

**Investeringsforeningen
Fionia Invest Aktier**

Årsrapport 2007



Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning	4
Bestyrelse og direktion	5
Ledelsespåtegning	6
Revisionspåtegning	7
Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse.....	10
Balance	10
Noter	12
Specifikation af værdipapirbeholdning.....	14
Fondbørsmeddelelser	16

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier

c/o BI Management A/S

DK-2100 København Ø

Tel. 77 30 90 00

Fax 33 41 90 00

www.fioniainvest.dk

CVR-nr

29 93 21 74

Bestyrelse

Henning Balle Kristensen, formand

Claus Wårsøe, næstformand

Ole Dalgaard Belling

Direktion

BI Management A/S

Christina Larsen, direktør

Investeringsrådgiver

Fionia Bank A/S

Vestre Stationsvej 7

DK-5100 Odense C

Revisor

KPMG, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Borups Allé 177

DK-2000 Frederiksberg

Depotbank

Fionia Bank A/S

Vestre Stationsvej 7

DK-5100 Odense C

Layout

Kandrup Bogtrykkeri

Ledelsesberetning

Investeringsbeskrivelse

Investerer primært i danske og andre europæiske aktier. Investeringsstrategien tager udgangspunkt i en topdown tankegang, hvor de enkelte regioner og sektorer over-/undervægtes i henhold til konjunkturerne. Aktieudvælgelsen baseres på en af Fionia Bank, Markets udviklet screeningsmodel, hvor der lægges vægt på de fundamentale forhold hos de enkelte selskaber. Udgangspunktet for aktieinvesteringerne er en langsigtet horisont med fokus på risikospredning.

Kommentarer til årets resultat og markedsudviklingen

Foreningens formue pr. den 31. december 2007 udgjorde 633 mio. kr. mod 541 mio. kr. ved foreningens opstart i april måned 2007.

Foreningen opnåede i 2007 et afkast på 2,13%. Foreningen har ikke tilknyttet et afkastmæssigt benchmark.

Foreningens hoved- og nøgletal er anført på side 13.

De enkelte aktier i Fionia Invest Aktiers beholdning har klaret sig meget forskelligt.

Et kig på tabere og vindere blandt aktierne i porteføljen viser, at aktierne indenfor alternativ energi har været særdeles gode i 2007. Den danske vindmølleaktie Vestas og den norske producent indenfor solcelleindustrien REC var de to største bidragsydere på den positive side. Begge aktier er følsomme aktier med store udsving, men også med særdeles gode udsigter for en kraftig vækst de kommende år.

På den negative front var det især det svenske Telecomselskab Ericsson, der trak ned. Selskabet var ude med to nedjusteringer i løbet af året, hvilket stort set halverede aktiens kurs i løbet af året.

Foreningens ejendomsrelaterede aktier, som udgjorde ca. 3% af porteføljen ved udgangen af året, var også en af de store negative faktorer.

Forventninger til 2008

Med et muligt recessionsscenario i USA i 2008, så forventes de mere defensive aktier med stabile cash-flow at blive blandt de bedste aktier i 2008, mens aktier, der er konjunkturfølsomme, vil klare sig dårligere. Om det også vil være billedet for hele året, vil afhænge af varigheden af konjunktur nedgangen.

Afkast på aktiemarkederne forventes for 2008 generelt at ligge under det langsigtede afkast på 7 - 9%.

Risici

Der har i perioden ikke været ændret i investeringspolitikken. Den porteføljemæssige risiko er således ikke ændret. Derimod er den markedsmæssige risiko generelt øget, som følge af den aktuelle globale usikkerhed om rente- og inflationsudviklingen. For yderligere beskrivelse henvises til Fionia Invest Aktier' prospekt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurdering af årsrapporten.

Formue fordelt på land:

Danmark	35,50%
Finland	2,68%
Frankrig	6,61%
Luxembourg	2,92%
Norge	9,98%
Schweiz	6,14%
Storbritannien	3,28%
Sverige	5,67%
Tyskland	23,76%
Østrig	3,46%

Formue fordelt på sektor:

Telekommunikation	4,90%
IT	6,44%
Reguleret industri	2,06%
Faste forbrugsgoder	3,01%
Energi	5,51%
Health Care	13,21%
Råvarer	10,27%
Industri	29,79%
Finans	23,44%
Cykliske forbrugsgoder	1,37%

Bestyrelse og direktion

Om bestyrelsesmedlemmer samt direktion i Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier er følgende ledelseshverv oplyst:

Bestyrelse:

Henning Balle Kristensen, formand

Bestyrelsesformand for:

Trinova Management II A/S, Randers tandhjulsfabrik A/S

Medlem af bestyrelsen for:

SFK Handel A/S, Trinova Management A/S, Syddansk Venture A/S

Direktør for:

SFK Handel A/S, Heli Management ApS

Claus Wårsøe, næstformand

Bestyrelsesformand for:

Brunholm A/S

Medlem af bestyrelsen for:

L'EASY A/S, The Cat ApS, Kucing A/S

Ole Dalgaard Belling

Direktion:

BI Management A/S

Christina Larsen, direktør

Næstformand for:

Investeringselskabet af 3/3-2000 A/S

Medlem af bestyrelsen for:

InvesteringsForeningsRådet - IFR

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier for regnskabsperioden 2. oktober 2006 – 31. december 2007.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger og specialforeninger og andre kollektive investeringsordninger m.v.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten, efter vor opfattelse, giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. marts 2008

Bestyrelse

Henning Balle Kristensen
Formand

Claus Wårsoe
Næstformand

Ole Dalgaard Belling

Direktion

BI Management A/S

Christina Larsen
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier

Vi har revideret årsrapporten for Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier for regnskabsperioden 2. oktober 2006 – 31. december 2007, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen

af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for foreningens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsperioden 2. oktober 2006 – 31. december 2007 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

København, den 25. marts 2008

KPMG C. Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Torben Bender
Statsautoriseret revisor

Helle Gundersen
Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., Bekendtgørelse om finansielle årsrapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Rapporteringsvaluta

Rapporteringsvaluta er danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når foreningen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved børskurs og valutakurs på balancedagen forstås GMT 1600 kurser.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som kursgevinster og -tab.

Resultatopgørelse

Renter og udbytter

Renteindtægter består af årets indtjente renter af indestående i depotbank.

Aktieudbytter (brutto) indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på valutakonti og aktier m.v.

Realiserede kursgevinster og -tab på aktier opgøres som forskellen mellem salgsværdien fratrukket kursværdien primo

eller anskaffelsværdien såfremt værdipapiret er anskaffet i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster og -tab opgøres som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt værdipapiret er anskaffet i regnskabsåret.

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som alle direkte omkostninger m.v., ved handel med værdipapirer i forbindelse med porteføljepleje. Handelsomkostninger afledt af køb og salg af værdipapirer i forbindelse emission og indløsning af beviser afholdes særskilt af de ind eller udtrædende medlemmer, som tillæg eller fradrag til bevisernes indre værdi, hvorfor disse indregnes som emissionstillæg eller indløsningsfradrag under formuen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger, der ikke umiddelbart kan henføres til den enkelte afdeling, er fordelt i overensstemmelse med managementaftale med BI Management A/S beregnet som en procentdel af den enkelte afdelings månedligt opgjorte formue.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler i fremmed valuta optages til balancedagens officielt noterede valutakurs.

Kapitalandele

Aktier optages til officielt noterede børs- og valutakurser på balancedagen. Unoterede værdipapirer værdiansættes til skønnet dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Noterede afledte finansielle instrumenter optages til officielle børs- og valutakurser på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke er genstand for offentlig notering, optages til dagsværdi opgjort på grundlag af de underliggende instrumenters officielle noterede kurser/handelsværdier.

Afledte finansielle instrumenter med henholdsvis en positiv dagsværdi optages som en særskilt regnskabspost under aktiver, og med en negativ værdi som en særskilt regnskabspost under passiver.

Andre aktiver

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af værdipapirer samt emissioner, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Anden gæld

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved køb af værdipapirer samt indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til rapporteringsvaluta efter transaktionsdagens officielt noterede valutakurser.

