

Herved indkaldes til ordinære generalforsamlinger torsdag den 12. april 2012 kl. 16.00 i nedennævnte investeringsforening, specialforening samt anden kollektiv investeringsordning:

**Investeringsforeningen BankInvest  
Investeringsinstitutforeningen BankInvest  
BI Private Equity f.m.b.a.**

Generalforsamlingerne finder sted i Det Danske Handelskammers lokaler, Børsen, Slotsholmsgade 1, 1217 København K.

Ethvert medlem af foreningerne indbydes til at deltage i alle generalforsamlingerne, idet de efter indarbejdet praksis foreslås afviklet samlet for alle foreninger med afdelinger.

**Dagsorden:**

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
3. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar.
4. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
  - A. *Bestyrelsens forslag om fusion af afdeling Korte Danske Obligationer og afdeling Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv samt afdeling Lange Danske Obligationer og afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv, alle fire afdelinger under Investeringsforeningen BankInvest*
  - B. *Bestyrelsens forslag om vedtægtsændringer i Investeringsforeningen BankInvest, Investeringsinstitutforeningen BankInvest og BI Private Equity f.m.b.a.*
5. Valg af medlemmer til bestyrelserne.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelt.

**Ad dagsordenens punkt 4. Forslag fremsat af bestyrelsen:**

***A. Bestyrelsens forslag om fusion af afdeling Korte Danske Obligationer og afdeling Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv samt afdeling Lange Danske Obligationer og afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv, alle fire afdelinger under Investeringsforeningen BankInvest***

*Fusion af afdeling Korte Danske Obligationer og afdeling Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv*

Da qourumkravet i vedtægterne ikke var opfyldt på ekstraordinær generalforsamling afholdt den 16. marts 2012 genfremsætter bestyrelsen forslag om, at Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Korte Danske Obligationer fusioneres med Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv med den førstnævnte afdeling som ophørende afdeling og den sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling. I forbindelse med fusionen skifter den fortsættende afdeling, Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv, navn til Korte Danske Obligationer.

Vedtægternes § 6, stk. 2 ændres således, at afsnittet om "Korte Danske Obligationer" udgår.

I vedtægternes § 23, om maksimum for den ophørende afdelings samlede administrationsomkostninger slettes sætningen "- 1,50 % for afdeling Korte Danske Obligationer".

Vedtægternes omtale af den fortsættende afdeling, afdeling Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv ændres således, at afdelingen ændrer navn til Korte Danske Obligationer.

Desuden ændres den fortsættende afdelings investeringspolitik som følger:

- Afsnittet "Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt i DKK og/eller værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:
  - Skal være hjemmehørende i Danmark.
  - Skal have sin væsentligste eksponering mod Danmark."Ændres til "Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt i DKK."
- I afsnittet "Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union eller zone A lande, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme

emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue" ændres "udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union eller zone A lande" til "udstedt eller garanteret af et land"

Herudover bliver der i vedtægternes § 23, om maksimum for den fortsættende afdelings samlede administrationsomkostninger ændret fra "- 1,50 % for afdeling Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv" til "- 1,50 % for afdeling Korte Danske Obligationer".

#### Fusion af afdeling Lange Danske Obligationer og afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv

Da qourumkravet i vedtægterne ikke var opfyldt på ekstraordinær generalforsamling afholdt den 16. marts 2012 genfremstatter bestyrelsen desuden forslag om, at Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Lange Danske Obligationer fusioneres med Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv med den førstnævnte afdeling som ophørende afdeling og den sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling. I forbindelse med fusionen skifter den fortsættende afdeling, Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv, navn til Lange Danske Obligationer.

Vedtægternes § 6, stk. 2 ændres således, at afsnittet om "Lange Danske Obligationer" udgår.

I vedtægternes § 23, om maksimum for den ophørende afdelings samlede administrationsomkostninger slettes sætningen "- 1,50 % for afdeling Lange Danske Obligationer".

Vedtægternes omtale af den fortsættende afdeling, afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv ændres således, at afdelingen ændrer navn til Lange Danske Obligationer.

Desuden ændres den fortsættende afdelings investeringspolitik som følger:

- Afsnittet "Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt i DKK og/eller værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:
  - Skal være hjemmehørende i Danmark.
  - Skal have sin væsentligste eksponering mod Danmark."Ændres til "Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt i DKK."
- Afsnittet "Værdipapirerne skal være udstedt i valutaer fra lande, som er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i lande, der er fuldgyltige medlemmer af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD)" udgår.
- I afsnittet "Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union eller zone A lande, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue" ændres "udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union eller zone A lande" til "udstedt eller garanteret af et land"

Herudover bliver der i vedtægternes § 23, om maksimum for den fortsættende afdelings samlede administrationsomkostninger ændret fra "- 1,50 % for afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv" til "- 1,50 % for afdeling Lange Danske Obligationer".

