

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Aarhus, den 21. maj 2013

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Formuepleje Penta A/S

Bestyrelsen indkalder i henhold til vedtægternes pkt. 4 til ekstraordinær generalforsamling i Formuepleje Penta A/S, CVR-nr. 17 46 45 82, der afholdes

Onsdag, den 12. juni 2013 kl. 11.00

på selskabets adresse

Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Generalforsamlingen har følgende dagsorden:

- 1. Status på processen vedrørende migrering til ny juridisk enhed**
- 2. Forslag fra bestyrelsen**
 - a. Ændring af vedtægterne
 - b. Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen
- 3. Eventuelt**

Ad. 1

Bestyrelsen har besluttet at iværksætte næste led i den tidligere bebudede proces vedrørende migrering af selskabets aktionærer fra et investeringsselskab i form af et aktieselskab til en anden kollektiv investeringsenhed.

Det påtænkes, at selskabets aktionærer migreres til en afdeling i en hedgeforening med navnet Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta som er under stiftelse.

Aktionærerne i Formuepleje Penta A/S søges dermed migreret til en juridisk enhed med samme risikoramme og investeringsstrategi som Formuepleje Penta A/S har i dag.

Formuepleje Penta A/S

Bruuns Galleri
Værkmestergade 25
DK-8000 Århus C

Telefon +45 8746 4900
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 17 46 45 82

Migreringen indeholder en række fordele for aktionærerne:

- Selskabet kommer på forkant med den kommende lovgivning, som forventes at træde i kraft den 22. juli 2013.

Da der alene foreligger lovforslag, kendes den nærmere fremtidige regulering endnu ikke. Men på grundlag af formuleringen af overgangsbestemmelserne i de foreliggende lovforslag er det bestyrelsens vurdering, at det er en fordel hurtigst muligt at igangsætte en migreringsproces.

- Aktionærerne vil opnå et tættere (og dermed billigere) handelsspread end det, der kendes i dag. Det forventes, at forskellen mellem køb og salgspris vil ligge i niveauet 2,0 - 2,5 %.
- Aktionærerne vil fremover direkte kunne sammenligne investeringsafkast og performance med en lang række konkurrerende produkter.

Første skridt i processen

Første skridt i migreringen er en tilpasning af selskabets vedtægter, så selskabets risikorammer og investeringsstrategi, der fremgår af prospekt, bestyrelsesrammer og fondsbørsmeddelelser, tydeliggøres i selskabets vedtægter, som herefter kan videreføres uændret i Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta under stiftelse.

Herudover skal selskabet, som et led i processen, have mulighed for at anbringe alle sine midler i Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta under stiftelse.

Bestyrelsen påtænker, at dette sker ved, at selskabet overfører selskabets samlede portefølje af værdipapirer til hedgeforeningen, samtidigt med at selskabet tegner investeringsbeviser deri. På denne måde vil kursværdien af den enkelte aktionærs beholdning af aktier i selskabet før og efter, at selskabet har investeret i afdelingen i hedgeforeningen, være den samme.

Bestyrelsen anmoder endvidere om generalforsamlingens bemyndigelse til at stille den nødvendige regaranti stor DKK 25 millioner for stiftelsen af Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta overfor Nordea Bank Danmark A/S, der stiller den lovpligtige garanti til stiftelsen jf. Lov om investeringsforeninger § 10, stk. 1, nr. 9.

Andet skridt i processen

Andet skridt i migreringen forventes at indeholde en proces, hvor hver enkelt aktionær får ombyttet sine aktier til investeringsbeviser i Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta under stiftelse med samme kursværdi som aktierne. Tilsvarende gælder, at omkostningsstrukturen som kendes fra Formuepleje Penta A/S videreføres uændret.

Bestyrelsen afsøger i øjeblikket mulighederne for, hvorledes en sådan proces kan ske mest hensigtsmæssigt for aktionærerne. I detailplanlægningen af dette er det nødvendigt at undersøge alle relevante forhold. Bestyrelsen og direktionen er derfor i tæt dialog med relevante myndigheder, så det inden processen vedrørende ombytning af aktierne præsenteres for aktionærerne, er fuldstændigt klarlagt, hvordan en ombytning kan foregå bedst muligt.

