

NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
Udstederrelationer  
Nicolai Plads 6  
1107 København K

9. marts 2012

## Indkaldelse til ordinær generalforsamling - Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger

---

Sparinvest indkalder til ordinær generalforsamling den 27. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest.

Den ordinære generalforsamling afholdes på Værket i Randers, Mariagervej 6, 8900 Randers, kl. 9.00.

Dagsorden og de fuldstændige forslag fremgår nedenfor og kan endvidere downloades på foreningens hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

Fusionsplaner og - redegørelser med tilhørende bilag kan tillige downloades på foreningen hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

Henvendelser vedrørende nærværende fondsbørsmeddelelse kan rettes til direktør Peter Møller Lassen, tlf.nr 36 34 74 00.

Med venlig hilsen  
ID-Sparinvest A/S



Peter Møller Lassen, direktør

## Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest

---

Der afholdes ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger.

Ethvert medlem af foreningen indbydes til at deltage i generalforsamlingen, der afholdes

**tirsdag den 27. marts 2012, kl. 9.00.**

Generalforsamlingen afholdes på Værket i Randers, Mariagervej 6, 8900 Randers.

**Dagsorden for den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen 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 formuerealiseringer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
  - 4.1. Forslag om vedtagelse af fusion mellem Investeringsforeningen Sparinvest (den fortsættende forening) og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap (den ophørende forening).
  - 4.2. Forslag om vedtagelse af afdelingsfusioner mellem afdelingerne Korte Obligationer (den fortsættende afdeling) og Korte Obligationer 2010 (den ophørende afdeling); Mellemlange Obligationer (den fortsættende afdeling) og Mellemlange Obligationer 2010 (den ophørende afdeling) samt Lange Obligationer (den fortsættende afdeling) og Lange Obligationer 2010 (den ophørende afdeling).
  - 4.3. Vedtægtsændringer som følge af de foreslåede fusioner.
  - 4.4. Vedtægternes § 6, stk. 1 - ændring af investeringsunivers for afdelingerne Korte Obligationer, Lange Obligationer og Mellemlange Obligationer.
  - 4.5. Vedtægternes § 6, stk. 1 - ændring af investeringsunivers for afdelingerne Nye Obligationer og Nye Obligationer Lokalvaluta.
  - 4.6. Vedtægtsændringer som følge af den nye lov om investeringsforeninger m.v.
  - 4.7. Vedtægtsændringer som følge af den nye selskabslov.
  - 4.8. Øvrige vedtægtsændringer.
  - 4.9. Bemyndigelse til bestyrelsen.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelt.

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

Dagsordenen, de fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingen, årsberetningen og årsrapporten vil blive offentliggjort på foreningens hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk) fra den 9. marts 2012 og vil kunne rekvireres fra denne dato. Dokumenterne vil endvidere være fremlagt på foreningens kontor Søndergade 1-3, Randers By, 8900 Randers og Hvidesten, Kingosvej 1, 2630 Taastrup.

Fusionsplaner og fusionsredegørelse med tilhørende bilag, herunder godkendte årsrapporter for de sidste tre regnskabsår samt vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling har været offentliggjort på foreningens hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk) fra den 23. februar 2012 og fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, Søndergade 1-3, Randers By, 8900 Randers og på Hvidesten, Kingosvej 1, 2630 Taastrup. Den 23. februar 2012 blev det bekendtgjort i Statstidende, at dokumentationen kunne rekvireres.

Tilmelding til den ordinære generalforsamling kan ske indtil fem dage før generalforsamlingen.

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

Tilmelding til den ordinære generalforsamling kan ske indtil torsdag den 22. marts 2012 kl. 16.00.

Som følge af den nye lov om investeringsforeninger m.v. fraviges 2 ugers fristen i vedtægternes § 18, stk. 2 om notering i foreningens bøger. Noteringsfristen i henhold til den nye lov om investeringsforeninger m.v. er 7 dage. Dine andele opgøres på noteringsdatoen på baggrund af notering af ejerforhold i foreningens protokol samt meddelelser om ejerforhold, som foreningen har modtaget med henblik på indførelse i foreningens protokol, men som endnu ikke er indført i protokollen.

Det vil sige, at for at udøve stemmeret på generalforsamlingen 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 20. marts 2012.

\*\*\*\*\*

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

Bestyrelsen foreslår advokat Phillip Thorsen valgt som dirigent.

## **Ad dagsordenens punkt 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår og punkt 3) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar**

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

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

### Ad dagsordenens punkt 4.1) Forslag om vedtagelse af fusion mellem Investeringsforeningen Sparinvest (den fortsættende forening) og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap (den ophørende forening)

Bestyrelsen har fremsat forslag om fusion af Investeringsforeningen Sparinvest (fortsættende forening) og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap (ophørende forening) med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2012.

Fusionen foreslås gennemført i overensstemmelse med den fælles fusionsplan, som bestyrelserne i de to investeringsforeninger har underskrevet den 22. februar 2012, og som er offentliggjort den 23. februar 2012.

Fusionen foreslås gennemført ved, at Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til Investeringsforeningen Sparinvest mod vederlag til Investeringsforeningen Value Europe Small Caps medlemmer i form af andele udstedt af Investeringsforeningen Sparinvest, idet Investeringsforeningen Value Europe Small Caps eneste afdeling, Sparinvest Value Europe Small Cap, overføres til Investeringsforeningen Sparinvest.

Med hensyn til baggrunden for fusionen, samt for de skattemæssige konsekvenser forbundet herved henvises til beskrivelse heraf i den offentliggjorte fusionsplan og fusionsredegørelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

Medlemmerne i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap vil i forbindelse med fusionen som vederlag for deres nuværende andele modtage andele i Investeringsforeningen Sparinvest. Ombytningsforholdet vil være 1:1, idet Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Caps afdeling vil blive overført til Investeringsforeningen Sparinvest, og vederlaget til medlemmerne vil bestå af andele heri.

Bestyrelsen oplyser, at Revisionsfirmaet Ernst & Young P/S som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd har afgivet erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. om kreditorernes stilling.

Det oplyses, at foreningsfusionen af Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap - ud over generalforsamlingens godkendelse - er betinget af, at fusionen vedtages på den ordinære generalforsamling den 26. marts 2012 i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap (samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest Value Europe Small Cap) samt at Finanstilsynet meddeler tilladelse til foreningsfusionen, jf. § 101, stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.

Bestyrelsen gør generalforsamlingen opmærksom på, at foreningsfusionens gennemførelse ikke er afhængig af, at de i næste punkt omtalte afdelingsfusioner gennemføres.

Til vedtagelse af beslutninger om fusion kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er

halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst tre ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

**Ad dagsordenens punkt 4.2) Forslag om vedtagelse af afdelingsfusioner mellem afdelingerne Korte Obligationer (den fortsættende afdeling) og Korte Obligationer 2010 (den ophørende afdeling); Mellemlange Obligationer (den fortsættende afdeling) og Mellemlange Obligationer 2010 (den ophørende afdeling) samt Lange Obligationer (den fortsættende afdeling) og Lange Obligationer 2010 (den ophørende afdeling)**

Bestyrelsen har fremlagt forslag om fusion af afdelingerne *Korte Obligationer* (den fortsættende afdeling) og *Korte Obligationer 2010* (den ophørende afdeling); *Mellemlange Obligationer* (den fortsættende afdeling) og *Mellemlange Obligationer 2010* (den ophørende afdeling) samt *Lange Obligationer* (den fortsættende afdeling) og *Lange Obligationer 2010* (den ophørende afdeling) med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2012.

Afdelingsfusionerne foreslås gennemført i overensstemmelse med den fusionsplan og fusionsredegørelse, som bestyrelsen har underskrevet den 22. februar 2012, og som er offentliggjort den 23. februar 2012.

Afdelingsfusionerne foreslås gennemført ved, at afdelingen *Korte Obligationer 2010* opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdelingen *Korte Obligationer* mod vederlag til medlemmerne i afdelingen *Korte Obligationer 2010* i form af andele udstedt i afdelingen *Korte Obligationer*; afdelingen *Mellemlange Obligationer 2010* opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdelingen *Mellemlange Obligationer* mod vederlag til medlemmerne i afdelingen *Mellemlange Obligationer 2010* i form af andele udstedt i afdelingen *Mellemlange Obligationer*; og afdelingen *Lange Obligationer 2010* opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdelingen *Lange Obligationer* mod vederlag til medlemmerne i afdelingen *Lange Obligationer 2010* i form af andele udstedt i afdelingen *Lange Obligationer*.

