

# **Fionia**Invest

## **FORENKLET PROSPEKT**

**Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier**

# Fionia Invest

Nærværende forenkede prospekt indeholder ikke alle oplysninger, som indgår i det fuldstændige prospekt og erstatter ikke det fuldstændige prospekt.

## **Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 27. februar 2007

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier:

---

Henning Balle Kristensen  
Formand

---

Claus Wårsøe Nielsen  
Næstformand

---

Ole Dalgaard Belling

## Tegningsbetingelser for

### Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

#### Prospektoplysninger

##### *Foreningens navn og adresse*

Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier  
c/o BI Management A/S  
Sundkrogsgade 7  
Postboks 2672  
2100 København Ø  
Tlf.: 77 30 90 00  
Fax: 77 30 91 00

##### *Registreringsnumre m.v.*

I Finanstilsynet: FT-nr. 11163  
I Erhvervs- og Selskabsstyrelsen: CVR-nr. 29 93 21 74

##### *Fonds- og typekode:*

DK0060075463, ABIU

##### *Finanstilsynet*

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C  
Tlf.: 33 55 82 82  
Fax: 33 55 82 00  
[www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk).

##### *Stiftelse*

Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier er stiftet den 2. oktober 2006.

##### *Prospektets offentliggørelse*

Prospektet vil blive offentliggjort den 1. marts 2007.

# Fionia Invest

## *Foreningens bestyrelse*

Formand,

Henning Balle Kristensen, adm. direktør i Heli Management A/S  
Tirsbjergvej 22, 7120 Vejle Ø

Næstformand,

Claus Wårsøe Nielsen, direktør i Unzkat A/S  
Valmueemarken 20, 5260 Odense S

Ole Dalgaard Belling, tidl. direktør

Kongebrovej 27, 5500 Middelfart

## *Revision*

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
v/statsautoriseret revisor Helle Gundersen og  
statsautoriseret revisor Ole Karstensen  
Borups Allé 177  
2000 Frederiksberg C

## *Investeringsforvaltningsselskab*

BI Management A/S  
Sundkrogsgade 7  
Postboks 2672  
2100 København Ø  
Tlf.: 77 30 90 00  
Fax: 77 30 91 00

## *Investeringsforvaltningsselskabets direktion*

Direktør Finn Moefelt

## *Depotselskab*

Fionia Bank A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5100 Odense C

## *Investeringsrådgiver*

Fionia Bank A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5100 Odense C  
Tlf.: 65204060  
Fax: 65910110

## *Formål og investeringspolitik*

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der investeres i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

# Fionia Invest

Midlerne søges til enhver tid placeret således, at der under iagttagelse af et princip om risikospredning opnås et tilfredsstillende afkast eller formueforøgelse, jf. vedtægternes § 2.

Foreningens midler placeres globalt i aktier, dog fortrinsvis i europæiske aktier. Aktierne skal være noteret eller handlet på børser eller markeder beliggende i EU- eller EØS-lande, børser eller markeder, som er godkendt af Finanstilsynet, eller børser eller markeder, som er vurderet til at leve op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinier herom. De af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller markeder fremgår af tillæg A til vedtægterne.

Investering kan enten ske direkte i aktier eller gennem andele i andre foreninger, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf, jf. og med de begrænsninger, der følger af § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Foreningens midler kan dog også placeres i andre aktiver (med op til 10 % af formuen) og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Foreningen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis samt udføre værdipapirudlån til risikoafdækning og som led i formueplejen i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Foreningen opfylder i øvrigt de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

## *Risikofaktorer*

Investering i foreningen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Foreningen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

## *Benchmark*

Der er ikke tilknyttet et benchmark for foreningen.

## *Investorprofil*

Investorer i foreningen forventes at være Investeringsinstitutforeningen Fionia Invest samt private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

## Generelt

### *Begrænsning af risiko*

Risikoen for negative afkast søges i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i.

Analysen omfatter en vurdering af:

1. Indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter.
2. Konkurrencesituationen og distributionsforhold.
3. Virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialet.
4. Virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

### *Investeringsrådgivning og markedsføring*

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S, der er ansvarlig for den daglige porteføljestyring, har indgået aftale om investeringsrådgivning og markedsføring med Fionia Bank A/S for foreningen.