Dette indebærer, at der indhentes bindende svar samt tilladelse fra SKAT med henblik på at sikre, at der ikke er skattemæssige konsekvenser for aktionærene ved ombytningen. Dertil inddrages Finanstilsynet, Erhvervsstyrelsen og andre relevante myndigheder i processen, før andet skridt i migreringen iværksættes.

På nærværende generalforsamling ønsker bestyrelsen derfor udelukkende generalforsamlingens opbakning til at iværksætte første del af processen som beskrevet ovenfor.

Konkret betyder det:

- A. Beslutning om ændring i selskabet vedtægter, således selskabet kan foretage sine investeringer i Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta under stiftelse eller en kapitalforening med præcis samme investeringsstrategi og risikoramme som selskabet har i dag.
- B. Beslutning om ændring i selskabets vedtægter, således investeringsstrategi og risikoramme svarer til vedtægterne i Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta under stiftelse.
- C. Beslutning om bemyndigelse til bestyrelsen om at stille den nødvendige regaranti stor DKK 25 millioner for stiftelse af Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta overfor Nordea Bank Danmark A/S, der stiller den lovpligtige garanti til stiftelsen jf. Lov om investeringsforeninger § 10, stk. 1, nr. 9.
- D. Beslutning om bemyndigelse til bestyrelsen til indhentelse af bindende svar samt tilladelser fra SKAT til afklaring af de skattemæssige konsekvenser for aktionærene ved ombytningen.

Ad. 2

- A. Bestyrelsen foreslår, som led i ovennævnte proces, ændring i vedtægternes pkt. 1.

Pkt. 1 ændres fra

1. Selskabets navn, hjemsted og formål

- 1.1 Selskabets navn er Formuepleje Penta A/S. Selskabets hjemsted er Århus Kommune.
- 1.2 Selskabets formål er at skabe en langsigtet kapitaltilvækst, der ligger over markedsafkastet for aktier og obligationer via porteføljeinvestering overvejende i obligationer og aktier. Aktieporteføljen må på købstidspunktet udgøre maksimalt 130% af egenkapitalen. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering af porteføljen medgår i opgørelsen af investeringsrammerne.

til

1. Selskabets navn, hjemsted, formål og investeringsrammer

- 1.1 Selskabets navn er Formuepleje Penta A/S. Selskabets hjemsted er Aarhus Kommune.

- 1.2 Selskabets formål er at skabe en langsigtet kapitaltilvækst, der ligger over markedsafkastet for aktier og obligationer via porteføljeinvestering overvejende i obligationer og aktier.
- 1.3 Selskabet investerer ud fra et princip om absolut afkastmål. Selskabet implementerer sin investeringsstrategi ved at tage udgangspunkt i teorien om optimale porteføljer. Det vil sige, at selskabet ud fra statistiske og teoretiske sammenhænge sammensætter en beholdning bestående af overvejende obligationer og aktier, hvor forholdet mellem forventet afkast og risiko søges optimeret. Den optimerede beholdning kan herefter geares, hvilket vil sige, at selskabet gennem låntagning søger at øge det forventede afkast.

Selskabet investerer sine midler i obligationer, aktier, investeringsforeninger, herunder tilsvarende instrumenter, der afregnes kontant og er optaget til handel på et reguleret marked (f.eks. Exchange Traded Funds), alternative investeringsfonde, investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiel virksomhed bilag 5.

Selskabet kan anbringe sine midler helt eller delvist i en afdeling i en hedgeforening med samme investeringsrammer og risikoprofil som selskabet.

Risikoprofilen i selskabet vil afspejle en høj risiko målt ved standardafvigelsen på afkastet. I forhold til risikoen for verdensmarkedsindekset for aktier, vil selskabets risiko ligge over niveauet med dette, målt ved standardafvigelsen på afkastet.

- 1.3.1 Selskabets bruttoeksposering må, inklusive eksponeringer opnået gennem afledte finansielle instrumenter maksimalt udgøre 1500% af selskabets samlede egenkapital.
- 1.3.2 Selskabet investerer sine midler i obligationer, aktier optaget til handel på et reguleret marked, investeringsforeninger, alternative investeringsfonde, investeringselskaber og strukturerede produkter omfattet af lov om finansiel virksomhed bilag 5.

