obligationer fra eurolande.

Bestyrelsen foreslår endvidere, at der i vedtægternes beskrivelse af investeringsuniverset alene henvises til lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3, således at der ikke remses op, hvad der står i denne bestemmelse, men blot henvises hertil.

#### Gældende formulering

##### "Afdeling 2, Danske Obligationer Varighed 5

*Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer som nævnt i lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1 til nr. 3, dvs.:*

*1) Obligationer eller gældsbreve udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder i zone A.*

*2) Obligationer, der er optaget til handel på en fondsbørs, udstedt af internationale organisationer, der som medlem har mindst et af medlemslandene i Den Europæiske Union.*

*3) Realkreditobligationer samt andre obligationer udstedt i et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, der frembyder tilsvarende sikkerhed.*

*Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.*

*Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.*

*Afdelingen er akkumulerende.*

*Afdelingen er bevisudstedende."*

#### Forslag til ny formulering:

##### "Afdeling 2, Obligationer Varighed 5

*Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer omfattet af lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1-3.*

*Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.*

*Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.*

*Afdelingen er akkumulerende.*

*Afdelingen er bevisudstedende.”*

**Gældende formulering:**

*”Afdeling 3, Danske Obligationer Varighed 7*

*Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer som nævnt i lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1 til nr. 3, dvs.:*

*1) Obligationer eller gældsbreve udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder i zone A.*

*2) Obligationer, der er optaget til handel på en fondsbørs, udstedt af internationale organisationer, der som medlem har mindst et af medlemslandene i Den Europæiske Union.*

*3) Realkreditobligationer samt andre obligationer udstedt i et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, der frembyder tilsvarende sikkerhed.*

*Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.*

*Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.*

*Afdelingen er akkumulerende.*

*Afdelingen er bevisudstedende.”*

**Forslag til ny formulering:**

*”Afdeling 3, Obligationer Varighed 7*

*Afdelingen omfatter udelukkende investering i værdipapirer omfattet af lov om finansiel virksomhed § 162 stk. 1, nr. 1-3.*

*Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.*

*Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.*

*Afdelingen er akkumulerende.*

*Afdelingen er bevisudstedende.”*

**3. Ændring at vedtægternes § 18, stk. 3 - valg til bestyrelsen**

Bestyrelsen forslår at ændre vedtægternes bestemmelse om valg til bestyrelsen, således at alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Genvalg kan finde sted. Formuleringen bringes herved i overensstemmelse med øvrige foreninger i Sparinvest.

Gældende formulering:

*" § 18 Stk. 3. Foreningen ledes af en bestyrelse med mindst 3 og højst 14 medlemmer, der skal være ejere af investeringsforeningsandele. Hvert år afgår de 4 bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted."*

Forslag til ny formulering:

*" § 18 Stk. 3. Foreningen ledes af en bestyrelse med mindst 3 og højst 14 medlemmer. Hvert år afgår alle bestyrelsesmedlemmer. Genvalg kan finde sted."*

#### 4. Bemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse fra generalforsamlingen til at foretage de eventuelle ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Der er ikke fremsat forslag fra medlemmer.

#### Vedr. Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder:

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:

##### 1. Forslag om ændring af vedtægternes § 18, stk. 3 - valg til bestyrelsen.

Bestyrelsen forslår at ændre vedtægternes bestemmelse om valg til bestyrelsen, således at alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Genvalg kan finde sted. Formuleringen bringes herved i overensstemmelse med øvrige foreninger i Sparinvest.

Gældende formulering:

*" § 18 Stk. 3. Hvert år afgår de fire bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted."*

Forslag til ny formulering:

*" § 18, Stk. 3. Hvert år afgår alle bestyrelsesmedlemmer. Genvalg kan finde sted."*

##### 2. Bemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse fra generalforsamlingen til at foretage de eventuelle ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Der er ikke fremsat forslag fra medlemmer.

#### Vedr. Investeringsforeningen Sparinvest Bolig:

Bestyrelsen har fremsat forslag om:

## 1. Ændring af vedtægternes § 6 - Ændring af investeringsuniverset i Investeringsforeningen Sparinvest Bolig, afdeling Bolig.

