

Herved indkaldes til ekstraordinær generalforsamling onsdag den 30. juni 2021 kl. 16.00 i

## **Investeringsforeningen PFA Invest**

Investeringsforeningen PFA Invest følger og støtter op om forholdsregler for at mindske risikoen for smitte med coronavirus. Det betyder, at generalforsamlingen vil blive afholdt elektronisk på VP Investor Services' Virtual General Meetings portal uden mulighed for fysisk fremmøde.

### **Dagsorden:**

#### **1. Valg af dirigent**

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

#### **2. Forslag om fusion af aktieafdelingerne Højt Udbytte Aktier, Europe Value Aktier og USA Stabile Aktier (ophørende afdelinger) med afdelingen Globale Aktier (fortsættende afdeling) og ændring af vedtægterne**

Bestyrelsen foreslår, at afdeling Højt Udbytte Aktier, Europe Value Aktier og USA Stabile Aktier fusioneres med afdelingen Globale Aktier som den fortsættende afdeling.

Fusionen finder sted efter lov om investeringsforeninger m.v. § 119 ff. og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS. Investorer, der besidder andele i de ophørende afdelinger, vil få deres andele ombyttet med andele i den fortsættende afdeling. Ombytningen forventes at ske den 12. november 2021. Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion. Fusionen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Fusionen foreslås vedtaget i overensstemmelse med den fusionsplan, bestyrelsen har godkendt. Se mere i fusionsplan og -redegørelse af 1. juni 2021 vedlagt som [\*bilag 1\*](#).

En fælles årsag til fusionen er, at formuen i de ophørende afdelinger er begrænset, og der har i perioder været utilfredsstillende merafkast i flere af de ophørende afdelinger. Det er vurderingen, at investorenes interesser bedre tilgodeses ved, at de ophørende afdelinger fusioneres ind i den fortsættende afdeling med henblik på at skabe et bredere investeringsfokus og reducere utilsigtede risici. Med fusionerne ønskes desuden at skabe et mere overskueligt produktudbud, der tager hensyn til de investorer, der allerede har investeret i ophørende afdelinger.

Fusionsplan og fusionsredegørelse, seneste årsrapport for afdelingerne (indgår i årsrapport 2020 for Investeringsforeningen PFA Invest vedlagt som [\*bilag 3\*](#)) samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger er fremlagt til eftersyn på Investeringsforeningen PFA Invests kontor og på [www.pfainvest.dk](http://www.pfainvest.dk) i en periode på 4 uger forud for den ekstraordinære general-

forsamling.

Såfremt fusionen vedtages, vil vedtægternes § 6, stk. 5, stk. 7 og stk. 11 slettes, og nummerering af vedtægterne opdateres, således at § 6, stk. 6-13 ændrer nummerering til § 6, stk. 5-9, jf. også nedenfor under punkt 3. Udkast til reviderede vedtægter i en ændringsmarkeret version er vedlagt som bilag 4 til indkaldelsen.

Der kan kun udøves stemmeret af investorer i afdelingerne Højt Udbytte Aktier, Europe Value Aktier og USA Stabile Aktier.

### **3. Forslag om fusion af obligationsafdelingerne Udenlandske Obligationer (ophørende afdeling) med Mellemlange Obligationer (fortsættende afdeling) og ændring af vedtægterne**

Bestyrelsen foreslår, at afdeling Udenlandske Obligationer fusioneres med afdelingen Mellemlange Obligationer som den fortsættende afdeling.

Fusionen finder sted efter lov om investeringsforeninger m.v. § 119 ff. og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS. Investorer, der besidder andele i den ophørende afdeling, vil få deres andele ombyttet med andele i den fortsættende afdeling. Ombytningen forventes at ske den 12. november 2021. Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion. Fusionen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Fusionen foreslås vedtaget i overensstemmelse med den fusionsplan, bestyrelsen har godkendt. Se mere i fusionsplan og -redegørelse af 1. juni 2021 vedlagt som bilag 2.

Den overordnede årsag til fusionen er, at der igennem en periode har været utilfredsstillende resultat i den ophørende afdeling. Desuden har efterspørgslen for afdelingen været lav, hvilket betyder, at det er vanskeligt at opretholde en formuestørrelse, der er nødvendig for at forvalte afdelingen omkostningseffektivt. Med fusionen ønskes det at tilbyde investorerne en eksponering mod obligationsmarkederne med en lavere risiko.

Fusionsplan og fusionsredegørelse, seneste årsrapport for afdelingerne (indgår i årsrapport 2020 for Investeringsforeningen PFA Invest vedlagt som bilag 3) samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling er fremlagt til eftersyn på Investeringsforeningen PFA Invests kontor og på [www.pfainvest.dk](http://www.pfainvest.dk) i en periode på 4 uger forud for den ekstraordinære generalforsamling.