Balancen omregnes til statusdagens valutakurs.

Hoved- og nøgletal

Årsrapporten indeholder en række nøgletal. Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse og retningslinier fra InvesteringsForeningsRådet.

Indre værdi

Medlemmernes formue delt med cirkulerende andele på balancedagen.

Omkostningsprocent

Administrationsomkostningerne i procent af foreningens gennemsnitlige månedlige opgjorte formuer.

Årets afkast i procent

Beregnes som:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udlodning}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100$$

Sharpe Ratio

Sharpe Ratio måler afkastet af en investering i forhold til risikoen. Risikoen måles på baggrund af den historiske volatilitet (standardafvigelsen). Sharpe Ratio måler således et risikojusteret merafkast. Jo højere Sharpe Ratio, jo bedre har investeringen været, såfremt porteføljens merafkast er positivt. Sharpe Ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente (merafkast) divideret med Standardafvigelsen på merafkastet. Sharpe Ratio beregnes så vidt muligt på basis af fem års observationer, dog som minimum på basis af 36 måneders observationer.

ÅOP (Årlige omkostninger i procent)

ÅOP beregnes som summen af administrationsomkostningerne og handelsomkostninger ved løbende drift i procent af den gennemsnitlige formue tillagt en syvendedel af summen af det maksimale emissionstillæg og maksimale indløsningsfradrag opgjort i procent.

Værdipapiromsætning, brutto og netto

Værdipapiromsætning, brutto, er opgjort som det samlede provenu ved køb og salg af værdipapirer fratrukket handelsomkostninger.

Værdipapiromsætning, netto, er opgjort som værdipapiromsætningen, brutto, fratrukket handel i forbindelse med emissioner og indløsninger.

Omsætningshastighed

Omsætningshastigheden afspejler, hvor mange gange om året beholdningen omsættes. Den beregnes som værdipapiromsætningen opgjort til nettoværdi i forhold til den gennemsnitlige formue, opgjort efter samme principper som ved beregning af omkostningsprocenten. Anvendelsen af nettotal medfører, at det alene er handlen i forbindelse med den løbende porteføljepleje, der måles.

Resultatopgørelse		Balance	
	2007* (t.kr.)		2007 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	848	Likvide midler	
2 Udbytter	9.980	Indestående i depotselskab	28.767
Renter og udbytter i alt	10.828	7 Likvide midler i alt	28.767
Kursgevinster og -tab		Kapitalandele	
Kapitalandele	4.967	Noterede aktier fra danske selskaber	214.896
Afledte finansielle instrumenter	-1.720	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	390.479
Valutakonti	-23	7 Kapitalandele i alt	605.375
Øvrige aktiver/passiver	2	Andre aktiver	
3 Handelsomkostninger	0	Andre tilgodehavender	235
Kursgevinster og -tab i alt	3.226	Mellemværende vedr. handelsafviklingen	4.800
Indtægter i alt	14.054	Andre aktiver i alt	5.035
4 Administrationsomkostninger	5.481	Aktiver i alt	639.177
Resultat før skat	8.573	8 Passiver	
5 Skat	1.693	Medlemmernes formue	633.349
Årets nettoresultat	6.880	Anden gæld	
Formuebevægelser		Skyldige omkostninger	3
Udlodningsreguleringer	1.348	Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.825
Til disposition	8.228	Anden gæld i alt	5.828
6 Til rådighed for udlodning	14.224	Passiver i alt	639.177
Foreslået udlodning	13.954		
Overført til udlodning næste år	270		
Overført til formuen	-5.996		