Udviklingen i obligationsmarkedet i den seneste tid har vist, at der har været en markant afvigelse af renterne på statsobligationer fra de forskellige eurolande. Danske statsobligationer handles i forhold til de lande, som afdelingen normalt sammenligner sig med relativt dyrt. Denne dyrere prisfastsættelse gør, at man får en lav effektiv rente på danske statsobligationer. Som følge heraf fremsætter bestyrelsen forslag om, at afdelingens investeringsunivers også omfatter statsobligationer fra eurolandene med det formål at opnå et højere afkast i afdelingen.

For at præcisere og opdatere investeringsuniverset i afdelingen, har bestyrelsen endvidere fremsat forslag om, at der i vedtægternes beskrivelse af investeringsuniverset henvises til lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, idet det er af betydning for visse investorer, at det tydeligt fremgår af vedtægterne, at afdelingen udelukkende investerer i guldrandede værdipapirer.

Gældende formulering:

*”§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:*

### Afdeling Bolig

*Afdelingen omfatter investering i danske obligationer, som skal være omfattet af følgende:*

*Afdelingen investerer i danske realkredit- eller statsobligationer, herunder skatkammer-beviser eller i kommuneobligationer.*

*Den samlede korrigerede varighed for afdelingen skal til enhver tid ligge mellem 3 og 6 år.*

*Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.*

*Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.*

*Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.*

*Afdelingen er udloddende.*

*Afdelingen er bevisudstedende.”*

Forslag til ny formulering:

*”§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:*

### Afdeling Bolig

*Afdelingen investerer i realkredit- eller statsobligationer, herunder skatkammer-beviser eller i kommuneobligationer.*

*Afdelingen omfatter investering i obligationer, denomineret i DKK eller EUR og omfattet af lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.*

*Den samlede korrigerede varighed for afdelingen skal til enhver tid ligge mellem 3 og 6 år.*

*Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.*

*Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jfr. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 88 stk. 1.*

*Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.*

*Afdelingen er udloddende.*

*Afdelingen er bevisudstedende."*

## **2. Ændring af vedtægternes § 18, stk. 3 - valg til bestyrelsen.**

Bestyrelsen forslår at ændre vedtægternes bestemmelse om valg til bestyrelsen, således at alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Genvalg kan finde sted. Formuleringen bringes herved i overensstemmelse med øvrige foreninger i Sparinvest.

**Gældende formulering:**

*"§ 18 Stk. 3. Hvert år afgår de 4 bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning.*

*Genvalg kan finde sted".*

**Forslag til formulering:**

*" § 18 Stk. 3. Hvert år afgår alle bestyrelsesmedlemmer. Genvalg kan finde sted."*

## **3. Bemyndigelse til bestyrelsen**

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse fra generalforsamlingen til at foretage de eventuelle ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.

Der er ikke fremsat forslag fra medlemmer.

### Ad dagsordenens punkt 5) Valg til bestyrelsen

**Investeringsforeningen Sparinvest, Specialforeningen Sparinvest (Placeringsforening),  
Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder og Investeringsforeningen Sparinvest Bolig**

#### Valg til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 3 afgår de fire bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra sidste valg.

Næstformanden Linda Nielsen, Flemming Skov Jensen og Holger Dock blev alle tre valgt ind i bestyrelsen forrige år og har derfor fungeret længst. Formanden Niels Fog, Verner Puggaard, Bolette Christensen og Louise Gade blev alle valgt ind i bestyrelsen sidste år og har siddet lige lang tid. I henhold til vedtægterne skal der foretages lodtrækning om, hvilke et ud af de fire nævnte bestyrelsesmedlemmer, der skal på valg. Ved lodtrækning er det afgjort, at formanden Niels Fog er på valg.

Hermed er følgende på valg til bestyrelsen:

Formanden Niels Fog, næstformanden Linda Nielsen, Flemming Skov Jensen og Holger Dock.

Formanden Niels Fog, næstformanden Linda Nielsen og Holger Dock stiller op til genvalg. Flemming Skov Jensen ønsker ikke genvalg.

Det indstilles, at der sker genvalg af de 3 bestyrelsesmedlemmer, der ønsker genvalg.

Samtidig foreslås det, at bestyrelsen reduceres fra 7 til 6 medlemmer, således at der kun skal ske valg af 6 nye medlemmer i 2010.

#### Ad dagsordenens punkt 6) Valg af revisorer

Bestyrelsen foreslår, at Ernst & Young Statsautoriseret Revisionsaktieselskab genvælges som foreningens revisor.

På bestyrelsens vegne

Peter Møller Lassen  
Direktør