

LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE

**rapport
annuel**

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung | 3 |
| Verwaltungspolitik | 6 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers | 7 |
| Jahresabschluß | 9 |
| <i>Bilanz</i> | 10 |
| <i>Aktiva</i> | 10 |
| <i>Passiva</i> | 11 |
| <i>Außerbilanzielle Engagements</i> | 12 |
| <i>Ergebnisrechnung</i> | 13 |
| <i>Anhang</i> | 14 |
| <i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i> | 14 |
| <i>Entwicklung des Reinvermögens</i> | 17 |
| <i>Zusätzliche Angaben</i> | 18 |
| Bestandsaufnahme der Anlagegesellschaft | 27 |

| | |
|--------------------------------|---|
| Verwaltungsgesellschaft | LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux. |
| Depositär | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18. |
| Anlegendes Institut | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18. |
| Abschlussprüfer | PRICEWATERHOUSE COOPERS Audit 63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex. |

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Fonds ist ein Indexfonds.

Verwendung der Ergebnisse – Anteile A, B und E: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise jährlich auszuzahlen und/oder sie zu kapitalisieren. Die Verbuchung erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (*coupons encaissés*).

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Investmentfonds ist es, die Entwicklung des Index Dow Jones Industrial Average™ wiederzugeben unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Investmentfonds und denen des Indexes Dow Jones Industrial Average™.

Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1 %.

Sollte der Tracking Error dennoch einen Wert von 1 % überschreiten, so bleibt das Ziel bestehen, immerhin unter dem Wert von 5 % der Volatilität des Dow Jones Industrial Average™ Index zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der Index Dow Jones Industrial Average™, zuzüglich der eventuellen, vom Investmentfonds im Rahmen des Besitzes der den Index bildenden Aktien erhaltenen Erträge.

Der Index Dow Jones Industrial Average™ ist ein Index, der auf die Werte von 30 Aktien der größten amerikanischen Unternehmen der New-Yorker Börse beruht.

Er ist mittels des arithmetischen Durchschnittes berechnet, der die 30 betroffenen Aktien einschließt.

Die Kapitalisierung der Aktien des Indexes Dow Jones Industrial Average™ macht ungefähr 20 % der Kapitalisierung der amerikanischen Aktien aus.

Der Index ist von der Dow Jones & Company Inc. berechnet.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie:

1. Angesetzte Strategie

Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes Dow Jones Industrial Average™ zu erzielen, wird der Investmentfonds auf den Ankauf eines Korbes internationaler Aktien und im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und auf Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögen des Investmentfonds in ein Engagement in den Index Dow Jones Industrial Average™ umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Investmentfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index Dow Jones Industrial Average™ bilden, sowie andere internationale Aktien und Aktien der Eurozone aller Wirtschaftssektoren, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte mit kleiner Kapitalisierung.

Der Investmentfonds wird dauerhaft direkt oder indirekt zu mehr als 75 % in für den Aktiensparplan zugelassene Wertpapiere investiert sein, und zwar gemäß den Zulassungskriterien für diese Wertpapiere für den Aktiensparplan.

Die Aktien im Vermögen des Investmentfonds werden derart ausgewählt, dass die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzt werden und um eine Entwicklung des Aktienkorbes zu erreichen, die der Entwicklung des Indexes Dow Jones Industrial Average™ so weit wie möglich entspricht.

Der Investmentfonds wird dauerhaft zu mindestens 60 % auf den internationalen Aktienmärkten engagiert sein.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Investmentfonds von abweichenden Sätzen der indexierten Anlagegesellschaften: Er kann bis zu 20 % seines Vermögens in Aktien eines und desselben Emittenten anlegen. Diese Grenze von 20 % kann für einen einzigen Emittenten auf 35 % erhöht werden.

2. Vermögenswerte innerhalb der Bilanz (ohne integrierte Derivate)

Der Investmentfonds wird die Anlageregeln beachten, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 herausgegeben wurden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE und 2001/108/CE abgeändert wurde.

Der Investmentfonds verwaltet unter Wahrung der von der Reglementierung vorgesehenen Quotienten Aktien aus Ländern der Eurozone (aus allen Wirtschaftssektoren und die auf allen Märkten notiert sind) bis zu 100 % des Reinvermögens.

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Verwaltung des Investmentfonds behält sich der Verwalter die Möglichkeit vor, weitere Instrumente unter den Beschränkungen der Reglementierung zu nutzen, um sein Verwaltungsziel zu erreichen.

Der Fonds kann in Anlagegesellschaften gemäß der Richtlinie 85/611/CE investieren, die von den Richtlinien 2001/107/CE und 2001/108/CE (Richtlinie Anlagegesellschaften) abgeändert wurde, sowie in sonstige Anlagegesellschaften im Sinne des Artikels 19(1)(e) der Richtlinie Anlagegesellschaften im Rahmen von 10 % des Reinvermögens.

3. Vermögenswerte außerhalb der Bilanz (Derivate-Instrumente)

Der Investmentfonds wird im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens auf equity-linked Swaps zurückgreifen, die freihändig gehandelt werden, und den Wert der Aktien im Vermögen des Investmentfonds (oder ggf. jedes anderen Finanzinstruments im Vermögen des Investmentfonds) gegen den Wert des Dow Jones Industrial Average™ Indexes austauschen.

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Verwaltung des Investmentfonds behält sich der Verwalter die Möglichkeit vor, unter den Beschränkungen der Reglementierung weitere Instrumente zu nutzen, um sein Anlageziel zu erreichen, wie z. B. andere Terminfinanzinstrumente als equity-linked Swaps.

Dieser Vertrag kann mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen verhandelt werden. Um das Risiko zu begrenzen, dass derartige Instrumente nicht zu den besten Konditionen ausgeführt werden, hat die Société Générale die Einstufung des Investmentfonds in die Kategorie „professioneller Kunde“ akzeptiert, die einen höheren Schutz bietet als die der „qualifizierten Gegenstelle“. Wenn kein Wettbewerb zwischen mehreren Gegenstellen eingeschaltet wird, verlangt der Verwalter darüber hinaus, dass die Société Générale sich vertraglich zur Ergreifung jeglicher angemessener Maßnahmen verpflichtet, um bei der Ausführung der Aufträge gemäß Artikel L. 533-18 des französischen Geld- und Finanzgesetzes das für den Investmentfonds bestmögliche Ergebnis zu erzielen.

4. Derivate beinhaltende Wertpapiere

Keine.

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Verwaltung des Investmentfonds behält sich der Verwalter die Möglichkeit vor, unter den Beschränkungen der Reglementierung weitere Instrumente zu nutzen, um sein Anlageziel zu erreichen, wie z. B. Forderungstitel mit integrierten Derivaten.

5. Einlagen

Um die Verwaltung seiner Barmittel zu verbessern, kann der Investmentfonds im Rahmen von 20 % seines Reinvermögens auf Einlagen in Kreditinstituten zurückgreifen.

6. Bargelddarlehen

Der Investmentfonds kann im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens auf Darlehen zurückgreifen, insbesondere um die Verwaltung seiner Barmittel zu optimieren.

7. Vorübergehende Erwerbs- und Abtretungsoperationen von Wertpapieren

Keine.

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Verwaltung des Investmentfonds behält sich der Verwalter die Möglichkeit vor, unter den Beschränkungen der Reglementierung weitere Instrumente zu nutzen, um sein Verwaltungsziel zu erreichen, wie z. B.:

- Umgekehrte Pensionsgeschäfte gegen Bargeld, die den Artikeln L.432-12 ff des französischen Geld- und Finanzrechts unterliegen, und zwar bis zu 100 % des Reinvermögens;
- Pensionsgeschäfte gegen Bargeld, die den Artikeln L.432-12 ff des französischen Geld- und Finanzrechts unterliegen, und zwar bis zu 100 % des Reinvermögens;
- Verleihungen / Ausleihungen von Wertpapieren im Rahmen von 10 % des Reinvermögens.

Die eventuellen vorübergehenden Erwerbs- oder Abtretungsoperationen von Wertpapieren sowie die Verleihungen und Ausleihungen von Wertpapieren werden ausnahmslos unter Marktbedingungen realisiert.