Med hensyn til baggrunden for fusionerne samt de skattemæssige konsekvenser forbundet herved henvises til beskrivelsen heraf i den offentliggjorte fusionsplan og fusionsredegørelse. Det er bestyrelsens opfattelse, at afdelingsfusionerne er i medlemmernes interesse.

Medlemmerne af afdelingerne *Korte Obligationer 2010*, *Mellemlange Obligationer 2010* og *Lange Obligationer 2010* modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i henholdsvis afdelingerne *Korte Obligationer*, *Mellemlange Obligationer* og *Lange Obligationer* svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af de ophørende afdelinger sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af de fortsættende afdelinger. Beregningen af vederlaget sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort på ombytningsdagen.

Bestyrelsen oplyser, at Revisionsfirmaet Ernst & Young P/S som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd har afgivet erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger.

Det oplyses, at hver af afdelingsfusionerne er - udover godkendelse på generalforsamlingen af medlemmerne i hver af de afdelinger, der indgår i de pågældende afdelingsfusioner samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling i foreningen - betinget af at Finanstilsynet meddeler tilladelse til de pågældende afdelingsfusioner, jf. § 101, stk. 2 i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.

Til vedtagelse af beslutninger om fusion kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst tre ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

### **Ad dagsordenens punkt 4.3) Vedtægtsændringer som følge af de foreslåede fusioner**

Det foreslås, at der i vedtægternes § 6, stk. 2 indsættes følgende afsnit:

”Value Europa Small Cap

Afdelingen investerer i europæiske small cap aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 124.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.”

Det foreslås, at afsnittene "Korte Obligationer 2010", "Mellemlange Obligationer 2010" og "Lange Obligationer 2010" i vedtægternes § 6, stk. 1 slettes.

## **Ad dagsordenens punkt 4.4) Vedtægternes § 6, stk. 1 - ændring af investeringsunivers for afdelingerne Korte Obligationer, Lange Obligationer og Mellemlange Obligationer**

Af vedtægternes § 6, stk. 1 fremgår det, at afdelingerne Korte Obligationer, Lange Obligationer og Mellemlange Obligationer ikke investerer i erhvervsobligationer. Erhvervsobligationer defineres normalt som usikret gæld, hvilket afdelingerne ikke investerer i. Afdelingerne investerer dog i garanterede erhvervsobligationer.

For at præcisere dette, foreslår bestyrelsen, at det indsættes i vedtægternes § 6, stk. 1, at afdelingerne kan investere op til 50% i erhvervsobligationer, men fortsat ikke investerer i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Gældende formulering:

### "Korte Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### Lange Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### Mellemlange Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.”

### Forslag til ny formulering:

#### ”Korte Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer, jf. lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3, og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.



Afdelingen er bevisudstedende.

Lange Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer, jf. lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3, og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mellemlange Obligationer

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR, som er omfattet af Lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3.

Afdelingen investerer i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer, jf. lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, nr. 1-3, og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende”.

**Ad dagsordenens punkt 4.5) Vedtægternes § 6, stk. 1 - ændring af investeringsunivers for afdelingerne Nye Obligationsmarkeder og Nye Obligationsmarkeder Lokalvaluta**

Ved ikrafttrædelsen af den nye lov om investeringsforeninger m.v. udgik begrebet "zone A-lande" af loven. Dette er erstattet af følgende ordlyd "et land inden for den Europæiske Union, et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land".

I investeringsuniverset for afdelingerne Nye Obligationsmarkeder og Nye Obligationsmarkeder Lokalvaluta indgår betegnelsen "zone A-lande". Bestyrelsen foreslår derfor, at afdelingernes investeringsunivers ændres i overensstemmelse med lovens ordlyd.

Gældende formulering:

"Nye Obligationsmarkeder

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets lande. Emerging markets lande defineres her som lande, der er repræsenteret i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks.

Afdelingen kan dog investere op til 10% i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, som ikke indgår i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks, og som er hjemmehørende i zone A-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Nye Obligationsmarkeder Lokalvaluta

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets lande.

Afdelingen kan dog investere op til 1/3 af afdelingens samlede aktiver i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, som er hjemmehørende i zone A lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.”

Forslag til ny formulering:

”Nye Obligationsmarkeder

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets lande. Emerging markets lande defineres her som lande, der er repræsenteret i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks.

