

## Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest

---

Der afholdes ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest.

Enhver investor i foreningen indbydes til at deltage i generalforsamlingen, der afholdes

**onsdag den 10. januar 2018, kl. 16**

Den ekstraordinære generalforsamling afholdes elektronisk, og deltagelse i den elektroniske generalforsamling vil udelukkende finde sted via internettet. På foreningens hjemmeside, [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk), kan du få adgang til den elektroniske generalforsamling ved at logge dig ind på InvestorPortalen.

### Dagsorden for den ekstraordinære generalforsamling er:

1. Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af fusion mellem afdelingerne High Yield Value Bonds Udb. KL (den ophørende afdeling) og Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL (den fortsættende afdeling).
2. Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af fusion mellem afdelingerne og Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL (den ophørende afdeling) og Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL (den fortsættende afdeling).
3. Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af fusion mellem afdelingerne Indeksobligationer KL (den ophørende afdeling) og Lange Obligationer KL (den fortsættende afdeling).
4. Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af fusion mellem afdelingerne Value USA KL (den ophørende afdeling) og Value Aktier KL (den fortsættende afdeling).
5. Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtægtsændringer som følge af de foreslåede fusioner.
6. Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af ændring af vedtægternes § 6, stk. 1 - ændring af investeringspolitikken for afdelingerne Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL og Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL.
7. Forslag fremsat af bestyrelsen om bemyndigelse til bestyrelsen.

Dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingen vil blive gjort tilgængelige på foreningens hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk) fra onsdag den 13. december 2017 og vil kunne downloades fra denne dato.

Tilmelding til den ekstraordinære generalforsamling kan ske til og med fredag den 5. januar 2018 kl. 16.00. Tilmelding foregår via InvestorPortalen.

For at udøve stemmeret skal andelen(e) være noteret på navn i foreningens protokol senest 7 dage forud for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt du ønsker dette foretaget, bedes du henvende dig til dit pengeinstitut herom, således at navnenoteringen er foretaget senest tirsdag den 3. januar 2018.

\*\*\*\*\*

**Ad dagsordenens punkt 1) Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af fusion mellem afdelingerne High Yield Value Bonds Udb. KL (den ophørende afdeling) og Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL (den fortsættende afdeling)**

Bestyrelsen har for den ophørende afdeling High Yield Value Bonds Udb. KL ("den ophørende afdeling") fremsat forslag om at fusionere afdelingen med afdelingen Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL ("den fortsættende afdeling") med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2018.

I overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. har bestyrelsen for den fortsættende afdeling den 30. november 2017 vedtaget afdelingsfusionen under forudsætning af, at fusionen bliver vedtaget af investorerne i den ophørende afdeling på den ekstraordinære generalforsamling.

Afdelingsfusionen foreslås gennemført ved, at den ophørende afdeling opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til den fortsættende afdeling mod vederlag til investorerne i den ophørende afdeling i form af investeringsbeviser udstedt i den fortsættende afdeling.

Med hensyn til baggrunden for fusionen, vederlag til investorerne i den ophørende afdeling samt for de skattemæssige konsekvenser forbundet hermed henvises til beskrivelsen heraf i den offentliggjorte fusionsplan og - redegørelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at afdelingsfusionen er i investorernes interesse.

Afdelingsfusionen foreslås i øvrigt gennemført i overensstemmelse med den fusionsplan og - redegørelse, som bestyrelsen har underskrevet den 30. november 2017, og som er offentliggjort den 6. december 2017.

Bestyrelsen oplyser, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd har afgivet erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. december 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling.

Det oplyses, at afdelingsfusionen - udover godkendelse på generalforsamlingen af investorerne i den ophørende afdeling - er betinget af, at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. § 119, stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. december 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS.

I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

**Ad dagsordenens punkt 2) Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af fusion mellem afdelingerne Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL (den ophørende afdeling) og Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL (den fortsættende afdeling)**

Bestyrelsen har for den ophørende afdeling Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL ("den ophørende afdeling") fremsat forslag om at fusionere afdelingen med afdelingen Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL ("den fortsættende afdeling") med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2018.

I overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. har bestyrelsen for den fortsættende afdeling den 30. november 2017 vedtaget afdelingsfusionen under forudsætning af, at fusionen bliver vedtaget af investorerne i den ophørende afdeling på den ekstraordinære generalforsamling.

Afdelingsfusionen foreslås gennemført ved, at den ophørende afdeling opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til den fortsættende afdeling mod vederlag til investorerne i den ophørende afdeling i form af investeringsbeviser udstedt i den fortsættende afdeling.

Med hensyn til baggrunden for fusionen, vederlag til investorerne i den ophørende afdeling samt for de skattemæssige konsekvenser forbundet hermed henvises til beskrivelsen heraf i den offentliggjorte fusionsplan og - redegørelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at afdelingsfusionen er i investorernes interesse.

Afdelingsfusionen foreslås i øvrigt gennemført i overensstemmelse med den fusionsplan og - redegørelse, som bestyrelsen har underskrevet den 30. november 2017, og som er offentliggjort den 6. december 2017.

Bestyrelsen oplyser, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd har afgivet erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. december 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling.

