

SELSKABSMEDDELELSE nr. 4/2018



Nasdaq Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

1/5

Sendt via Globe Newswire

Herved indkaldes til ordinær generalforsamling torsdag den 1. marts 2018 kl. 16.00, i

København

14. februar 2018

Investeringsforeningen PFA Invest

Telefon

+45 39 17 50 00

Generalforsamlingen finder sted hos PFA, Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø.

e-mail

pfainvest@pfa.dk

Efter generalforsamlingen vil der være et let traktement.

CVR nr. 34 69 56 44

FT nr. 11 178

Dagsorden:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning for det forløbne år

Bestyrelsen indstiller, at beretningen tages til efterretning.

3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, herunder om udlodning af udbytte, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar for 2017.

Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten for 2017 godkendes.

Bestyrelsen indstiller, at udlodning af udbytte for 2017 i overensstemmelse med nedenstående, jf. årsrapporten side 11, godkendes.

Afdeling	kr. pr. andel
Mellemlange Obligationer	1,20
Kreditobligationer	15,50
Udenlandske Obligationer	4,90

SELSKABSMEDDELELSE nr. 4/2018

Danske Aktier	14,90
Globale Aktier	3,70
Højt Udbytte Aktier	3,30
Europe Value Aktier	6,20
USA Stabile Aktier	1,70
Balance A	1,80
Balance B	1,90
Balance C	1,50
Balance AA	0,20
Balance Akkumulerende	-

Bestyrelsen indstiller, at honoraret til bestyrelsen for 2017 på samlet 400.000 kr., jf. årsrapporten side 11, godkendes. Honoraret er fordelt med 200.000 kr. til bestyrelsesformanden og 100.000 kr. til hvert af de to ordinære bestyrelsesmedlemmer.

Årsrapport 2017 er vedlagt som *bilag 1*.

4. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen

Bestyrelsen har stillet følgende forslag:

4.1 Bestyrelseshonorar 2018

Bestyrelsen indstiller, at honoraret til bestyrelsen for 2018 fastsættes til samlet 400.000 kr., hvoraf bestyrelsesformanden modtager et honorar på 200.000 kr., og de to ordinære bestyrelsesmedlemmer hver modtager et honorar på 100.000 kr. Det faktiske honorar til bestyrelsen for 2018 vil blive godkendt på den ordinære generalforsamling i 2019.

4.2 Vedtægtsændringer

Der foreslås en række ændringer i § 6, stk. 4 (Balance B), stk. 6 (Balance A) og stk. 8 (Balance C), med henblik på at skabe overensstemmelse mellem formulering i henholdsvis vedtægter samt fondsinstruks og prospekt. På bestyrelsesmødet den 21. april 2017 opdateredes prospektet og fondsinstruksen, og det vil være hensigtsmæssigt også at opdatere vedtægterne.

§ 6, stk. 4, 1. afsnit, (Balance B) foreslås tilrettet som følger:

Nuværende formulering:

3/5

"Afdelingen investerer primært direkte eller indirekte i kredit- og erhvervsobligationer i form af High Yield Obligationer, Emerging Markets Obligationer og Investment Grade Obligationer udstedt i G7-valutaer og danske kroner, danske stats- og realkreditobligationer samt i aktier, dog således at den gennemsnitlige andel af aktiebaserede investeringer hen over kalenderåret udgør mindst 50 %."

Ændringsforslag:

"Afdelingen kan investere direkte eller indirekte i aktier og obligationer, herunder stats- og realkreditobligationer samt kredit- og erhvervsobligationer i form af High Yield Obligationer, Emerging Markets Obligationer og Investment Grade Obligationer udstedt i G7-valutaer og danske kroner, dog således at den gennemsnitlige andel af aktiebaserede investeringer hen over kalenderåret udgør mindst 50 %."