* Regnskabsperioden omfatter perioden 2. oktober 2006 - 31. december 2007

Note	2007* (t.kr.)		
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab			848
Renteindtægter i alt			848
2 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber			2.049
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			7.931
Udbytter i alt			9.980
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger			1.557
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-1.557
Handelsomkostninger i alt			0
4 Administrationsomkostninger			2007
	Direkte	Fælles	I alt
Honorar til bestyrelse m.v.	25	0	25
Løn til direktion	0	8	8
Løn til personale	0	169	169
Revisionshonorar	0	15	15
Husleje	0	21	21
Kontorhold m.v.	0	2	2
IT-omkostninger	0	143	143
Markedsføringsomkostninger	0	7	7
Gebyrer til depotselskab	3	0	3
Andre omk. i forb. med formueplejen	0	4.991	4.991
Øvrige omkostninger	26	71	97
Administrationsomkostninger i alt	54	5.427	5.481
5 Skat			
Ikke refunderbar udbytteskat			1.693
Skat i alt			1.693
6 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter			10.828
Ikke refunderbar udbytteskat			1.693
Kursgevinster til udlodning			9.222
Administrationsomkostninger			5.481
Udlodningsreguleringer			1.348
Til rådighed for udlodning i alt			14.224

* Regnskabsperioden omfatter perioden 2. oktober 2006 - 31. december 2007

7 **Finansielle Instrumenter**

Børsnoterede finansielle instrumenter	95,5%
Øvrige finansielle instrumenter	4,5%

Geografiskfordeling og sektorfordeling er angivet i forbindelse med foreningens ledelsesberetning på side 4.

		2007
8 Medlemmernes formue	Cirk. beviser	Formue
Emissioner i året	620.152	624.959
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.510
Udlodningsregulering		-1.348
Overført udlodning til næste år		270
Foreslået udlodning		13.954
Overført fra resultatopgørelsen		-5.996
Formue ultimo	620.152	633.349

Udbytte og Nøgletal

Udbyttet for Investeringsforeningen Fionia Invest Aktier for 2007 er på kr. 2,25 pr. andel og fordeler sig således:

Pensionsbeskatning			Personer				Selskaber		
15% afgift	Afgiftsfri	I alt	Aktie-indkomst	Kapital-indkomst	Skattefri	I alt	Aktie-indkomst	Alm. selskabs-indkomst	I alt
2,25	0,00	2,25	2,15	0,10	0,00	2,25	1,04	1,21	2,25

Hoved- og nøgletaloversigt

Hoved- og nøgletal	2007*)
Årets nettoresultat (t.kr.)	6.880
Medlemmernes formue ultimo (t.kr.)	633.349
Cirkulerende andele (t.kr.)	6.202
Indre værdi	102,13
Udlodning (%)	2,25
Omkostningsprocent	0,89
Årets afkast (%)	2,13
Kursværdi af køb af værdipapirer (t.kr.)	794.910
Kursværdi af salg af værdipapirer (t.kr.)	192.944
Værdipapiromsætning, brutto (t.kr.)	987.854
Værdipapiromsætning, netto (t.kr.)	385.355
Omsætningshastighed	0,31
ÅOP	1,15
Sharpe Ratio	-