Det oplyses, at afdelingsfusionen - udover godkendelse på generalforsamlingen af investorerne i den ophørende afdeling - er betinget af, at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. § 119, stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. december 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS.

I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

**Ad dagsordenens punkt 3) Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af fusion mellem afdelingerne Indeksobligationer KL (den ophørende afdeling) og Lange Obligationer KL (den fortsættende afdeling)**

Bestyrelsen har for den ophørende afdeling Indeksobligationer KL ("den ophørende afdeling") fremsat forslag om at fusionere afdelingen med afdelingen Lange Obligationer KL ("den fortsættende afdeling")

med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2018.

I overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. har bestyrelsen for den fortsættende afdeling den 30. november 2017 vedtaget afdelingsfusionen under forudsætning af, at fusionen bliver vedtaget af investorerne i den ophørende afdeling på den ekstraordinære generalforsamling.

Afdelingsfusionen foreslås gennemført ved, at den ophørende afdeling opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til den fortsættende afdeling mod vederlag til investorerne i den ophørende afdeling i form af investeringsbeviser udstedt i den fortsættende afdeling.

Med hensyn til baggrunden for fusionen, vederlag til investorerne i den ophørende afdeling samt for de skattemæssige konsekvenser forbundet hermed henvises til beskrivelsen heraf i den offentliggjorte fusionsplan og - redegørelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at afdelingsfusionen er i investorernes interesse.

Afdelingsfusionen foreslås i øvrigt gennemført i overensstemmelse med den fusionsplan og - redegørelse, som bestyrelsen har underskrevet den 30. november 2017, og som er offentliggjort den 6. december 2017.

Bestyrelsen oplyser, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd har afgivet erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. december 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling.

Det oplyses, at afdelingsfusionen - udover godkendelse på generalforsamlingen af investorerne i den ophørende afdeling - er betinget af, at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. § 119, stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. december 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS.

I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

#### **Ad dagsordenens punkt 4) Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af fusion mellem afdelingerne Value USA KL (den ophørende afdeling) og Value Aktier KL (den fortsættende afdeling)**

Bestyrelsen har for den ophørende afdeling Value USA KL ("den ophørende afdeling") fremsat forslag om at fusionere afdelingen med afdelingen Value Aktier KL ("den fortsættende afdeling") med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2018.

I overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. har bestyrelsen for den fortsættende afdeling den 30. november 2017 vedtaget afdelingsfusionen under forudsætning af, at fusionen bliver vedtaget af investorerne i den ophørende afdeling på den ekstraordinære generalforsamling.

Afdelingsfusionen foreslås gennemført ved, at den ophørende afdeling opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til den fortsættende afdeling mod vederlag til investorerne i den ophørende afdeling i form af investeringsbeviser udstedt i den fortsættende afdeling.

Med hensyn til baggrunden for fusionen, vederlag til investorerne i den ophørende afdeling samt for de skattemæssige konsekvenser forbundet hermed henvises til beskrivelsen heraf i den offentliggjorte fusionsplan og - redegørelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at afdelingsfusionen er i investorernes interesse.

Afdelingsfusionen foreslås i øvrigt gennemført i overensstemmelse med den fusionsplan og - redegørelse, som bestyrelsen har underskrevet den 30. november 2017, og som er offentliggjort den 6. december 2017.

Bestyrelsen oplyser, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd har afgivet erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. december 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling.

Det oplyses, at afdelingsfusionen - udover godkendelse på generalforsamlingen af investorerne i den ophørende afdeling - er betinget af, at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. § 119, stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. december 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS.

I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

#### **Ad dagsordenens punkt 5) Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtægtsændringer som følge af de foreslåede fusioner.**

Det foreslås, at afsnittet "High Yield Value Bonds Udb. KL", "Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL" og "Indeksobligationer KL" i vedtægternes § 6, stk. 1 samt at afsnittet "Value USA KL" i vedtægternes § 6, stk. 2 slettes.

Der henvises til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået under dagsordenspunkterne 1 - 6, er indarbejdet.

#### **Ad dagsordenens punkt 6) Forslag fremsat af bestyrelsen om vedtagelse af ændring af vedtægternes § 6, stk. 1 - ændring af investeringspolitikken for afdelingerne Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL og Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL**

Bestyrelsen foreslår, at det tilføjes i investeringspolitikken for afdelingerne Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL og Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL, at de kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen for at strømline investeringspolitikken med investeringspolitikken i de ophørende afdelinger, som førstnævnte afdelinger skal fusionere med.

Der henvises til den til indkaldelsen vedlagte sammenligningsversion af i) de hidtil gældende vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest og ii) den version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der er foreslået under dagsordenspunkterne 1 - 6, er indarbejdet.

**Ad dagsordenens punkt 7) Forslag fremsat af bestyrelsen om bemyndigelse til bestyrelsen**

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse fra generalforsamlingen til at foretage de ændringer i de under dagsordenpunkterne 1 til 6 stillede forslag, herunder i vedtægterne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt registrering hos Erhvervsstyrelsen.

\*\*\*\*\*

På bestyrelsens vegne

Niels Solon  
Direktør