Risikoprofil: Ihr Geld wird vorwiegend in durch die Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Finanzinstrumenten angelegt. Diese Finanzinstrumente unterliegen der Entwicklung und den Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber der Anteile ist über den Investmentfonds insbesondere den folgenden Risiken ausgesetzt:

1. dem Aktienrisiko

Der Investmentfonds ist zu 100 % dem Aktienindex Dow Jones Industrial Average™ Index ausgesetzt. Der Investmentfonds ist damit zu 100 % den mit den Entwicklungen des den Index Dow Jones Industrial Average™ bildenden Aktien verbundenen Marktrisiken ausgesetzt. Der Anteilinhaber ist somit insbesondere der Abwärtsentwicklung der den Dow Jones Industrial Average™ Index bildenden Aktien ausgesetzt.

2. Dem Risiko, dass das Anlageziel des Investmentfonds nur teilweise erreicht wird.

Es besteht keine Garantie dafür, dass der Investmentfonds sein Anlageziel erreicht, denn kein Vermögenswert oder Finanzinstrument erlaubt eine automatische und kontinuierliche Nachbildung des Dow Jones Industrial Average™ Indexes. Die Neugewichtungen des Dow Jones Industrial Average™ Indexes können verschiedene Transaktionskosten oder Differenzen zur Folge haben. Ebenso ist der Investmentfonds möglicherweise nicht in der Lage, die Performance des Dow Jones Industrial Average™ Indexes vollständig nachzubilden, unter anderem weil bestimmte Aktien, aus denen sich der Index zusammensetzt, vorübergehend nicht verfügbar sein können oder weil außergewöhnliche Umstände (insbesondere eine vorübergehende Aussetzung oder Unterbrechung der Notierung der Werte, aus denen sich der Dow Jones Industrial Average™ Index zusammensetzt) eintreten, die zu Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes führen können.

3. Dem Risiko eines Verlustes des ursprünglich investierten Kapitals, da für das ursprünglich angelegte Kapital keinerlei Garantie gewährt wird. Da das Verwaltungsziel des Investmentfonds in der Wiedergabe der Performance des Dow Jones Industrial Average™ Index besteht, besteht daher ein Risiko des Verlustes des Kapitals, da die Performance des Dow Jones Industrial Average™ Index negativ sein kann.

4. Dem Kontrahentenausfallrisiko: Durch den Einsatz von Finanztermininstrumenten, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen werden, ist der Investmentfonds dem Kontrahentenausfallrisiko ausgesetzt. Dabei handelt es sich um die Gefahr, dass dieses Kreditinstitut seine Verpflichtungen aus diesen Instrumenten nicht erfüllen kann. Das sich aus dem Einsatz von Finanztermininstrumenten ergebende Kontrahentenausfallrisiko ist jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Investmentfonds pro Kontrahent begrenzt.

Anteile A (ausschließlich) :

5. Dem Wechselkursrisiko USD/EUR

Die den nachgebildeten Index bildenden Wertpapiere sind in US-Dollar ausgedrückt. Abhängig von den Schwankungen des Wechselkurses zwischen USD/EUR kann sich der Wert des in Euro ausgedrückten Anteils daher ändern, wenn sich der Dow Jones Industrial Average™ Index im selben Zeitraum nicht geändert hat. Der Anteilinhaber ist somit unter anderem dem Risiko eines gestiegenen Wechselkurses zwischen dem US-Dollar und dem Euro ausgesetzt.

In Frage kommende Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Fonds steht für alle Anteile allen Zeichnern offen.

Der Anleger, der diesen Investmentfonds zeichnet, möchte sich auf dem Markt internationaler Aktien engagieren.

Die angemessene Höhe des Betrages, den jeder Anleger in diesen Fonds investieren sollte, richtet sich nach seiner persönlichen Situation. Um diesen Betrag zu bestimmen, sollte der Anleger seinen persönlichen Wohlstand und/oder sein persönliches Vermögen, seinen Geldbedarf zum jetzigen Zeitpunkt und in fünf Jahren berücksichtigen und sich Gedanken darüber machen, ob er bereit ist, Risiken einzugehen oder einer sichereren Anlage den Vorzug geben möchte. Wir empfehlen außerdem, die Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um nicht ausschließlich den Risiken dieses Fonds ausgesetzt zu sein.

Jeder Anleger sollte daher seine persönliche Situation mit seinem eigenen Vermögensberater erörtern.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage beträgt mehr als 5 Jahre.

| | | | |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | Anteile A | Anteile B | Anteile E |
| Ausstellungswährung | Euro | US-Dollar | US-Dollar |

Besteuerung: Der Investmentfonds ist für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen. Der Investmentfonds kann als Grundlage für Lebensversicherungsverträge in Rechnungseinheiten verwendet werden.

Je nach den für Sie geltenden steuerlichen Regelungen sind mögliche Wertzuwächse und Erträge, die sich aus den von ihm gehaltenen Anteilen des Investmentfonds ergeben, eventuell zu besteuern. Wir empfehlen allen Anteilinhabern, sich hierüber bei der Vertriebsgesellschaft des Investmentfonds zu informieren.

Für weitere Angaben kann der vollständige Prospekt durch einfache Anfrage von der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

- Der Liquidationswert kann am Sitz von Lyxor International Asset Management erfragt werden. Der vollständige Prospekt der Anlagegesellschaft und die letzten jährlich und regelmäßig erscheinenden Dokumente werden auf einfache schriftliche Anfrage des Anteilinhabers innerhalb von einer Woche versendet. Die Anfrage ist an die folgende Anschrift zu richten: Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
- Datum der Zulassung durch die französische Kapitalmarktaufsichtsbehörde (AMF): 15. März 2001, abgeändert am 18. Oktober 2002.
- Datum der Gründung des Investmentfonds: Anteile A: 5. April 2001, Anteile B: 2. Oktober 2009.

Verwaltungspolitik

Zum 29. April 2011 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

Lyxor ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. April 2010 zum 29. April 2011

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
Internationale Aktien

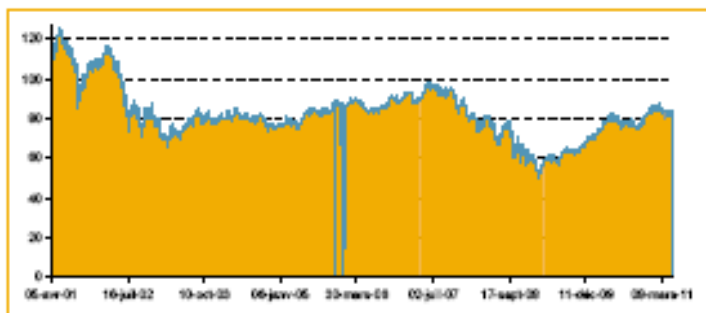
Code Wert Anteil D (ex A) (EUR): FR0007056841
Code Wert Anteil A (ex B) (USD): FR0010736389

| Mindestdauer der Anlage | | Über 5 Jahre |
|--|-----------------|--------------|
| Ursprünglicher Liquidationswert Anteil D | : | 107.60 |
| Ursprünglicher Liquidationswert Anteil A | : | 9.49 |
| Liquidationswert Anteil D am | 30. April 2010: | 83.58 |
| Liquidationswert Anteil A am | 30. April 2010: | 11.10 |
| Liquidationswert Anteil D am | 29. April 2011: | 87.29 |
| Liquidationswert Anteil A am | 29. April 2011: | 12.94 |
| Performance seit Jahresbeginn Anteil D | : | -0.57% |
| Performance seit Jahresbeginn Anteil A | : | 10.41% |
| Performance seit Gründung des Investmentfonds Anteil D | : | -18.88% |
| Performance seit Gründung des Investmentfonds Anteil A | : | 36.35% |
| Performance Anteil D seit dem | 30. April 2010: | 4.44% |
| Performance Anteil A seit dem | 30. April 2010: | 16.58% |

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Investmentfonds ist es, die Entwicklung des Index Dow Jones Industrial Average™ wiederzugeben unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Investmentfonds und denen des Indexes Dow Jones Industrial Average™.
Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1%.
Sollte der Tracking Error dennoch einen Wert von 1 % überschreiten, so bleibt das Ziel bestehen, immerhin unter dem Wert von 5 % der Volatilität des Dow Jones Industrial Average™ Index zu bleiben.

