

Herved indkaldes til ordinær generalforsamling tirsdag den 30. juni 2020 kl. 16.00 i

Investeringsforeningen PFA Invest

Generalforsamlingen finder sted i den nye konferencesal hos PFA Pension, Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø.

Investeringsforeningen PFA Invest følger og støtter op om regeringens forholdsregler for at mindske risikoen for smitte med coronavirus. Det betyder, at generalforsamlingen vil blive afholdt som planlagt, men med et stærkt reduceret program. Det er således besluttet, at det sædvanlige traktement på generalforsamlingen vil udgå. Der vil ikke blive serveret mad og drikkevarer, og der vil tillige ikke være et oplæg fra en ekstern oplægsholder på generalforsamlingen. Generalforsamlingen afholdes af hensyn til årsregnskabs godkendelse og udbyttebetalingen for obligationsbaserede afdelinger i Investeringsforeningen PFA Invest.

På baggrund af regeringens udmelding vil vi desuden gerne kraftigt opfordre til, at du overvejer din og en eventuel ledsagers eller rådgivers fysiske deltagelse på generalforsamlingen. Der vil være mulighed for at stemme på generalforsamlingen ved fuldmagtsafgivelse, der kan afgives via Investorportalen.

Information og drøftelse af markedsudviklingen og resultaterne samt den mere sociale del vil vi gennemføre, når vi igen kan forsamles forsvarligt uden sundhedsbegrundede restriktioner.

Vi vender snarest tilbage med information om, hvornår dette arrangement vil blive afholdt.

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 2019

Bestyrelsen indstiller, at årsrapporten for 2019 godkendes.

Bestyrelsen indstiller, at udlodning af udbytte for 2019 i overensstemmelse med nedenstående, jf. årsrapporten side 12, godkendes.

Afdeling	kr. pr. andel
Mellemlange Obligationer	0,20
Kreditobligationer	1,90
Udenlandske Obligationer	0,00

Danske Aktier	9,20
Globale Aktier	11,30
Højt Udbytte Aktier	9,00
Europe Value Aktier	2,00
USA Stabile Aktier	3,60
Balance A	0,90
Balance AA	0,60
Balance B	2,40
Balance C	2,10
Balance Akkumulerende	-

Bestyrelsen indstiller, at honoraret til bestyrelsen for 2019 på samlet 500.000 kr., jf. årsrapporten side 116, godkendes. Honoraret er fordelt med 250.000 kr. til bestyrelsesformanden og 125.000 kr. til hvert af de to ordinære bestyrelsesmedlemmer.

Årsrapporten for 2019 er vedlagt som *bilag 1* til indkaldelsen.

4. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen

Bestyrelsen har stillet følgende forslag:

4.1 Bestyrelseshonorar 2020

Bestyrelsen indstiller, at honoraret til bestyrelsen for 2020 forbliver på samme niveau som honoraret for 2019, og således fastsættes til samlet 500.000 kr., hvoraf bestyrelsesformanden modtager et honorar på 250.000 kr., og de to ordinære bestyrelsesmedlemmer hver modtager et honorar på 125.000 kr. Det faktiske honorar til bestyrelsen for 2020 vil blive godkendt på den ordinære generalforsamling i 2021.

4.2 Vedtægtsændringer

4.2a) - Vedtægtsændring – Sletning af binavn for Globale Aktier

Der foreslås en ændring af vedtægternes § 6, stk. 2, med henblik på at slette binavnet "Balance D" for afdelingen "Globale Aktier", da navnet ikke anvendes. Samtidig er afdelingen en ren aktieafdeling, hvorfor det vurderes, at navnet ikke længere er retvisende.

Forslaget medfører, at der i vedtægternes § 6, stk. 2, slettes følgende sætning:

"Afdelingen har binavnet Balance D."

4.2b) (i)-(iii) - Vedtægtsændring – Præcisering af investering i Kreditobligationer, Mellemlange Obligationer og Udenlandske Obligationer

Der foreslås endvidere en ændring af vedtægternes § 6, stk. 3 (Kreditobligationer), § 6, stk. 9 (Mellemlange Obligationer) og § 6, stk. 10 (Udenlandske Obligationer) med henblik på at præcisere, at afdelingerne Mellemlange Obligationer, Kreditobligationer og Udenlandske Obligationer ikke kan investere i aktier eller andele af selskaber m.v., der er hjemmehørende i Danmark.

Forslaget medfører, at der i henholdsvis § 6, stk. 3, § 6, stk. 9 og § 6, stk. 10, indsættes følgende ordlyd:

"Afdelingen må ikke investere i aktier eller andele af selskaber m.v., der er hjemmehørende i Danmark."