Afdelingen kan dog investere op til 10% i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, som ikke indgår i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks, og som er hjemmehørende i et land inden for den Europæiske Union, et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

### Nye Obligationsmarkeder Lokalvaluta

Afdelingen investerer i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets lande.

Afdelingen kan dog investere op til 1/3 af afdelingens samlede aktiver i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, der er hjemmehørende i et land inden for den Europæiske Union, et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked eller handles på et andet marked i en medlemsstat. Hvis markedet befinder sig i et land uden for Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen ikke har indgået aftale med på det finansielle område, skal markedet enten være godkendt af Finanstilsynet eller være fastsat i foreningens vedtægter, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 1 og stk. 2 samt vedtægternes Tillæg 2.

Afdelingen kan endvidere investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 120, stk. 3 og stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 122, stk. 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.”

### **Ad dagsordenens punkt 4.6) Vedtægtsændringer som følge af den nye lov om investeringsforeninger m.v.**

Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægterne for foreningen som følge af den nye lov om investeringsforeninger m.v., som trådte i kraft den 1. juli 2011.

Lov om investeringsforeninger m.v. forkortes ”LIF” i den nedenstående gennemgang af vedtægtsændringerne.

- **Ændring af vedtægternes § 6, stk. 3 - præcisering af ordlyd**

I henhold til LIF § 129, kan en afdeling under visse betingelser investere op til 100 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Bestyrelsen foreslår, at ordlyden af vedtægternes § 6, stk. 3 ændres i overensstemmelse med ordlyden i denne bestemmelse i LIF.

Gældende formulering:

”Stk. 3. Medmindre andet fremgår af § 6, stk. 1, kan afdelinger, hvor det falder inden for afdelingens investeringsområde, investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af de i Tillæg 1 nævnte stater, lande eller internationale institutioner af offentlig karakter i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 128, stk. 1, nr. 4, jf. § 129.”

Forslag til ny formulering:

”Stk. 3. Medmindre andet fremgår af § 6, stk. 1, kan afdelinger, hvor det falder inden for afdelingens investeringsområde, investere op til 100 % af afdelingens formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af de i Tillæg 1 nævnte stater, lande eller internationale institutioner af offentlig karakter i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 128, stk. 1, nr. 4, jf. § 129.”

- **Ændring af vedtægternes § 18, stk. 2 - noteringsfrist i forhold til tilmeldelse til generalforsamling**

I henhold til den tidligere lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. skulle medlemmer være navnenoterede mindst 14 dage før afholdelsen af en generalforsamling for at kunne udøve deres stemmeret for deres andele på generalforsamlingen. Denne noteringsfrist er i LIF § 27, stk. 2 blevet ændret til 1 uge, hvilket betyder, at medlemmer nu har yderligere en uge til at blive navnenoteret, såfremt de ønsker at udøve deres stemmeret på en generalforsamling. Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 18, stk. 2 ændres i overensstemmelse hermed.

Gældende formulering:

”Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.”

Forslag til ny formulering:

”Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele som senest 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.”

- **Ændring af vedtægternes § 18, stk. 3 - ændret ordlyd**

Bestemmelsen om en afdelings medlemmers beføjelser er blevet ændret ved LIFs ikrafttræden. Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 18, stk. 3 ændres i overensstemmelse hermed.

Gældende formulering:

”Stk. 3. De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.”

Forslag til ny formulering:

”Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.”

- **Ændring af vedtægternes § 19 - vedtagelse af vedtægtsændringer**

Kravet til vedtagelse af vedtægtsændringer er blevet ændret for at tilpasse LIF til selskabslovens bestemmelser. Den nye bestemmelse i LIF § 28 betyder, at vedtægtsændringer nu er gyldige, såfremt de tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Som konsekvens af ændringen af LIF udgår muligheden for at vedtage vedtægtsændringer på en ekstraordinær generalforsamling, såfremt halvdelen af formuen ikke var repræsenteret på den første generalforsamling, hvor 2/3 af de afgivne stemmer var for vedtægtsændringerne, ligeledes af loven.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at vedtægternes § 19 ændres i overensstemmelse hermed.

Gældende formulering:

”§ 19. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afvikling, fusion, eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

Stk. 2. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.”

Forslag til ny formulering:

”§ 19. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

*Stk. 2.* Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.”

#### **Ad dagsordenens punkt 4.6) Vedtægtsændringer som følge af den nye selskabslov**

Bestyrelsen foreslår at ændre foreningens vedtægter for at skabe overensstemmelse med principperne i den nye selskabslov.

- **Ændring af vedtægternes § 15, stk. 4 - indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling**

Det er nu muligt for medlemmer, som tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling. Denne ændring medfører en lempeligere adgang for medlemmerne for at anmode om en ekstraordinær generalforsamling, og bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 15, stk. 4 ændres i overensstemmelse hermed.

#### Gældende formulering:

”*Stk. 4.* Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.”

#### Forslag til ny formulering:

”*Stk. 4.* Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.”

- **Ændring af vedtægternes § 15, stk. 7 - fremlæggelse af dokumenter til generalforsamlingen**

Fremlæggelse af dokumenter til en generalforsamling skal nu ske senest 2 uger før en generalforsamling ifølge selskabsloven. Det er endvidere ikke længere et krav, at dokumenterne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor. Dokumenterne skal blot gøres tilgængelige, hvilket betyder, at det vil være tilstrækkeligt, at de kan downloades på foreningens hjemmeside. Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 15, stk. 7 ændres i overensstemmelse hermed.

#### Gældende formulering:

”*Stk. 7.* Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.”

## Forslag til ny formulering:

”Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne.”

- **Ændring af vedtægternes § 18, stk. 5 - afgivelse af fuldmagt**

Tidligere regulerede denne bestemmelse medlemmers afgivelse af fuldmagt til både bestyrelse og tredjemand i forbindelse med en generalforsamling. Efter selskabslovens regler kan en fuldmagt til tredjemand nu gives uden tidsbegrænsning, og det er derfor kun medlemmernes afgivelse af fuldmagt til bestyrelsen, som skal gives tidsbegrænset. Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 18, stk. 5 ændres i overensstemmelse hermed.

## Gældende formulering:

”Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.”

## Forslag til ny formulering:

”Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.”

## **Ad dagsordenens punkt 4.8) Øvrige vedtægtsændringer**

- **Ændring af vedtægternes § 18, stk. 1 - tidspunkt for tilmelding til generalforsamling**

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 18, stk. 1 præciseres, således at det fremgår, at tilmelding til en generalforsamling skal ske senest 5 bankdage før generalforsamlingens afholdelse.

## Gældende formulering:

”§ 18. Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når medlemmet senest 5 dage forinden har tilmeldt sig generalforsamlingen via foreningens hjemmeside eller senest 5 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.”

## Forslag til ny formulering:

”§ 18. Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når medlemmet senest 5 bankdage forinden har tilmeldt sig generalforsamlingen via foreningens hjemmeside eller senest 5 bankdage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.”



- **Ændring af nummerering i vedtægterne**

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes nummerering ændres for at skabe overensstemmelse med nummereringen i Finanstilsynets standardvedtægter. Det betyder, at § 13 ændres til § 12a, hvorefter § 14 bliver § 13 og således fremdeles i de endeligt vedtagne vedtægter. Endvidere vil denne ændring medføre konsekvensændringer af krydshenvisninger i vedtægterne.

#### **Ad dagsordenens punkt 4.9) Bemyndigelse til bestyrelsen**

Bestyrelsen anmoder om bemyndigelse fra generalforsamlingen til at foretage de ændringer i de under punkterne 4.1 til 4.8 stillede forslag, herunder i vedtægterne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt registrering af fusioner og vedtægtsændringer hos Erhvervsstyrelsen.

#### **Ad dagsordenens punkt 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen**

I overensstemmelse med foreningens vedtægter § 20, stk. 3 er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Alle bestyrelsesmedlemmer genopstiller, og bestyrelsen indstiller, at samtlige bestyrelsesmedlemmer genvælges.

På valg til bestyrelsen er således:

Formand Torben Nielsen, næstformand Niels Vase, Benedicte Vibe Christensen, Peter Reedtz, Johannes Andersen og Linda Nielsen.

#### **Ad dagsordenens punkt 6) Valg af revisor.**

Bestyrelsen foreslår, at Ernst & Young P/S, CVR-nr. 26 05 23 94, genvælges som foreningens revisor.

\*\*\*\*\*

På bestyrelsens vegne

Peter Møller Lassen  
Direktør