* Regnskabsperioden omfatter perioden 2. oktober 2006 - 31. december 2007

Specifikation af værdipapirbeholdning

2007

Papirnavn	Land	Antal	Valutakurs	Børskurs	Markedsværdi
DSV A/S	Danmark	221.900	100,00	111,75	24.797.325
Ambu B	Danmark	63.165	100,00	69,00	4.358.385
Danske Bank	Danmark	97.895	100,00	199,75	19.554.526
IC Company's	Danmark	27.000	100,00	307,00	8.289.000
Vestas Wind Systems	Danmark	56.785	100,00	552,00	31.345.320
Novozymes B	Danmark	20.000	100,00	582,00	11.640.000
NKT Holding (DKK 20)	Danmark	15.067	100,00	459,00	6.915.753
TrygVesta	Danmark	34.696	100,00	388,00	13.462.048
Danisco	Danmark	50.365	100,00	361,50	18.206.948
Topo Target	Danmark	82.000	100,00	17,00	1.394.000
Coloplast B	Danmark	28.250	100,00	442,50	12.500.625
SimCorp	Danmark	3.000	100,00	1010,00	3.030.000
Pharmexa A/S	Danmark	271.657	100,00	6,45	1.752.188
Genmab	Danmark	10.000	100,00	309,00	3.090.000
Topdanmark	Danmark	12.000	100,00	734,00	8.808.000
Novo Nordisk B	Danmark	74.350	100,00	335,00	24.907.250
A.P. Møller - Mærsk B	Danmark	308	100,00	54400,00	16.755.200
ALK-Abello A/S	Danmark	6.815	100,00	600,00	4.089.000
Danmark i alt					214.895.567
G4S Plc (Group 4 Securicor)	England	523.022	100,00	24,60	12.866.341
Rio Tinto Plc	England	13.000	1.015,21	53,17	7.017.205
England i alt					19.883.547
Nokia	Finland	81.970	745,62	26,52	16.208.619
Finland i alt					16.208.619
Nexans SA	Frankrig	32.200	745,62	85,50	20.527.664
Axa	Frankrig	36.666	745,62	27,39	7.488.126
Vallourec	Frankrig	8.700	745,62	185,15	12.010.484
Frankrig i alt					40.026.274
ArcelorMittal	Luxembourg	44.500	745,62	53,19	17.648.490
Luxembourg i alt					17.648.490
Fred Olsen Energy	Norge	19.400	93,92	297,50	5.420.846
TGS Nopec Geophysical Co.	Norge	40.000	93,92	74,60	2.802.704
Renewable Energy Corp AS	Norge	80.965	93,92	276,00	20.988.662
Orkla ASA	Norge	61.500	93,92	105,25	6.079.608
Sevan Marina ASA	Norge	326.000	93,92	82,00	25.107.866
Norge i alt					60.399.685
Novartis	Schweiz	29.055	450,49	62,10	8.128.265
Zurich Financial Services	Schweiz	6.200	450,49	332,50	9.286.856
Roche Holdings	Schweiz	22.400	450,49	195,60	19.737.960
Schweiz i alt					37.153.081

Specifikation af værdipapirbeholdning, forsat

LM Ericsson B (SEK 1)	Sverige	985.580	78,91	15,18	11.805.550
TeliaSonera AB	Sverige	232.610	78,91	60,50	11.104.687
Nordea	Sverige	133.966	100,00	85,00	11.387.110
	Sverige i alt				34.297.348
Deutsche Telekom AG reg	Tyskland	165.540	745,62	15,03	18.551.519
Commerzbank	Tyskland	103.410	745,62	26,28	20.263.079
Siemens AG	Tyskland	29.365	745,62	108,47	23.749.649
Deutsche Post AG	Tyskland	25.000	745,62	23,32	4.346.965
Bayer	Tyskland	55.600	745,62	62,35	25.848.110
Hannover Rueckvers. AG	Tyskland	12.000	745,62	31,69	2.835.444
E.ON.AG	Tyskland	11.500	745,62	145,55	12.480.374
Allianz SE.	Tyskland	20.760	745,62	147,97	22.904.382
SAP	Tyskland	30.000	745,62	35,48	7.936.379
IVG Immobilien AG	Tyskland	20.000	745,62	23,17	3.455.203
Patrizia Immobilien AG	Tyskland	40.000	745,62	5,12	1.527.030
	Tyskland i alt				143.898.134
Immofinanz AG	Østrig	179.000	745,62	6,95	9.275.886
Meinl European Land Ltd	Østrig	52.500	745,62	9,43	3.691.378
Wiener Staedt. Versicherung AG	Østrig	19.500	745,62	55,00	7.996.775
	Østrig i alt				20.964.038
	Total				605.374.782

Fondsbørsmeddelelser

26.03.2007	Tegningsmeddelelse
08.05.2007	Fejlberegning af indre værdi
21.05.2007	Opdaterede prospekter
25.05.2007	Fejlberegning af indre værdi
27.08.2007	Halvårsrapport 2007
06.09.2007	Opdaterede prospekter
23.11.2007	Finanskalender 2008
13.02.2008	Forventet udbytte
13.03.2008	Ændring af finanskalender 2008
	Finanskalender
25.03.2008	Årsrapport 2007
17.04.2008	Generalforsamling
21.08.2008	Halvårsrapport 2008
18.11.2008	Finanskalender 2009