

FULDSTÆNDIGE FORSLAG

De fuldstændige forslag til den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen PFA Invest ("Foreningen") den 1. marts 2018 kl. 16.00:

1. Valg af dirigent

Bestyrelsen har udpeget advokat Finn Møller, partner i Gorrissen Federspiel, som dirigent.

2. Beretning om Foreningens virksomhed i 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 nedennævnte, jf. årsrapporten side 11, godkendes.

Afdeling	kr. pr. andel
Mellemlange Obligationer	1,20
Kreditobligationer	15,50
Udenlandske Obligationer	4,90
Danske Aktier	14,90
Globale Aktier	3,70
Højt Udbytte Aktier	3,30
Europa 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 til indkaldelsen.

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:

"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 realkredit-obligationer 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 realkredit-obligationer 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 realkredit-obligationer 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 afgangenen 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

Bestyrelsen indstiller genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

7. Eventuelt

* * *