



Dagsorden

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

Ethvert medlem af ovennævnte foreninger indbydes til at deltage i alle generalforsamlinger, der afholdes torsdag den 23. marts 2006 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 med tilhørende afdelinger og Investeringsforeningen Sparinvest Bolig.

Som indledning vil formand for foreningerne, professor Ole Bjørn, afgive en fælles beretning om Sparinvest foreningernes virksomhed i året 2005.

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.

De fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingerne, samt årsberetning og årsrapporten vil blive offentliggjort på foreningernes hjemmeside www.sparinvest.dk fra den 6. marts 2006 og vil kunne rekvireres fra denne dato. Dokumenterne vil endvidere være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor fra den 16. marts 2006.

Adgangs- og stemmekort til den ordinære generalforsamling kan bestilles ved henvendelse til foreningens kontor:

ID-Sparinvest A/S, Baneskellet 1, Hammershøj, 8830 Tjele
telefon nr. 87 99 31 68 (direkte)
eller 87 99 31 64 (direkte)

indtil 5 dage før generalforsamlingens afholdelse.

Ved anmodning om adgangskort påhviler det det enkelte medlem at godtgøre sin adgangsberechtigtelse ved at have noteret sin/e andel/e i foreningens protokol eller ved forevisning af dokumentation.



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 torsdag den 9. marts 2006.

- o - 0 - o -

Bestyrelsens fuldstændige forslag under dagsordenens punkt 1-6

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 med tilhørende afdelinger og Investeringsforeningen Sparinvest Bolig.

Forslag til vedtægtsændringer og om fusion kræver særligt flertal samt quorum efter vedtægternes § 17.

Ad dagsordenens punkt 1) Valg af dirigent

Bestyrelsen foreslår advokat Korsø Jensen 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

Investeringsforeningen Sparinvest:

Bestyrelsen har fremsat forslag om

1. Fusion af Afdeling 2, Pantebreve Udbytte med Afdeling 7, Korte Obligationer med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen gennemføres som skattefri fusion. Afdeling 2 ophører ved fusionen.

Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 2, Pantebreve Udbytte, sammenlægges ved fusion med Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 7, Korte Obligationer, med Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 7, som den fortsættende afdeling og med bevarelse af dennes navn, Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 7, Korte Obligationer, og med foreningens nuværende binavne uændret.

Bestyrelsen har den 3. februar 2006 udarbejdet en fælles fusionsplan samt fusionsredegørelser med tilhørende revideret fusionsregnskab samt med udtalelse fra vurderingsmændene om fusionsplanen, ligeledes dateret 3. februar d.å.



Fusionen sker ud fra en vurdering af, at mulighederne for en fordelagtig og hensigtsmæssig investering i danske pantebreve vurderes at være blevet for begrænset. Endvidere vurderes en sammenlægning at medføre reduktion af administrationsomkostninger samt forøgelse af stordriftsfordele.

Af regnskabsmæssige og skattemæssige årsager foreslås fusionen gennemført med virkning fra 1. januar 2006.

Bekendtgørelse om forslag af fusion er sket i Statstidende 22. februar d.å. i henhold til § 78 stk. 2 i Lov om Investeringsforeninger m.v. Dokumenterne vedrørende ovennævnte fusion kan rekvireres på foreningens kontor, ID-Sparinvest A/S, Baneskellet 1, Hammershøj, 8830 Tjele, tlf. 87 99 31 00.

Fusionsdatoen er 1. januar 2006.

Efter fusionen vil formålet være at investere i overensstemmelse med de nugældende regler i Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 7, Korte Obligationer.

Det er en betingelse for fusionen, at denne vedtages af generalforsamlingen. Derudover er det en betingelse for fusionen, at Told- og Skatteforvaltningen (Skat) giver tilladelse til, at fusionen sker som skattefri fusion, samt endelig at Finanstilsynet godkender fusionen.

Såfremt fusionen vedtages, vil indehavere af investeringsforeningsandele i Sparinvest, Afdeling 2, vederlægges med investeringsforeningsandele i Sparinvest, Afdeling 7, idet ombytningsforholdet fastlægges på grundlag af en opgørelse af den indre værdi i de to afdelinger pr. 2. maj 2006.