De nærmere vilkår for fusionerne fremgår af fusionsplanerne og fusionsredegørelserne.

Fusionsplaner og fusionsredegørelser, seneste halvårsrapport for både den ophørende og den fortsættende afdeling samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling har siden den 15. februar 2012 været fremlagt til gennemsyn hos de fusionerende afdelings investeringsforvaltningsselskab BI Management A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø. De anførte dokumenter har ligeledes siden den 15. februar 2012 været at finde på [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).

Fusionerne samt vedtægtsændringerne er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

#### **B. Bestyrelsens forslag om vedtægtsændringer i Investeringsforeningen BankInvest, Investeringsinstitutforeningen BankInvest og BI Private Equity f.m.b.a.**

Bestyrelsen foreslår, at Investeringsforeningen BankInvests og Investeringsinstitutforeningen BankInvests vedtægter ændres således, at disse er i overensstemmelse med Finanstilsynets opdaterede standardvedtægter. Dette betyder blandt andet:

- At ordlyden af de gældende vedtægtsbestemmelser tilrettes således at disse er i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt anden relevant lovgivning, samt

- At vedtægterne tilrettes med formelle ændringer.

Endvidere foreslår bestyrelsen følgende materielle ændringer i ovennævnte foreningers vedtægter:

I § 14, stk. 4 ændres minoritetskravet fra "...25 % af det samlede pålydende..." til "...5 % af det samlede pålydende..."

§ 14, stk. 8 ændres til "Medlemmer der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen."

§ 17, stk. 2 ændres til "Medlemmer kan kun udøve deres stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger."

§ 17, stk. 6 ændres til "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."

§ 18, stk. 1 ændres til "Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings 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."

§ 18, stk. 2 slettes.

Som nyt § 18, stk. 2 indsættes: "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."

Som nyt § 18, stk. 3 indsættes: "Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen."

Ændringerne er en konsekvens af forslaget om omlæggelse til Finanstilsynets opdaterede standardvedtægter.

Endelig foreslår bestyrelsen, at der foretages følgende vedtægtsændringer:

- **Investeringsforeningen BankInvest**

Sætningen ", herunder depotbeviser" indsættes efter: "Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier." i § 6, stk. 1, Danmark, i § 6, stk. 1, Asien, i § 6, stk. 1, Latinamerika, i § 6, stk. 1, New Emerging Markets Aktier, i § 6, stk. 1, Højt Udbytte Aktier, i § 6, stk. 1, Globalt Forbrug, i § 6, stk. 1, Basis, i § 6, stk. 1, Basis Etik (SRI), i § 6, stk. 1, Europæiske Aktier, i § 6, stk. 1, Østeuropa.

"- Markedet skal være fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom. De af bestyrelsen vurderede og godkendte regulerede markeder vedlægges som tillæg A under [den pågældende afdeling] til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet." indsættes under følgende afdelinger: Danmark; Højt Udbytte Aktier; Globalt Forbrug; Basis; Basis Etik (SRI); Europæiske Aktier; Højrentelande; Virksomhedsobligationer Etik (SRI); Globale Indeksobligationer; Udenlandske Obligationer; Højrentelande, lokalvaluta; Virksomhedsobligationer; Korte Danske Obligationer Akkumulerende; Højrentelande Akkumulerende; Pension Basis; Pension Europæiske Aktier; Virksomhedsobligationer Akkumulerende.

I § 6, stk. 1, Danmark indsættes "Pengemarkedsinstrumenter" i afsnittet vedrørende placering af afdelingens midler.

I § 6, stk. 1, Højt Udbytte Aktier slettes afsnittet: "Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der forventes at udbetale højt udbytte, og som opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i et land inden for kategorien developed markets.
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod et land inden for kategorien developed markets.

- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i kategorien developed markets.”

I stedet indsættes følgende afsnit: ”Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer udstedt af selskaber, der forventes at udbetale højt udbytte.”.

I § 6, stk. 1, Globalt Forbrug slettes følgende: ” Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder, at selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod en eller flere af følgende sektorer:” I stedet indsættes følgende: ” Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder følgende kriterium: - Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod en eller flere af følgende sektorer:”

I § 6, stk. 2, Udenlandske Obligationer ændres ”værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union” i afsnittet ”Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i...” til ”værdipapirer udstedt eller garanteret af et land”.

I § 6, stk. 2, Højrentelande samt i § 6, stk. 2, Højrentelande, lokalvaluta indsættes følgende som nyt afsnit fire:

”Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af et land, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.”

I § 6, stk. 2, Virksomhedsobligationer Etik (SRI), i § 6, stk. 2, Virksomhedsobligationer samt i § 6, stk. 2, Globale Indeksobligationer ændres ”værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union eller zone A lande” i afsnittet ”Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i...” til ”værdipapirer udstedt eller garanteret af et land”.

I § 6, stk. 2, Virksomhedsobligationer samt i § 6, stk. 2, Globale Indeksobligationer slettes desuden ”Afdelingen er udloddende.” samt ”Afdelingen er bevisudstedende.”.

