

Apollo Diversified Equity

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2007 bis 31. März 2008

S

SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, A-8010 Graz



Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissär

Ministerialrat Mag. Heinrich Treer
Amtsrat Otto Schabl

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Dr. Siegfried Grigg (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng.Mag.Dr. Günther Puchtler

Vorstand

Mag. Dieter Rom
Martin Mikulik
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Depotbank

Constantia Privatbank Aktiengesellschaft Wien

Vertriebspartner

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo Diversified Equity, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2007 bis 31. März 2008

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Diversified Equity, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2007 / 2008 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.954.885
zu Halbjahresende	1.969.067

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil betrug	EUR 9,55
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil betrug	EUR 9,61

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			30.03.2008	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Adecco Namensaktien	CH0012138605	CHF	1.581	0	0	57,4500	57.723,83	0,31
ABB Limited (CHF)	CH0012221716	CHF	6.105	0	0	26,9400	104.524,12	0,55
Baloise Namensaktien	CH0012410517	CHF	1.008	0	0	97,5000	62.459,49	0,33
Cie Financ Richemont (CHF)	CH0012731458	CHF	1.820	0	0	55,4500	64.136,64	0,34
Credit Suisse Group Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	1.445	0	0	50,8000	46.651,41	0,25
Holcim Namensaktien (CHF)	CH0012214059	CHF	1.018	0	0	103,5000	66.960,92	0,35
Julius Bär Holding AG-B (CHF)	CH0029758650	CHF	1.608	0	0	72,3500	73.936,32	0,39
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0012056047	CHF	264	0	0	496,5000	83.302,19	0,44
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	1.748	0	0	51,2500	56.933,59	0,30
Zurich Financial Services AG (CHF)	CH0011075394	CHF	360	0	0	313,0000	71.611,06	0,38
							688.239,57	3,65
Adidas AG Aktien	DE0005003404	EUR	1.183	0	0	41,7800	49.425,74	0,26
Ahold N.V. Aktien Nom. 0,50 (EUR)	NL0006033250	EUR	4.490	0	0	9,3700	42.071,30	0,22
Air France-KLM	FR0000031122	EUR	1.291	0	0	17,7200	22.876,52	0,12
Alleanza Assicurazioni Shares	IT0000078193	EUR	4.458	0	0	8,2300	36.689,34	0,19
Allianz SE	DE0008404005	EUR	268	0	0	126,0600	33.784,08	0,18
Allied Irish Banks (EURO)	IE0000197834	EUR	1.919	0	0	13,2500	25.426,75	0,13

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.03.2008	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Alpha Credit Bank S.A.	GRS015013006	EUR	1.925	0	0	20,7400	39.924,50	0,21
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	1.467	0	0	28,6000	41.956,20	0,22
Atos	FR0000051732	EUR	1.037	0	0	34,4200	35.693,54	0,19
AEGON N.V.	NL0000303709	EUR	2.912	0	0	9,5100	27.693,12	0,15
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0006034001	EUR	2.102	2.102	0	15,2500	32.055,50	0,17
A2A Spa	IT0001233417	EUR	16.941	0	0	2,2920	38.828,77	0,21
Banca Carige Spa	IT0003211601	EUR	12.101	0	0	2,4870	30.095,19	0,16
Banca Popolare di Milano	IT0000064482	EUR	3.662	0	0	7,1010	26.003,86	0,14
Banca Popolare Spa	IT0004231566	EUR	1.889	0	0	11,5340	21.787,73	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	2.368	0	0	14,0300	33.223,04	0,18
Banco Comercial Portugues SA (BCP) Namensaktien	PTBCP0AM0007	EUR	15.704	0	0	2,0700	32.507,28	0,17
Banco Espirito Santo SA Na.	PTBES0AM0007	EUR	3.001	0	0	11,0100	33.041,01	0,18
Bank of Ireland	IE0030606259	EUR	2.481	0	0	9,5000	23.569,50	0,12
Bankinter S.A.	ES0113679137	EUR	3.830	0	0	10,1300	38.797,90	0,21
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	1.001	0	0	34,5500	34.584,55	0,18
Bilfinger & Berger	DE0005909006	EUR	700	0	0	53,4500	37.415,00	0,20
Bourbon SA	FR0004548873	EUR	1.021	0	0	37,3800	38.164,98	0,20
Brisa	PTBRI0AM0000	EUR	4.235	0	0	9,0200	38.199,70	0,20
Bulgari S.P.A.	IT0001119087	EUR	3.872	0	0	7,2760	28.172,67	0,15
BASF SE Aktien (EUR)	DE0005151005	EUR	550	0	0	84,8900	46.689,50	0,25
Cap Gemini SA Shares	FR0000125338	EUR	798	0	0	35,8800	28.632,24	0,15
Carrefour S.A.	FR0000120172	EUR	786	0	0	48,4800	38.105,28	0,20
Christian Dior SA	FR0000130403	EUR	476	0	0	69,2300	32.953,48	0,17
Coca-Cola Hellenic Bottling Company S.A.	GRS104111000	EUR	2.100	700	0	28,1200	59.052,00	0,31
Compagnie Generale de Geophysique-Veritas Shares	FR0000120164	EUR	240	0	0	156,0200	37.444,80	0,20
Corio N.V.(EUR)	NL0000288967	EUR	649	0	0	55,6600	36.123,34	0,19
Corporate Express N.V.	NL0000852861	EUR	4.223	0	0	7,4000	31.250,20	0,17
CNP Assurances	FR0000120222	EUR	512	0	0	77,8900	39.879,68	0,21
CRH PLC	IE0001827041	EUR	1.338	0	0	23,6000	31.576,80	0,17
Daimler AG	DE0007100000	EUR	822	0	0	54,6100	44.889,42	0,24
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	428	0	0	72,3800	30.978,64	0,16
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2.084	0	0	17,0400	35.511,36	0,19
Dexia	BE0003796134	EUR	1.967	0	0	17,7700	34.953,59	0,19
DCC Plc	IE0002424939	EUR	1.704	0	0	15,3300	26.122,32	0,14
Ente Nazionale Idrocarburi SpA	IT0003132476	EUR	1.792	0	0	21,5700	38.653,44	0,20
Erste Bank der österr. Sparkassen AG Stammaktien	AT0000652011	EUR	800	0	0	42,0900	33.672,00	0,18
Essilor International Shares	FR0000121667	EUR	980	0	0	40,4500	39.641,00	0,21
EFG Eurobank Ergasias	GRS323013003	EUR	1.843	0	0	19,0600	35.127,58	0,19
ENEL Spa	IT0003128367	EUR	5.222	0	0	6,7160	35.070,95	0,19
Fiat Spa Ordinary shares	IT0001976403	EUR	2.643	0	0	14,1920	37.509,46	0,20
Finmeccanica S.p.A.	IT0003856405	EUR	1.932	0	0	21,0600	40.687,92	0,22
Fortis Group	BE0003801181	EUR	2.192	0	0	15,9700	35.006,24	0,19
Fortis Strip VVPR	BE0005591624	EUR	876	876	0	0,0100	8,76	0,00
France Telecom SA	FR0000133308	EUR	2.147	0	0	21,4100	45.967,27	0,24
Fresenius Medical Care AG und Co.KGAA	DE0005785802	EUR	1.194	0	0	31,6900	37.837,86	0,20
Fresenius SE Vorzugsaktien	DE0005785638	EUR	773	0	0	53,6700	41.486,91	0,22
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	1.291	0	0	40,0100	51.652,91	0,27

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.03.2008	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Grafton Group Plc	IE00B00MZ448	EUR	3.672	0	0	5,7900	21.260,88	0,11
Groupe Bruxelles Lambert SA	BE0003797140	EUR	503	0	0	76,4500	38.454,35	0,20
Grupo Ferrovial S.A.	ES0162601019	EUR	581	0	0	46,3700	26.940,97	0,14
Hannover Rückversicherungs-AG Namensaktien	DE0008402215	EUR	1.300	0	0	32,8500	42.705,00	0,23
Heidelberger Druckmaschinen AG	DE0007314007	EUR	1.310	0	0	16,7400	21.929,40	0,12
Heidelberger Zement AG	DE0006047004	EUR	389	0	0	109,9500	42.770,55	0,23
Heineken Holding N.V.Shares	NL0000008977	EUR	1.331	0	0	31,3700	41.753,47	0,22
Heineken N.V.	NL0000009165	EUR	1.145	0	0	36,8200	42.158,90	0,22
Hellenic Telecommunication Organization SA (OTE)	GRS260333000	EUR	2.063	0	0	18,0400	37.216,52	0,20
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	1.203	0	0	29,1000	35.007,30	0,19
Imerys	FR0000120859	EUR	612	0	0	57,1000	34.945,20	0,19
Independent News & Media Plc	IE0004614818	EUR	12.981	0	0	1,9800	25.702,38	0,14
Indra Sistemas S.A.	ES0118594417	EUR	2.425	0	0	18,7500	45.468,75	0,24
Industrieverwaltungsgesellschaft AG	DE0006205701	EUR	1.273	0	0	17,3200	22.048,36	0,12
Internationale Nederlanden Groep NV Nom.1,-	NL0000303600	EUR	1.331	0	0	23,6400	31.464,84	0,17
Intesa San Paolo S.P.A.	IT0000072618	EUR	7.701	0	0	4,4980	34.639,10	0,18
Italcementi S.p.A.	IT0001465159	EUR	1.879	0	0	12,2000	22.923,80	0,12
IMMOFINANZ AG	AT0000809058	EUR	3.662	0	0	6,7100	24.572,02	0,13
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	2.064	0	0	19,6260	40.508,06	0,21
Kesko shares	FI0009000202	EUR	1.094	0	0	32,3300	35.369,02	0,19
Klepierre	FR0000121964	EUR	885	0	0	38,4700	34.045,95	0,18
Koninklijke Philips Electronics N.V.	NL0000009538	EUR	1.520	0	0	24,0800	36.601,60	0,19
KPN NV Aktien	NL0000009082	EUR	3.784	0	0	10,9200	41.321,28	0,22
Lagarde S.C.A.	FR0000130213	EUR	736	0	0	47,4000	34.886,40	0,18
Linde AG	DE0006483001	EUR	520	0	0	88,0700	45.796,40	0,24
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	509	0	0	69,4900	35.370,41	0,19
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	11.425	0	0	3,1800	36.331,50	0,19
Maschinenfabrik Augsburg-Nürnberg(MAN) AG	DE0005937007	EUR	527	0	0	84,0700	44.304,89	0,23
Mediobanca Shares	IT0000062957	EUR	2.534	0	0	13,1400	33.296,76	0,18
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	454	0	0	81,9400	37.200,76	0,20
Metro AG Aktien	DE0007257503	EUR	796	0	0	51,1400	40.707,44	0,22
Metrovacesa S.A.	ES0154220414	EUR	490	0	0	83,2500	40.792,50	0,22
Metso Oyj	FI0009007835	EUR	1.000	0	0	33,9500	33.950,00	0,18
Mobistar SA	BE0003735496	EUR	674	0	0	58,5000	39.429,00	0,21
Monte dei Paschi di Siena SPA	IT0001334587	EUR	8.744	0	0	2,8220	24.675,57	0,13
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	359	0	0	123,8400	44.458,56	0,24
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	2.200	0	0	20,0700	44.154,00	0,23
Outokumpu Oyj	FI0009002422	EUR	1.757	0	0	28,6700	50.373,19	0,27
OMV Aktien à S 100,-	AT0000743059	EUR	918	0	0	42,7000	39.198,60	0,21
Pinault-Printemps-Redoute SA	FR0000121485	EUR	347	0	0	92,8600	32.222,42	0,17
Randstad Holding	NL0000379121	EUR	782	0	0	28,8300	22.545,06	0,12
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	670	0	0	46,0300	30.840,10	0,16
Rhodia SA	FR0010479956	EUR	1.245	0	0	14,2200	17.703,90	0,09
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	441	0	0	82,2300	36.263,43	0,19
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	469	0	0	68,8800	32.304,72	0,17
Societe Générale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	334	0	0	64,1200	21.416,08	0,11

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.03.2008	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Technip	FR0000131708	EUR	797	0	0	50,5200	40.264,44	0,21
Union Fenosa SA	ES0181380017	EUR	1.091	0	0	43,2400	47.174,84	0,25
Unione di Banche Italiane	IT0003487029	EUR	1.991	0	0	16,1230	32.100,89	0,17
Volkswagen AG Stammaktien	DE0007664005	EUR	409	0	0	183,2900	74.965,61	0,40
Wendel Investissement	FR0000121204	EUR	374	0	0	79,5400	29.747,96	0,16
							3.690.755,85	19,57
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	1.572	0	0	30,2000	60.033,38	0,32
Antofagasta Plc	GB0000456144	GBP	9.279	0	0	6,7550	79.261,06	0,42
Associated British Foods Plc.	GB0006731235	GBP	4.900	0	0	8,7900	54.465,10	0,29
Astrazeneca (GBP)	GB0009895292	GBP	1.495	0	0	18,4800	34.936,27	0,19
Aviva Plc	GB0002162385	GBP	5.481	0	0	6,1250	42.452,11	0,23
Barclays PLC London shares	GB0031348658	GBP	5.922	0	0	4,4975	33.680,07	0,18
British Land Company PLC	GB0001367019	GBP	2.870	0	0	9,0250	32.753,86	0,17
British Sky Broadcast PLC Shares	GB0001411924	GBP	7.704	0	0	5,6200	54.750,23	0,29
BAE Systems (GBP)	GB0002634946	GBP	10.700	0	0	4,8475	65.589,59	0,35
BG Group Plc	GB0008762899	GBP	6.179	0	0	11,4100	89.153,25	0,47
BHP Billiton Plc (GBP)	GB0000566504	GBP	4.194	0	0	14,7600	78.279,51	0,41
BP PLC Shares (GBP)	GB0007980591	GBP	8.241	0	0	5,0300	52.418,10	0,28
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	14.453	0	0	2,1600	39.477,09	0,21
Cable & Wireless (GBP)	GB0001625572	GBP	25.837	0	0	1,4920	48.746,59	0,26
Cadbury Schweppes Plc Shares (GBP)	GB0006107006	GBP	7.982	0	0	5,5900	56.423,09	0,30
Capita Group Plc	GB00B23K0M20	GBP	6.348	0	0	6,7900	54.505,46	0,29
Centrica PLC	GB00B033F229	GBP	11.655	0	0	3,0150	44.435,80	0,24
Daily Mail & General Trust A NV	GB0009457366	GBP	5.700	0	0	4,4200	31.858,88	0,17
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	4.200	0	0	10,3400	54.916,54	0,29
Enterprise Inns Plc	GB00B1L8B624	GBP	6.821	0	0	4,0975	35.342,75	0,19
Glaxosmithkline plc (GBP)	GB0009252882	GBP	3.001	0	0	10,7000	40.605,34	0,22
Hammerson Plc	GB0004065016	GBP	2.839	0	0	10,8400	38.915,98	0,21
HSBC Holdings PLC zu USD 0,50 (GBP)	GB0005405286	GBP	4.670	0	0	8,2300	48.601,54	0,26
Imperial Tobacco Group PLC	GB0004544929	GBP	2.064	0	0	23,1500	60.421,85	0,32
ICAP Plc	GB0033872168	GBP	8.971	0	0	5,8950	66.874,11	0,35
Johnson Matthey Plc	GB0004764071	GBP	2.795	0	0	19,9400	70.475,85	0,37
Kingfisher PLC Shares	GB0033195214	GBP	17.260	0	0	1,3100	28.592,06	0,15
Land Securities new	GB0031809436	GBP	2.097	0	0	14,9700	39.696,62	0,21
Legal & General	GB0005603997	GBP	28.037	0	0	1,2640	44.813,82	0,24
Liberty International PLC	GB0006834344	GBP	3.546	0	0	9,5500	42.822,84	0,23
LLoyds TSB Group PLC	GB0008706128	GBP	7.484	0	0	4,5125	42.705,55	0,23
Man Group plc (GBP)	GB00B28KQ186	GBP	6.984	6.984	0	5,5450	48.971,02	0,26
Marks & Spencer	GB0031274896	GBP	6.391	0	0	3,9625	32.023,70	0,17
National Grid PLC new	GB00B08SNH34	GBP	5.580	0	0	6,9450	49.004,93	0,26
Sainsbury Plc (GBP)	GB00B019KW72	GBP	7.633	0	0	3,4650	33.445,06	0,18
Segro plc	GB00B1YFN979	GBP	5.306	0	0	5,0200	33.682,50	0,18
Whitbread Plc	GB00B1KJJ408	GBP	2.589	0	0	11,7400	38.435,58	0,20
William Morrison Supermarkets plc	GB0006043169	GBP	14.300	0	0	2,7800	50.270,61	0,27
3i Group Plc	GB00B1YW4409	GBP	3.232	0	0	8,3850	34.269,50	0,18
							1.888.107,19	10,01
Advantest Corporation Shares	JP3122400009	JPY	1.600	0	0	2.635,0000	26.707,21	0,14

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.03.2008	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Asahi Glass Corporation	JP3112000009	JPY	5.000	0	0	1.111,0000	35.189,41	0,19
AEON Co., Ltd.	JP3388200002	JPY	3.500	0	0	1.205,0000	26.716,71	0,14
Bank of Yokohama Ltd.	JP3955400001	JPY	9.000	0	0	685,0000	39.053,59	0,21
Canon Shares (JPY)	JP3242800005	JPY	1.250	0	0	4.700,0000	37.216,52	0,20
Central Japan Railway Company	JP3566800003	JPY	6	0	0	1.050.000,0000	39.908,78	0,21
Dai Nippon Printing Co	JP3493800001	JPY	5.000	0	0	1.620,0000	51.311,29	0,27
Daiwa House	JP3505000004	JPY	4.000	0	0	1.013,0000	25.668,31	0,14
Daiwa Securities Group Inc.	JP3502200003	JPY	6.000	0	0	900,0000	34.207,53	0,18
Denso Corporation	JP3551500006	JPY	1.900	0	0	3.290,0000	39.598,38	0,21
East Japan Railway	JP3783600004	JPY	9	0	0	826.000,0000	47.092,36	0,25
Eisai Company Ltd.	JP3160400002	JPY	1.500	0	0	3.440,0000	32.687,19	0,17
Fanuc Ltd.	JP3802400006	JPY	800	0	0	9.680,0000	49.056,13	0,26
Fuji Film Holdings Corp.(JPY)	JP3814000000	JPY	1.700	0	0	3.610,0000	38.876,22	0,21
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	11.000	0	0	682,0000	47.523,12	0,25
Hitachi Shares	JP3788600009	JPY	10.000	0	0	624,0000	39.528,70	0,21
Honda Motor Corporation (JPY)	JP3854600008	JPY	2.000	0	0	2.995,0000	37.945,01	0,20
Hoya Corporation	JP3837800006	JPY	2.100	0	0	2.420,0000	32.193,08	0,17
ITOCHU Corporation	JP3143600009	JPY	8.000	0	0	1.020,0000	51.691,37	0,27
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	2.000	0	0	2.830,0000	35.854,55	0,19
Keyence Corporation	JP3236200006	JPY	310	0	0	23.610,0000	46.364,50	0,25
Kirin Holdings (JPY)	JP3258000003	JPY	5.000	0	0	1.841,0000	58.311,16	0,31
Kobe Steel Ltd.	JP3289800009	JPY	17.000	0	0	294,0000	31.660,97	0,17
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	3.300	0	0	2.855,0000	59.682,63	0,32
Kubota Corporation	JP3266400005	JPY	7.000	0	0	646,0000	28.645,64	0,15
Kyocera Corp	JP3249600002	JPY	800	0	0	8.780,0000	44.495,12	0,24
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	9	0	0	639.000,0000	36.431,01	0,19
Matsushita Electric Indl Co (JPY)	JP3866800000	JPY	4.000	0	0	2.215,0000	56.125,68	0,30
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	3.200	0	0	3.020,0000	61.218,80	0,32
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	7.000	0	0	889,0000	39.421,01	0,21
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	2.000	0	0	2.470,0000	31.293,55	0,17
Mitsubishi Heavy Industries	JP3900000005	JPY	13.000	0	0	435,0000	35.822,88	0,19
Mitsui & Co	JP3893600001	JPY	4.000	0	0	2.105,0000	53.338,40	0,28
Mitsui O.S.K. Lines Limited	JP3362700001	JPY	6.000	0	0	1.229,0000	46.712,28	0,25
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP3914400001	JPY	1.000	0	0	5.120,0000	32.433,80	0,17
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	1.100	0	0	6.140,0000	42.784,75	0,23
Nintendo	JP3756600007	JPY	300	0	0	52.300,0000	99.391,87	0,53
Nippon Oil Corp. (JPY)	JP3679700009	JPY	10.000	0	0	631,0000	39.972,13	0,21
Nippon Telephon & Telegraph Shares	JP3735400008	JPY	14	0	0	440.000,0000	39.021,92	0,21
Nissan Motor (JPY)	JP3672400003	JPY	6.400	0	0	848,0000	34.379,83	0,18
Nitto Denko Corporation	JP3684000007	JPY	1.500	0	0	4.270,0000	40.573,93	0,22
Nomura Holdings (JPY)	JP3762600009	JPY	3.500	0	0	1.543,0000	34.210,69	0,18
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	15	0	0	447.000,0000	42.474,34	0,23
Orix Corporation	JP3200450009	JPY	260	0	0	14.130,0000	23.272,52	0,12
Ricoh Corporation Shares	JP3973400009	JPY	3.000	0	0	1.711,0000	32.516,15	0,17
Rohm Company Ltd.	JP3982800009	JPY	800	0	0	6.190,0000	31.369,57	0,17
Secom Shares	JP3421800008	JPY	1.500	0	0	4.930,0000	46.845,31	0,25
Sekisui House	JP3420600003	JPY	5.000	0	0	930,0000	29.456,48	0,16

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			30.03.2008	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Softbank Corporation (JPY)	JP3436100006	JPY	3.100	0	0	1.865,0000	36.624,22	0,19
SMC Corporation	JP3162600005	JPY	500	0	0	10.600,0000	33.574,05	0,18
							2.036.450,65	10,80
eBay Incorporation	US2786421030	USD	4.227	0	0	30,2200	80.868,54	0,43
Affiliated Computer Services, Inc.	US0081901003	USD	2.517	0	0	50,3400	80.213,84	0,43
Aflac Incorporated	US0010551028	USD	2.760	0	0	64,3200	112.384,91	0,60
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	4.181	0	0	29,5800	78.294,49	0,42
Air Products & Chemicals Incorporation Shares	US0091581068	USD	1.761	0	0	90,9800	101.428,07	0,54
Allegheny Energy Inc.	US0173611064	USD	2.805	0	0	50,0600	88.894,85	0,47
Allegheny Technologies Inc.	US01741R1023	USD	1.359	0	0	71,4000	61.428,59	0,33
Allstate Corporation	US0200021014	USD	2.171	0	0	47,5700	65.380,14	0,35
Ameren Corporation	US0236081024	USD	2.539	0	0	43,4400	69.824,11	0,37
American Electric Power	US0255371017	USD	2.896	0	0	40,9700	75.113,40	0,40
American Express	US0258161092	USD	2.337	0	0	43,1500	63.839,93	0,34
American International Group Shares	US0268741073	USD	1.852	0	0	42,8000	50.180,81	0,27
Apartment Investment & Management (USD)	US03748R1014	USD	2.440	103	1	35,2300	54.419,60	0,29
Apple Incorporation	US0378331005	USD	1.487	0	0	143,0100	134.626,41	0,71
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	7.213	0	0	19,5200	89.135,07	0,47
Archer Daniels Midland Shares	US0394831020	USD	3.895	0	0	42,2800	104.254,62	0,55
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	2.647	0	0	41,7900	70.029,20	0,37
Autozone Incorporation	US0533321024	USD	1.055	0	0	113,2500	75.638,61	0,40
AutoNation Incorporation	US05329W1027	USD	6.002	0	0	14,6500	55.665,55	0,30
AMBAC Financial Group Inc	US0231391089	USD	1.476	0	0	5,8100	5.428,94	0,03
Ball Corporation	US0584981064	USD	2.850	0	0	45,1400	81.444,04	0,43
Bank of America Corporation	US0605051046	USD	2.585	0	0	38,0700	62.301,18	0,33
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	3.088	0	0	41,2900	80.718,87	0,43
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	2.646	0	0	57,5000	96.318,69	0,51
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	1.734	0	0	87,2300	95.756,41	0,51
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	2.812	0	0	40,5600	72.204,81	0,38
Big Lots Incorporation	US0893021032	USD	5.463	0	0	22,4200	77.538,91	0,41
Biogen Idec Incorporation	US09062X1037	USD	2.956	0	0	60,7300	113.647,68	0,60
Broadcom Corporation - Class A	US1113201073	USD	3.962	0	0	19,0500	47.781,78	0,25
C.H. Robinson Worldwide Incorporation	US12541W2098	USD	2.568	0	0	54,5900	88.748,49	0,47
Capital One Financial Corporation	US14040H1059	USD	1.725	0	0	48,9900	53.499,46	0,28
Carnival Corporation A Shares	PA1436583006	USD	2.852	0	0	39,7000	71.679,16	0,38
Caterpillar Shares nach Split 1:2	US1491231015	USD	2.031	0	0	77,0900	99.119,90	0,53
Celgene Corporation	US1510201049	USD	2.538	0	0	59,4400	95.504,38	0,51
Chubb Corporation Shares	US1712321017	USD	2.610	0	0	49,5500	81.872,31	0,43
Cigna Corp	US1255091092	USD	2.766	0	0	41,1100	71.986,74	0,38
Cincinnati Financial Corporation	US1720621010	USD	3.020	0	0	37,7800	72.230,69	0,38
Citizens Communications Company	US17453B1017	USD	8.789	0	0	10,4500	58.144,50	0,31
Clear Channel Communications Inc.	US1845021021	USD	3.589	0	0	29,2000	66.345,15	0,35
Clorox Company	US1890541097	USD	2.059	0	0	56,2200	73.282,46	0,39
Coca-Cola Enterprises Inc.	US1912191046	USD	6.413	0	0	24,1500	98.046,31	0,52
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	3.002	1.501	0	29,1800	55.456,04	0,29
Commerce Bancorp Inc.	US2005191067	USD	3.885	0	0	35,0000	86.081,92	0,46
Computer Associates Inc. (USD)	US12673P1057	USD	5.074	0	0	22,5300	72.370,99	0,38

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.03.2008	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
Computer Sciences Corporation Shares	US2053631048	USD	2.496	0	0	40,8000	64.469,99	0,34
Consolidated Edison Incorporation	US2091151041	USD	2.698	0	0	39,4500	67.381,68	0,36
Constellation Energy Group	US2103711006	USD	1.677	0	0	88,4700	93.925,16	0,50
Cooper Industries	BMG241821005	USD	2.854	0	0	39,6800	71.693,29	0,38
Countrywide Financial Corp.	US2223721042	USD	3.645	0	0	5,6300	12.991,49	0,07
CSX Corporation	US1264081035	USD	3.617	0	0	56,5500	129.489,33	0,69
CVS Caremark Corporation	US1266501006	USD	3.532	0	0	40,8500	91.340,97	0,48
Dean Foods Company	US2423701042	USD	2.749	0	0	20,0000	34.806,28	0,18
Dell Incorporation (USD)	US24702R1014	USD	5.695	0	0	19,6100	70.700,78	0,37
Dominion Resources Incorporation	US25746U1097	USD	3.062	1.531	0	40,5000	78.507,85	0,42
Donnelley & Sons Co. R.R.	US2578671016	USD	3.280	0	0	29,5600	61.380,60	0,33
Dow Chemical Shares (USD)	US2605431038	USD	3.073	0	0	36,6600	71.319,44	0,38
DTE Energy Company	US2333311072	USD	2.800	0	0	38,7100	68.617,37	0,36
Eastman Kodak	US2774611097	USD	5.484	0	0	17,2200	59.783,79	0,32
El Paso Corporation	US28336L1098	USD	9.271	0	0	16,5300	97.018,00	0,51
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	2.621	0	0	49,3400	81.868,92	0,43
Electronic Data Systems Corporation	US2856611049	USD	4.688	0	0	16,5600	49.147,43	0,26
Entergy Corporation	US29364G1031	USD	1.342	0	0	108,0600	91.805,85	0,49
Equifax Incorporation	US2944291051	USD	3.514	0	0	34,2800	76.259,76	0,40
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	2.786	0	0	45,2800	79.862,04	0,42
Exelon Corporation	US30161N1019	USD	2.012	0	0	79,7600	101.593,52	0,54
Express Scripts Incorporation	US3021821000	USD	3.496	0	0	63,5100	140.561,51	0,75
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	1.834	0	0	85,2200	98.944,97	0,52
ENSCO International Inc.	US26874Q1004	USD	2.602	0	0	59,9000	98.670,42	0,52
EOG Resources Incorporation	US26875P1012	USD	1.980	0	0	118,8800	149.013,93	0,79
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	3.258	0	0	20,8200	42.942,24	0,23
First Energy Corporation	US3379321074	USD	2.097	0	0	67,8800	90.114,18	0,48
First Horizon National Corporation	US3205171057	USD	3.057	0	0	14,7500	28.545,68	0,15
Fortune Brands	US3496311016	USD	1.619	0	0	63,8600	65.452,86	0,35
Franklin Resources Inc.	US3546131018	USD	1.149	0	0	94,6200	68.826,53	0,36
FPL Group Incorporation Shares	US3025711041	USD	2.248	0	0	61,9600	88.178,07	0,47
Gannett Company	US3647301015	USD	2.161	0	0	28,5400	39.044,66	0,21
General Electric Aktien (USD)	US3696041033	USD	3.714	0	0	36,6100	86.078,46	0,46
Genzyme Shares	US3729171047	USD	2.133	0	0	73,0400	98.628,97	0,52
H & R Block Incorporation	US0936711052	USD	6.169	0	0	20,9600	81.857,58	0,43
Halliburton Corporation Shares	US4062161017	USD	4.238	0	0	39,2100	105.198,77	0,56
Harley-Davidson Inc.	US4128221086	USD	1.996	0	0	37,9300	47.928,77	0,25
Hartford Financial Services Group	US4165151048	USD	1.366	0	0	74,4500	64.382,57	0,34
Honeywell Incorporation	US4385161066	USD	2.797	0	0	55,8500	98.893,68	0,52
Ingersoll-Rand Co Com Class A	BMG4776G1015	USD	3.042	0	0	43,8200	84.388,73	0,45
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	US4592001014	USD	1.398	0	0	114,5700	101.398,37	0,54
Invesco LTD	A0M6U7	USD	3.450	3.450	0	23,7200	51.806,79	0,27
J.P. Morgan Chase & Corporation	US46625H1005	USD	2.699	0	0	42,7100	72.976,89	0,39
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	2.075	0	0	64,1800	84.308,37	0,45
Johnson Controls Incorporation	US4783661071	USD	4.056	2.704	0	33,1300	85.069,18	0,45
Kellogg Company	US4878361082	USD	2.605	0	0	52,4800	86.547,48	0,46
Kimberly-Clark	US4943681035	USD	1.898	0	0	64,0800	76.996,61	0,41

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.03.2008	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
Kraft Foods Incorporation - A	US50075N1046	USD	1.080	0	0	30,8200	21.072,17	0,11
KB HOME	US48666K1097	USD	2.687	0	0	24,5400	41.744,10	0,22
Legg Mason Inc.	US5249011058	USD	1.322	0	0	54,1200	45.294,15	0,24
Lennar Corporation	US5260571048	USD	2.727	0	0	17,9400	30.971,37	0,16
Lincoln National Corporation	US5341871094	USD	1.910	0	0	51,0000	61.667,51	0,33
Liz Claiborne Incorporation	US5393201018	USD	2.983	0	0	17,7700	33.557,81	0,18
Lockheed Martin	US5398301094	USD	1.330	0	0	100,1800	84.350,09	0,45
Loews Corporation	US5404241086	USD	3.036	0	0	40,0600	76.995,54	0,41
Lowe's Companies	US5486611073	USD	4.039	0	0	22,6700	57.966,66	0,31
LSI Corporation	US5021611026	USD	13.228	0	0	4,9800	41.703,87	0,22
M & T Bank Corporation	US55261F1049	USD	1.100	0	0	81,8000	56.963,79	0,30
Marathon Oil Corp. (USD)	US5658491064	USD	2.878	0	0	46,4600	84.649,20	0,45
McCormick & Company Inc.	US5797802064	USD	3.442	0	0	36,8700	80.340,93	0,43
Merrill Lynch	US5901881087	USD	1.605	0	0	39,9300	40.572,08	0,22
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	2.537	0	0	73,2200	117.598,85	0,62
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	7.248	0	0	19,3700	88.879,31	0,47
Penney J.C. Company	US7081601061	USD	1.656	0	0	37,4800	39.292,78	0,21
Polo Ralph Lauren Corporation	US7315721032	USD	1.570	0	0	57,6200	57.269,82	0,30
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	1.809	0	0	59,2800	67.889,04	0,36
Terex Corp.	US8807791038	USD	1.722	0	0	61,7200	67.284,02	0,36
The DIRECTV Group Inc.	US25459L1061	USD	5.803	0	0	24,6400	90.520,33	0,48
Varian Medical Systems Inc.	US92220P1057	USD	2.871	0	0	47,1800	85.751,95	0,45
Verizon Communications	US92343V1044	USD	3.281	0	0	35,8500	74.464,33	0,39
							8.526.650,06	45,20
Bezugsrechte								
Bezugsrecht Société Générale S.A.	FR0010584813	EUR	334	334	0	5,7900	1.933,86	0,01
							1.933,86	0,01
Genussscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	591	0	0	188,4000	70.762,25	0,38
							70.762,25	0,38
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					16.902.899,43	89,60
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Northern Rock Plc	GB0001452795	GBP	3.848	0	0	0,9000	4.379,36	0,02
							4.379,36	0,02
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	1.561	0	0	73,8300	72.960,64	0,39
							72.960,64	0,39
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					77.340,00	0,41
Summe Wertpapiervermögen		EUR					16.980.239,43	90,01

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.03.2008 STK./NOM.	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Währungskurssicherungsgeschäfte					
Verkauf von Devisen auf Termin					
	CHF	1.164.000,00	1,5715	-17.491,04	-0,09
	GBP	1.531.000,00	0,7913	86.841,56	0,46
	JPY	329.989.000,00	157,5863	-4.954,43	-0,03
	USD	13.004.000,00	1,5768	128.558,88	0,68
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte	EUR			192.954,97	1,02
Bankguthaben					
EUR-Guthaben Kontokorrent					
	EUR	1.168.029,25		1.168.029,25	6,19
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen					
	GBP	97.656,41		123.490,66	0,65
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen					
	CHF	46.585,01		29.605,98	0,16
	JPY	36.573.387,00		231.682,42	1,23
	USD	206.925,04		130.998,38	0,69
Summe der Bankguthaben	EUR			1.683.806,69	8,93
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben					
	CHF	173,54		110,29	0,00
	EUR	8.202,61		8.202,61	0,04
	GBP	693,40		876,83	0,00
	JPY	3.302,60		20,92	0,00
	USD	1.024,56		648,62	0,00
Dividendenansprüche					
	EUR	3.798,82		3.798,82	0,02
	GBP	4.023,92		5.088,42	0,03
	JPY	172.050,00		1.089,89	0,01
	USD	19.905,66		12.601,71	0,07

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND	KURSWERT	%-ANTEIL
		30.03.2008	IN EUR	AM FONDS-
		STK./NOM.		VERMÖGEN
Verwaltungsgebühren	EUR	-24.435,97	-24.435,97	-0,13
Depotgebühren	EUR	-681,01	-681,01	0,00
Depotbankgebühren	EUR	-488,72	-488,72	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		6.832,41	0,04

FONDSVERMÖGEN EUR **18.863.833,50** **100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile EUR 9,55
Umlaufende Ausschüttungsanteile STK 974.653

Anteilwert Thesaurierungsanteile EUR 9,61
Umlaufende Thesaurierungsanteile STK 994.414

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.03.2008 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,5796USD
Britischer Pfund	1 EUR =	0,7908GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,5735CHF
Japanische Yen	1 EUR =	157,8600JPY

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Aktien

ASML Holding N.V. (EUR)	NL0000334365	EUR	0	2.365
Capitalia Spa	IT0003121495	EUR	0	6.506
Unicredit SpA	IT0000064854	EUR	7.286	7.286
Invesco PLC Shares *	GB0001282697	GBP	0	6.900
Man Group plc (GBP)	GB00B16BRD58	GBP	0	7.982

* vormalig: Amvescap PLC Shares

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE
Business Objects S.A. (EUR)	FR0004026250	EUR	0	1.596
Imperial Chemical Industries	GB0004594973	GBP	0	9.462
Man Group plc C(GBP)	GB00B28M6Q90	GBP	7.982	7.982
Harrah's Entertainment Incorporation	US4136191073	USD	0	1.536
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Fortis Group	BE0099992829	EUR	0	2
Bezugsrecht Metrovacesa S.A.	ES06542209B8	EUR	490	490
Neuemissionen				
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen				
Aktien				
Kelda Group PLC	GB00B1KQN728	GBP	0	3.667
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Banca Carige S.p.A.	IT0004323538	EUR	12.101	12.101
Bezugsrecht Capitalia Spa	IT0004275316	EUR	0	6.506

Graz, im Mai 2008

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter