

Adirenta

(BIS 30.09.2010: cominvest Adirenta)

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2010

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Inhalt

Adirenta

(bis 30.09.2010: cominvest Adirenta)

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010..... 2

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010..... 3

Anteilklassen 15

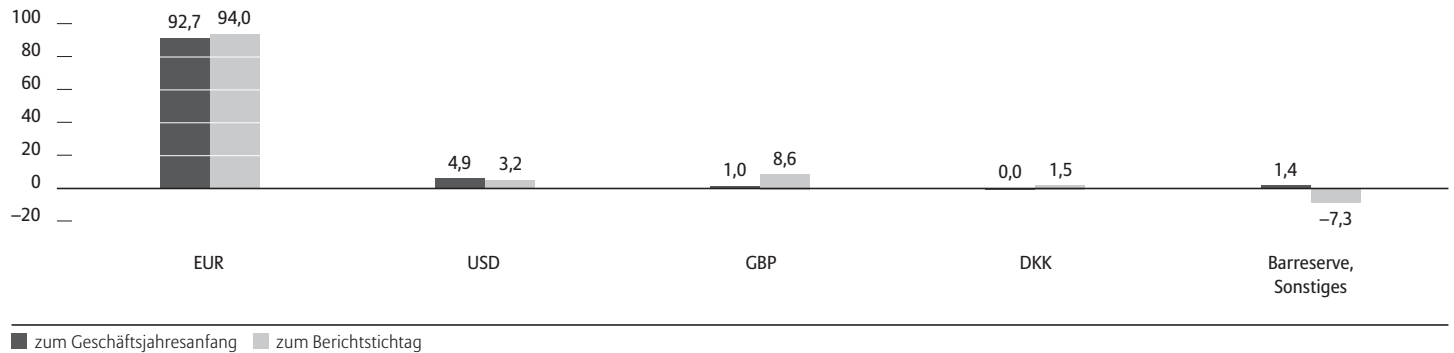
Ihre Partner..... 16

Information für Anlegerinnen und Anleger
in der Republik Österreich..... 17

Adirenta

(bis 30.09.2010: cominvest Adirenta)

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2010	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008
Fondsvermögen in Mio. EUR					
– Anteilklasse A (EUR) ¹⁾	WKN: 847 107//ISIN: DE0008471079	423,4	536,0	492,7	400,7
– Anteilklasse P (EUR) ²⁾	WKN: A0NJ2M//ISIN: DE000A0NJ2M0	9,1	9,2	–	–
– Anteilklasse P2 (EUR) ³⁾	WKN: A0NJ2J//ISIN: DE000A0NJ2J6	9,2	10,9	68,0	–
Anteilwert in EUR					
– Anteilklasse A (EUR) ¹⁾	WKN: 847 107//ISIN: DE0008471079	12,83	13,29	12,59	11,80
– Anteilklasse P (EUR) ²⁾	WKN: A0NJ2M//ISIN: DE000A0NJ2M0	50,50	51,02	–	–
– Anteilklasse P2 (EUR) ³⁾	WKN: A0NJ2J//ISIN: DE000A0NJ2J6	1.064,18	1.103,20	1.012,88	–

¹⁾ vormals Anteilklasse P

²⁾ vormals Anteilklasse I; Auflegungsdatum 09.04.2010

³⁾ Auflegungsdatum 19.12.2008

Adirenta

(bis 30.09.2010: cominvest Adirenta)

Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gliederung nach Anlagenart – Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
Verzinsliche Wertpapiere	473.574.698,12	107,26
Deutschland	77.197.630,95	17,48
Frankreich	15.294.704,92	3,47
Niederlande	25.223.862,28	5,71
Italien	57.016.425,41	12,93
Irland	20.248.445,87	4,58
Dänemark	21.318.304,70	4,82
Belgien	22.820.010,00	5,18
Luxemburg	8.658.115,79	1,96
Norwegen	3.145.140,00	0,71
Schweden	14.625.838,78	3,31
Finnland	16.236.820,01	3,68
Österreich	6.483.750,00	1,47
Schweiz	5.872.438,39	1,33
Großbritannien	124.408.633,21	28,18
Marokko	5.089.590,00	1,15
USA	39.954.481,89	9,05
Kaiman-Inseln	105.500,00	0,02
Brasilien	6.860.000,00	1,55
Katar	1.411.325,92	0,32
Indien	1.603.680,00	0,36
Derivate	– 1.022.642,62	– 0,26
Barreserve und Sonstiges	– 30.886.925,18	– 7,00
Fondsvermögen	441.665.130,32	100,00

*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungs-
differenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart – Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
Verzinsliche Wertpapiere	473.574.698,12	107,26
DKK	6.441.851,46	1,46
EUR	414.880.602,57	93,96
GBP	38.087.917,34	8,63
USD	14.164.326,75	3,21
Derivate	– 1.022.642,62	– 0,26
Barreserve und Sonstiges	– 30.886.925,18	– 7,00
Fondsvermögen	441.665.130,32	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								416.043.053,83	94,23
Verzinsliche Wertpapiere								415.053.553,83	94,01
EUR-Anleihen								364.677.046,40	82,59
XS0550978364	3,3750 % Abbey Natl Treasury Serv. EUR MTN 10/15		EUR	4.500.000	4.500.000	0	% 94,945	4.272.525,00	0,97
XS0519053184	3,6250 % ABN AMRO Bank Cov MTN 10/20		EUR	1.400.000	0	0	% 97,540	1.365.560,00	0,31
XS0553727131	2,7500 % ABN AMRO Bank MTN 10/13		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 100,330	1.304.290,00	0,30
XS0506556793	2,2980 % Arkle Master Issuer EUR FLR MTN 10/60 Cl. 3A1 ⁴⁾		EUR	5.200.000	0	0	% 98,906	5.143.103,58	1,16
XS0543386600	2,2030 % Arran Res.Mrtgs Fdg10-1 EUR FLR Nts10/47 A1B Reg.S ⁴⁾		EUR	5.300.000	5.300.000	0	% 100,381	5.320.167,61	1,20
XS0533728217	1,7110 % Asset-Backed Eur.Sec.Tran.F.SA FLR Nts 10/20 Cl.A ⁴⁾		EUR	2.100.000	2.100.000	0	% 100,186	1.860.454,48	0,42
XS0182690668	1,0180 % Atomium Mortgage Finance FLR Notes 03/34 Cl.A ⁴⁾		EUR	1.000.000	0	0	% 97,454	126.972,19	0,03
FR0010356865	1,1350 % Auto ABS Compartiment 2006-1 FLR Notes 06/17 Cl.A ⁴⁾		EUR	500.000	0	0	% 99,329	179.582,42	0,04
XS0294900583	4,1250 % BA Covered Bond Issuer EUR Asset Covered MTN 07/12		EUR	1.200.000	0	0	% 102,250	1.226.999,76	0,28
XS0294901045	4,2500 % BA Covered Bond Issuer EUR Asset Covered MTN 07/17		EUR	50.000	0	0	% 100,550	50.274,90	0,01
XS0525890967	2,1250 % Bank Nederlandse Gemeenten MTN 10/15		EUR	500.000	4.600.000	4.100.000	% 98,765	493.825,00	0,11
XS0495891821	4,7500 % Bank of America EUR MTN 10/17		EUR	350.000	0	800.000	% 96,510	337.785,00	0,08
XS0327502224	4,7500 % Bank of Scotland EUR MT Bonds 07/15		EUR	700.000	0	0	% 104,925	734.473,88	0,17
XS0178952650	4,5000 % Bank of Scotland EUR MTN 03/13		EUR	13.900.000	12.000.000	0	% 104,052	14.463.241,90	3,28
XS0260981229	4,3750 % Bank of Scotland EUR MTN 06/16		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 102,378	1.330.914,13	0,30
XS0525912449	6,0000 % Barclays Bank EUR MTN 10/21		EUR	6.700.000	6.700.000	0	% 96,775	6.483.925,00	1,47
DE000BLB6C58	3,3750 % Bayr. Landesbank Öff.-Pfe. Reihe 13 v. 09/17		EUR	700.000	0	0	% 102,375	716.625,00	0,16
FR0010908814	2,5000 % BNP Paribas Home Loan Cove.Bds MT 10/15		EUR	4.450.000	0	0	% 98,825	4.397.712,50	1,00
XS0547796077	3,8300 % BP Capital Markets EUR MTN 10/17		EUR	100.000	100.000	0	% 100,465	100.465,00	0,02
FR0010871269	9,0000 % BPCE FLR Notes 10/Und.		EUR	3.200.000	0	0	% 98,005	3.136.160,00	0,71
DE0001135366	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 08/40		EUR	3.600.000	8.800.000	5.200.000	% 123,750	4.455.000,00	1,01
DE0001141489	3,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.148 v. 06/11 ⁶⁾		EUR	445.000	21.300.000	20.855.000	% 100,825	448.671,25	0,10
DE0001137263	1,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11 ⁶⁾		EUR	650.000	650.000	0	% 100,465	653.022,50	0,15
XS0563159184	4,0000 % Citigroup EUR MTN 10/15		EUR	3.600.000	3.600.000	0	% 99,110	3.567.960,00	0,81
FR0010908640	2,5000 % Crédit Mutuel Arkéa Cov. Bonds MTN Sec. 10/15		EUR	500.000	0	0	% 98,490	492.450,00	0,11
XS0307699701	4,7500 % Danske Bank EUR MTN 07/12		EUR	3.000.000	0	0	% 104,255	3.127.658,10	0,71
DE000A0DXH13	3,2500 % DePfa ACS Bank Securities 05/12 Reg.S		EUR	5.300.000	5.300.000	0	% 98,910	5.242.230,00	1,19
DE000A0T1GC4	5,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin. MTN 08/14		EUR	1.000.000	0	0	% 110,980	1.109.800,00	0,25
XS0132407957	7,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin. Notes 01/11		EUR	1.000.000	0	0	% 102,880	1.028.800,00	0,23
LU0468100820	1,0000 % DLR Kredit EUR Cov. Bonds 09/11		EUR	1.300.000	0	0	% 100,000	1.300.000,00	0,29
DE0001053270	3,5000 % Freistaat Bayern Schatzanw. Ser. 108 v. 09/16		EUR	7.400.000	5.000.000	6.100.000	% 104,600	7.740.400,00	1,75
FR0010952770	3,5000 % GdF Suez MTN 10/22		EUR	3.100.000	3.100.000	0	% 93,400	2.895.400,00	0,66
XS0301023049	4,3750 % GE Capital European Funding MTN 07/11		EUR	3.000.000	0	0	% 100,640	3.019.200,00	0,68
XS0252421499	0,9130 % Granite Master Issuer EUR FLR Notes 06/54 Cl. A5 ⁴⁾		EUR	1.600.000	0	0	% 88,943	783.433,44	0,18
XS0284071908	0,9130 % Granite Master Issuer EUR FLR Notes 07/54 Cl. 3A2 ⁴⁾		EUR	5.100.000	1.100.000	0	% 95,611	2.684.402,91	0,61
XS0298974840	0,9130 % Granite Master Issuer EUR FLR Notes 07/54 Cl. 3A2 ⁴⁾		EUR	1.900.000	1.900.000	0	% 94,585	989.339,12	0,22
XS0184562816	1,3440 % Granite Mortgages 04-1 EUR FLR Notes S.2 Cl.A2 ⁴⁾		EUR	12.700.000	0	0	% 92,650	3.367.340,27	0,76
XS0276092797	1,1740 % Great Hall Mtg.No.1 EUR FLR MTN 06/38 Cl. A2B ⁴⁾		EUR	900.000	0	0	% 73,940	351.732,89	0,08
XS0557834891	2,3530 % Holmes Master Issuer EUR FLR Nts 10/54 10-1 Cl.A3 ⁴⁾		EUR	5.100.000	5.100.000	0	% 98,770	5.037.278,06	1,14
XS0526606537	4,0000 % HSBC Bank EUR MTN 10/21		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,645	976.450,00	0,22
XS0368232327	5,2500 % ING Bank Cov. MTN 08/18		EUR	50.000	0	0	% 110,785	55.392,40	0,01
XS0362269945	5,2500 % JPMorgan Chase & Co. EUR MTN 08/13		EUR	1.100.000	0	0	% 105,807	1.163.876,45	0,26
BE0000319286	2,7500 % Königreich Belgien Obl. Lin. 10/16 Ser. 59 ⁵⁾		EUR	13.200.000	23.200.000	10.000.000	% 97,010	12.805.320,00	2,91
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. 10/41 Ser. 60 ⁵⁾		EUR	10.300.000	10.300.000	0	% 97,230	10.014.690,00	2,27
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko EUR Bonds 10/20 Reg.S		EUR	5.300.000	5.300.000	0	% 96,030	5.089.590,00	1,15
DE0002760980	3,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. v.06/21		EUR	100.000	0	0	% 100,050	100.050,00	0,02
DE000A1EWEB2	1,8750 % Kreditanst.für Wiederaufbau Anl.v.10/15		EUR	2.100.000	5.100.000	3.000.000	% 97,690	2.051.490,00	0,46
DE0001040624	4,0000 % Land Baden-Württemberg Landessch.v.09/19 R.88		EUR	10.000.000	0	0	% 105,480	10.548.000,00	2,39
DE000A0KAV21	4,2500 % Land Berlin Landesschatzanw. v.07/22 Ausg. 226		EUR	10.000.000	0	0	% 106,140	10.614.000,00	2,40
DE0001381911	3,5000 % Land Hessen Schatzanw. 05/16 Ser. 0504		EUR	10.000.000	0	0	% 104,460	10.446.000,00	2,37
DE000A0Z1QQ5	2,0000 % Land Hessen Schatzanw. 10/15		EUR	6.500.000	0	0	% 98,410	6.396.650,00	1,45
DE000NRW1ZM6	4,0000 % Land Nordrhein-Westfalen Landessch.v.06/14 R.756		EUR	4.000.000	0	6.000.000	% 106,430	4.257.200,00	0,96
DE0001731990	4,2500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. v. 08/18		EUR	10.000.000	0	0	% 107,300	10.730.000,00	2,43
DE000A0KP056	4,0000 % Land Sachsen-Anhalt Landesschatzanw. v. 06/16		EUR	2.000.000	0	8.000.000	% 106,455	2.129.100,00	0,48
DE0008317272	4,1250 % Landesbank Berlin ISV Serie 258 v. 04/11		EUR	30.000	30.000	0	% 100,300	30.090,00	0,01
XS0495983867	3,7500 % LeasePlan Finance (Dublin Br.) MTN 10/13		EUR	3.900.000	0	0	% 101,525	3.959.475,00	0,90
XS0497187640	6,5000 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 10/20		EUR	4.700.000	0	0	% 92,335	4.339.745,00	0,98
XS0542950810	4,0000 % Lloyds TSB Bank EUR MTN 10/20		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 94,965	6.647.550,00	1,51
XS0302633598	1,3280 % Merrill Lynch FLR MTN 07/14		EUR	9.500.000	9.500.000	0	% 92,374	8.775.501,50	1,99
XS0225152411	1,3000 % Morgan Stanley EUR FLR MTN 05/12		EUR	5.000.000	0	0	% 98,238	4.911.905,00	1,11
XS0298899534	5,0000 % Morgan Stanley EUR MTN 07/19		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 95,371	1.144.451,04	0,26
XS0245836431	1,3570 % Morgan Stanley FLR MTN 06/13		EUR	100.000	0	0	% 96,910	96.910,10	0,02

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS0277571385	3,8750 % Nationwide Building Society EUR MTN 06/13		EUR	3.900.000	0	0	% 102,969	4.015.778,91	0,91
XS0285686738	4,2500 % Nordea Hypothek EUR MTN 07/14		EUR	5.000.000	0	0	% 106,008	5.300.382,50	1,20
LU0462806521	1,0000 % Nordea Kredit Realkreditaktie. EUR Anl. 09/11		EUR	1.300.000	0	0	% 100,000	1.300.000,00	0,29
DE000NWB0451	4,2500 % NRW.BANK MTN ISV Ausg. 045 v. 09/19		EUR	3.000.000	0	0	% 106,800	3.204.000,00	0,73
LU0455111624	1,0000 % Nykredit Realkredit EUR Cov. Bonds 09/11 Ser. 12E		EUR	2.000.000	0	0	% 100,000	2.000.000,00	0,45
LU0483551452	1,0000 % Nykredit Realkredit EUR Cov. Bonds 10/11 Ser. 12E		EUR	300.000	0	0	% 99,957	299.871,00	0,07
XS0467956529	3,1250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj MTN 09/14		EUR	2.450.000	0	0	% 102,177	2.503.345,81	0,57
FR0010915116	5,6250 % Peugeot MTN 10/15		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 104,835	4.193.400,00	0,95
FI0001006066	3,8750 % Rep. Finland Bonds 06/17 ⁵⁾		EUR	4.000.000	0	0	% 107,527	4.301.097,20	0,97
FI0001006306	4,3750 % Rep. Finland Notes 08/19 ⁵⁾		EUR	5.000.000	0	0	% 109,559	5.477.972,00	1,24
IT0003256820	5,7500 % Rep. Italien B.T.P. 02/33		EUR	3.200.000	0	0	% 104,661	3.349.141,12	0,76
IT0004273493	4,5000 % Rep. Italien B.T.P. 07/18		EUR	11.200.000	0	0	% 100,907	11.301.560,48	2,56
IT0004423957	4,5000 % Rep. Italien B.T.P. 08/19		EUR	550.000	5.450.000	4.900.000	% 99,737	548.552,02	0,12
IT0004505076	3,5000 % Rep. Italien B.T.P. 09/14		EUR	17.100.000	8.000.000	52.900.000	% 100,166	17.128.401,39	3,89
IT0004536949	4,2500 % Rep. Italien B.T.P. 09/20		EUR	7.200.000	5.000.000	5.000.000	% 96,849	6.973.142,40	1,58
IT0004513641	5,0000 % Rep. Italien B.T.P. 09/25		EUR	17.800.000	12.600.000	0	% 99,526	17.715.628,00	4,02
FI4000010848	3,3750 % Republik Finland Notes 10/20 ⁵⁾		EUR	3.900.000	0	0	% 101,395	3.954.405,00	0,90
XS0539871763	3,0000 % Royal Bank of Scotland MTN 10/15		EUR	10.400.000	10.400.000	0	% 98,230	10.215.920,00	2,31
XS0416768686	3,5000 % SNS Bank Notes 09/14		EUR	6.000.000	0	0	% 104,384	6.263.031,60	1,42
XS0350301668	4,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt EUR MTN 08/11		EUR	1.350.000	0	0	% 101,280	1.367.280,00	0,31
XS0519708613	2,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt MTN Pfe. 10/15		EUR	1.800.000	0	0	% 98,770	1.777.860,00	0,40
XS0455319029	3,0000 % Stadshypotek EUR MTN 09/14		EUR	3.900.000	0	0	% 101,940	3.975.641,28	0,90
XS0563463842	4,5000 % State Bk of India (Ldn Branch) EUR MTN 10/15		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 100,230	1.603.680,00	0,36
XS0192839685	1,1720 % Storm 2004 FLR Notes 04/46 Cl.A ⁴⁾		EUR	2.500.000	0	0	% 99,055	1.499.815,03	0,34
XS0202840301	1,1580 % Storm 2004-2 FLR Notes 04/46 Cl.A ⁴⁾		EUR	6.500.000	0	0	% 98,940	4.074.211,26	0,92
XS0517421920	2,5000 % Swedbank Hypotek EUR Cov. MTN 10/15		EUR	4.700.000	0	0	% 98,930	4.649.710,00	1,05
XS0498316255	3,2500 % The Swedish Covered Bond EUR MTN 10/17		EUR	700.000	0	0	% 100,015	700.105,00	0,16
XS0411606246	5,2500 % Toyota Motor Credit EUR MTN 09/12		EUR	2.900.000	2.900.000	0	% 103,807	3.010.405,61	0,68
XS0385798276	6,2500 % UBS (Ldn Br.) EUR MTN 08/13		EUR	1.000.000	0	0	% 109,056	1.090.560,10	0,25
XS0482545513	1,3640 % Valhalla I FLR Notes 10/13		EUR	1.500.000	0	0	% 98,344	1.475.161,31	0,33
XS0269269121	3,8750 % WM Covered Bond Program EUR Asset Cover. MTN 06/11		EUR	10.625.000	0	0	% 101,500	10.784.375,00	2,44
GBP-Anleihen								36.965.052,40	8,38
XS0453820366	6,1250 % Bank of America GBP MTN 09/21		GBP	900.000	900.000	0	% 95,510	1.006.481,53	0,23
XS0397801357	14,0000 % Barclays Bank FLR Cap.Instr. 08/19/Und.		GBP	800.000	800.000	0	% 120,080	1.124.794,80	0,25
XS0525763859	2,3685 % Fosse Master Issuer GBP FLR MTN 10/54 10-3 Cl.A2 ⁴⁾		GBP	4.800.000	4.800.000	0	% 101,302	5.693.425,10	1,29
XS0308354504	0,8919 % Great Hall Mtg.No.1 S.07-2 GBP FLR MTN 07/39 Cl.AA ⁴⁾		GBP	4.000.000	0	0	% 82,044	2.788.887,93	0,63
GB0033280339	4,7500 % Großbritannien Gilt Stock 03/15 ⁵⁾		GBP	13.300.000	64.100.000	50.800.000	% 110,866	17.264.906,13	3,92
XS0422703347	6,3750 % Lloyds TSB Bank MTN 09/14		GBP	1.900.000	1.900.000	0	% 106,838	2.376.796,42	0,54
XS0288093957	0,8398 % Permanent Master Issuer GBP FLR Notes 07/33 Cl.5A ⁴⁾		GBP	400.000	400.000	0	% 96,304	451.040,36	0,10
XS0355789271	7,7500 % Standard Chartered Bank MTN 08/18		GBP	4.700.000	4.700.000	0	% 113,730	6.258.720,13	1,42
DKK-Anleihen								6.441.851,46	1,46
DK0009281438	2,0000 % Realkredit Danmark AS Anl. Serie 10 S per 2012		DKK	47.700.000	47.700.000	0	% 100,670	6.441.851,46	1,46
USD-Anleihen								6.969.603,57	1,58
XS0506554152	1,4344 % Arkle Master Issuer USD FLR MTN 10/60 Cl. 2A ⁴⁾		USD	500.000	0	0	% 99,826	376.990,57	0,09
XS0414059377	2,7500 % BP Capital Markets MTN 09/12		USD	2.000.000	2.000.000	0	% 101,380	1.531.443,07	0,35
US38405ICE73	0,3644 % Gracechurch Mtg. Fin. FLR Notes 07/56 3A1 144A ⁴⁾		USD	1.200.000	1.200.000	0	% 98,462	795.242,72	0,18
US71419GAG55	0,3991 % Permanent Master Issuer USD FLR Notes 06/33 Cl.5A ⁴⁾		USD	3.400.000	3.400.000	0	% 97,130	2.494.312,53	0,56
XS0250503637	0,4391 % UBS (Jersey Br.) USD FLR MTN 06/16		USD	2.400.000	0	0	% 97,733	1.771.614,68	0,40
Andere Wertpapiere								989.500,00	0,22
Genuss-Scheine Renten								989.500,00	0,22
DE0008032053	0,0000 % Commerzbank Gen.00/2010		EUR	1.000.000	0	0	% 98,950	989.500,00	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								52.112.026,85	11,81
Verzinsliche Wertpapiere								52.112.026,85	11,81
EUR-Anleihen								44.732.680,92	10,14
XS0540449096	4,1250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EUR-Bonds 10/17		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 98,000	6.860.000,00	1,55
XS0414225721	2,5240 % Bumper 3 Finance EUR FLR Notes 09/22 Cl. A ⁴⁾		EUR	6.950.000	0	0	% 99,412	3.963.940,44	0,90
DE0001115582	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/06f.30.03.11 ¹⁵⁾		EUR	1.180.000	1.900.000	720.000	% 99,901	1.178.831,80	0,27
DE0001115624	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/10f.18.05.11 ¹⁶⁾		EUR	510.000	510.000	0	% 99,804	509.000,40	0,12
XS0437056954	4,5000 % Danske Bank EUR MT Cov. Bonds 09/16		EUR	100.000	0	0	% 106,934	106.934,14	0,02
XS0519458755	3,7500 % Danske Bank MT Cov.Bds 10/22		EUR	6.900.000	0	0	% 97,710	6.741.990,00	1,53
XS0291420171	1,1490 % Eurosil-UK 2007-2NP EUR FLR Nts 2007(45)A2a Reg. ⁵⁴⁾		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 95,888	826.325,54	0,19
XS0327237136	6,6050 % Gaz Capital Med.-Term LPN 07/18		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 106,450	5.322.500,00	1,21
XS0510195554	2,4130 % Globaldrive Auto Rec.10-A FLR Notes 10/18 Cl. A ⁴⁾		EUR	2.600.000	0	0	% 99,061	2.352.182,28	0,53

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
XS0415362762	3,0000 % Globaldrive Ger.Lea. 09-A Notes 09/15 Cl.A ⁴⁾		EUR	4.400.000	4.400.000	0	% 98,892	1.590.507,52	0,36	
XS0471998160	2,3190 % Guaranteed Fdg (DK) 09-1 EUR Notes 10/13		EUR	2.700.000	0	0	% 101,501	2.740.537,80	0,62	
XS0518439756	1,7500 % KA Finanz Notes 10/13		EUR	6.500.000	0	0	% 99,750	6.483.750,00	1,47	
XS0213101073	5,5000 % PEMEX Project Fund.Mast.Trust EUR MTN 05/25		EUR	4.000.000	2.800.000	0	% 96,939	3.877.556,00	0,88	
XS0306900795	5,3810 % TransCapitalInvest Loan Part.Notes 07/12 Transneft		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 103,656	2.073.125,00	0,47	
XS0479955402	7,6250 % UPCB Finance EUR Bonds 10/20 Reg.S		EUR	100.000	100.000	0	% 105,500	105.500,00	0,02	
GBP-Anleihen								1.122.864,94	0,25	
XS0230463423	0,9873 % REC Retail Parks GBP FLR Notes 05/14 Cl. A1 ⁴⁾		GBP	400.000	400.000	0	% 96,606	226.227,21	0,05	
XS0552553934	3,2500 % Residential Mrtge Sec. 25 FLR Notes 10/50 Cl.A1 ⁴⁾		GBP	800.000	800.000	0	% 95,723	896.637,73	0,20	
USD-Anleihen								6.256.480,99	1,42	
US06739FFZ99	5,2000 % Barclays Bank USD Notes 09/14		USD	100.000	0	3.000.000	% 107,449	81.155,83	0,02	
US22546QAF46	4,3750 % Credit Suisse USD MTN 10/20		USD	4.100.000	4.100.000	0	% 97,208	3.010.263,61	0,68	
USM8222MAB83	5,8320 % Ras Laffan L.N.G. III USD Notes 06/16 C Reg.S ⁴⁾		USD	650.000	0	0	% 108,005	473.083,73	0,11	
XS0306899765	6,1030 % TransCapitalInvest USD LPN 07/12 OJSC AK Transneft		USD	3.400.000	0	0	% 104,827	2.691.977,82	0,61	
Nichtnotierte Wertpapiere								5.419.617,44	1,22	
Verzinsliche Wertpapiere								5.419.617,44	1,22	
EUR-Anleihen								4.481.375,25	1,01	
XS0499306669	3,0000 % Magnolia Finance II EUR MTN 10/17 ⁴⁾		EUR	5.900.000	0	0	% 100,150	4.481.375,25	1,01	
USD-Anleihen								938.242,19	0,21	
USM8222MAF97	5,5000 % Ras Laffan L.N.G. III USD Notes 09/14 Reg.S		USD	1.150.000	0	0	% 108,019	938.242,19	0,21	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	473.574.698,12	107,26	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte								- 756.956,83	- 0,17	
3M Sterling (FSS) IRF Dez. 11								- 43.995,84	- 0,01	
Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 11								- 492.832,10	- 0,11	
FNMA 30 Y. TBA 4,5 Forw. BARCEMNY_LDN								- 146.457,08	- 0,03	
Long Gilt Future (FLG) März 11								- 73.671,81	- 0,02	
Optionsrechte								- 120.000,00	- 0,03	
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								- 120.000,00	- 0,03	
Option EURO Bund Future (OGBL) Call März 11 133								EUR - 0,230	36.800,00	0,01
Option EURO Bund Future (OGBL) Put März 11 126								EUR 0,980	- 156.800,00	- 0,04
Summe Zins-Derivate							EUR	- 876.956,83	- 0,20	
Devisen-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)								1.488.080,28	0,33	
Offene Positionen										
AUD/USD 15.205.000,00								585.541,13	0,13	
BRL/USD 11.391.250,00								221.146,50	0,05	
DKK/EUR 47.700.000,00								- 42,94	0,00	
KRW/USD 15.744.315.000,00								- 3.649,43	0,00	
MYR/USD 11.215.800,00								22.727,08	0,01	
NOK/USD 41.103.069,00								- 38.178,49	- 0,01	
TWD/USD 426.364.500,00								664.236,19	0,15	
USD/EUR 18.037.275,35								15.609,76	0,00	
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 7.520.000,00								20.690,48	0,00	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								- 70.739,32	- 0,02	
Offene Positionen										
AUD/EUR 8.790.000,00								- 222.413,96	- 0,05	
BRL/USD 1.228.882,92								- 23.611,63	- 0,01	
DKK/EUR 47.700.000,00								- 3.756,88	0,00	
GBP/EUR 19.226.000,00								173.383,12	0,04	
GBP/USD 310.650,00								13.276,04	0,00	
Geschlossene Positionen										
GBP/EUR 1.970.000,00								10.891,28	0,00	
USD/EUR 1.041.263,98								- 18.507,29	0,00	
Summe Devisen-Derivate							EUR	1.417.340,96	0,31	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Swaps									
Zinsswaps									
	Forderungen/Verbindlichkeiten							- 1.215.124,98	- 0,28
	Swap 11,82% BRL/ CDI BRL (MOST)02.01.12	OTC	BRL	221.100.000	280.729,97	0,06			
	Swap 2,00% EUR/6ME EUR (BNP) 16.03.16	OTC	EUR	8.300.000	- 231.738,48	- 0,05			
	Swap 3,00% EUR/6ME EUR (MOST)16.03.21	OTC	EUR	34.000.000	- 1.264.116,47	- 0,29			
Summe Swaps							EUR	- 1.215.124,98	- 0,28
Kreditderivate									
Credit Default Swaps (CDS) (Erhalten/Zahlen)									
Protection Seller								- 347.901,77	- 0,09
	Swap USD 0,25/Prot.on 4,25% Rep. Frankreich	OTC	USD	- 44.700.000				- 347.901,77	- 0,09
	Swap USD 1,00/Prot.on 4,25% Großbritannien	OTC	USD	- 30.800.000				- 1.265.799,33	- 0,29
	Swap USD 1,00/Prot.on 4,25% Großbritannien	OTC	USD	- 6.500.000				298.464,48	0,07
	Swap USD 1,00/Prot.on 6,50% Australien	OTC	USD	- 3.000.000				62.987,36	0,01
	Swap USD 1,00/Prot.on CDX IG CDSI S15 5Y	OTC	USD	- 61.800.000				55.295,40	0,01
	Swap USD 1,00/Prot.on CDX IG S15 5Y	OTC	USD	- 31.700.000				331.241,41	0,07
								169.908,91	0,04
Summe Kreditderivate							EUR	- 347.901,77	- 0,09
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Depotbank									
	Commerzbank AG, Frankfurt		EUR	1.767.684,27			% 100,000	1.767.684,27	0,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	Commerzbank AG, Frankfurt		DKK	321,00			% 100,000	43,06	0,00
	Commerzbank AG, Frankfurt		GBP	990.835,74			% 100,000	1.160.150,41	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	Commerzbank AG, Frankfurt		AUD	212,22			% 100,000	163,12	0,00
	Commerzbank AG, Frankfurt		USD	902.311,86			% 100,000	681.514,72	0,15
Summe Bankguthaben							EUR	3.609.555,58	0,81
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
							EUR	3.609.555,58	0,81
Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren:									
Buy and Sell Back Geschäfte									
	Königreich Belgien Obl. Lin. 10/41 Ser. 60		EUR	1.000.000			EUR	49.131.278,53	11,13
	Rep. Finnland Bonds 06/17		EUR	4.000.000			EUR	1.010.374,26	0,23
	Rep. Finnland Notes 08/19		EUR	5.000.000			EUR	4.377.104,84	0,99
	Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	3.700.000			EUR	5.651.121,30	1,28
	Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	3.000.000			EUR	4.396.291,08	1,00
	Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	19.800.000			EUR	3.417.977,90	0,77
	Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	3.000.000			EUR	23.146.203,99	5,24
	Rep. Italien B.T.P. 10/15		EUR	3.000.000			EUR	3.024.121,78	0,69
	Republik Finnland Notes 10/20		EUR	3.900.000			EUR	4.108.083,38	0,93
Summe der Rückzahlungsforderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren							EUR	49.131.278,53	11,13
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	8.241.830,83				8.241.830,83	1,87
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	21.849,49				21.849,49	0,00
	Forderungen aus Derivategeschäften		EUR	36.220,63				36.220,63	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.299.900,95	1,88
Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren:									
Sell and Buy Back Geschäfte									
	Großbritannien Gilt Stock 03/15		GBP	13.300.000			EUR	- 17.693.890,83	- 4,01
	Königreich Belgien Obl. Lin. 10/16 Ser. 59		EUR	6.200.000			EUR	- 6.393.339,50	- 1,45
	Königreich Belgien Obl. Lin. 10/16 Ser. 59		EUR	1.000.000			EUR	- 1.035.536,02	- 0,23
	Königreich Belgien Obl. Lin. 10/16 Ser. 59		EUR	6.000.000			EUR	- 6.225.195,10	- 1,41
	Königreich Belgien Obl. Lin. 10/41 Ser. 60		EUR	1.000.000			EUR	- 1.100.231,43	- 0,25
	Rep. Finnland Bonds 06/17		EUR	4.000.000			EUR	- 4.464.881,04	- 1,01
	Rep. Finnland Bonds 06/17		EUR	4.000.000			EUR	- 4.350.398,41	- 0,98
	Rep. Finnland Notes 08/19		EUR	5.000.000			EUR	- 5.813.770,10	- 1,32
	Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	23.500.000			EUR	- 27.823.380,87	- 6,30
	Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	3.000.000			EUR	- 3.175.934,79	- 0,72
	Rep. Italien B.T.P. 10/15		EUR	3.000.000			EUR	- 3.085.507,07	- 0,70
	Republik Finnland Notes 10/20		EUR	3.900.000			EUR	- 4.241.068,86	- 0,96
Summe der Rückzahlungsverpflichtungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren							EUR	- 85.403.134,02	- 19,34

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	– 102,64				– 102,64	0,00
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	– 6.435.051,89				– 6.435.051,89	– 1,46
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	– 36.222,84				– 36.222,84	– 0,01
	Kostenabgrenzung		EUR	– 53.148,85				– 53.148,85	– 0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	– 6.524.526,22	– 1,48
Fondsvermögen							EUR	441.665.130,32	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen		STK					33.180,257	
	Anteilwert		EUR					13,31	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								107,26

⁴⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁵⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.

⁶⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Kurswert in EUR gesamt
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	412.009,00
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	412.009,00

Gattungsbezeichnung	Wertpapier-Pensionsgeschäfte Forderungen/Verbindlichkeiten in EUR		
	Forderungen	Verbindlichkeiten	gesamt
Gesamtbetrag der in Pension genommenen und gegebenen Wertpapiere:			
Buy and Sell Back Geschäfte/Sell and Buy Back Geschäfte	49.131.278,53	– 85.403.134,02	– 36.271.855,49
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten (Future Kontrakte) dienen:	EUR		1.546.875,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen:	EUR		2.389.921,95

Adirenta A (EUR)

ISIN	DE0008471079	Verwaltungsvergütung (zzt.)	0,75 % p.a.
Fondsvermögen	423.388.912,64	Ausgabeaufschlag (zzt.)	3,00 %
Umlaufende Anteile	32.991.168,00	Mindestanlagesumme	keine
Anteilwert	12,83	Währung	EUR
		Ertragsverwendung	ausschüttend

Adirenta P (EUR)

ISIN	DE000A0NJ2M0	Verwaltungsvergütung (zzt.)	0,50 % p.a.
Fondsvermögen	9.114.732,02	Ausgabeaufschlag (zzt.)	2,00 %
Umlaufende Anteile	180.480,00	Mindestanlagesumme	100.000,00
Anteilwert	50,50	Währung	EUR
		Ertragsverwendung	ausschüttend

Adirenta P2 (EUR)

ISIN	DE000A0NJ2J6	Verwaltungsvergütung (zzt.)	0,35 % p.a.
Fondsvermögen	9.161.485,66	Ausgabeaufschlag (zzt.)	2,00 %
Umlaufende Anteile	8.609,00	Mindestanlagesumme	500.000,00
Anteilwert	1.064,18	Währung	EUR
		Ertragsverwendung	ausschüttend

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Internationale Obligationen:	Kurse per 29.12.2010 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögenswerte:	Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2010 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, für deren Bewertung zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Hinsichtlich der Bewertung verweisen wir auf die nachfolgenden Ausführungen.

Die Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft.

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet. Abweichend davon kann die Bewertung von Investmentfondsanteilen bei besonderen Umständen (insbesondere der Aussetzung der Anteilsscheinrücknahme) unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten einen Abschlag auf den Rücknahmepreis berücksichtigen.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Devisenkurse bzw. Konversionsfaktoren (in Mengennotiz) per 30.12.2010

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,85406
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45432
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	7,81880
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,32398
Brasilien, Real	(BRL)	1 Euro = BRL	2,22025
Malaysia, Ringgit	(MYR)	1 Euro = MYR	4,08153
Südkorea, Won	(KRW)	1 Euro = KRW	1.500,00321
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	1 Euro = TWD	38,45500
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,30098

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	=	Frankfurt – Eurex Zürich
LIFFE	=	London – Euronext Liffe
CBOT	=	Chicago – Board of Trade (CBOT)
OTC		
OTC	=	Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0230182338	3,2500 % ABN AMRO Bank Cov. MTN 05/15	EUR	0	100.000
XS0241183804	3,2500 % ABN AMRO Bank Cov. MTN 06/13	EUR	0	1.000.000
XS0300682621	4,3750 % Australia & N.Z. Banking Grp EUR MTN 07/12	EUR	0	2.000.000
XS0400932736	3,5000 % Bank of Scotland MTN 08/11	EUR	14.500.000	14.500.000
XS0342289575	6,0000 % Barclays Bank EUR MTN 08/18	EUR	2.000.000	2.000.000
XS0184468550	4,3750 % Bayr. Landesbank ISV v. 04/14	EUR	0	10.000.000
DE0001240299	4,2500 % Bundesländer Ländersch.Nr.30 v. 08/14	EUR	0	10.000.000
DE0001135416	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/20	EUR	5.100.000	5.100.000
DE0001135184	5,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 01/11	EUR	3.200.000	3.200.000
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 03/34	EUR	14.889.000	14.889.000
DE0001135283	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 05/15	EUR	10.250.000	10.250.000
DE0001135291	3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 05/16	EUR	12.350.000	12.350.000
DE0001135341	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 07/18	EUR	16.300.000	16.300.000
DE0001135325	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 07/39	EUR	1.450.000	1.450.000
DE0001135358	4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 08/18	EUR	55.500.000	55.500.000
DE0001135382	3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 09/19	EUR	9.600.000	9.600.000
DE0001135432	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. v. 10/42	EUR	6.100.000	6.100.000
DE0001141539	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.153 v. 08/13	EUR	12.370.000	12.370.000
DE0001141547	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.154 v. 09/14	EUR	13.100.000	13.100.000
DE0001141570	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.157 v. 10/15	EUR	18.950.000	18.950.000
DE0001137230	4,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 08/09.10	EUR	6.800.000	12.300.000
DE0001137271	1,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11	EUR	10.440.000	10.440.000
DE0001137305	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 10/12	EUR	11.190.000	11.190.000
DE0001030526	1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09/20	EUR	11.200.000	11.200.000
XS0444030646	4,7500 % Credit Suisse (Ldn.Br.) EUR MTN 09/19	EUR	3.000.000	3.000.000
XS0356550425	5,1250 % Credit Suisse (Ldn.Br.) EUR MTN 08/11	EUR	0	3.000.000
XS0202043039	4,2500 % Daimler North America MTN 04/11	EUR	0	50.000
XS0372093921	5,8750 % Danske Bank EUR MTN 08/11	EUR	0	1.000.000
DE000DB556X0	4,5000 % Deutsche Bank MTN v. 08/11	EUR	0	3.000.000
XS0185401857	4,3750 % DGZ DekaBank MTN ISV. S.43 v.04/14	EUR	0	10.000.000
XS0385754733	5,2500 % E.ON Intl Finance MTN 08/15	EUR	0	2.500.000
DE000HSH27X2	2,0000 % HSH Nordbank ISV v. 09/11 DIP S.730	EUR	0	4.000.000
ES00000122F2	3,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/15	EUR	11.800.000	11.800.000
DE000A0Z1GR4	1,2650 % Land Berlin FLR Landesschatzanw. v.09/12 Ausg. 279	EUR	0	150.000
XS0417172540	3,2500 % Landwirt. Rentenbank MTN Ser.951 v.09/14	EUR	0	6.500.000
DE000A0SLJ42	4,1250 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbk MTN R.5228 v.08/13	EUR	0	10.000.000
DE000A0Z13P8	1,0080 % L-Bk. Bad.-Württ.-Förderbk FLR ISV R.3099 v.10/13	EUR	0	1.000.000
XS0385771158	5,8750 % PHILIP MORRIS INTL 08/15	EUR	0	1.500.000
FR0010870956	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 10/60	EUR	27.000.000	56.400.000
IT0003719918	4,2500 % Rep. Italien B.T.P 04/15	EUR	0	200.000
IT0004356843	4,7500 % Rep. Italien B.T.P. 08/23	EUR	0	12.600.000
IT0004489610	4,2500 % Rep. Italien B.T.P. 09/19	EUR	0	5.000.000
IT0004532559	5,0000 % Rep. Italien B.T.P. 09/40	EUR	0	200.000
IT0004615917	3,0000 % Rep. Italien B.T.P. 10/15	EUR	9.400.000	9.400.000
AT0000A06P24	4,3000 % Rep. Österreich MTN 07/17	EUR	0	17.200.000
XS0526338693	4,8750 % Royal Bank of Scotland EUR MTN 10/15	EUR	3.400.000	3.400.000
FR0010745695	3,0000 % Soc.Fin.l'Econom.Franc. SFEF Bonds 09/14 n.Em.	EUR	0	1.000.000
XS0386753031	5,0000 % SpareBank 1 Boligkredit EUR MTN 08/13	EUR	0	2.500.000
XS0491438429	3,1250 % Swedbank EUR MTN 10/13	EUR	0	1.000.000
XS0386772924	5,6250 % Tesco EUR MTN 08/12	EUR	0	3.000.000
XS0526073290	3,5000 % UBS (Ldn.Br.) EUR MTN 10/15	EUR	800.000	800.000
XS0454535708	1,9110 % VCL MULTI-C.SA.C. 09/15 A	EUR	0	400.000
GBP-Anleihen				
XS0237919195	0,8147 % Arran Funding FLR MTN 05/12 CIA3	GBP	0	2.000.000
USD-Anleihen				
US53947MAA45	4,3750 % Lloyds TSB Bank USD MTN 10/15 144A	USD	0	12.900.000
US78010XAE13	5,6250 % Royal Bank of Scotland Notes 10/20	USD	3.400.000	3.400.000
Andere Wertpapiere				
Genuss-Scheine Renten				
Deutschland				
DE0005456131	0,0000 % Ldsbk Baden-Württemb. Genußsch.Ausg.2 02/31.12.12	EUR	0	250.000

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS0458342390	2,1250 % Allied Irish Banks MTN 09/10	EUR	0	400.000
XS0403683617	3,6250 % Anglo Irish Bank EUR MTN 08/10	EUR	0	3.450.000
XS0482810958	4,0000 % Bank of Ireland MTN 10/15	EUR	0	700.000
DE0001115715	0,0000 % Bundesrep.Deutschl. Unv.Schatz.A.10/19 f.13.04.11	EUR	21.768.000	21.768.000
DE0001137248	2,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 08/10	EUR	4.700.000	4.700.000
DE0001115566	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/04f.23.02.11	EUR	73.051.000	73.051.000
XS0490069266	4,0000 % EBS Building Society EUR MTN 10/15	EUR	0	1.700.000
XS0354087206	1,8130 % Globaldrive Auto Rec.08-A FLR Notes 08/16 Cl. A	EUR	1.000.000	1.000.000
XS0428446917	3,5000 % Irish Nationwide Building Soc. MTN 09/10	EUR	0	100.000
ES0000012157	4,7000 % Königreich Spanien Bonos 09/41	EUR	25.900.000	25.900.000
USD-Anleihen				
US912810QC53	4,5000 % U.S. Treasury Notes 09/39	USD	3.000.000	12.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
DE0001115632	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/11f.08.12.10	EUR	0	25.000.000
XS0519554553	4,7500 % Credit Suisse (London Branch) MTN 10/19 Tr.2	EUR	0	3.000.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
NL0009313006	0,0000 % Königreich Niederlande Treasury Bills 30.07.2010	EUR	3.100.000	3.100.000
NL0009312990	0,0000 % Königreich Niederlande Treasury Bills 31.12.2010	EUR	5.000.000	5.000.000
FR0117836595	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 12.08.2010	EUR	10.000.000	10.000.000
FR0118153289	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 16.09.2010	EUR	9.800.000	9.800.000
FR0117173726	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 26.8.2010	EUR	13.200.000	13.200.000
FR0118462151	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 28.10.2010	EUR	8.000.000	8.000.000
FR0117173718	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 29.07.2010	EUR	1.500.000	1.500.000
FR0117836603	0,0000 % Rep. Frankreich Treasury Bills 9.9.2010	EUR	8.400.000	8.400.000

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	709.905
(Basiswert(e): 10 Year US Treasury Notes (06,50-10,00), 30 Year US Treasury Bonds (15,00-30,00), 3M Eurodollar (ED) IRF Dez. 12, 3M Sterling (FSS) IRF Dez. 11, 5 Year US Treasury Notes (04,10-05,25), Euro Bobl (04,50-05,50), Euro Bund (08,50-10,50), Long Gilt (08,00-13,00))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	109
(Basiswert(e): Swaption 2,25% EUR CALL (DBK) 25.11.10, Swaption 2,60% EUR Call (DBK) 13.12.10)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	85
(Basiswert(e): Swaption EUR ITRXX PUT (MOST) 15.12.10)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	86
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 10)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	84
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 10)		
Swaps		
(in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps	EUR	24.200
(Basiswert(e): Swap 2,00% EUR/6ME EUR (BNP) 16.03.16, Swap 3,00% EUR/6ME EUR (MOST) 16.03.21)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/USD	EUR	6.533
BRL/USD	EUR	516
GBP/EUR	EUR	65.841
GBP/USD	EUR	5.263
USD/EUR	EUR	73.149
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/USD	EUR	7.638
BRL/USD	EUR	11.792
USD/EUR	EUR	34.958
Wertpapierpensionsgeschäfte		
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Pensionsgeschäftes vereinbarten Wertes):		
Pensionsgeschäfte		
Buy and Sell Back	EUR	277.951
In Pension genommen:		
(Basiswert(e): Bundesrep.Deutschl. Unv.Schatz.A.10/16 f.24.08.11, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 01/11, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 03/13 Em.04.01.03, Bundesrep. Deutschland Anl. v. 05/37, Bundesrep.Deutschland Anl. v. 07/18, Bundesrep.Deutschland Anl.v.10/21, Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.153 v. 08/13, Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. 10/12, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 08/10, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 09/11, Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v. 10/12, Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.07/13, Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.10/04f.23.02.11, Bundesrep.Deutschland Unv. Schatz.A.10/11f.08.12.10, Rep. Italien B.T.P. 06/21)		
Sell and Buy Back	EUR	10.637
In Pension gegeben:		
(Basiswert(e): Bundesrep.Deutschland Anl. v. 05/15)		
Kreditderivate		
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Seller:	EUR	37.406
(Basiswert(e): Swap USD 1,00/Prot.on 4,25% Königreich Belgien, Swap USD 1,00/Prot.on 6,875% Rep. Italien)		
Währungsderivate		
Optionsrechte auf Devisen-Derivate		
Optionsrechte auf Devisen		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
EUR/USD	EUR	6.027

Wertentwicklung des Adirenta A (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2010 – 31.12.2010	– 0,74
1 Jahr	30.06.2009 – 30.06.2010	9,04
2 Jahre	30.06.2008 – 30.06.2010	20,77
3 Jahre	30.06.2007 – 30.06.2010	22,80
4 Jahre	30.06.2006 – 30.06.2010	22,75
5 Jahre	30.06.2005 – 30.06.2010	18,93
10 Jahre	30.06.2000 – 30.06.2010	58,19

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt);
ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode.
Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Adirenta P (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2010 – 31.12.2010	– 0,73
seit Auflage	09.04.2010 – 30.06.2010	2,20

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt);
ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode.
Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Adirenta P2 (EUR)

		%
lfd. Geschäftsjahr	30.06.2010 – 31.12.2010	– 0,50
1 Jahr	30.06.2009 – 30.06.2010	9,43
seit Auflage	19.12.2008 – 30.06.2010	10,90

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt);
ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach BVI-Methode.
Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Anteilklassen

Für das in diesem Bericht beschriebene Sondervermögen können verschiedene Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum dieses Berichtes waren ausschließlich die Anteilklassen A (EUR) (vormals Anteilklasse P (EUR)), P (EUR) (vormals Anteilklasse I (EUR)) und P2 (EUR) tatsächlich aufgelegt. Die in diesem Bericht aufgeführten Angaben zu Fondsvermögen, umlaufenden Anteilen, Anteilwert, sowie Mehrjahresvergleich beziehen sich auf die vorgenannte Anteilklasse.

Die tägliche Vergütung für die Verwaltung der Anteilklasse A (EUR) beträgt 0,75 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens, wobei es der Gesellschaft freisteht, eine niedrigere Vergütung zu erheben. Während des Berichtszeitraums ist eine effektive tägliche Vergütung von 0,75 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens erhoben worden. Der Ausgabeaufschlag beträgt bis zu 6 %; während des Berichtszeitraums ist ein effektiver Ausgabeaufschlag von 3 % erhoben worden.

Die tägliche Vergütung für die Verwaltung der Anteilklasse P (EUR) beträgt 0,75 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens, wobei es der Gesellschaft freisteht, eine niedrigere Vergütung zu erheben. Während des Berichtszeitraums ist eine effektive tägliche Vergütung von 0,50 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens erhoben worden. Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung. Der Ausgabeaufschlag beträgt bis zu 6 %; während des Berichtszeitraums ist ein effektiver Ausgabeaufschlag von 2 % erhoben worden.

Die tägliche Vergütung für die Verwaltung der Anteilklasse P2 (EUR) beträgt 0,75 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens, wobei es der Gesellschaft freisteht, eine niedrigere Vergütung zu erheben. Während des Berichtszeitraums ist eine effektive tägliche Vergütung von 0,35 % p.a. des anteiligen Wertes des Sondervermögens erhoben worden. Darüber hinaus erhält die Gesellschaft für die Verwaltung des Sondervermögens aus dem Sondervermögen eine erfolgsbezogene Vergütung. Der Ausgabeaufschlag beträgt bis zu 6 %; während des Berichtszeitraums ist ein effektiver Ausgabeaufschlag von 2 % erhoben worden.

Ein Rücknahmeabschlag wird nicht erhoben.

Für die Anteilklasse A (EUR) wird keine Mindestanlagesumme erhoben. Für die Anteilklasse P (EUR) wird eine Mindestanlagesumme von EUR 100.000,- erhoben. Für die Anteilklasse P2 (EUR) wird eine Mindestanlagesumme von EUR 500.000,- erhoben.

Die vorgenannten Anteilklassen sind ausschüttende Anteilklassen.

Die Währung der vorgenannten Anteilklassen ist EUR. Es handelt sich nicht um wechselkursgesicherte Anteilklassen.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft

Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Mainzer Landstraße 11–13
60329 Frankfurt am Main
Telefon: 069 263-140
Telefax: 069 263-14186
Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital: Euro 37,0 Mio.
Haftendes Eigenkapital: Euro 320,5 Mio.
Stand: 31.12.2009

Gesellschafter

Allianz Global Investors
Deutschland GmbH
München

Depotbank

Commerzbank AG
Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Commerzbank AG
60261 Frankfurt am Main
Telefon: 069 1362-0
Haftendes Eigenkapital: Euro 33,1 Mrd.
Stand: 31.12.2009

Aufsichtsrat

Dr. Joachim Faber
Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der Allianz SE
München

Elizabeth Corley
Mitglied des Vorstands
der Allianz Global Investors AG
München

Franz-Josef Hahn
Mitglied des Betriebsrats
der Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther
Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Angelika Leutz
Mitglied des Betriebsrats
der Allianz Global Investors
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Dr. Markus Rieß
Mitglied des Vorstands der Allianz Deutschland AG
München

Dr. Wolfgang Röllner
Ehrenvorsitzender
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

James Dilworth
CEO
Dr. Thomas Wieseemann
CEO

Oliver Clasen

Matthias Glas
(bis 30.11.2010)

Michael Hartmann

Nina Klingspor
(seit 01.11.2010)

Dr. Michael Korn

Thomas Linker

Dr. Markus Lohmann

Matthieu Louanges

Michael Peters

Tobias Pross

Wolfgang Pütz

Ernst J. Riegel

Dr. Herold Rohweder

Neil Sedgwick-Dwane

Frank Witt

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2010

Information für Anlegerinnen und Anleger in der Republik Österreich

Der Vertrieb der Anteile des Fonds Adirenta in der Republik Österreich ist gemäß § 36 InvFG der Finanzmarktaufsicht (Wien) angezeigt worden.

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

UniCredit Bank Austria AG¹⁾
Schottengasse 6–8
A-1010 Wien

Bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle können Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds eingereicht und Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Anteilinhaber auf deren Wunsch in bar in Euro ausgezahlt werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für die Anleger kostenlos erhältlich, wie z.B.

- die Verkaufsprospekte einschließlich Vertragsbedingungen,
- die Jahres- und Halbjahresberichte,
- die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von InvFG 1993 § 40 Abs. 2 Z. 2 das folgende Kreditinstitut bestellt:

UniCredit Bank Austria AG¹⁾
Schottengasse 6–8
A-1010 Wien

¹⁾ Mit Wirkung zum 01.01.2011 ist die Allianz Investmentbank AG, Hietzinger Kai 101–105, A-1130 Wien Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich.