Selskabet kan som led i investeringsstrategien og i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikodækning, optimering af selskabets afkast og risikoprofil, afdækning af valutakursrisiko eller til gearing af egenkapitalen. Selskabet må anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked samt instrumenter, der handles OTC. Indtil 10% af selskabets egenkapital kan placeres i øvrige værdipapirer.

Selskabet kan indskyde midler i et kreditinstitut og foretage udlån af værdipapirer.

- 1.3.3 Maksimalt 80% af selskabets lange positioner må investeres i obligationer udstedt af et enkelt dansk realkreditinstitut eller SDO-udsteder, inklusiv Fiskeribanken, Skibskreditfonden, DLR, LR, Realkredit og Kommunekredit. Der gælder ingen øvrige begrænsninger for selskabets placering af midler i danske realkreditobligationer samt obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat. For så vidt angår øvrige obligationer, må én position maksimalt andrage 10% af selskabets egenkapital.

Maksimalt 13 % af selskabets lange aktiepositioner investeres i én aktie. Summen af aktiepositioner der udgør over 7% af de samlede aktiepositioner, må ikke overstige 42% af selskabets aktiebeholdning.

- 1.3.4 Selskabet må maksimalt have lange positioner på 600% af selskabets egenkapital. Selskabet må maksimalt have en nettoeksponering til aktier på 150% af selskabets egenkapital, opgjort efter afdækning af aktieporteføljen med finansielle instrumenter. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering af porteføljen medgår således i opgørelsen af koncentrationsrisiko.
- 1.3.5 Selskabets standardafvigelse må maksimalt udgøre 56% målt på 1-årige afkast, 40% målt på 3-årige afkast og 37% målt på 5-årige afkast.
- 1.3.6 Selskabets renterisiko (optionsjusteret varighed) skal ligge i intervallet -2 til 8 af selskabets beholdning investeret i obligationer. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen. Selskabets optionsjusterede varighed fastsættes af en anerkendt referencekilde, der er defineret i selskabets risikorammer. Selskabets netto-aktiemarkedseksponering skal ligge i intervallet 0 - 150% af selskabets egenkapital, efter modregning af lange positioner med korte positioner, herunder afdækning ved salg af futures på aktieindeks. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår således i opgørelsen af rammen.

Ved investeringer i kollektive investeringsinstitutter, skal eksponeringen til aktie- eller obligationsmarkedet fra de underliggende aktiver i disse medgå i opgørelsen af selskabets renterisiko og aktiemarkedseksponering.

- 1.3.7 Selskabet investerer i instrumenter, hvor likviditeten er høj. Alle aktiver samt finansielle instrumenter, der investeres i, opfattes som likvider og kan handles kontinuerligt. Likviditet til indløsning af aktionærer kan derfor fremskaffes ved realisation af porteføljen. Risikorammen kan desuden afviges ubegrænset i forbindelse med en samlet daglig indløsning på mere end 10% af selskabets egenkapital. Bestyrelsen har besluttet, at afvigelsen maksimalt må forekomme i en periode på op til 8 bankdage efter indløsningsdagen. Selskabet må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden end den risiko, indløsningen har foranlediget.
- 1.3.8 Selskabet kan optage lån for op til 500% af selskabets egenkapital som led i selskabets investeringsstrategi samt med henblik på at opnå fornøden likviditet til at foretage indløsning af aktionærene, eller opnå midlertidig finansiering ved omlægning af selskabets investeringer, eller for at udnytte tildelte tegningsrettigheder. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med låneoptagelse medgår i opgørelsen af rammen. Selskabet kan endvidere foretage kortvarige overtræk på sine konti hos selskabets depotselskab som et operationelt led i placeringen og allokeringen af midler. Overtræk anses som lån.

Ved investeringer i kollektive investeringsinstitutter, hvori der anvendes lån, skal disse lån medgå i opgørelsen af selskabets låneramme på maksimalt 500%.

Selskabet kan stille aktiver til sikkerhed for selskabets forpligtelser.