Besondere Ereignisse
Gründung des Anteils B am 2. Oktober 2009.
Am 6. April 2011: Änderung der Bezeichnung von Anteilen: Anteil D ersetzt Anteil A, Anteil A ersetzt Anteil B.
Am 6. April 2011 Indexänderung: Jones Industrial Average™ Total Return ersetzt Dow Jones Industrial Average™ Price Return.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Fonds



Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Anteils D des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 4.44% und spielt sich zum 29. April 2011 bei 87.29 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf -18.88% sinken lässt.

Der Liquidationswert des Anteils A verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 16.58% und spielt sich zum 29. April 2011 bei 12.94 USD ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf 36.35% sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar (USD) ausgestellten Indexes Dow Jones Industrial Average™ Total Return, der sich aus 30 Aktien von großen amerikanischen Unternehmen der New-Yorker Börse zusammensetzt.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +16.41%.

Da der Anteil D nicht in der Währung des Indexes valorisiert ist, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen. Für das Geschäftsjahr verzeichnet der USD gegenüber dem EUR eine Senkung von 10.65%.

Gemäß einem synthetischen Verwaltungsverfahren des Indexes wird das Replizieren des Indexes über einen Equity Linked Swap sichergestellt. Dieser freihändig auf Aktien und Indexe gehandelte Termintauschvertrag erlaubt die Umwandlung des Engagements in den Korb internationaler Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index Dow Jones Industrial Average™.

Zum 29. April 2011 erreicht das „Tracking Error“ 0.0692447%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagengesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale abgehandelt, ohne mehrere Vertragspartner miteinander in Wettbewerb zu setzen.

| Anteil D vom | Performance | Schlusskurs vom | Ursprünglicher Kurs |
|--|-------------|-----------------|---------------------|
| In der Hausse | | 5. April 2011 | 4. April 2001 |
| Dow Jones Industrial Average™ Price Return | 31.07% | | 12 426.75 |
| | 9 480.95 | | |
| Anteil A vom | Performance | Schlusskurs vom | Ursprünglicher Kurs |
| In der Hausse | | 5. April 2011 | 2. Oktober 2009 |
| Dow Jones Industrial Average™ Price Return | 30.98% | | 12 426.75 |
| | 9 487.67 | | |
| Anteil D vom | Performance | Schlusskurs vom | Ursprünglicher Kurs |
| In der Hausse | | 29. April 2011 | 6. April 2011 |
| Dow Jones Industrial Average™ Total Return | 3.13% | | 21 458.60 |
| | 20 807.10 | | |
| Anteil A vom | Performance | Schlusskurs vom | Ursprünglicher Kurs |
| In der Hausse | | 29. April 2011 | 6. April 2011 |
| Dow Jones Industrial Average™ Total Return | 3.13% | | 21 458.60 |
| | 20 807.10 | | |

Vorgeschriebene Informationen

Umsatzprovision (nicht vom Abschlussprüfer geprüft) entfällt

Bedingungen, unter denen den Anlegern die verschiedenen Dokumente und Berichte im Zusammenhang mit der Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Umsetzung zur Verfügung gestellt werden.

In Anwendung von Artikel 322-75, 322-76 und 322-77 des allgemeinen Reglements der französischen Kapitalmarktaufsichtsbehörde (AMF) können das Dokument mit dem Titel „Abstimmungspolitik“, der Bericht der Verwaltungsgesellschaft, in dem sie Rechenschaft über die Bedingungen ablegt, unter denen sie die Stimmrechte der von ihr verwalteten Anlagengesellschaften

LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE

wahrnimmt sowie die Informationen zur Abstimmung über die einzelnen Beschlüsse entweder auf der Website der Verwaltungsgesellschaft oder (auf einfache Anfrage) an ihrem Geschäftssitz eingesehen werden.

Gemäß Artikel 314-82 der Allgemeinen Vorschrift der AMF steht der Bericht über die Vermittlergebühren auf unserer Website unter der Adresse: www.lyxor.fr zur Verfügung.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

PriceWaterhouseCoopers

**BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS
ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Jahresabschluss zum 29. April 2011**

PriceWaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel.: 01 56 57 58 59
Fax: 01 56 57 58 60

LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE

Investmentfonds

Untersteht dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch

Verwaltungsgesellschaft

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Tour Société Générale

17, cours Valmy

92800 Puteaux

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Erfüllung des Auftrags, der uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilt wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über den Jahresabschluss zum 29. April 2011 vor:

- Prüfung des Jahresabschlusses des in Euro ausgedrückten Investmentfonds LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, so wie er diesem Bericht als Anlage beigefügt ist,
- die Begründung unserer Beurteilung
- Sonderprüfungen und Informationen gemäß den gesetzlichen Vorschriften.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellt. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss abzugeben.

1. BEURTEILUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Wir haben unsere Prüfung gemäß den in Frankreich geltenden Normen für die Ausübung unseres Berufs durchgeführt; Diese Normen erfordern die Anwendung einer Sorgfalt, die die vernünftige Gewissheit zulassen, dass der Jahresabschluss keinerlei erhebliche Fehler enthält. Eine Prüfung besteht in der stichprobenhaften oder Kontrollen durch andere Auswahlmethoden der Elemente, die die in den Jahresabschlüssen aufgeführten Beträge und Angaben nachweisen. Sie besteht ebenfalls in der Würdigung der angesetzten buchhalterischen Grundsätze, den ausgewählten erheblichen Einschätzungen und der Darstellung des Abschlusses insgesamt. Wir sind der Auffassung, dass die Elemente, die wir zusammengetragen haben, ausreichend und angemessen sind, um uns unsere Meinung zu bilden.

Wir bescheinigen, dass dieser Jahresabschluss im Hinblick auf die französischen buchhalterischen Regeln und Grundsätze ordnungsgemäß und wahrheitsgemäß sind und dass sie ein wahrheitsgetreues Bild der Geschäfte des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der finanziellen Lage und des Vermögens des Fonds zum Ende dieses Geschäftsjahres widerspiegeln.

2. ERLÄUTERUNGEN ZU UNSEREN EINSCHÄTZUNGEN

Nach Maßgabe der Vorschriften vom Artikel L.823-9 des französischen Handelsgesetzbuches bezüglich der Begründung unserer Einschätzungen teilen wir Ihnen folgendes mit:

Die Bewertung formloser Verträge erfolgt nach den in Anmerkung 1 des Anhangs beschriebenen Methoden. Auf der Grundlage der Elemente, die zur Bestimmung der angegebenen Werte geführt haben, haben wir die von der Verwaltungsgesellschaft angewandte Vorgehensweise beurteilt und dabei geprüft, ob diese Bewertungen angemessen waren.

Diese Einschätzungen gehören zur prüferischen Durchsicht des Jahresabschlusses insgesamt und haben unter anderem dazu beigetragen, dass wir zu einem Urteil ohne Vorbehalte gekommen sind, das im ersten Teil dieses Berichts dargelegt ist.

3. SONDERPRÜFUNGEN UND -INFORMATIONEN

Wir haben ferner gemäß den in Frankreich geltenden Berufsregeln die gesetzlich vorgeschriebenen Sonderprüfungen durchgeführt.

Wir haben keine Vorbehalte gegen die Richtigkeit und die Vollständigkeit der Informationen im Jahresbericht und in den Mitteilungen über die Finanzlage und den Jahresabschluss, die an die Anteilhaber verteilt werden.

Neuilly sur Seine, den 16. August 2011

Der Wirtschaftsprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
(Unterschrift)
Marie-Christine Jetil

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

| | 29.04.2011 | 30.04.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Währung | EUR | EUR |
| Nettoanlagevermögen | - | - |
| Einlagen | - | - |
| Finanzinstrumente | 473 261 235,52 | 471 197 034,98 |
| • AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE | | |
| Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | 438 708 674,04 | 466 754 018,89 |
| Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | - | - |
| • OBLIGATIONEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE | | |
| Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | - | - |
| Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | - | - |
| • SCHULDVERSCHREIBUNGEN | | |
| Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | | |
| <i>Marktfähige Schuldverschreibungen</i> | - | - |
| <i>Andere Schuldverschreibungen</i> | - | - |
| Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | - | - |
| • PAPIERE VON ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN | | |
| Koordinierte europäische Anlagegesellschaften | | |
| und allgemein ausgerichtete französische Anlagegesellschaften | - | - |
| bestimmten Anlegern vorbehaltene Anlagegesellschaften – | | |
| Risikokapitalfonds (FCPR) – Terminmarktfonds (FCIMT) | - | - |
| Notierte Anlagefonds und Schuldtitelfonds | - | - |
| Nicht notierte Anlagefonds und Schuldtitelfonds | - | - |
| • VORÜBERGEHENDE WERTPAPIERGESCHÄFTE | | |
| Forderungen aus Wertpapieren, die Gegenstand eines umgekehrten | | |
| Pensionsgeschäftes sind | - | - |
| Forderungen aus verliehenen Wertpapieren | - | - |
| Geliehene Wertpapiere | - | - |
| Wertpapiere, die Gegenstand eines Pensionsgeschäftes sind | - | - |
| Andere vorübergehende Geschäfte | - | - |
| • FINANZINSTRUMENTE MIT FIXTERMIN | | |
| Geschäfte auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | - | - |
| Andere Geschäfte | 34 552 561,48 | 4 443 016,09 |
| • ANDERE FINANZINSTRUMENTE | - | - |
| Forderungen | 93 503 884,27 | 21 221 770,66 |
| Devisentermingeschäfte | - | - |
| Andere | 93 503 884,27 | 21 221 770,66 |
| Finanzkonten | - | 131 018,24 |
| Barbestände | - | 131 018,24 |
| Gesamtaktiva | 566 765 119,79 | 492 549 823,88 |

BILANZ Passiva

| Währung | 29.04.2011 | 30.04.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Eigenkapital | | |
| • Kapital | 473 052 063,94 | 470 250 614,64 |
| • Vortrag auf neue Rechnung | - | - |
| • Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung | - | - |
| • Ergebnis | 27 295,52 | 750 418,76 |
| Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i> | 473 079 359,46 | 471 001 033,40 |
| Finanzinstrumente | - | - |
| • VERKÄUFE VON FINANZINSTRUMENTEN | - | - |
| • VORÜBERGEHENDE WERTPAPIERGESCHÄFTE | | |
| Schulden aus Wertpapieren, die Gegenstand eines umgekehrten Pensionsgeschäftes sind | - | - |
| Schulden aus geliehenen Wertpapieren | - | - |
| Andere vorübergehende Geschäfte | - | - |
| • FINANZINSTRUMENTE MIT FIXTERMIN | | |
| Geschäfte auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | - | - |
| Andere Geschäfte | - | - |
| Schulden | 93 685 760,00 | 21 548 790,48 |
| Devisentermingeschäfte | - | - |
| Andere | 93 685 760,00 | 21 548 790,48 |
| Finanzkonten | 0,33 | - |
| Laufende Bankkredite | 0,33 | - |
| Darlehen | - | - |
| Gesamtpassiva | 566 765 119,79 | 492 549 823,88 |

außerbilanzielle Engagements

| Währung | 29.04.2011 | 30.04.2010 |
|---|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Deckungsgeschäfte | | |
| • Engagements auf reglementierten oder gleichgestellten Märkten | | |
| - Markt für Fixtermingeschäfte (Futures) | - | - |
| - Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen) | - | - |
| - Kreditderivate | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Engagements auf dem Freihandmarkt | | |
| - Markt für Fixtermingeschäfte (Futures) | - | - |
| - Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen) | - | - |
| - Kreditderivate | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Andere Engagements | | |
| - Markt für Fixtermingeschäfte (Futures) | - | - |
| - Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen) | - | - |
| - Kreditderivate | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| Andere Operationen | | |
| • Engagements auf reglementierten oder gleichgestellten Märkten | | |
| - Markt für Fixtermingeschäfte (Futures) | - | - |
| - Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen) | - | - |
| - Kreditderivate | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Freihändige Engagements | | |
| - Markt für Fixtermingeschäfte (Futures) | - | - |
| - Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen) | - | - |
| - Kreditderivate | - | - |
| - Performance-Swaps | 580 592 744,80 | 603 800 729,64 |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |
| • Andere Engagements | | |
| - Markt für Fixtermingeschäfte (Futures) | - | - |
| - Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen) | - | - |
| - Kreditderivate | - | - |
| - Swaps | - | - |
| - Contracts for Differences (CFD) | - | - |

Ergebnisrechnung

| | 29.04.2011 | 30.04.2010 |
|---|---------------------|----------------------|
| Währung | EUR | EUR |
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| • Erträge aus Einlagen und Finanzkonten | - | - |
| • Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren | - | - |
| • Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren | - | - |
| • Erträge aus Schuldverschreibungen | 9 638 107,82 | 11 698 999,26 |
| • Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren | - | - |
| • Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin | - | - |
| • Andere finanziellen Erträge | - | - |
| Gesamtbetrag (I) | 9 638 107,82 | 11 698 999,26 |
| Kosten aus Finanzgeschäften | | |
| • Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren | - | - |
| • Kosten aus Finanzinstrumente mit Fixtermin | - | - |
| • Kosten aus Finanzierungsschulden | -1 057,00 | -803,01 |
| • Andere Finanzierungskosten | - | - |
| Gesamtbetrag (II) | -1 057,00 | -803,01 |
| Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II) | 9 637 050,82 | 11 698 196,25 |
| Andere Erträge (III) | - | - |
| Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV) | -2 280 322,06 | -2 022 033,15 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV) | 7 356 728,76 | 9 676 163,10 |
| Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V) | -84 683,19 | -763 744,36 |
| Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI) | -7 244 750,05 | -8 161 999,98 |
| Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI): | 27 295,52 | 750 418,76 |

1. Buchhalterische Regeln und Verfahren

Die Vorlage des Jahresabschlusses erfolgt in der vorgesehenen Form gemäß Verordnung CRC Nr. 2003-02 vom 2. Oktober 2003 bezüglich des Kontenplans von Anlagegesellschaften, geändert durch die per Ministerialerlass vom 26. Dezember 2005 bestätigte Verordnung CRC Nr. 2005-07 vom 3. November 2005.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Investmentfonds werden entsprechend den geltenden Gesetzen und Verordnungen bewertet, und ganz besonders entsprechend den von der Verordnung des Ausschusses für die buchhalterische Reglementierung „Comité de la Réglementation Comptable“ Nr. 2003-02 vom 2. Oktober 2003 definierten Regeln bezüglich des Kontenplans der Anlagegesellschaften (1. Teil).

Die auf einem reglementierten Markt gehandelten Finanzinstrumente werden zum Abschlusskurs bewertet, der am Tag des Liquidationswertes festgestellt wird.

Wenn diese Finanzinstrumente auf mehreren reglementierten Märkten gleichzeitig gehandelt werden, gilt der Abschlusskurs, der auf dem reglementierten Markt festgestellt wird, auf dem sie hauptsächlich gehandelt werden.

Erfolgen jedoch keine wesentlichen Transaktionen auf einem reglementierten Markt, werden die folgenden Finanzinstrumente gemäß den nachfolgend aufgegebenen Verfahren bewertet:

- Die marktfähigen Schuldverschreibungen („MSV“), deren Restlaufzeit beim Ankauf maximal 3 Monate beträgt, werden durch lineare Aufteilung der Differenz zwischen dem Ankaufswert und dem Rückkaufswert über die Restlaufzeit bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch die Möglichkeit vor, diese Wertpapiere im Falle einer besonderen Sensibilität gegenüber den Marktrisiken (Satz, usw.) zum aktuellen Wert zu bewerten. Der zum Tragen kommende Satz ist der der Ausgabe von äquivalenten Wertpapieren unter Berücksichtigung der mit dem ausgehenden Institut verbundenen Risikomarge.
- Die MSV, deren Restlaufzeit beim Ankauf höher ist als 3 Monate, deren Restlaufzeit jedoch zum Festsetzungsdatum des Liquidationswertes maximal 3 Monate beträgt, werden durch lineares Aufteilen der Differenz zwischen dem letzten festgesetzten aktuellen Wert und dem Rückkaufswert über die Restlaufzeit bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch die Möglichkeit vor, diese Wertpapiere im Falle einer besonderen Sensibilität gegenüber den Marktrisiken (Satz, usw.) zum aktuellen Wert zu bewerten. Der zum Tragen kommende Satz ist der der Ausgabe von äquivalenten Wertpapieren unter Berücksichtigung der mit dem ausgehenden Institut verbundenen Risikomarge.
- Die MSV, deren Restlaufzeit zum Festsetzungsdatum des Liquidationswertes höher ist als 3 Monate, werden zum aktuellen Wert bewertet. Der zum Tragen kommende Satz ist der der Ausgabe von äquivalenten Wertpapieren unter Berücksichtigung der mit dem ausgehenden Institut verbundenen Risikomarge.