Derudover foreslås § 6, stk. 6, 1. afsnit, (Balance A) tilrettet som følger:

Nuværende formulering:

"Afdelingen investerer primært direkte eller indirekte i kredit- og erhvervsobligationer i form af High Yield Obligationer, Emerging Markets Obligationer og Investment Grade Obligationer udstedt i G7-valutaer og danske kroner, danske stats- og realkreditobligationer samt i aktier."

Ændringsforslag:

"Afdelingen kan investere direkte eller indirekte i aktier og obligationer, herunder stats- og realkreditobligationer samt kredit- og erhvervsobligationer i form af High Yield Obligationer, Emerging Markets Obligationer og Investment Grade Obligationer udstedt i G7-valutaer og danske kroner."

Endelig foreslås § 6, stk. 8, 1. afsnit, (Balance C) tilrettet som følger:

Nuværende formulering:

"Afdelingen investerer primært direkte eller indirekte i aktier og obligationer i form af kredit- og erhvervsobligationer, High Yield Obligationer, Emerging Markets Obligationer og Investment Grade Obligationer udstedt i G7-valutaer og danske kroner samt danske stats- og realkreditobligationer, dog således at den gennemsnitlige andel af aktiebaserede investeringer henover kalenderåret udgør mindst 50 %."

Ændringsforslag:

"Afdelingen kan investere direkte eller indirekte i aktier og obligationer, herunder stats- og realkreditobligationer samt kredit- og erhvervsobligationer i form af High Yield Obligationer, Emerging Markets Obligationer og Investment Grade Obligationer udstedt i G7-valutaer og danske kroner, dog således at den gennemsnitlige andel af aktiebaserede investeringer henover kalenderåret udgør mindst 50 %."

Der foreslås endvidere en række ændringer i § 6, stk. 4 (Balance B), stk. 6 (Balance A), stk. 8 (Balance C), stk. 9 (Mellemlange Obligationer), stk. 12 (Balance AA) og stk. 13 (Balance Akkumulerende) med henblik på at gøre det muligt for balanceafdelingerne og afdeling mellemlange obligationer fremadrettet at investere maksimum 10 % af afdelingens formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder strukturerede obligationer.

Ændringerne i vedtægterne medfører, at der i hvert af § 6, stk. 4, 6, 8, 9, 12 og 13 indsættes følgende ordlyd:

"Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder strukturerede obligationer."

Udkast til reviderede vedtægter i en ændringsmarkeret version er vedlagt som bilag 2 til indkaldelsen.

Bestyrelsen indstiller godkendelse af forslagene til ændring af vedtægterne.

5. Valg af medlemmer til bestyrelsen

I henhold til vedtægternes § 18, stk. 3, afgår hvert år det bestyrelsesmedlem eller de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgang ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsesmedlem Jørgen Madsen har fungeret længst. Jørgen Madsen ønsker at genopstille.

Bestyrelsen indstiller genvalg af Jørgen Madsen som bestyrelsesmedlem.

6. Valg af revisor

SELSKABSMEDDELELSE nr. 4/2018



Bestyrelsen indstiller genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. 5/5

7. Eventuelt

Indlæg fra foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Tilmelding til generalforsamlingen og bestilling af adgangskort eller fuldmagtsafgivelse kan ske fra og med den 14. februar 2018 på investorportalen på www.pfainvest.dk eller ved henvendelse til foreningen på tlf. 39 17 60 87 (hverdage mellem kl. 9 og 16) og skal ske **senest den 26. februar 2018**. Fuldmagtsblanket er vedlagt som bilag 3 til indkaldelsen.

Ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen er desuden betinget af, at man besidder andele i foreningen mindst 1 uge før datoen for generalforsamlingens afholdelse, dvs. den 22. februar 2018.

Dagsorden og tilhørende bilag, herunder årsrapport for 2017 med tilhørende revisionspåtegning, samt fuldstændige forslag vil være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor fra og med 14. februar 2018 samt være tilgængelige på www.pfainvest.dk fra samme dato.

København, den 14. februar 2018

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen PFA Invest