

LYXOR ETF MSCI GREECE

rapport
annuel

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	3
Tätigkeitsbericht	7
Bericht des Wirtschaftsprüfers	8
Jahresabschluß	10
<i>Bilanz</i>	11
<i>Aktiva</i>	11
<i>Passiva</i>	12
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	13
<i>Ergebnisrechnung</i>	14
<i>Anhang</i>	15
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	15
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	18
<i>Zusätzliche Angaben</i>	19
Bestandsaufnahme der Anlagegesellschaft	25

Verwaltungsgesellschaft	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	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: Aktien aus Ländern der Eurozone.

Der Investmentfonds ist ein Indexfonds.

Verwendung der Ergebnisse: 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 besteht in der Replizierung des Indexes MSCI GREECE™, unabhängig von dessen Entwicklung, unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Investmentfonds und denen des Indexes MSCI GREECE™.

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 MSCI GREECE™ Index zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in EURO ausgestellte Index MSCI GREECE™, zuzüglich der eventuellen, vom Investmentfonds im Rahmen des Besitzes der den Index bildenden Aktien erhaltenen Dividende.

Der MSCI GREECE™ Index ist ein von dem internationalen Indexberechner MSCI berechneter und veröffentlichter Aktienindex.

Der MSCI GREECE™ Index setzt sich ausschließlich aus griechischen (Griechenland) Werten zusammen und wahrt dabei die grundlegenden Merkmale der MSCI-Indizes :

Anpassung des Börsenwertes der im Index enthaltenen Werte auf der Grundlage des Freefloat und Einstufung nach Sektoren gemäß GICS-Klassifizierung (Global Industry Classification Standard).

Ziel des MSCI GREECE™ Index ist es, 85 % des auf der Basis des Free Float angepassten Börsenwertes jeder Industriegruppe des griechischen Marktes zu repräsentieren.

Mit dem Ziel, 85 % jeder Industriegruppe zu repräsentieren, erfasst der MSCI GREECE™ Index unter gleichzeitiger Widerspiegelung der wirtschaftlichen Vielfalt des Marktes 85 % des gesamten Börsenwertes des griechischen Marktes.

Die Methodologie von MSCI und seine Methode der Berechnung setzen eine variable Anzahl von Gesellschaften voraus, aus denen sich der Index zusammensetzt.

Die vollständige Methodologie der Zusammensetzung der MSCI Standard Indices ist auf der Website von MSCI erhältlich: <http://www.msclub.com>.

Die nachgebildete Performance ist die Performance auf der Basis der Schlussnotierungen des Index.

Anlagestrategie:

1. Angesetzte Strategie

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.

Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI GREECE™ zu erzielen, wird der Investmentfonds auf den Ankauf eines Korbes Aktien der Eurozone und im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig auf Aktien und Indexe gehandelten Termintauschvertrag zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögens des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI GREECE™ umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Investmentfonds werden insbesondere Aktien, die den Index MSCI GREECE™ bilden, sowie andere Aktien der Eurozone, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen sein.

Die Aktien im Vermögen des Investmentfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren und um eine Entwicklung des Aktienkorbes zu erreichen, die der Entwicklung des Indexes MSCI GREECE™ nahe kommt.

Der Investmentfonds wird daher in Höhe von mindestens 75% in einen oder mehrere Märkte von Aktien, die in einem Land oder in mehreren Ländern des Euro-Währungsgebietes ausgestellt werden, investiert und auf dem Index MSCI GREECE™ engagiert.

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.

Im vorliegenden Fall hat der Verwalter die Absicht, im Wesentlichen die folgenden Aktiva zu nutzen:

2. Vermögenswerte innerhalb der Bilanz (ohne integrierte Derivate)

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.

Der Fonds kann im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens in Aktiva von Anlagegesellschaften gemäß der Richtlinie 85/611/EWG Anlagegesellschaften investieren, die gemäß den Richtlinien 2001/107/EG und 2001/108/EG abgeändert wurde.

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.

Wenn die Gesellschaft Anteile an einem anderen Fonds erwirbt, der direkt oder indirekt von ihr oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der sie im Rahmen einer gemeinsamen Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmrechte verbunden ist, darf dem Vermögen des Fonds im Rahmen derartiger Anlagen keinerlei Provision belastet werden. Die Gesellschaft kann darüber hinaus dem Fonds keine eventuellen Emissions- oder Rückkaufsprovisionen für verbundene, zugrunde liegende Fonds belasten.

3. Aktiva 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 Wertpapiere im Vermögen des Investmentfonds (oder ggf. jedes anderen Finanzinstruments im Vermögen des Investmentfonds) gegen den Wert des Indexes MSCI GREECE™ 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, die zu derselben Gruppe gehören wie der Depositar.

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 mit 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, die gegen Bargeld geliefert werden und den Artikeln R.214-16 ff des französischen Geld- und Finanzrechts unterliegen, und zwar bis zu 100 % des Reinvermögens;
- Pensionsgeschäfte, die gegen Bargeld geliefert werden und den Artikeln R.214-16 ff des französischen Geld- und Finanzrechts unterliegen, und zwar bis zu 100 % des Reinvermögens;
- Verleihungen / Ausleihungen von Wertpapieren im Rahmen von 100 % 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 Anteilinhaber ist über den Investmentfonds insbesondere den folgenden Risiken ausgesetzt:

1. dem Aktienrisiko

1. Der Investmentfonds ist zu 100 % dem Aktienindex MSCI GREECE™ Index ausgesetzt. Der Investmentfonds ist damit zu 100 % den mit den Entwicklungen des den Index MSCI GREECE™ bildenden Aktien verbundenen Marktrisiken ausgesetzt. Der Anteilinhaber ist somit insbesondere der Abwärtsentwicklung der den MSCI GREECE™ Index bildenden Aktien ausgesetzt und damit einem Risiko des Sinkens des Indexes MSCI GREECE™. Der Investmentfonds weist somit ein erhöhtes Aktienrisiko auf.

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 MSCI GREECE™ Indexes: Die Neugewichtungen des MSCI GREECE™ Indexes können verschiedene Transaktionskosten oder Differenzen zur Folge haben. Ebenso ist der Investmentfonds möglicherweise nicht in der Lage, die Performance des MSCI GREECE™ 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 MSCI GREECE™ Index zusammensetzt) eintreten, die zu Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes führen können.

3. Risiko des Verlustes des investierten Kapitals

Das ursprünglich angelegte Kapital genießt keinerlei Garantie. Die Performance des MSCI GREECE™ Indexes kann negativ sein.

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. Der Anteilinhaber ist über den Investmentfonds außerdem dem Risiko ausgesetzt, dass das Verwaltungsziel des Investmentfonds nur zum Teil erreicht wird. Er ist auch dem sich aus der Verwendung von mit einem Kreditinstitut eingegangenen Finanzinstrumenten ergebenden Kontrahenten Risiko ausgesetzt. Weitere Angaben zu diesen Risiken finden Sie in der detaillierten Beschreibung.

In Frage kommende Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Investmentfonds steht allen Zeichnern offen.

Der diesen Investmentfonds zeichnende Anleger möchte sich auf dem griechischen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Investmentfonds angelegt werden kann, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um dies zu bestimmen, müssen Sie Ihre finanzielle Lage und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen und Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil einer vorsichtigen Anlage den Vorzug zu geben. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichen zu diversifizieren, um sie ausschließlich den Risiken dieses Anlagenfonds auszusetzen.

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

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage beträgt mehr als 5 Jahre.

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 Anteilhabern, 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 Anteilhabers innerhalb von einer Woche versendet. Die Anfrage ist an die folgende Anschrift zu richten: LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, 17, cours Valmy – 92987 Paris-La Défense Cedex - France.*
- *Datum der Zulassung durch die französische Kapitalmarktaufsichtsbehörde (AMF): 12. Dezember 2006.*
- *Datum der Gründung des Fonds: 5. Januar 2007.*

Tätigkeitsbericht



Zum 31. August 2010 geltende Daten

LYXOR ETF MSCI GREECE
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 31. August 2009 zum 31. August 2010

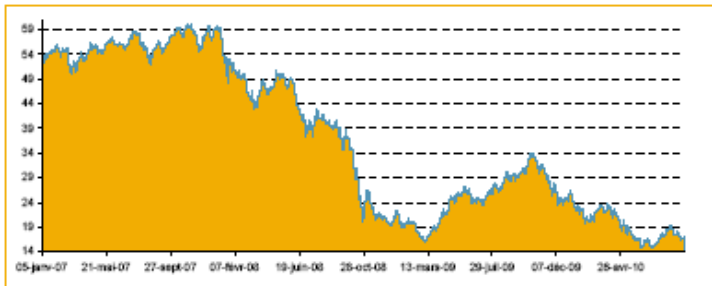
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Aktien aus Ländern der Eurozone

Code Wert: FR0010405431

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	13,23
Liquidationswert am 31. August 2009:	7,18
Liquidationswert am 31. August 2010:	4,2159
Performance seit Jahresbeginn	-30,77%
Performance seit der Einführung	-68,13%
Performance seit dem 31. August 2009:	-41,28%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Investmentfonds besteht in der Replizierung des Indexes MSCI GREECE™, unabhängig von dessen Entwicklung, unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Investmentfonds und denen des Indexes MSCI GREECE™. 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 MSCI GREECE™ Index zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI GREECE verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Senkung von 41,28 % und spielt sich zum 31. August 2010 bei 4,2159 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf -68,13 % sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Euro (EUR) ausgestellten Indexes MSCI GREECE™ mit reinvestierten Nettodividenden, der über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von -41,74 % verzeichnet.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen equity linked Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien und Indexen gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements von einem Korb Aktien der Eurozone in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI GREECE™ zu.

Zum 31. August 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,22331 %.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale abgehandelt, ohne mehrere Vertragspartner

Entwicklung des Aktienkorbes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 31. August 2010	Ursprünglicher Kurs vom 5. Januar 2007
In der Baisse MSCI GREECE	-69.02%	41.28	133.25

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 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 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 31. August 2010**

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 MSCI GREECE

Investmentfond

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 31. August 2010 vor:

- Prüfung des Jahresabschlusses des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI GREECE, 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 die Prüfung der Angaben gemäß den in Frankreich geltenden Berufsregeln durchgeführt. Diese Regeln setzen eine angemessene Sorgfalt voraus, um ein hinreichend sicheres Urteil abgeben zu können, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Eine Abschlussprüfung besteht in der stichprobengestützten Prüfung oder in der Prüfung durch andere Verfahren der Wertansätze und Angaben im Abschluss. Die Abschlussprüfung beinhaltet auch die Prüfung der angewandten Bilanzierungsmethoden und der wesentlichen Einschätzungen, die dem Abschluss zugrunde liegen, sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil bildet.

Wir bestätigen, dass nach französischen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Jahresabschluss ein angemessenes Bild von den tatsächlichen Geschäften im abgelaufenen Jahr vermittelt und die Finanz- und Vermögenslage des Fonds am Ende des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen darstellt.

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 festverzinslicher Schuldtitel und 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 Anteilsinhaber verteilt werden.

Neuilly sur Seine, den 9. Dezember 2010

Der Wirtschaftsprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
(Unterschrift)
Marie-Christine Jetil

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	31.08.2010	31.08.2009
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	53 909 854,25	4 179 530,21
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	49 624 929,09	4 051 877,62
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 in Pension genommenen Wertpapieren	-	-
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	-	-
Geliehene Wertpapiere	-	-
In Pension gegebene Wertpapiere	-	-
Andere vorübergehende Geschäfte	-	-
• FINANZINSTRUMENTE MIT FIXTERMIN		
Geschäfte auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
Andere Positionen	4 284 925,16	127 652,59
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	1 454 485,58	70 738,44
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	1 454 485,58	70 738,44
Finanzkonten	8 109,04	-
Barbestände	8 109,04	-
Aktiva Total	55 372 448,87	4 250 268,65

BILANZ Passiva

Währung	31.08.2010	31.08.2009
	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	52 634 767,19	4 114 153,10
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	1 252 737,75	63 828,13
Total des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	53 887 504,94	4 177 981,23
Finanzinstrumente	-	-
• VERKÄUFE VON FINANZINSTRUMENTEN	-	-
• VORÜBERGEHENDE WERTPAPIERGESCHÄFTE		
Schulden aus in Pension gegebenen Wertpapieren	-	-
Schulden aus geliehenen Wertpapieren	-	-
Andere Geschäfte	-	-
• FINANZINSTRUMENTE MIT FIXTERMIN		
Geschäfte auf einem reglementierten oder gleichgestellten Devisenmarkt	-	-
Andere Positionen	-	-
Schulden	1 484 943,93	1 548,98
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	1 484 943,93	1 548,98
Finanzkonten	-	70 738,44
Laufende Bankkredite	-	70 738,44
Darlehen	-	-
Passiva Total	55 372 448,87	4 250 268,65

außerbilanzielle Engagements

Währung	31.08.2010	31.08.2009
	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	169 101 679,32	7 695 679,32
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	31.08.2010	31.08.2009
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	3 285,12
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	1 579 375,55	77 999,38
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Total (I)	1 579 375,55	81 284,50
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-173,20	-5,35
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Total (II)	-173,20	-5,35
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	1 579 202,35	81 279,15
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-155 938,00	-29 953,15
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	1 423 264,35	51 326,00
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-170 526,60	12 502,13
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	1 252 737,75	63 828,13

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 ausgebenden 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 ausgebenden 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 ausgebenden 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 Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Investmentfonds bekannten Nettoeinheitswert 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-Fixing 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 ist.

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 (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0,45 % 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 Anlagengesellschaften erfolgt in Euro.

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:
 - Aktualisierung des Prospekts am 22. April 2010.
- 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 Anteilskategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen

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

anhang

LYXOR ETF MSCI GREECE (der "Fonds") wird in keiner Weise von Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI"), von irgendeiner Tochtergesellschaft von MSCI oder einer der an der Erstellung der MSCI-Indizes beteiligten Einheiten gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben. Die MSCI-Indizes sind ausschließliches Eigentum von MSCI und Marken von MSCI oder seiner Tochtergesellschaften. Für bestimmte Bedarfsfälle wurde Lyxor Asset Management eine Lizenz für diese Marken gewährt. Weder MSCI noch irgendeine Tochtergesellschaft von MSCI oder irgendeine der an der Erstellung oder Berechnung der MSCI-Indizes beteiligten Einheiten wird gegenüber den Inhabern der Fondsanteile oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Investmentfondsanteilen im Allgemeinen oder mit Anteilen des Fonds im Besonderen oder auf die Möglichkeit irgendeines MSCI-Index beziehen, die Performance des Aktienmarktes insgesamt wiederzuspiegeln. MSCI oder seine Tochtergesellschaften sind Inhaber bestimmter Namen, eingetragener Warenzeichen und der MSCI-Indizes, die von MSCI ohne Absprache mit Lyxor International Asset Management oder dem Fonds bestimmt, zusammengesetzt und berechnet werden. Weder MSCI noch irgendeine Tochtergesellschaft von MSCI oder irgendeine der an der Erstellung der MSCI-Indizes beteiligten Einheiten ist dazu verpflichtet, zur Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung der MSCI-Indizes die Bedürfnisse von Lyxor International Asset Management oder der Inhaber von Anteilen des Fonds zu berücksichtigen. Weder MSCI noch irgendeine Tochtergesellschaft von MSCI oder irgendeine der an der Erstellung der MSCI-Indizes beteiligten Einheiten trifft irgendwelche Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Datum der Eröffnung, dem Preis und der Menge der Anteile des Fonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Fonds. Weder MSCI noch irgendeine Tochtergesellschaft von MSCI oder irgendeine der an der Erstellung der MSCI-Indizes beteiligten Einheiten übernimmt irgendeine Verantwortung oder Verpflichtung hinsichtlich der Führung, der Verwaltung oder des Verkaufs des Fonds.

OBWOHL MSCI VON DURCH MSCI FÜR ZUVERLÄSSIG ERKLÄRTEN QUELLEN INFORMATIONEN ERHÄLT, DIE BESTANDTEIL DER INDEXBERECHNUNG SIND ODER FÜR DIE BERECHNUNG DER INDIZES VERWENDET WERDEN, ÜBERNIMMT WEDER MSCI NOCH IRGENDEINE ANDERE AN DER ERSTELLUNG ODER BERECHNUNG DER MSCI-INDICES BETEILIGTE PARTEI IRGENDEINE GARANTIE FÜR DIE GENAUIGKEIT UND/ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER INDIZES ODER DER IN IHNEN ENTHALTENEN DATEN. WEDER MSCI NOCH IRGENDEINE ANDERE AN DER ERSTELLUNG ODER BERECHNUNG DER MSCI-INDIZES BETEILIGTE PARTEI GEWÄHRT IRGENDWELCHE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN GARANTIEN IN BEZUG AUF DIE ERGEBNISSE, DIE DER INHABER EINER MSCI-LIZENZ, DIE KUNDEN DIESES LIZENZNEHMERS ODER DIE VERTRAGSPARTNER, DIE INHABER VON FONDSANTEILEN ODER JEDWEDE ANDERE PERSON ODER EINHEIT DURCH DIE VERWENDUNG DER INDIZES UND ALLER IM ZUSAMMENHANG MIT DEN IN LIZENZ VERGEBENEN RECHTEN ENTHALTENEN DATEN ODER DURCH IRGENDEINE ANDERE VERWENDUNG ERZIELEN. WEDER MSCI NOCH IRGENDEINE ANDERE PARTEI GEWÄHRT IRGENDWELCHE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN GARANTIEN UND MSCI LEHNT JEDE GARANTIE IN BEZUG AUF DEN HANDELSWERT ODER AUF DIE ZWECKMÄSSIGKEIT EINER SPEZIELLEN VERWENDUNG DER INDIZES ODER DER IN IHNEN ENTHALTENEN DATEN AB. UNBESCHADET DES VORANSTEHEND GESAGTEN KANN WEDER MSCI NOCH IRGENDEINE ANDERE PARTEI FÜR IRGENDWELCHE DIREKTEN, INDIREKTEN ODER SONSTIGEN SCHÄDEN (EINSCHLIESSLICH ERGEBNISVERLUST) HAFTBAR GEMACHT WERDEN UND ZWAR AUCH DANN NICHT, WENN DIE MÖGLICHKEIT DIESER SCHÄDEN BEKANNT WAR.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	31.08.2010 EUR	31.08.2009 EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	4 177 981,23	16 320 779,16
Zeichnungen (unter Einschluss der der Anlagegesellschaft zustehenden Zeichnungsprovision)	73 344 500,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der der Anlagegesellschaft zustehenden Rückkaufsprovision)	-6 796 800,00	-7 946 742,60
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	7 684 456,20	1 146 172,85
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-10 037 800,01	-5 440 744,51
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	70 790 355,48	9 831 429,68
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-86 034 761,87	-9 961 470,64
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	821 292,31	54 099,26
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	-1 536 773,38	340 999,38
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-1 181 188,16	355 585,22
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	355 585,22	14 585,84
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	138 325,35	213 433,39
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	18 407,91	-119 917,44
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-119 917,44	-333 350,83
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-86 534,72	-431 300,74
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	1 423 264,35	51 326,00
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	53 887 504,94	4 177 981,23

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 Schuldverschreibungen	-	-
Schuldverschreibungen mit variablen Zinssatz	-	-
Nullkuponverschreibungen	-	-
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, in Pension genommene Wertpapiere	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	-	-	-	169 101 679,32
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	-	-	-	8 109,04
Passiva				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
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	8 109,04	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	169 101 679,32

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	CHF	JPY	-	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	6 707 443,34	57 558,57	-	-
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		1 454 485,58
Devisentermingeschäfte:		
Devisenterminkauf		-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin		-
Andere Forderungen:		
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung		1 454 485,58
Rückstellungskonten		-
-		-
-		-
-		-
Andere Operationen		-
Schulden		1 484 943,93
Devisentermingeschäfte:		
Devisenterminverkauf		-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin		-
Andere Schulden		
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung		1 462 594,61
Zurückgestellte Kosten		22 349,32
-		-
-		-
-		-
Andere Operationen		-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	13 800 000	73 344 500,00	1 600 000	6 796 800,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Der Anlagegesellschaft zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,45
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an die Anlagegesellschaft rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

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:	
- In Pension genommene Finanzinstrumente (geliefert)	-
- Sonstige vorübergehende Geschäfte	-
3.9.2. Aktueller Wert der den 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 und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Wertpapiere von Anlagegesellschaften	-
- Swap	4 284 925,16

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

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheitssteuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	31.08.2010	31.08.2009
	EUR	EUR
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	1 252 737,75	63 828,13
Total	1 252 737,75	63 828,13
Zuführung		
Ausschüttung	1 022 534,72	46 534,72
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	230 203,03	17 293,41
Total	1 252 737,75	63 828,13
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	12 781 684,00	581 684,00
Ausschüttung pro Einheit	0,08	0,08
Steuergutschriften	-	-

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

Währung Anlagegesellschaft EUR	31.08.2010	31.08.2009	29.08.2008	31.08.2007	Datum n-4
Reinvermögen	53 887 504,94	4 177 981,23	16 320 779,16	32 099 068,25	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	12 781 684,00	581 684,00	1 658 849,00	2 300 001,00	-
Liquidationswert	4,21	7,18	9,83	13,95	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	0,08	0,08	0,26	0,27	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	0,01	0,02	0,26	0,53	-

*(1) Die Steuergutschrift pro Stück 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 in Umlauf befindenden Wertpapieren bestimmt.
Gründungsdatum der Anlagegesellschaft: 5. Januar 2007.*

Anleger in der Bundesrepublik Deutschland können den ausführlichen Verkaufsprospekt (bestehend aus Verwaltungsreglement, Detailbeschreibung und vereinfachtem Verkaufsprospekt) sowie den vereinfachten Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, den jeweils neuesten Jahresbericht und auch den neuesten Halbjahresbericht des Investmentfonds bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50 in 60311 Frankfurt am Main, kostenlos in Papierform erhalten.