Die auf organisierten Märkten gehandelten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zum Ausgleichskurs des Tages des Liquidationswertes bewertet. Die auf organisierten Märkten gehandelten bedingten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zu ihrem Marktwert bewertet, der am Tag des Liquidationswertes festgestellt wurde. Die Finanzinstrumente mit Fixtermin oder bedingten Finanzinstrumente auf dem Freihandmarkt werden zu dem Preis bewertet, der durch den Gegenwert des Finanzinstruments dargestellt wird. Sie werden außerhalb der Bilanz zum im Vertrag festgelegten Nominalwert vorgestellt.

Wird ein EMTN gehalten, wird dieser auf der Basis eines Marktpreises valorisiert, der durch den Gegenwert des Finanzinstruments vorgegeben wird.

Die Verwaltungsgesellschaft nimmt eine unabhängige Kontrolle dieser Bewertung vor.

Die Einlagen werden zu ihrem Nominalwert, zuzüglich der damit verbundenen laufenden Zinsen bewertet.

Die Zeichnungsscheine, Kassenscheine, Solawechsel und Hypothekenscheine werden in der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem voraussichtlichen Marktwert bewertet.

Die vorübergehenden Ankäufe und Verkäufe von Wertpapieren werden zum Marktpreis bewertet.

Anhang

Die Anteile und Aktien aus Anlagegesellschaften nach französischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Investmentfonds bekannten Liquidationswert bewertet.

Die Anteile und Aktien aus Anlagefonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Investmentfonds bekannten Nettovermögenswert der Aktiva bewertet.

Die auf einem reglementierten Markt gehandelten Finanzinstrumente, deren Kurs nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden in der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem voraussichtlichen Marktwert bewertet.

Für die Wechselkurse, die für die Bewertung der auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Investmentfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Investmentfonds von WM Reuters verbreiteten Wechselkurse zugrunde gelegt.

Verbuchungsmethode der Handelskosten

Die gewählte Methode ist die der inbegriffenen Kosten.

Verbuchungsmethode der Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren

Die gewählte Methode ist die des vereinnahmten Coupons (coupon encaissé).

Bewertungsmethoden des Engagements außerhalb der Bilanz

Die Geschäfte außerhalb der Bilanz werden zum Wert des Engagements bewertet.

Der Wert des Engagements für die Festterminverträge ist gleich dem Kurs (in der Währung der Anlagegesellschaft), multipliziert mit der Anzahl der Verträge, multipliziert mit dem Nennwert.

Der Wert des Engagements bei den bedingten Geschäften ist gleich dem Kurs des zugrunde liegenden Papiers (in der Währung der Anlagegesellschaft), multipliziert mit der Anzahl von Verträgen, multipliziert mit dem Delta, multipliziert mit dem Nennwert des zugrunde liegenden Wertes.

Der Wert des Engagements bei den Tauschverträgen ist gleich dem Nennbetrag des Vertrages (in der Währung der Anlagegesellschaft).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Investmentfonds direkt in Rechnung gestellten Kosten, mit Ausnahme der Transaktionskosten. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlerkosten (Courtage, Börsensteuer, usw.) und ggf. die Provision für Kontobewegungen, die insbesondere vom Depositar und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann. Zu den Betriebs- und Verwaltungskosten können folgende Kosten hinzukommen:

- Provisionen für Übererfüllung der Performance. Sie stellen die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft dar, wenn der Investmentfonds seine Ziele übererfüllt hat. Sie werden daher dem Investmentfonds in Rechnung gestellt;
- dem Investmentfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

Zwecks weiterer Einzelheiten über die effektiv dem Investmentfonds in Rechnung gestellten Kosten siehe den Statistischen Teil des vereinfachten Prospekts.

| Dem Investmentfonds in Rechnung gestellte Kosten | Berechnungsgrundlage | Satz Bemessungsgrundlage |
|--|---------------------------------|--------------------------|
| Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾ | Reinvermögen | 0,50 % pro Jahr maximal |
| Provision für übererfüllte Performance | Reinvermögen | Entfällt |
| Dienstleister, die Provisionen für Kontobewegungen erhalten: | Einbehalt bei jeder Transaktion | Entfällt |

(1) unter Einschluss aller Kosten außer den Transaktionskosten, den Kosten für übererfüllte Performance und den mit den Anlagen in Anlagegesellschaften oder Investmentfonds verbundenen Kosten.

Auf den Investmentfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Anhang

Rechnungswährung

Die Verbuchung der Anlagegesellschaften erfolgt in EUR.

Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden Buchführungsveränderungen:

- Eingetretene Änderung: keine.
- Einzutretende Änderung: keine.

Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden anderen Veränderungen (nicht vom Abschlussprüfer beglaubigt):

- Eingetretene Änderung: keine.
- Einzutretende Änderung: keine.

Ausweis und Rechtfertigung der Änderungen bei der Bewertung und bei den Durchführungsbestimmungen

Keine

Ausweis der im Verlauf des Geschäftsjahres korrigierten Fehler

Keine

Mit den einzelnen Anteilkategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren.

Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average genießt keinerlei Zuwendung, Unterstützung oder Förderung und wird von Dow Jones nicht verkauft.
Dow Jones gewährt keinerlei Garantie und übernimmt keinerlei Verpflichtung, sei es explizit oder implizit, weder hinsichtlich der durch den Einsatz des Indexes Dow Jones Industrial Average™ (nachstehend „der Index“) zu erzielenden Ergebnissen noch des Niveaus, auf dem sich der genannte Index zu einem bestimmten Zeitpunkt oder Stichtag befinden muss noch in jeder anderen Hinsicht. Der Index wird von oder im Namen von Dow Jones berechnet. Die Haftung von Dow Jones (sei es aus Fahrlässigkeit oder aus irgendeinem anderen Grund) für jeglichen den Index betreffenden Irrtum, ganz gleich, wem gegenüber, ist ausgeschlossen, und es besteht keinerlei Verpflichtung zur Information, ganz gleich, wem gegenüber, über einen diesen betreffenden eventuellen Irrtum.

2. Entwicklung des Reinvermögens

| Währung | 29.04.2011 | 30.04.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres | 471 001 033,40 | 416 298 154,16 |
| Zeichnungen (unter Einschluss der der Anlagegesellschaft zustehenden Zeichnungsprovision) | 103 279 831,91 | 132 605 609,30 |
| Rückkäufe (unter Abzug der der Anlagegesellschaft zustehenden Rückkaufsprovision) | -119 683 422,00 | -197 987 745,74 |
| Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert | 117 081 591,19 | 169 288 487,46 |
| Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert | -98 920 019,97 | -63 848 037,16 |
| Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert | 561 348 485,09 | 457 832 695,62 |
| Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert | -625 639 075,22 | -411 041 631,91 |
| Handelskosten | - | - |
| Wechselkursdifferenzen | 3 435 123,53 | 1 017 524,82 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente: | 21 505 809,19 | -34 610 403,74 |
| - Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N | 11 819 841,04 | -9 685 968,15 |
| - Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 | -9 685 968,15 | 24 924 435,59 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin: | 40 279 562,37 | -67 782,53 |
| - Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N | 34 552 561,48 | -5 727 000,89 |
| - Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 | -5 727 000,89 | -5 659 218,36 |
| Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr | -721 538,74 | - |
| Reinergebnis des Geschäftsjahres vor den Rechnungsabgrenzungsposten | 7 356 728,76 | 9 676 163,10 |
| Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en) | -7 244 750,05 | -8 161 999,98 |
| Andere Elemente | - | - |
| Reinvermögen am Geschäftsjahresende | 473 079 359,46 | 471 001 033,40 |

