

2007-03-02

Dagsorden

Der afholdes ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparindex med tilhørende afdelinger.

Ethvert medlem indbydes til at deltage i generalforsamlingen, der afholdes tirsdag den 19. marts 2007 kl. 10.00 hos ID-Sparinvest A/S, Baneskellet 1, Hammershøj, 8730 Tjele.

Dagsorden for den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparindex 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 foreningens hjemmeside www.sparindex.dk fra den 5. marts 2007 og vil kunne rekvireres fra denne dato. Dokumenterne vil endvidere være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, Baneskellet 1, Hammershøj, 8830 Tjele eller Hvidesten, Kingsovej 1, 2630 Taastrup fra den 9. marts 2007.

Adgangs- og stemmekort til den ordinære generalforsamling kan bestilles ved henvendelse til aktiebogsfører for foreningen:

VP Services A/S
Helgeshøj Allé 61
2630 Taastrup

indtil 5 dage før generalforsamlingens afholdelse.

Ved anmodning om adgangskort påhviler det det enkelte medlem at godtgøre sin adgangsberechtning 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 tirsdag den 5. marts 2007.

2007-03-02

Bestyrelsens fuldstændige forslag under dagsordenens punkt 1-6

Ad dagsordenens punkt 1) Valg af dirigent

Bestyrelsen foreslår direktør Peter Møller Lassen 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

Bestyrelsen har fremsat forslag om:

1. Ændring af investeringsforeningens hjemsted, § 1, stk. 2

Som konsekvens af, at Tjele Kommune er sammenlagt med Viborg Kommune og således ikke eksisterer længere, og idet foreningens investeringsforvaltningsselskab ID-Sparinvest A/S flytter domicil til Randers Kommune, foreslår bestyrelsen, at foreningens hjemsted ændres til Randers Kommune.

Gældende formulering:

"Stk. 2. Foreningens hjemsted er Tjele Kommune."

Bestyrelsen foreslår følgende formulering i vedtægternes § 1, stk. 2:

"Stk. 2. Foreningens hjemsted er Randers Kommune."

2. Ændring af formuleringen i § 2, stk. 2 - formål

I vedtægternes § 2 beskrives kort ideen bag investeringerne i passive indeksafdelinger. Der henvises specifikt til investeringer i aktier. Det er bestyrelsens vurdering, at vedtægternes formulering med fordel kan justeres således, at det også er muligt at oprette indeksbaserede afdelinger under foreningen, der baserer sig på et obligationsindeks. Formuleringen "værdipapirer" kan derfor anvendes i stedet for "aktier".

Endvidere er der visse passager i bestemmelsen, der er forældede, fx. omtalen af afdeling 10, der er ophørt.

Gældende formulering:

"Stk. 2. Ideen bag etablering af Investeringsforeningen Sparindex er et ønske om at udbyde passive indeksafdelinger. Passive indeksafdelinger er ensbetydende med indeksafdelinger der lægger sig så tæt som muligt op af benchmark. Det medfører

2007-03-02

at der ikke vil blive foretaget nogen aktive handlinger med hensyn til at over- eller undervægte beholdningerne i de aktier der indgår i benchmark. Målsætningen er således at ligge så tæt op af vægtene i benchmark som muligt og succeskriteriet vil således være at opnå en så lav "tracking error" i forhold til benchmark som muligt. De ti indeksafdelinger, afdeling 1-10, vil tage udgangspunkt i Morgan Stanley Capital Internationals (MSCI) indeksunivers. Det betyder at der udvælges vækst, value og small-cap indeks fra MSCI universet, som benchmark og investeringsunivers for de respektive afdelinger. I relation til afdeling 10, Far East Index vælges ligeledes et benchmark, investeringsunivers fra MSCI, hvor det gør sig gældende at dette indeks vil være uden Japan (ex. Japan) som investeringsområde."

Bestyrelsens forslag til ny formulering:

" **Stk. 2.** Ideen bag etablering af Investeringsforeningen Sparindex er et ønske om at udbyde passive indeksafdelinger. Passive indeksafdelinger er ensbetydende med indeksafdelinger der lægger sig så tæt som muligt op af benchmark. Det medfører, at der ikke vil blive foretaget nogen aktive handlinger med hensyn til at over- eller undervægte beholdningerne i de værdipapirer, der indgår i benchmark. Målsætningen er således at ligge så tæt op af vægtene i benchmark som muligt og succeskriteriet vil således være at opnå en så lav "tracking error" i forhold til benchmark som muligt. Indeksafdelingerne vil som hovedregel tage udgangspunkt i Morgan Stanley Capital Internationals (MSCI) indeksunivers. Det betyder, at der udvælges vækst, value og small-cap indeks fra MSCI universet, som benchmark og investeringsunivers for de respektive afdelinger."

3. Ændring af § 6 vedrørende samtlige afdelinger - kvantitative investeringsrammer

I samtlige afdelinger i foreningen er der i dag i vedtægterne angivet en kvantitativ investeringsmæssig ramme for antal aktier i afdelingerne.

I afdeling 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 og 9 er denne ramme angivet således i den gældende formulering:

"For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning fordeles investeringerne typisk på aktier i 20-180 selskaber."

I afdeling 11 er rammen angivet således:

"For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning fordeles investeringerne typisk på aktier i 20-250 selskaber."

I afdeling 12 er rammen angivet således:

"For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning fordeles investeringerne typisk på aktier i 100-200 selskaber."

Formuen i foreningens afdelinger har været stigende over årene. Der er derfor fremadrettet et generelt behov for at sprede investeringerne på flere aktier end de faste rammer i vedtægterne, også for at være i stand til at følge de angivne index i afdelingerne bedst muligt.

2007-03-02

Bestyrelsen foreslår således, at den kvantitative begrænsning ophæves i alle afdelinger, således at følgende passus udgår i de nævnte afdelinger:

I afdeling 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8 og 9 udgår:

"For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning fordeles investeringerne typisk på aktier i 20-180 selskaber."

I afdeling 11 udgår:

"For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning fordeles investeringerne typisk på aktier i 20-250 selskaber."

I afdeling 12 udgår:

"For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning fordeles investeringerne typisk på aktier i 100-200 selskaber."

4. Ændring af § 13, stk. 2 om stedet for generalforsamlingens afholdelse

Som konsekvens af at ID-Sparinvest A/S flytter til Randers Kommune foreslår bestyrelsen, at vedtægternes § 13, stk. 2 ændres på følgende måde:

Gældende formulering:

*" **Stk. 2.** Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavns området, Hammershøj, Vejle eller et sted i Jylland, hvor en andelskasse, tilsluttet Sammenslutningen af Danske Andelskasser, har sit hjemsted."*

Bestyrelsens forslag til ny formulering:

*"**Stk. 2.** Generalforsamlingen afholdes i Storkøbenhavns området, Randers eller Vejle."*

5. Forslag om ændring af vedtægternes § 18, stk. 2 - adgang til at vælge en næstformand for bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at der i § 18, stk. 2 i vedtægterne indsættes adgang til, at bestyrelsen også skal vælge en næstformand.

Gældende formulering:

*"**Stk. 2.** Bestyrelsen vælger selv sin formand."*

Bestyrelsens forslag til ny formulering:

2007-03-02

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og sin næstformand."

6. Forslag til ændring af vedtægternes § 20 stk. 1 - tegningsregel konsekvensændres som følge af indførelsen af en næstformand

Som konsekvens af forslag til vedtægtsændring under pkt. 5 foreslår bestyrelsen, at vedtægternes § 20, stk. 1 ændres.

Gældende formulering:

"§ 20. Foreningen tegnes af formanden i forening med et yderligere medlem eller af administrationsselskabet."

Bestyrelsens forslag til ny formulering:

"§ 20. Foreningen tegnes af formanden eller af næstformanden i forening med et yderligere medlem eller i forening med investeringsforvaltningsselskabet."

Der er ikke fremsat forslag fra medlemmer.

Ad dagsordenens punkt 5) Valg til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 3 afgår de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning.

Følgende bestyrelsesmedlem er derfor på valg: Flemming Skov Jensen.

Flemming Skov Jensen stiller op til genvalg.

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, ID-Sparinvest A/S