- 1.3.9 Selskabet kan vælge at optage lån i fremmed valuta. Valutalån i andre valutaer end danske kroner og euro skal matches af aktiver, dog kan der tillades en nettoeksponering til andre valutaer på maksimalt 10% af selskabets egenkapital. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i forbindelse med optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.

Selskabet kan vælge at afdække valutarisiko på alle investeringer helt eller delvist. Derivater og finansielle instrumenter af enhver art i

forbindelse med afdækning og optimering heraf medgår i opgørelsen af rammen.

- 1.3.10 Risikorammerne må afviges ubegrænset i forbindelse med en samlet daglig indløsning på mere end 10% af selskabets egenkapital. Afvigelsen må maksimalt forekomme i en periode på op til 8 bankdage efter indløsningsdagen. Selskabet må ikke aktivt påtage sig yderligere risiko i tilpasningsperioden end den risiko indløsningen har foranlediget.

Bestyrelsen foreslår sletning af vedtægternes pkt. 2.6.1:

”at optage lån på indtil 4 gange egenkapitalen. Selskabets soliditet skal på tidspunktet for låneoptagelse udgøre minimum 20%. Prolongering anses ikke for optagelse af nyt lån.”

Vedtægternes efterfølgende bestemmelser rykkes, således at vedtægternes nuværende pkt. 2.6.2 fremover bliver til vedtægternes pkt. 2.6.1 osv.

B. Bemyndigelse til bestyrelsen

1. Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen giver bestyrelsen bemyndigelse til at stille den nødvendige regaranti stor DKK 25 millioner for stiftelse af Hedgeforeningen Formuepleje Penta, afdeling Penta overfor Nordea Bank Danmark A/S, der stiller den lovpligtige garanti til stiftelsen jf. Lov om investeringsforeninger § 10, stk. 1, nr. 9.
2. Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen giver bestyrelsen bemyndigelse til indhentelse af bindende svar samt tilladelser fra SKAT til afklaring af de skattemæssige konsekvenser for aktionærene ved ombytningen.

Særlige vedtagelseskrav

Vedtagelse af de under dagsordenens pkt. 2 anførte forslag kræver tiltrædelse fra 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, jf. vedtægternes pkt. 4.10 samt selskabslovens § 106.

Aktiekapitalens størrelse

Selskabets aktiekapital er kr. 161.894.390,- fordelt på 16.189.439 aktier af kr. 10.

Stemmeret og adgangskort

Hvert aktiebeløb på kr. 10,00 giver én stemme.

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

Kun personer, der på registreringsdatoen er registrerede aktionærer i selskabet, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.

De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om

ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Enhver aktionær, der senest 3 dage før generalforsamlingen har løst adgangskort, har ret til at møde på generalforsamlingen.

Tilmelding og bestilling af adgangskort kan ske på telefon 87 46 49 00 senest 7. juni 2013.

Fuldmagt

Aktionærer, der er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller tredjemand. Fuldmagtsblanket kan hentes på www.formuepleje-penta.dk.

Fuldmagtsblanketten bedes returneret i dateret og underskrevet stand, således at den er selskabet i hænde senest 7. juni 2013.

Spørgeret

En aktionær er velkommen til at sende spørgsmål til selskabets bestyrelse før generalforsamlingens afholdelse om dagsordenspunkter eller selskabets stilling i øvrigt.

Spørgsmål kan fremsendes til Formuepleje penta A/S, att: Bestyrelsesformand Carsten With Thygesen, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C eller på e-mail til cwt@formueplejeselskaberne.dk. Fremsatte spørgsmål vil blive besvaret på generalforsamlingen.

Der er naturligvis stadig mulighed for at stille spørgsmål på selve generalforsamlingen.

Dagsorden for generalforsamlingen og de forslag, der er stillet, samt eventuelle dokumenter, der fremlægges på generalforsamlingen, kan 3 uger før generalforsamlingen og frem til dennes afholdelse findes i fuld længde på selskabets hjemmeside www.formuepleje-penta.dk.

Yderligere information kan fås ved henvendelse til direktør Søren Astrup på tlf. 61 69 16 20 eller 87 46 49 20. Se også www.formuepleje-penta.dk.

Med venlig hilsen


Carsten With Thygesen
Bestyrelsesformand


Søren Astrup
Direktør