3. Zusätzliche Angaben

3.1. Finanzinstrumente: Aufschlüsselung nach juristischem oder wirtschaftlichem Typ des Instruments

3.1.1. Aufschlüsselung des Postens „Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere“ nach Typ des Instruments

| | Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt |
|---|---|---|
| Festverzinsliche Obligationen | - | - |
| Konvertible Obligationen | - | - |
| Festverzinsliche Obligationen Obligationen mit variablem Zinssatz | - | - |
| Nullkupon-Obligationen | - | - |
| Beteiligungen | - | - |
| Andere Instrumente | - | - |

3.1.2. Aufschlüsselung des Postens „Schuldverschreibungen“ nach juristischem oder wirtschaftlichem Typ

| | Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt | Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt |
|--------------------------------------|---|---|
| Schatzanweisungen | - | - |
| Handelspapiere | - | - |
| Depotscheine | - | - |
| Gehandelte mittelfristige Scheine | - | - |
| Andere Instrumente | - | - |

3.1.3. Aufschlüsselung des Postens „Verkäufe von Finanzinstrumenten“ nach Typ des Instruments

| | Verkaufte Wertpapiere, die Gegenstand eines umgekehrten Pensionsgeschäft sind | Verkaufte, geliehene Wertpapiere | Verkaufte, als Pensionsgeschäft erworbene Wertpapiere | Blankoverkäufe |
|-----------------------|---|-------------------------------------|---|----------------|
| Aktien | - | - | - | - |
| Obligationen | - | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - | - |
| Andere Instrumente | - | - | - | - |

3.1.4. Aufschlüsselung der Rubriken außerhalb der Bilanz nach Markttyp (insbesondere Satz, Aktien)

| | Satz | Aktien | Wechselkurs | Andere |
|---|------|--------|-------------|----------------|
| Deckungsgeschäfte | | | | |
| Engagements auf den reglementierten oder gleichgestellten Märkten | - | - | - | - |
| Freihändige Engagements | - | - | - | - |
| Andere Engagements | - | - | - | - |
| Andere Geschäfte | | | | |
| Engagements auf den reglementierten oder gleichgestellten Märkten | - | - | - | - |
| Freihändige Engagements | - | - | - | 580 592 744,80 |
| Andere Engagements | - | - | - | - |

3.2. Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Typ der Verzinsung

| | Festverzinslich | Variabler Satz | revidierbarer Satz | Andere |
|--|-----------------|----------------|--------------------|--------|
| Aktiva | | | | |
| Einlagen | - | - | - | - |
| Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere | - | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - | - |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | - | - | - | - |
| Finanzkonten | - | - | - | - |
| Passiva | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | - | - | - | - |
| Finanzkonten | - | - | - | 0,33 |
| Außerbilanzielle Posten | | | | |
| Deckungsgeschäfte | - | - | - | - |
| Andere Operationen | - | - | - | - |

3.3. Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach Restlaufzeit

| | 0-3 Monate | 3 Monate - 1 Jahr | 1-3 Jahre | 3-5 Jahre | > 5 Jahre |
|--|------------|----------------------|-----------|-----------|----------------|
| Aktiva | | | | | |
| Einlagen | - | - | - | - | - |
| Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere | - | - | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - | - | - |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | - | - | - | - | - |
| Finanzkonten | - | - | - | - | - |
| Passiva | | | | | |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | - | - | - | - | - |
| Finanzkonten | 0,33 | - | - | - | - |
| Außerbilanzielle Posten | | | | | |
| Deckungsgeschäfte | - | - | - | - | - |
| Andere Operationen | - | - | - | - | 580 592 744,80 |

3.4. Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach der Bewertungs- oder Notierungswährung

Diese Aufschlüsselung erfolgt für die wichtigsten Währungen der Bewertung oder Notierung, mit Ausnahme der Währung, in der die Rechnungslegung erfolgt.

| Nach Hauptwährung | JPY | SEK | NOK | Andere Währungen |
|---|---------------|--------------|--------------|------------------|
| Aktiva | | | | |
| Einlagen | - | - | - | - |
| Aktien und gleichgestellte Wertpapiere | 53 620 089,06 | 3 862 086,72 | 1 889 728,34 | 774 226,93 |
| Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere | - | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - | - |
| Papiere von Organismen für gemeinsame Anlagen | - | - | - | - |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | - | - | - | - |
| Terminfinanzinstrumente in den Aktiva | - | - | - | - |
| Forderungen | - | - | - | - |
| Finanzkonten | - | - | - | - |
| Passiva | | | | |
| Verkäufe von Finanzinstrumenten | - | - | - | - |
| Vorübergehende Wertpapiergeschäfte | - | - | - | - |
| Terminfinanzinstrumente in den Passiva | - | - | - | - |
| Schulden | - | - | - | - |
| Finanzkonten | - | - | - | - |
| Außerbilanzielle Posten | | | | |
| Deckungsgeschäfte | - | - | - | - |
| Andere Operationen | - | - | - | - |

3.5. Forderungen und Schulden: Aufschlüsselung nach Typ

Detaillierte Angaben zu den Bestandteilen der Posten „sonstige Forderungen“ und "sonstige Verbindlichkeiten“, insbesondere Aufschlüsselung der Devisentermingeschäfte nach Art des Geschäfts (Kauf/Verkauf)

| | |
|--|----------------------|
| Forderungen | 93 503 884,27 |
| Devisentermingeschäfte: | |
| Devisenterminkauf | - |
| Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin | - |
| Andere Forderungen: | |
| Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung | 93 503 884,27 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| Andere Operationen | - |
| Schulden | 93 685 760,00 |
| Devisentermingeschäfte: | |
| Devisenterminverkauf | - |
| Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin | - |
| Andere Schulden | |
| Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung | 93 503 884,27 |
| Zurückgestellte Kosten | 181 875,73 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| Andere Operationen | - |

3.6. Eigenkapital

| Klasse von dem während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Anteil: | Zeichnungen | | Rückkäufe | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | Anzahl der Anteile | Betrag | Anzahl der Anteile | Betrag |
| ANTEIL B / FR0010736389 | - | - | - | - |
| ANTEIL A / FR0007056841 | 1 219 300 | 103 279 831,91 | 1 435 000 | 119 683 422,00 |
| Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Anteilsklasse | | Betrag | | Betrag |
| ANTEIL B / FR0010736389 | | - | | - |
| ANTEIL A / FR0007056841 | | - | | - |
| Retrozessionen per Anteilsklasse: | | Betrag | | Betrag |
| ANTEIL B / FR0010736389 | | - | | - |
| ANTEIL A / FR0007056841 | | - | | - |
| Der Anlagegesellschaft zustehende Provision per Anteilsklasse | | Betrag | | Betrag |
| ANTEIL B / FR0010736389 | | - | | - |
| ANTEIL A / FR0007056841 | | - | | - |

3.7. Verwaltungskosten

| Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens | % |
|---|-------------|
| Anteilsklasse: | |
| ANTEIL B / FR0010736389 | 0,50 |
| ANTEIL A / FR0007056841 | 0,50 |
| Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres | Betrag |
| Anteilsklasse: | |
| ANTEIL B / FR0010736389 | - |
| ANTEIL A / FR0007056841 | - |
| Rückübertragung von Verwaltungskosten: | |
| - Gesamtbetrag der an die Anlagegesellschaft rückübertragenen Verwaltungskosten | - |
| - Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft " | |
| - Anlagegesellschaft "1" | - |
| - Anlagegesellschaft "2" | - |
| - Anlagegesellschaft "3" | - |
| - Anlagegesellschaft "4" | - |

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von der Anlagegesellschaft erhaltenen Garantien mit Vermerk der Kapitalgarantie **Entfällt**
 3.8.2. Beschreibung der anderen erhaltenen und / oder eingegangenen Engagements **Entfällt**

3.9. Andere Angaben

| | |
|---|----------------------|
| 3.9.1. Aktueller Wert der von einem vorübergehenden Erwerb betroffenen Finanzinstrumente: | |
| - Finanzinstrumente, die Gegenstand eines umgekehrten Pensionsgeschäft sind | - |
| - Sonstige vorübergehende Geschäfte | - |
| 3.9.2. Aktueller Wert der Sicherheitsleistungen zugrunde liegenden Finanzinstrumente: | |
| Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente: | |
| - Aktien | - |
| - Obligationen | - |
| - Schuldverschreibungen | - |
| - Sonstige Finanzinstrumente | - |
| Als Sicherheitsleistung vorgelegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente: | |
| - Aktien | - |
| - Obligationen | - |
| - Schuldverschreibungen | - |
| - Sonstige Finanzinstrumente | - |
| 3.9.3. Im Wertpapierportfolio gehaltene, von den mit der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder den Finanzverwaltern (Investierungsgesellschaft mit wechselndem Grundkapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene Finanzinstrumente und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften: | |
| - Swap | 34 552 561,48 |

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung der Anlagegesellschaft lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

| Datum | Anteilsklasse | Gesamtbetrag | Einheitsbetrag | Steuergutschriften insgesamt | Einheits- steuergutschriften |
|------------------------------|---------------|---------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 13.09.10 | B | 84 865,63 | 0,14 | - | - |
| 13.09.10 | A | 7 159 884,42 | 1,29 | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| Anzahlungen insgesamt | | 7 244 750,05 | 1,43 | - | - |

| | 29.04.2011 | 30.04.2010 |
|---|------------------|-------------------|
| Ergebnisverwendung | EUR | EUR |
| Zuzuführende Beträge | | |
| Vortrag auf neue Rechnung | - | - |
| Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung | - | - |
| Ergebnis | 27 295,52 | 750 418,76 |
| Total | 27 295,52 | 750 418,76 |

| ANTEIL A / FR0007056841 | 29.04.2011 | 30.04.2010 |
|---|------------------|-------------------|
| Währung | EUR | EUR |
| Zuführung | | |
| Ausschüttung | - | 721 538,74 |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | - | - |
| Kapitalisierung | 34 421,11 | 39 431,95 |
| Total | 34 421,11 | 760 970,69 |
| Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Anteile | | |
| Anzahl der Anteile | - | - |
| Ausschüttung pro Einheit | - | - |
| Steuergutschriften | - | - |

| ANTEIL B / FR0010736389 | 29.04.2011 | 30.04.2010 |
|---|------------------|-------------------|
| Währung | EUR | EUR |
| Zuführung | | |
| Ausschüttung | - | - |
| Vortrag auf das neue Geschäftsjahr | - | - |
| Kapitalisierung | -7 125,59 | -10 551,93 |
| Total | -7 125,59 | -10 551,93 |
| Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Anteile | | |
| Anzahl der Anteile | - | - |
| Ausschüttung pro Einheit | - | - |
| Steuergutschriften | - | - |

3.11. Tabelle der Ergebnisse und anderer charakteristischer Elemente des Investmentfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Gründungsdatum der Anlagegesellschaft: Anteil A: 5. April 2001; Anteil B: 2. Oktober 2009.

Währung Anlagegesellschaft

| EUR | 29.04.2011 | 30.04.2010 | 30.04.2009 | 30.04.2008 | 30.04.2007 |
|---------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Reinvermögen | 473 079 359,46 | 471 001 033,40 | 416 298 154,16 | 460 278 483,07 | 308 755 149,50 |

ANTEIL A / FR0007056841

Währung des Anteils und des Liquidationswerts: EUR

| | 29.04.2011 | 30.04.2010 | 30.04.2009 | 30.04.2008 | 30.04.2007 |
|--|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | 5 359 598,00 | 5 575 298,00 | 6 655 184,00 | 5 538 934,00 | 3 200 000,00 |
| Liquidationswert | 87,291 | 83,58 | 62,55 | 83,09 | 96,48 |
| Einheitsausschüttung (unter Einschluss von Anzahlungen)* Auf die Inhaber übertragene Einheitssteuergutschrift (natürliche Personen)⁽¹⁾ | 1,29 | 1,64 | 1,50 | 0,97 | - |
| Einheitskapitalisierung * | 0,00 | 0,00 | 2,20 | 4,63 | 4,78 |

* Die Beträge der Einheitsausschüttung, der Einheitskapitalisierung und der Steuergutschriften werden in der Buchhaltungswährung der Anlagegesellschaft angezeigt.

(1) Die Einheitssteuergutschrift wird in Anwendung der Finanzanweisung vom 4. März 1993 der Oberfinanzdirektion am Tag der Dividendenzahlung durch Verteilung des Gesamtbetrages der Steuergutschriften unter den sich zu diesem Stichtag umlaufenden Anteile bestimmt.

ANTEIL B / FR0010736389

Währung des Anteils und des Liquidationswerts: USD

| | 29.04.2011 | 30.04.2010 | 30.04.2009 | 30.04.2008 | 30.04.2007 |
|--|-------------------|------------|------------|------------|------------|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | 600 000,00 | 600 000,00 | - | - | - |
| Liquidationswert | 12,9429 | 11,10 | - | - | - |
| Einheitsausschüttung (unter Einschluss von Anzahlungen)* Auf die Inhaber übertragene Einheitssteuergutschrift (natürliche Personen)⁽¹⁾ | 0,14- | - | - | - | - |
| Einheitskapitalisierung * | -0,01 | 0,01 | - | - | - |

* Die Beträge der Einheitsausschüttung, der Einheitskapitalisierung und der Steuergutschriften werden in der Buchhaltungswährung der Anlagegesellschaft angezeigt.

(1) Die Einheitssteuergutschrift wird in Anwendung der Finanzanweisung vom 4. März 1993 der Oberfinanzdirektion am Tag der Dividendenzahlung durch Verteilung des Gesamtbetrages der Steuergutschriften unter den sich zu diesem Stichtag umlaufenden Anteile bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Der ausführliche Prospekt (bestehend aus vereinfachtem Prospekt, Detailbeschreibung und Verwaltungsreglement) sowie eine ausführliche Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, Societé Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, kostenfrei erhältlich.

Anhang

4. Bestandsverzeichnis Anlagegesellschaft

| Wertcode | Wertbezeichnung | Wertstatus | Menge | Kurswert | Notierungswährung | % Reinvermögen |
|---|----------------------------------|------------|--------------|---------------|-------------------|----------------|
| LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE | | | | | | |
| Wertpapiere | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| DE000A0HN5C6 | DEUTSCHE WOHNEN AG | EIGEN | 10 924,00 | 116 176,74 | EUR | 0,03 |
| JP3119600009 | AJINOMOTO CO INC | EIGEN | 93 371,00 | 692 646,52 | JPY | 0,15 |
| JP3209000003 | CASIO | EIGEN | 68 825,00 | 367 063,55 | JPY | 0,08 |
| JP3385820000 | GS YUASA | EIGEN | 49 298,00 | 226 056,27 | JPY | 0,05 |
| JP3143600009 | ITOCHU CORP | EIGEN | 183 335,00 | 1 277 778,36 | JPY | 0,27 |
| JP3407400005 | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES | EIGEN | 291 666,00 | 2 716 061,53 | JPY | 0,57 |
| JP3475500009 | DAIICHI SANKYO CO LTD | EIGEN | 196 773,00 | 2 590 864,12 | JPY | 0,55 |
| JP3672400003 | NISSAN MOTOR CO LTD | EIGEN | 456 531,00 | 2 935 346,81 | JPY | 0,62 |
| JP3786600009 | HITACHI LTD | EIGEN | 7 222 297,00 | 26 278 322,65 | JPY | 5,56 |
| DE0007236101 | SIEMENS AG-NOM | EIGEN | 428 019,00 | 42 040 026,18 | EUR | 8,89 |
| DE0007164600 | SAP AG | EIGEN | 207 348,00 | 9 019 638,00 | EUR | 1,91 |
| DE0005520004 | DEUTSCHE POST AG-NOM | EIGEN | 1 301 218,00 | 17 384 272,48 | EUR | 3,68 |
| DE0005140008 | DEUTSCHE BANK AG-NOM | EIGEN | 14 258,00 | 628 777,80 | EUR | 0,13 |
| CH0045039655 | CIE FIN RICHEMONT | EIGEN | 17 846,00 | 774 226,93 | CHF | 0,16 |
| JP3973400009 | RICOH COMPANY LTD | EIGEN | 365 608,00 | 2 703 048,78 | JPY | 0,57 |
| JP3904400003 | MITSUMI ELECTRIC | EIGEN | 21 905,00 | 188 335,33 | JPY | 0,04 |
| JP3902000003 | MITSUBISHI LOGISTICS CORP | EIGEN | 167 266,00 | 1 243 594,79 | JPY | 0,26 |
| JP3787000003 | HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY | EIGEN | 281 209,00 | 4 592 624,26 | JPY | 0,97 |
| IT0003128367 | ENEL SPA | EIGEN | 4 100 200,00 | 19 738 362,80 | EUR | 4,17 |
| IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA | EIGEN | 526 762,00 | 1 181 000,40 | EUR | 0,25 |
| IT0000068525 | SAIPEM | EIGEN | 356 126,00 | 13 650 309,58 | EUR | 2,89 |
| IT0000064854 | UNICREDIT SPA | EIGEN | 446 447,00 | 775 924,89 | EUR | 0,16 |
| IT0000064482 | BANCA POPOLARE DI MILANO | EIGEN | 365 592,00 | 844 517,52 | EUR | 0,18 |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS | EIGEN | 359 931,00 | 19 231 113,33 | EUR | 4,07 |
| FR0000125486 | VINCI SA | EIGEN | 76 266,00 | 3 439 596,60 | EUR | 0,73 |
| FR0000125007 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | EIGEN | 354 830,00 | 16 547 497,05 | EUR | 3,50 |
| FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | EIGEN | 105 952,00 | 12 846 680,00 | EUR | 2,72 |
| JP3899600005 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | EIGEN | 243 117,00 | 2 843 584,70 | JPY | 0,60 |
| SE0000427361 | NORDEA BANK AB | EIGEN | 500 881,00 | 3 862 066,72 | SEK | 0,82 |
| PTPTCOAM0009 | PT TELECOM SGPS N | EIGEN | 107 529,00 | 886 254,02 | EUR | 0,19 |
| NO0010063308 | TELEOR | EIGEN | 162 033,00 | 1 889 728,34 | NOK | 0,40 |
| NL0000303600 | ING GROEP NV-CVA | EIGEN | 4 681 669,00 | 41 666 854,10 | EUR | 8,81 |
| NL0000095538 | ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV | EIGEN | 869 468,00 | 17 406 749,36 | EUR | 3,68 |
| LU0323134006 | ARCELORMITTAL SA | EIGEN | 372 612,00 | 9 255 682,08 | EUR | 1,96 |
| LU0156801721 | TENARIS SA | EIGEN | 1 177 374,00 | 20 050 679,22 | EUR | 4,24 |

| Wertcode | Wertbezeichnung | Wertstatus | Menge | Kurswert | Notierungswährung | % Reinvermögen |
|---|------------------------------|------------|--------------|-----------------------|-------------------|----------------|
| IT0004644743 | FIAT INDUSTRIAL SPA | EIGEN | 239 537,00 | 2 402 556,11 | EUR | 0,51 |
| IT0003153415 | SNAM RETE GAS | EIGEN | 254 322,00 | 1 068 152,40 | EUR | 0,23 |
| IT0003132476 | ENI SPA | EIGEN | 1 317 639,00 | 23 783 383,95 | EUR | 5,03 |
| FR0000120578 | SANOFI-AVENTIS | EIGEN | 552 782,00 | 29 518 558,80 | EUR | 6,24 |
| FR0000120537 | LAFARGE SA | EIGEN | 78 288,00 | 3 740 209,20 | EUR | 0,79 |
| FR0000064578 | FONCIERE DES REGIONS | EIGEN | 58 126,00 | 4 452 451,60 | EUR | 0,94 |
| FI0009003727 | WARTSILA OY J | EIGEN | 82 954,00 | 2 201 599,16 | EUR | 0,47 |
| ES0178430E18 | TELEFONICA SA | EIGEN | 1 098 233,00 | 19 932 928,95 | EUR | 4,21 |
| ES0173516115 | REPSOL YPF SA | EIGEN | 838 694,00 | 20 220 912,34 | EUR | 4,27 |
| ES0144580Y14 | IBERDROLA SA | EIGEN | 839 421,00 | 5 263 169,67 | EUR | 1,11 |
| ES0113211835 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EIGEN | 2 225 001,00 | 19 268 508,66 | EUR | 4,07 |
| JP3505000004 | DAIWA HOUSE INDUSTRY | EIGEN | 282 257,00 | 2 281 422,64 | JPY | 0,48 |
| JP3452000007 | TAIYO YUDEN CO LTD | EIGEN | 286 366,00 | 2 683 358,75 | JPY | 0,57 |
| Aktien insgesamt | | | | | | |
| Wertpapiere insgesamt | | | | 438 708 674,04 | | 92,73 |
| Zinsswap | | | | | | |
| SWAPO0076470 | ANDERE-0,00000 | EIGEN | 5 419 598,00 | 34 552 561,48 | EUR | 7,30 |
| Zinsswap insgesamt | | | | 34 552 561,48 | | 7,30 |
| Barbestände | | | | | | |
| BANK ODER GESPERRT | | | | | | |
| Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR | | | | -93 503 884,27 | EUR | -19,77 |
| Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR | | | | 93 503 884,27 | EUR | 19,77 |
| Bank EUR SGP | | | | -0,33 | EUR | |
| BANK ODER GESPERRT insgesamt | | | | -0,33 | | |
| VERWALTUNGSKOSTEN | | | | | | |
| PrComGestAdm | | | | -181 875,73 | EUR | -0,04 |
| VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt | | | | -181 875,73 | | -0,04 |
| Barbestände insgesamt | | | | -181 876,06 | | -0,04 |
| LYXOR ETF D J INDUSTRIAL AVERAGE insgesamt | | | | 473 079 359,46 | | 100,00 |

**ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner**

Mit diesem Anhang wird der Jahresbericht mit den Anforderungen der FINMA für eine Vermarktung in der Schweiz in Einklang gebracht. **Sie wird von den Wirtschaftsprüfern nicht beglaubigt.**

Ursprungsland des Fonds

Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommission als Vertreter des Fonds in der Schweiz zugelassen und übernimmt ebenfalls die Zahlungsdienste.

Der Prospekt, die Satzung, der Jahresbericht und der Halbjahresbericht des Fonds sowie die Liste der vom Fonds während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe können auf einfache Anfrage und kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz, Société Générale Paris, Zürich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

| | |
|--|------------------|
| Jahresabschluss des Fonds: | 29.04.2011 |
| Verwaltungskommission der Geschäftsleitung der Anlagegesellschaft: | 0,50 % inkl. St. |
| Durchschnittliches Vermögen des Fonds für den Zeitraum (vom 01.05.10 bis zum 29.04.11): | 457 265 472,27 |

Auszug aus der Ergebnisrechnung

| Kosten in T€ | Jahresbericht 01.05.2010 | Halbjahresabschluss 29.10.2010 | Jahresbericht 29.04.2011 |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Kommission der Geschäftsleitung der Anlagegesellschaft | 2 022 033,15 | 1 140 236,25 | 2 280 322,06 |
| Vergütung in Abhängigkeit von der Performance | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Kommission der Depotbank | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Andere Kosten | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Steuern | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Betriebskosten insgesamt | 2 022 033,15 | 1 140 236,25 | 2 280 322,06 |

$$(2280322,06/457265472,27)*100$$

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

TER 0,50 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 01.05.10 zum 29.04.11:

PTR 1 581,92 %

| | |
|--|------------------|
| An- und Verkäufe von Wertpapieren | 7 456 543 118,69 |
| Ausgaben und Rückkäufe von Fondsanteilen | 222 963 253,91 |
| Durchschnittliches Reinvermögen | 457 265 472,27 |

Performance des Fonds

Die Performance der Anteile des Fonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

| | Jahres- performance vom 30.04.2010 zum 29.04.2011 | Performance seit der Gründung zum 29.04.2011 |
|---|--|---|
| LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE | | |
| Anteil D (EUR) | +4.44% | -18.88% |
| Anteil A (USD) | +16.58% | +36.35% |
| Dow Jones Industrial Average™(USD) | | |
| Anteil D (EUR) | +16.41% | +35.17% |
| Anteil A (USD) | +16.41% | +35.08% |

Die Performance der Vergangenheit sagt nichts über die zukünftige Performance aus. Die hier jeweils vorgestellte Performance lässt Provisionen und Kosten unberücksichtigt, die durch die Zeichnung oder den Rückkauf von Fondsanteilen entstehen.