I § 6, stk. 3, Korte Danske Obligationer Akkumulerende slettes i første afsnit følgende: ”og/eller værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Skal være hjemmehørende i Danmark.
- Skal have sin væsentligste eksponering mod Danmark.”

Desuden slettes sætningen ”Afdelingens værdipapirer skal være rentebærende.”

Herudover ændres ”værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union eller zone A lande” i afsnittet ”Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i...” til ”værdipapirer udstedt eller garanteret af et land”.

Endelig slettes afsnit 7 vedrørende værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter og i stedet indsættes følgende afsnit:

”Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.”

I § 6, stk. 3, Højrentelande Akkumulerende indsættes følgende afsnit: ” Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af et land, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.”

I § 6, stk. 3, Pension Basis og i § 6, stk. 3, Pension Europæiske Aktier indsættes ”, herunder depotbeviser” efter sætningen: ”Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier.”

I § 6, stk. 3, Virksomhedsobligationer Akkumulerende ændres ”værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union eller zone A lande” i afsnittet ”Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i...” til ”værdipapirer udstedt eller garanteret af et land”.

Desuden ændres "Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A land."

Til

"Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU-reguleringen."

Endelig slettes "Afdelingen er akkumulerende." samt "Afdelingen er bevisudstedende."

I § 23, stk. 5 ændres "...må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en fast procentsats af den højeste formueværdi i afdelingen..." til "...må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en fast procentsats af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen..."

§ 26, stk. 3, 4 og 5 slettes. Nummereringen af de efterfølgende stk.-bestemmelser konsekvensrettes.

- **Investeringsinstitutforeningen BankInvest**

§ 5, stk. 3 slettes. § 5 stk. 4 bliver herefter til § 5, stk. 3.

§ 23, stk. 5 ændres fra "De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,25 % af den højeste formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret."

Til

"De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en fast procentsats af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret."

De fastsatte procentsatser er følgende:

- 2,25 % for afdeling Optima 10+
- 3,50 % for afdeling Optima 50+
- 2,50 % for afdeling Optima 70+

- **BI Private Equity f.m.b.a.**

Bestyrelsen foreslår, at BI Private Equity f.m.b.a.'s vedtægter ændres således, at ordlyden af de gældende vedtægtsbestemmelser tilrettes således at disse er i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt anden relevant lovgivning, samt at vedtægterne tilrettes med formelle ændringer.

I § 13, stk. 3 slettes "dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår."

I § 13, stk. 4 ændres minoritetskravet fra "...25 % af det samlede pålydende..." til "...5 % af det samlede pålydende..."

§ 13, stk. 5 ændres til: "Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 3 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn."

I § 13 indsættes følgende, som et nyt stk. 6: " I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen."

§ 13, stk. 6 og 7 skifter stk-nummerering som følge af det nye stk. 6.

§ 13, stk. 8 (det vil sige § 13, stk. 7 i de tidligere vedtægter) ændres til "Medlemmer der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen."

I § 14, stk. 1 ændres sætningen "Generalforsamlingen ledes af en dirigent" til "Generalforsamlingen vælger en dirigent, som leder generalforsamlingen."

I § 14, stk. 2 indsættes efter sidste punktum følgende: " Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse."

§ 16, stk. 2 ændres til "Medlemmer kan kun udøve deres stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger."

§ 16, stk. 4 ændres til "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."

§ 17, stk. 1 ændres til "Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings 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."

For alle foreninger gennemføres desuden en række afledte og redaktionelle ændringer.

De fuldstændige vedtægtsforslag kan rekvireres hos foreningernes investeringsforvaltningsselskab BI Management A/S eller findes på hjemmesiden [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).

Såfremt der ikke på generalforsamlingerne er repræsenteret mindst halvdelen af den samlede formue i de respektive foreninger/afdelinger, men de foreslåede vedtægtsændringer vedtages med fornøden majoritet, vil forslagene blive genfremsat til endelig vedtagelse på ekstraordinære generalforsamlinger den 9. maj, 2012.

#### **Ad dagsordenens punkt 5. Valg af medlemmer til bestyrelserne:**

Direktør Bjarne Ammitzbøll og direktør Ole Jørgensen afgår efter tur ifølge vedtægterne. Bestyrelsen foreslår genvalg.

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

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33 96 35 56.

Adgangskort til generalforsamlingerne kan indtil 5 dage før generalforsamlingerne rekvireres via e-mail til [adgangskort@bankinvest.dk](mailto:adgangskort@bankinvest.dk) eller ved henvendelse til foreningernes investeringsforvaltningsselskab BI Management A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingerne er noteret på vedkommende medlems navn i de respektive foreningers bøger.

København, den 20. marts 2012

På bestyrelsernes vegne

BI Management A/S

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

Tlf.: 77 30 90 00