4.2c) - Vedtægtsændring – Præcisering af krav til optagelse af lån

Der foreslås endvidere en ændring af vedtægternes § 7, stk. 2, vedrørende muligheden for at optage lån således, at vedtægterne svarer til kravene til investeringsforeningers optagelse af lån i lov om investeringsforeninger mv. I lov om investeringsforeninger er adgangen til at optage lån ændret fra at være formålsbegrænset til alene at anføre, at der er et forbud mod lån til investeringsformål. Med ændringen er der fremadrettet mulighed for at optage midlertidige kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue, bortset fra lån med investeringsformål.

Forslaget medfører, at vedtægternes § 7, stk. 2, tilrettes som følger (forslaget er markeret med overstregning og kursiv skrift):

"Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

- 1) optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue ~~for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og, bortset fra lån med investeringsformål, og~~*
- 2) optage lån på højst 10 % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed."*

4.2d) - Vedtægtsændring – Elektronisk generalforsamling

Endelig foreslås det at indsætte en ny § 14 i vedtægterne, hvorved bestyrelsen bemyndiges til at beslutte, hvorvidt en generalforsamling skal afholdes fuldstændig elektronisk, forudsat, at bestyrelsen finder dette hensigtsmæssigt, og generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis. Det bemærkes, at det vil fremgå af indkaldelsen til generalforsamlingen, hvorvidt den konkrete generalforsamling vil blive afholdt elektronisk, ligesom indkaldelsen vil indeholde de nærmere oplysninger om tilmelding og relaterede procedurer. Indsættelse af en ny bestemmelse i vedtægterne medfører mindre redaktionelle ændringer.

Som konsekvens heraf foreslås det endvidere at indsætte et nyt § 13, stk. 7, vedrørende indkaldelse til elektronisk generalforsamling samt et nyt § 17, stk. 2, vedrørende deltagelse i en elektronisk generalforsamling.

Forslaget medfører, at der i § 13 indsættes et nyt stk. 7 med følgende ordlyd:

”Stk. 7. Såfremt generalforsamlingen gennemføres fuldstændigt eller delvist elektronisk, jf. vedtægternes § 14, skal indkaldelsen tillige indeholde oplysning derom samt om tilmelding og de nærmere krav til de elektroniske systemer, som skal anvendes ved elektronisk deltagelse i generalforsamlingen. Indkaldelsen skal tillige angive, at de nærmere oplysninger om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse i generalforsamlingen vil kunne findes på selskabets hjemmeside.”

Forslaget medfører endvidere, at der indsættes en ny § 14 med følgende ordlyd:

”§ 14. Bestyrelsen kan, når den anser det for hensigtsmæssigt, og generalforsamlingen kan udvikles på betryggende vis, bestemme, at generalforsamlingen udelukkende skal foregå elektronisk (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Bestyrelsen kan herudover under samme forudsætninger tilbyde investorerne at deltage elektronisk på generalforsamlinger, der i øvrigt gennemføres ved fysisk fremmøde (delvis elektronisk generalforsamling). Investorerne kan derved elektronisk deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen. Nærmere oplysninger vedrørende tilmelding og procedurer for deltagelse vil til sin tid kunne findes på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger, ligesom de navne-noterede investorer vil modtage skriftlig meddelelse herom.

Forslaget medfører endeligt, at der i § 17 indsættes et nyt stk. 2 med følgende ordlyd:

Stk. 2. Har bestyrelsen besluttet at afholde delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling, jf. vedtægternes § 14, skal investorerne, for at kunne deltage elektronisk i generalforsamlingen, senest 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse have tilmeldt sig denne som nærmere angivet på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger. I forbindelse med tilmeldingen gælder de samme krav som nævnt ovenfor i stk. 1 vedrørende udstedelse af adgangskort.

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

Bestyrelsen indstiller godkendelse af forslagene til ændring af vedtægterne.

4.3 Bemyndigelse

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger advokat Finn Møller eller den han måtte sætte i sit sted til at foretage sådanne ændringer af vedtægtens bestemmelser om elektronisk generalforsamling, som Finanstilsynet måtte forlange i forbindelse med registrering af de foreslåede vedtægtsændringer.

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 afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsesmedlem Peter Engberg Jensen har fungeret længst. Peter Engberg Jensen ønsker at genopstille.

Bestyrelsen indstiller genvalg af Peter Engberg Jensen som bestyrelsesmedlem.

6. Valg af revisor

Bestyrelsen indstiller genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

7. Eventuelt

Tilmelding til generalforsamlingen og bestilling af adgangskort eller fuldmagtsafgivelse kan ske fra og med mandag den 15. juni 2020 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 fredag den 26. juni 2020**. 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. tirsdag den 23. juni 2020.

Dagsorden og tilhørende bilag, herunder årsrapport for 2019 med tilhørende revisionspåtegning, samt fuldstændige forslag vil være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor fra og med mandag den 15. juni 2020 samt være tilgængelige på www.pfainvest.dk fra samme dato.

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

København, den 15. juni 2020

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PFA Invest