2. Ændring af navnet i Afdeling 9, Danske Provinsbanker samt præcisering af investeringsunivers.

I 2005 udvidede bestyrelsen investeringsuniverset indenfor rammerne af vedtægterne til også at omfatte europæiske finansaktier.

Præciseringen af vedtægternes formulering afspejler således den aktuelle investeringsstrategi for afdelingen.

Bestyrelsen foreslår følgende formulering i vedtægternes § 9 vedrørende indledningen til den pågældende afdeling:

"Afdeling 9, Europæiske Finansielle Aktier

Afdelingen omfatter fortrinsvis investering i finansielle aktier i Europa. Afdelingens hovedvægt lægges på udvalgte danske finansielle aktier. Afdelingen omfatter endvidere investering i aktier i hele verden."

3. Ændring af navnet i Afdeling 16, Cumulus.

I maj 2005 blev der vedtaget en ny lov (L98), som bl.a. havde konsekvenser for akkumulerende investeringsforeningsafdelinger - herunder afdelingen Sparinvest Cumulus. Lovændringen medførte, at Sparinvest Cumulus ikke kunne fortsætte i sin hidtidige form, da det ville medføre en u hensigtsmæssig beskatning for investorerne.

For at sikre investorerne den mest fordelagtige løsning blev afdelingen omdannet fra at være en akkumulerende blandet afdeling, der investerer både i aktier og obligationer, til at være en udbyttebetalende aktieafdeling, der investerer i aktier i hele verden. Omdannelsen blev endeligt



godkendt af Finanstilsynet den 29. november 2005. Afdelingen investerer således i dag i globale aktier ud fra value-konceptet, og bestyrelsen foreslår derfor, at afdelingens navn afspejler dette.

Bestyrelsen foreslår følgende formulering i vedtægternes § 9 vedrørende navnet i pågældende afdeling:

"Afdeling 16, Cumulus Value"

4. Bemyndigelse til bestyrelsen fra Generalforsamlingen til at foretage afnotering fra OMX eller XtraMarked.

Efter vedtagelsen af den nye aktieavancebeskatningslov er det ikke længere nødvendigt, at aktieafdelinger er noteret på en fondsbørs for at opnå en gunstig skattemæssig behandling. De danske investeringsforeninger forhandler i fællesskab med OMX for at finde en konkurrencedygtig løsning for alle afdelinger. Bestyrelsen ønsker at kunne agere på de muligheder, der måtte opstå, hvis forhandlingernes resultat ikke vurderes som tilfredsstillende for foreningens medlemmer.

Derfor anmoder bestyrelsen generalforsamlingen om bemyndigelse til - inden for indeværende kalenderår - at fjerne andele i følgende afdelinger fra noteringen på OMX eller XtraMarked, hvis det vurderes at være i medlemmernes interesse:

Investeringsforeningen Sparinvest

- Afd. 2, Pantebreve, udbytte
- Afd. 7, Korte obligationer
- Afd. 9, Danske Provinsbanker
- Afd. 14, Lange obligationer
- Afd. 15, S&P 500
- Afd. 16, Cumulus
- Afd. 17, Value aktier
- Afd. 18, Eurostoxx 50
- Afd. 19, Fjernøsten aktier
- Afd. 20, Danske Obligationer
- Afd. 24, OMX C20 Aktier

Investeringsforeningen Sparinvest Bolig

- Afd. 1, Bolig

Specialforeningen Sparinvest

- Afd. 1, Indeksobligationer

Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder

- Afd. 2, Nye Obligationsmarkeder

Der er ikke fremsat forslag fra medlemmer.

Ad dagsordenens punkt 5) Valg til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 3 afgår de fire bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra sidste valg. Følgende 3 bestyrelsesmedlemmer har fungeret længst: Ole Bjørn, Linda Nielsen og Jørgen Kjældgaard.



I henhold til vedtægterne skal der foretages lodtrækning om det fjerde medlem, der skal på valg. Derfor skal der trækkes lod mellem Verner Puggaard, Flemming Skov Jensen og Niels Fog. Ved lodtrækning er det afgjort, at Niels Fog er på valg.

Ad dagsordenens punkt 6) Valg af revisorer

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

- o - O - o -

På bestyrelsens vegne

Peter Møller Lassen
Direktør