Såfremt fusionen vedtages, vil vedtægternes § 6, stk. 10 slettes, og nummerering af vedtægterne opdateres, således at § 6, stk. 6-13 ændrer nummerering til § 6, stk. 5-9, jf. også ovenfor under punkt 2. Udkast til reviderede vedtægter i en ændringsmarkeret version er vedlagt som bilag 4 til indkaldelsen.

Der kan kun udøves stemmeret af investorer i afdelingen Udenlandske Obligationer.

#### **4. Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen måtte kræve til godkendelse og registrering af ovennævnte forslag**

Der kan kun udøves stemmeret af investorer i afdelingerne Højt Udbytte Aktier, Europe Value Aktier, USA Stabile Aktier og Udenlandske Obligationer.

#### **5. Eventuelt**

---oo0oo---

##### **Tilmelding**

Tilmelding til generalforsamlingen og fuldmagtsafgivelse kan ske fra og med 2. juni 2021 via Investorportalen på [www.pfainvest.dk](http://www.pfainvest.dk) eller pr. e-mail til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk) og skal ske **senest torsdag den 24. juni 2021**. Fuldmagtsblanket er vedlagt som *bilag 5* til indkaldelsen.

Ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen er betinget af, at man besidder andele i foreningen, og at dette er registreret mindst 1 uge før datoen for generalforsamlingens afholdelse, dvs. onsdag den 23. juni 2021.

##### **Forberedelse**

Dagsorden med fuldstændige forslag samt tilhørende bilag vil være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor fra og med onsdag den 2. juni 2021 samt være tilgængelige på [www.pfainvest.dk](http://www.pfainvest.dk) fra samme dato.

Med henblik på at afvikle generalforsamlingen på bedst mulig vis opfordres investorer til at indsende eventuelle spørgsmål eller indlæg på forhånd, hvis muligt, til [khs@pfa.dk](mailto:khs@pfa.dk) senest mandag den 28. juni 2021. Spørgsmål kan endvidere stilles under generalforsamlingen via VP Investor Services' Virtual General Meetings portal.

##### **Deltagelse**

Generalforsamlingen afholdes elektronisk på VP Investor Services' Virtual General Meetings portal, og de nærmere oplysninger om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse, herunder link for deltagelse, vil blive tilsendt pr. e-mail til dem, der har registreret sin deltagelse. Oplysningerne kan også findes på [www.pfainvest.dk](http://www.pfainvest.dk).

Generalforsamlingen transmitteres via live-streaming, og det er vigtigt, at man er logget ind for at kunne overvære og deltage i generalforsamlingen samt stille spørgsmål og afgive stemme.

Investor eller dennes fuldmægtig kan ledsages af en rådgiver, forudsat at der rettidigt er anmeldt deltagelse for rådgiveren.

## **Tekniske krav**

Deltagelse i den elektroniske generalforsamling forudsætter ikke særlige systemadgange, licenser mv., men internetforbindelsen bør som minimum være en 5-10 Mbit/s forbindelse for at få en god transmission.

Den elektroniske generalforsamling kan afvikles i Edge, Chrome, Firefox og Opera på både PC/Mac, mobil og tablet/iPad. Safari understøttes ligeledes i de tre nyeste hovedversioner (Safari version 12, 13 og 14) på Mac, iPhone og iPad.

Ved elektronisk deltagelse er hver investor ansvarlig for at sikre, at den pågældende har en smartphone med de nødvendige browsers downloadet eller en anden enhed (PC/Mac eller tablet/iPad) med en brugbar webbrowser, og at investor har en tilstrækkelig og funktionsdygtig internetforbindelse tilgængelig på tidspunktet for den ordinære generalforsamling.

Da afstemning og kommunikation på generalforsamlingen foregår elektronisk, kan der opstå forsinkelser på de elektroniske linjer. I yderste konsekvens kan disse forsinkelser vare op til flere minutter. PFA Invest påtager sig ikke ansvar for, at en investors eventuelle spørgsmål, kommentarer, ændringsforslag eller afgivne stemmer fremkommer rettidigt til at blive taget i betragtning ved det relevante dagsordenspunkt.

## **GDPR**

For nærmere information om PFA Invests retningslinjer for håndtering af persondata henvises til foreningens hjemmeside: <https://pfainvest.dk/forside/investorinformation/vedtaegter-og-prospekter/>.

## **Bilag**

- Bilag 1: Fusionsplan, fusionsredegørelse samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling for fusion af aktieafdelingerne Højt Udbytte Aktier, Europe Value Aktier og USA Stabile Aktier (ophørende afdelinger) med afdelingen Globale Aktier (fortsættende afdeling)
- Bilag 2: Fusionsplan, fusionsredegørelse samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling for fusion af obligationsafdelingerne Udenlandske Obligationer (ophørende afdeling) med Mellemlange Obligationer (fortsættende afdeling)
- Bilag 3: Årsrapport 2020 for Investeringsforeningen PFA Invest
- Bilag 4: Reviderede vedtægter (ændringsmarkeret version)
- Bilag 5: Fuldmagtsblanket

København, den 2. juni 2021

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PFA Invest