anhang

4. Bestandsverzeichnis Anlagegesellschaft

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF MSCI GREECE					
Wertpapiere					
Aktien					
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	2 116,00	57 558,57	JPY	0,11
DE0005003404	ADIDAS AG	34 111,00	1 370 088,32	EUR	2,54
NL0009034001	ASML HOLDING NV	25 034,00	492 543,95	EUR	0,91
BE0003798134	DEXIA SA	251 085,00	825 851,48	EUR	1,53
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOURS/SAVIE	22 087,00	2 366 157,90	CHF	4,39
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	28 362,00	2 858 889,60	EUR	5,31
CH0008963350	NESTLE SA	36 311,00	1 482 024,13	CHF	2,75
ES0118900010	FERROVIAL SA	70 313,00	487 550,34	EUR	0,91
FR0010208165	SAFT GROUPE	21 900,00	545 728,05	EUR	1,01
BE0003470755	SOLVAY	6 885,00	493 061,45	EUR	0,92
FR0012136530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	82 639,00	2 859 261,31	CHF	5,31
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1 033,00	94 798,41	EUR	0,18
FR0000120172	CARRE FOUR SA	43 563,00	1 560 862,29	EUR	2,90
NL00000303709	AEGON NV	284 179,00	1 147 514,80	EUR	2,13
FI0006000681	NOKIA OYJ	239 646,00	1 616 412,27	EUR	3,00
FI00060005887	UPM KYMMENE OYJ	97 007,00	1 050 555,81	EUR	1,95
ES0178430E18	TELEFONICA SA	173 542,00	3 036 985,00	EUR	5,64
FR0010478956	RHODIA (REGROUPE)	33 780,00	500 660,80	EUR	0,93
FR0000131104	BNP PARIBAS	47 768,00	2 358 306,16	EUR	4,38
FR0000120628	AXA	39 611,00	485 828,92	EUR	0,90
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	13 631,00	1 103 293,14	EUR	2,05
DE0007037129	RWE AG	13 880,00	717 318,40	EUR	1,33
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	13 745,00	658 316,78	EUR	1,22
IT0003128387	ENEL SPA	125 452,00	471 689,52	EUR	0,88
FR0000046072	CREDIT AGRICOLE SA	61 320,00	609 827,40	EUR	1,13
DE000E0ENAG3689	E.ON AG	61 918,00	1 374 889,19	EUR	2,55
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	38 853,00	2 788 868,34	EUR	5,18
ES0173516115	REPSOL YPF SA	62 441,00	1 124 874,62	EUR	2,09
FR0000120644	DANONE	295,00	12 509,48	EUR	0,02
FR0010206488	GDF SUEZ	21 567,00	526 989,65	EUR	0,98
DE0007100000	DAIMLER	30 946,00	1 187 088,56	EUR	2,20
DE00006637007	MAN AG	2 157,00	146 436,73	EUR	0,27
ES0144580714	IBERDROLA SA	174 896,00	972 421,76	EUR	1,81
NL00000303600	ING GROEP NV-CVA	69 652,00	488 817,74	EUR	0,91
IT0000064854	UNICREDIT SPA	489 290,00	924 665,08	EUR	1,72

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
IT000072618	INTESA SANPAOLO SPA	199.490,00	430.655,35	EUR	0,82
DE00084Y0017	BAYER AG	23.368,00	1.125.870,24	EUR	2,09
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	142.954,00	2.626.064,98	EUR	4,87
FR0000120271	TOTAL	100.006,00	3.687.221,22	EUR	6,84
DE00084SFF11	BASF Namen-Akt	69.454,00	2.891.717,29	EUR	5,37
FR0000125585	CASINO GUICHARD	872,00	55.712,08	EUR	0,10
<i>Aktien insgesamt</i>					92,09
Wertpapiere insgesamt					92,09
Barbestände					
ANDERE					
	PMLFlit Swap außer PTF		18.407,91	EUR	0,03
	Swp reset pos EUR GO		4.266.517,25	EUR	7,92
ANDERE insgesamt					7,95
BANK ODER GESPERRT					
	Bank EUR SGP		8.109,04	EUR	0,02
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		1.454.495,99	EUR	2,70
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR		-1.462.594,61	EUR	-2,71
BANK ODER GESPERRT insgesamt					
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrComGesAdm		-22.349,32	EUR	-0,04
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt					-0,04
Barbestände insgesamt					
LYXOR ETF MSCI GREECE insgesamt					100,00