Aftalen indebærer, at investeringsforvaltningsselskabets beslutninger, på foreningens vegne, om placering af medlemmernes indskud bl.a. er baseret på Fionia Bank A/S's analyser og forventninger til markedsudviklingen. Fionia Bank A/S's hovedvirksomhed er bankvirksomhed samt kapitalforvaltning. Aftalen indebærer endvidere, at Fionia Bank A/S forpligtes til at iværksætte aktivitet til fremme af udbredelsen af foreningens investeringsbeviser.

### *Udbud og tegning*

Foreningen er bevisudstedende.

Foreningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. á kr. 100.

Foreningsandelene udbydes i tegningsperioden fra den 5. marts til den 23. marts 2007, begge dage inklusive, under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse, til fast kurs 101,485 franko. Herefter udbydes foreningsandele i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Fionia Bank A/S garanterer en mindstetegning på 10 mio. kr. i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

### *Tegningssted*

Fionia Bank A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5100 Odense C

# Fionia Invest

## *Betaling for tegning*

Betaling for de nytegnede foreningsandele i den indledende tegningsperiode erlægges den 4. april 2007 mod registrering i Værdipapircentralen.

Betaling for foreningsandele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på konti i Værdipapircentralen.

## *Emission og tegningskurs*

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Kursen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (foreningens indre værdi). Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer.

Såfremt foreningens bestyrelse har besluttet at udstede andele uden ret til udbytte i foreningen, fastsættes emissionsprisen fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved at dividere foreningens formue, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

## *Emissionsomkostninger*

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt nedenstående procentsats af foreningens indre værdi:

<b>Forening</b>	<b>Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer</b>	<b>Markedsføringsbidrag samt omkostninger til OMX og VP<sup>1</sup></b>	<b>I alt, maksimalt</b>
Fionia Invest Aktier	0,395 %	1,090 %	1,485 %

## *Indløsning m.v.*

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse medlemmernes foreningsandele.

---

<sup>1</sup> Markedsføringsbidrag betales ikke, såfremt Investeringsinstitutforeningen Fionia Invest tegner andele i foreningen.

# Fionia Invest

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer, skønsmæssigt maksimalt 0,395 % af foreningens indre værdi.

Såfremt der i foreningen udstedes andele uden ret til udbytte i perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling, og disse indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af foreningens værdier, jf. vedtægternes § 14.

Hvis et medlem ønsker at sælge andele i én forening for at købe andele i en anden forening/afdeling, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

I forbindelse med køb eller salg af cirkulerende foreningsandele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker, Fionia Bank A/S, Vestre Stationsvej 7, 5100 Odense C, sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

## *Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser*

Oplysninger om foreningens indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Fionia Bank A/S, Vestre Stationsvej 7, 5100 Odense.

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes endvidere på [www.fioniainvest.dk](http://www.fioniainvest.dk).

Foreningens indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår af OMX Københavns Fondsbørs A/S' officielle kursliste, som bl.a. er tilgængelig via hjemmesiden [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com) og som gengives i de førende dagblade.

## *Børsnotering*

Foreningen søges optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S med første noteringsdag den 10. april 2007.

## *Foreningsandele*

Foreningsandelene er frit omsættelige og negotiable.



# Fionia Invest

Foreningsandele udstedes til ihændeoveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at medlemmet automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er aktiebogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til medlemmets kontoførende pengeinstitut i Værdipapircentralen.

Registrering af foreningsandele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede foreningsandele i den pågældende forening.

## *Aktieudstedende institut*

Fionia Bank A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5100 Odense C

## *Udlodning*

Foreningen er udloddende. Foreningen foretager udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster, samt foreningens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

I perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling kan foreningen efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Udbetaling af udbytte sker én gang årligt direkte til medlemmets afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen. For udloddende aktieforeninger tilbageholdes i forbindelse med udbetalingen af udbytte a conto udbytteskat, for tiden 28 %, medmindre der investeres for pensionsmidler.

Provenu ved formuerealiseringer i øvrigt tillægges den pågældende forenings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

## *Beskatning*

Da foreningen opfylder de skattemæssige udlodningskrav, beskattes denne – efter de nugældende regler – ikke selvstændigt. Afkast fra foreningen, i form af udlodning og kursavancer, beskattes hos medlemmerne efter de herfor gældende regler.

# Fionia Invest

Beskatningen af medlemmernes afkast sker efter regler, der på alle væsentlige punkter følger principperne for beskatning ved direkte investering i de forskellige værdipapirtyper. Dette gælder uanset, om der investeres for frie midler eller pensionsmidler.

Såfremt der er investeret for frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af avance eller tab ved afståelse af andele i foreningen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Udbyttet kan indeholde elementer af forskellige skattemæssige indkomstkategorier.

Foreningen specificerer udbyttet i relevante indkomstkategorier i årsrapporten og foranlediger lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne via det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Uddybende informationsmateriale om beskatningen kan indhentes hos foreningen.

## *Regnskab*

Foreningens regnskabsår følger kalenderåret. Første regnskabsår løber fra foreningens stiftelse til den 31. december 2007.

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., kapitel 10, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra foreningens kontor.

For hvert regnskabsår udarbejdes for foreningen en årsrapport bestående af en ledelsespåtegning, en balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis samt en ledelsesberetning.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

## *Finanskalender*

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2007: august 2007

Foreningens ordinære generalforsamling: april 2008

## *Administrationsomkostninger*

Foreningens samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, markedsføring, revision, tilsyn og depotselskabet må ikke overstige 2,0 % af den højeste formueværdi i foreningen inden for regnskabsåret.

## *Vederlag og særlige aftaler*

Foreningen har indgået aftale med Fionia Bank A/S om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen. Vederlaget herfor beregnes p.t. med 0,015 % p.a. for danske

# Fionia Invest

værdipapirer og 0,050 % p.a. for udenlandske værdipapirer, dog minimum kr. 75.000 halvårligt.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af foreningens handelstransaktioner. Honoraret udgør kr. 400 pr. transaktion og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Fionia Bank A/S som aktieudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 500,- pr. emissions- eller indløsningstransaktion. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne. Aftalen med Fionia Bank A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Desuden har foreningen indgået aftale med Fionia Bank A/S om at varetage funktionen som market maker. Honorar for varetagelse af denne funktion er fastsat til kr. 25.000 årligt. Aftalen kan opsiges med en 1 måneders varsel.

Foreningen har indgået aftale med BI Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Administrationsbidraget til BI Management A/S er – inkl. omkostninger til revision, bestyrelse, tilsyn og depotselskab, men ekskl. handelsomkostninger – kontraktligt fastsat til p.t. årligt at udgøre 1,20 % af foreningens gennemsnitlige formue. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Fionia Bank A/S om ydelse af investeringsrådgivning og markedsføring. Honoraret er fastsat til et residualbeløb opgjort som administrationsbidraget til BI Management A/S fratrukket et honorar til BI Management A/S samt omkostninger til revision, bestyrelse, tilsyn og depotselskab. Aftalen om investeringsrådgivning og markedsføring kan af enhver af parterne opsiges med 30 dages varsel.

Ifølge aftalen mellem Fionia Bank A/S og BI Management A/S om ydelse af investeringsrådgivning og markedsføring gennemfører Fionia Bank A/S ligeledes på foreningens vegne køb og salg af værdipapirer, efter instruks fra BI Management A/S, til de nedenfor anførte kurtagesatser (angivet i procent af handelsværdi):

<b>Aktier noteret eller handlet på:</b>	<b>Kurtagesats</b>
OMX Københavns Fondsbørs og First North	0,250 %
OMX Stockholm, OMX Helsinki og Oslo Børs	0,375 %
Udvalgte børser <sup>1)</sup>	0,375 %
Øvrige markeder	0,750 %

1) Ved udvalgte børser forstås:

# Fionia Invest

Europa: Xetra (Tyskland), SETS (GB), London International (GB), Euronext (Frankrig, Holland, Belgien, Portugal), Virt-X (CH), Borsa Italiana (Italien), Spanish Continuous Market og Wiener Börse (Øst).

USA: Nasdaq National Market, NYSE og AMSE.

Kurtagen er indregnet i de foran under emissions- og indløsningsomkostninger anførte handelsomkostninger.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige kr. 25.000 i år 2007.

Endelig betaler foreningen bidrag til Finanstilsynet i henhold til § 127 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Der budgetteres med kr. 10.000 i bidrag til Finanstilsynet for år 2007.

### *Vedtægter samt fuldstændigt prospekt*

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Ligeledes kan foreningens fuldstændige prospekt rekvireres gratis ved henvendelse til foreningens kontor.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier