

MULTI UNITS FRANCE

**rapport
annuel**

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE - SICAV DE DROIT FRANÇAIS

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	5
Bilanz.....	14
Aktiva	14
Passiva	15
Außerbilanzielle Engagements	16
Ergebnisrechnung.....	17
Anhang.....	18
Buchhalterische Regeln und Verfahren	18
Lyxor ETF Bel 20	21
Lyxor ETF EuroMTS Global	43
Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	67
Lyxor ETF EuroMTS 10-15Y	92
Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked	114
Lyxor ETF EuroMTS 1-3Y	138
Lyxor ETF FTSE All Share	164
Lyxor ETF FTSE 100	186
Lyxor ETF FTSE 250	208
Lyxor ETF Commodities CRB (Reuters/Jefferies CRB Index) (GBP)	230
Lyxor ETF Commodities CRB Non-Energy (Reuters/ Jefferies CRB Non-Energy Index) (GBP)	254
Lyxor ETF South Africa (FTSE JSE Top 40) (GBP)	278
Lyxor ETF India (S&P CNX Nifty) (GBP)	300
Lyxor ETF Japan (Topix®) (GBP)	322
Lyxor ETF Brazil Ibovespa (GBP)	344
Lyxor ETF China Enterprise (HSCEI) (GBP)	366
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets (GBP)	388
Lyxor ETF MSCI EM Latin America (GBP)	410
Lyxor ETF World Water (GBP)	432
Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR) (GBP)	454
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average (GBP)	476
Lyxor ETF MSCI World (GBP)	498
Lyxor ETF MSCI USA (GBP)	520
Lyxor ETF Kuwait (FTSE Coast Kuwait 40)	542

Inhaltsverzeichnis

<i>Lyxor ETF Eurostoxx50 Dividends</i>	564
<i>Lyxor ETF Stoxx Europe 600</i>	
<i>Automobiles & Parts Daily Short</i>	588
<i>Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Banks Daily Short</i>	615
<i>Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil & Gas Daily Short</i>	642
<i>Lyxor ETF Stoxx Europe 600</i>	
<i>Basic Resources Daily Short</i>	669
<i>Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan Materials TR</i>	696
<i>Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan</i>	
<i>Consumer Staples TR</i>	723
<i>Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan Financials TR</i>	750
<i>Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan</i>	
<i>Information Technology TR</i>	777
<i>Lyxor ETF MSCI AC Asia Ex Japan</i>	
<i>Infrastructure Capped TR</i>	804

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

Handelsregister Nanterre 441 298 163

Firmensitz

Tour Société Générale
17, cours Valmy, 92800 Puteaux

Delegierter Finanzverwalter

LYXOR ASSET MANAGEMENT
Tour Société Générale
17, cours Valmy, 92800 Puteaux

Mit der Zentralisierung der Zeichnungs- und Rückkaufaufträge beauftragte Institute

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes - France

Depositär, Depotbank und mit der Führung der Aktienregister beauftragtes Institut

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18

Wirtschaftsprüfer

ERNST & YOUNG & Autres
41, rue Ybry - 92576 Neuilly sur Seine Cedex

MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATES

Verwaltungsrat

Präsident: Alain DUBOIS
Lyxor Asset Management, vertreten durch Herrn Laurent SEYER
Société Générale, vertreten durch Herrn Jérôme GHERCHANOC.

Geschäftsführer

Alain DUBOIS

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Die Sicav Multi Units France ist eine Sicav mit Teilfonds.

Ausrichtung der Anlagen: Die Sicav Multi Units France ist eine Sicav mit Teilfonds. Die Zielsetzung jedes Teilfonds wird in ihrer Informationsbroschüre festgelegt. Jeder Teilfonds kann gemäß der geltenden Reglementierung Gegenstand eines Zulassungsantrags an jedem reglementierten Börsenmarkt sein.

Die Zielsetzung der Sicav besteht somit darin, ein Paket von Teilfonds anzubieten.

Zum 29. Oktober 2010 umfasste die Sicav Multi Units France 34 Teilfonds:

Teilfonds Nr. 1: LYXOR ETF BEL 20

Teilfonds Nr. 2: LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL

Teilfonds Nr. 3: LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y

Teilfonds Nr. 4: LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y

Teilfonds Nr. 5: LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED

Teilfonds Nr. 6: LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y

Teilfonds Nr. 7: LYXOR ETF FTSE ALL SHARE

Teilfonds Nr. 8: LYXOR ETF FTSE 100

Teilfonds Nr. 9: LYXOR ETF FTSE 250

Teilfonds Nr. 10: LYXOR ETF COMMODITIES CRB (Reuters/Jefferies CRB INDEX) (GBP)

Teilfonds Nr. 11: LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY (Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY INDEX) (GBP)

Teilfonds Nr. 12: LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) (GBP)

Teilfonds Nr. 13: LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP)

Teilfonds Nr. 14: LYXOR ETF JAPAN (TOPIX®) (GBP)

Teilfonds Nr. 15: LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA (GBP)

Teilfonds Nr. 16: LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) (GBP)

Teilfonds Nr. 17: LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP)

Teilfonds Nr. 18: LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP)

Teilfonds Nr. 19: LYXOR ETF WORLD WATER (GBP)

Teilfonds Nr. 20: LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EXTENDED EUR) (GBP)

Teilfonds Nr. 21: LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP)

Teilfonds Nr. 22: LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP)

Teilfonds Nr. 23: LYXOR ETF MSCI USA (GBP)

Teilfonds Nr. 24: LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40)

Teilfonds Nr. 25: LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS

Teilfonds Nr. 26: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT

Teilfonds Nr. 27: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT

Teilfonds Nr. 28: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT

Teilfonds Nr. 29: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT

Teilfonds Nr. 30: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR

Teilfonds Nr. 31: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR

Teilfonds Nr. 32: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR

Teilfonds Nr. 33: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR

Teilfonds Nr. 34: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR

Ausübung der Rechte der Aktionäre: Während des Geschäftsjahres hat die Gesellschaft bestmöglich an den Interessen der Aktionäre der Sicav auf den Hauptversammlungen der das Portfolio bildenden Gesellschaften teilgenommen.

Provision: Die Provisionen für Kontobewegungen wurden vom Depositär, der Société Générale, vereinnahmt. Zugunsten der Verwaltungsgesellschaft Lyxor Asset Management wurde keinerlei Rückvergütung vorgenommen.

- *Der Liquidationswert, die vollständige Informationsbroschüre der Anlagegesellschaft sowie das letzte periodische Dokument sind bei Lyxor Asset Management erhältlich.*
- *Zulassungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital: 4. März 2002.*

MULTI UNITS FRANCE
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
SICAV

**ORDENTLICHE
HAUPTVERSAMMLUNG**
vom 25. Februar 2011

BESCHLUSSVORHABEN

ERSTER BESCHLUSS

Nach Anhörung der Lesung:

- des Lageberichtes über die Geschäftstätigkeit der Sicav im Verlauf ihres Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahres und der Konten dieses Geschäftsjahres
- und des Wirtschaftsprüferberichts

hat die Hauptversammlung den Abschluss und die Bilanz des Geschäftsjahres in ihrer vorgelegten Form sowie die in diesem Abschluss zum Ausdruck kommenden und in diesen Berichten zusammengefassten Operationen verabschiedet.

ZWEITER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF BEL 20" zu kapitalisieren, das - 92,350,84 Euro beträgt.

Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

DRITTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL" zu kapitalisieren, das - 1,131,696.02 Euro beträgt.

Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

VIERTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y" zu kapitalisieren, das - 1,718,204.10 Euro beträgt.

Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

FÜNFTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF EuroMTS 10-15Y Master Unit" zu kapitalisieren, das 108,850.89 Euro beträgt.

Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

SECHSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED" zu kapitalisieren, das - 1,172,361.87 Euro beträgt.

Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

SIEBTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF EuroMTS 1-3Y" zu kapitalisieren, das - 823,584.35 Euro beträgt.

Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

ACHTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF FTSE ALL SHARE" zu kapitalisieren, das - 218,934.05 Euro beträgt.
Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

NEUNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF FTSE 100" zu kapitalisieren, das - 861,090.29 Euro beträgt.
Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

ZEHNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF FTSE 250" zu kapitalisieren, das - 44,625.52 Euro beträgt.
Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

ELFTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFFERIES CRB INDEX) (GBP) zu kapitalisieren, das -248,296.63 Euro beträgt.
Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

ZWÖLFTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY (REUTERS/JEFFERIES CRB NON-ENERGY INDEX) (GBP)" zu kapitalisieren, das - 78,879.77 Euro beträgt.
Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

DREIZEHNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) (GBP)" zu kapitalisieren, das- 48,236.14 Euro beträgt.
Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

VIERZEHNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP)" zu kapitalisieren, das- 195,790.79 Euro beträgt.
Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

FÜNFZEHNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF JAPAN (TOPIX) (GBP)" zu kapitalisieren, das- 47,123.28 Euro beträgt.
Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

SECHZEHNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA (GBP)" zu kapitalisieren, das - 71,099.13 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

SIEBZEHNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) (GBP)" zu kapitalisieren, das - 91,565.85 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

ACHTZEHNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP)" zu kapitalisieren, das - 101,370.96 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass für die vorherigen Geschäftsjahre keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

NEUNZEHNTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP)" zu kapitalisieren, das - 46,122.05 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass seit der Schaffung keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

ZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF WORLD WATER (GBP)" zu kapitalisieren, das - 31,523.93 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass seit der Schaffung keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

EINUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) (GBP)" zu kapitalisieren, das - 34,055.65 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass seit der Schaffung keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

ZWEIUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP)" zu kapitalisieren, das - 56,921.95 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass seit der Schaffung keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

DREIUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP)" zu kapitalisieren, das - 80,728.98 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass seit der Schaffung keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

VIERUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF MSCI USA (GBP)" zu kapitalisieren, das - 52,098.25 Euro beträgt. Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass seit der Schaffung keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

FÜNFUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40) (GBP)" zu kapitalisieren, das - 293,436.39 Euro beträgt.

Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass seit der Schaffung keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

SECHSUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS" zu kapitalisieren, das - 126,635.80 Euro beträgt.

Satzungsgemäß nimmt die Hauptversammlung davon Kenntnis, dass seit der Schaffung keine Dividende zur Ausschüttung gekommen ist.

SIEBENUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT", zu kapitalisieren, das - 5,444.13 Euro beträgt.

ACHTUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT" zu kapitalisieren, das - 6,171.15 Euro beträgt.

NEUNUNDZWANZIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT" zu kapitalisieren, das - 5,145.14 Euro beträgt.

DREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das Ergebnis des Ende Oktober 2010 abgeschlossenen Geschäftsjahrs für den Teilfonds "LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT", zu kapitalisieren, das - 5,325.17 Euro beträgt.

EINUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das zu kapitalisierende Ergebnis des Ende Oktober 2010 für den Teilfonds „LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR“, abgeschlossenem Geschäftsjahres

- 19.873,61 Euro beträgt, das sich wie folgt zusammensetzt:

- 10.701,17 Euro für die Aktien C - EUR

- 9.172,44 Euro für die Aktien C - USD.

ZWEIUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das zu kapitalisierende Ergebnis des Ende Oktober 2010 für den Teilfonds «LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR», abgeschlossenem Geschäftsjahres

- 18 894,91 Euros beträgt, das sich wie folgt zusammensetzt:

- 10 077,28 Euro für die Aktien C - EUR

- 8 817,63 Euro für die Aktien C - USD.

DREIUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das zu kapitalisierende Ergebnis des Ende Oktober 2010 für den Teilfonds «LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR» abgeschlossenen Geschäftsjahres - 18 996,14 Euros beträgt, das sich wie folgt zusammensetzt:

- 10 637,81 Euro für die Aktien C - EUR
- 8 358,33 Euro für die Aktien C - USD.

VIERUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das zu kapitalisierende Ergebnis des Ende Oktober 2010 für den Teilfonds «LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR», abgeschlossenen Geschäftsjahres - 18 228,40 Euros beträgt, das sich wie folgt zusammensetzt:

- 10 329,42 Euro für die Aktien C - EUR
- 7 898,98 Euro für die Aktien C - USD.

FÜNFUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das zu kapitalisierende Ergebnis des Ende Oktober 2010 für den Teilfonds «LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR» abgeschlossenen Geschäftsjahres - 18 379,65 Euros beträgt, das sich wie folgt zusammensetzt:

- 10 210,92 Euro für die Aktien C - EUR
- 8 168,73 Euro für die Aktien C - USD.

SECHSUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das von Herrn Alain DUBOIS geführte Verwaltermandat um sechs Jahre zu verlängern, d. h. bis zur Hauptversammlung, die über den Abschluss des zum 31. Oktober 2016 endenden Geschäftsjahres beschließt.

SIEBENUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das von Herrn Alain SEYER geführte Verwaltermandat für LYXOR ASSET MANAGEMENT um sechs Jahre zu verlängern, d. h. bis zur Hauptversammlung, die über den Abschluss des zum 31. Oktober 2016 endenden Geschäftsjahres beschließt.

ACHTUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung beschließt, das von Herrn Jérôme GUERCHANOC geführte Verwaltermandat für SOCIETE GENERALE um sechs Jahre zu verlängern, d. h. bis zur Hauptversammlung, die über den Abschluss des zum 31. Oktober 2016 endenden Geschäftsjahres beschließt.

NEUNUNDDREIßIGSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung überträgt dem Überbringer einer Kopie oder eines Auszuges der verschiedenen, dieser Versammlung vorgelegten Dokumente und des Protokolls derselben sämtliche Vollmachten zur Vornahme der gesetzlichen Formalitäten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers



ERNST & YOUNG ET AUTRES
41, rue Ybry
92576 Neuilly-sur-Seine cedex
Tel.: 01.55.61.00.00
Fax: 01.55.61.05.05

Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE

Zum 29. Oktober 2010 abgeschlossenes Geschäftsjahr

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Sehr geehrte Aktionäre und Aktionärinnen,

In Erfüllung des Auftrags, der uns vom Verwaltungsrat erteilt wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über den Jahresabschluss zum 29. Oktober 2010 vor:

- Prüfung des Jahresabschlusses der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, so wie er diesem Bericht als Anlage beigelegt ist,
- die Begründung unserer Beurteilung,
- Sonderprüfungen und Informationen gemäß den gesetzlichen Vorschriften.

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

I. 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 schließt eine stichprobengestützte oder mit anderen Auswahlmethoden durchgeführte Prüfung der Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Abschluss ein. 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 die von uns gesammelten Elemente hinreichend und geeignet sind, um die Grundlage unseres Prüfungsurteils zu sein.

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.



II. 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:

Sofern es sich um die Valorisierung von nicht auf reglementierten Märkten gehandelten Derivaten handelt, haben wir uns von dem Vorhandensein innerhalb der Verwaltungsgesellschaft eines von der Gegenstelle vorgelegten Kontrollverfahrens für die Valorisierung und der ordnungsgemäßen Anwendung dieses Verfahrens vergewissert.

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

III. 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 Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht und in den Mitteilungen über die Finanzlage und den Jahresabschluss, die an die Anteilsinhaber verteilt werden.

Neuilly sur Seine, den 4. Februar 2011

Der Wirtschaftsprüfer
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Isabelle Santenac".

Isabelle Santenac

INVESTMENTGESELLSCHAFT MULTI UNITS FRANCE

KUMULIERTER GESCHÄFTSABSCHLUSS

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	4 743 486 413,55	4 443 163 752,50
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	967 385 541,67	524 730 192,86
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• OBLIGATIONEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	3 577 448 533,11	3 760 535 807,60
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	198 652 338,77	157 897 752,04
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	110 814 888,88	145 330 970,75
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	110 814 888,88	145 330 970,75
Finanzkonten	194 880 484,25	7 919 060,08
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	5 049 181 786,68	4 596 413 783,33

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	4 750 530 020,27	4 384 521 492,66
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-7 938 950,81	57 895 730,20
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	4 742 591 069,46	4 442 417 222,86
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	296 745 976,64	146 941 659,04
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	296 745 976,64	146 941 659,04
Finanzkonten	9 844 740,58	7 054 901,43
Laufende Bankkredite	9 844 740,58	7 054 901,43
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	5 049 181 786,68	4 596 413 783,33

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	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	3 979 629 016,60	3 771 979 272,80
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	114 112,86	67 812,90
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	1 598 205,29	68 872 063,93
• Erträge aus Forderungspapieren	-	16 215 995,15
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	1 712 318,15	85 155 871,98
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-2 341,20
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-2 341,20
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	1 712 318,15	85 153 530,78
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-9 960 567,17	-8 353 962,92
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-8 248 249,02	-8 353 962,92
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	309 298,21	-4 658 115,82
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-14 245 721,85
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-7 938 950,81	57 895 730,20

Buchhalterische Regeln und Verfahren

Der Jahresabschluss wird in der von der Reglementierung CRC Nr. 2003-02 vom 2. Oktober 2003 bezüglich des Kontenplans von Anlagegesellschaften, abgeändert durch die per ministeriellem Erlass vom 26. Dezember 2005 homologierte Reglementierung CRC Nr. 2005-07 vom 3. November 2005 vorgesehenen Form präsentiert.

Die Zusammenfassung des Jahresabschlusses wird in Euro präsentiert.

Die Teilfonds in der Währung GBP unterliegen einer Konvertierung in Euro zum am 29. Oktober 2010 geltenden Satz (WMC Reuters).

Die Sicav Multi Units France wird aus 34 Teilfonds gebildet:

- Teilfonds Nr. 1: LYXOR ETF BEL 20
- Teilfonds Nr. 2: LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL
- Teilfonds Nr. 3: LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y
- Teilfonds Nr. 4: LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y
- Teilfonds Nr. 5: LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED
- Teilfonds Nr. 6: LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y
- Teilfonds Nr. 7: LYXOR ETF FTSE ALL SHARE
- Teilfonds Nr. 8: LYXOR ETF FTSE 100
- Teilfonds Nr. 9: LYXOR ETF FTSE 250
- Teilfonds Nr. 10: LYXOR ETF COMMODITIES CRB (Reuters/Jefferies CRB INDEX) (GBP)
- Teilfonds Nr. 11: LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY (Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY INDEX) (GBP)
- Teilfonds Nr. 12: LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) (GBP)
- Teilfonds Nr. 13: LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP)
- Teilfonds Nr. 14: LYXOR ETF JAPAN (TOPIX®) (GBP)
- Teilfonds Nr. 15: LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA (GBP)
- Teilfonds Nr. 16: LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) (GBP)
- Teilfonds Nr. 17: LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP)
- Teilfonds Nr. 18: LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP)
- Teilfonds Nr. 19: LYXOR ETF WORLD WATER (GBP)
- Teilfonds Nr. 20: LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EXTENDED EUR) (GBP)
- Teilfonds Nr. 21: LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP)
- Teilfonds Nr. 22: LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP)
- Teilfonds Nr. 23: LYXOR ETF MSCI USA (GBP)
- Teilfonds Nr. 24: LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40)
- Teilfonds Nr. 25: LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS
- Teilfonds Nr. 26: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT

anhang

Teilfonds Nr. 27: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT
Teilfonds Nr. 28: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT
Teilfonds Nr. 29: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT
Teilfonds Nr. 30: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR
Teilfonds Nr. 31: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR
Teilfonds Nr. 32: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR
Teilfonds Nr. 33: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR
Teilfonds Nr. 34: LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR

- **Wiederaufnahme der Ausrichtung der Anlagen und der Verwaltungspolitik (*)**
- **Buchhalterische Regeln und Verfahren (*)**
- **Zusätzliche Angaben (*)**

anhang

(*) Bitte nehmen Sie Bezug auf die jeden Teilfonds betreffenden Informationen

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF BEL 20

**rapport
annuel**
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	23
Tätigkeitsbericht	25
Jahresabschluß.....	26
<i>Bilanz.....</i>	<i>27</i>
<i>Aktiva</i>	<i>27</i>
<i>Passiva</i>	<i>28</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>29</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>30</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>31</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>31</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>34</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>35</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	41

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF BEL 20 ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Aktien aus Ländern der Eurozone.
Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren.
Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes Bel 20™ durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes Bel 20™ (die Dividende werden mit derselben Regelmäßigkeit kumuliert und ausgeschüttet, wie die Ausschüttung des Teilfonds erfolgt).

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes Bel 20™ zu bleiben (die Dividende werden mit derselben Regelmäßigkeit kumuliert und ausgeschüttet, wie die Ausschüttung des Teilfonds erfolgt).

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in EUR ausgestellte Index Bel 20™ Price Return, zuzüglich der eventuellen, von dem Teilfonds im Rahmen der den Index bildenden gehaltenen Aktien vereinnahmten Einkommen.

Der Index Bel 20™ ist ein Index, dessen Portefeuille in Echtzeit veröffentlicht wird und der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der 20 liquidesten belgischen Aktien verfolgt. Die Aktien des Indexes werden nach ihren Börsenkapitalisierungen gewichtet, die unter Heranziehung des Systems Free Float des FTSE vom „Free Float“ (Floaten) angepasst werden. Der Index wird in Echtzeit kontinuierlich veröffentlicht, doch wird die amtliche Abschlussnotierung erst nach 17.40 Uhr veröffentlicht.

Die verfolgte Performance ist die der Abschlussnotierung des Indexes.

Anlagestrategie: Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index BEL 20™ bilden, sowie andere internationale Aktien aus allen wirtschaftlichen Bereichen, die alle auf den Märkten, einschließlich auf kleinen Kapitalmärkten, notiert sind.

Der beauftragte Finanzverwalter nimmt eine dynamische Zuteilung des Aktienkorbes vor, um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Indexes BEL 20™ zu erreichen.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds von abweichenden Sätzen der indizierten 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.

Um die Korrelation zwischen dem Referenzindex zu verbessern, wird der Teilfonds im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien des Teilfonds in ein Engagement in den BEL 20™ umwandeln werden. Dieser Vertrag ist ein Total Return Swap. Er könnte ebenfalls ein Instrument mit integrierten Derivaten auf Aktien und Indexe sein.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes Bel 20TM verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem belgischen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 3 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds bei der französischen Börsenaufsicht: 14. Juni 2002.*
- *Datum der Zustimmung der Umwandlung des Teilfonds: 3. September 2002.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 31. Juli 2002.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

 ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

 LYXOR ETF BEL 20
 RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

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

Code Wert: FR000021842

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 1 Jahr
Ursprünglicher Liquidationswert	: 22,75
Bezugsliquidationswert	: 22,75
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	30,43
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	34,9093
Performance seit Jahresbeginn	: 6,97%
Performance seit der Einführung	: 53,45%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	14,72%

Verwaltungsziel

Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes BEL 20™ durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes BEL 20™ (die Dividende werden mir derselben Regelmäßigkeit kumuliert und ausgeschüttet, wie die Ausschüttung des Teilfonds erfolgt).

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes BEL 20™ zu bleiben (die Dividende werden mir derselben Regelmäßigkeit kumuliert und ausgeschüttet, wie die Ausschüttung des Teilfonds erfolgt).

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Entwicklung des Korbs seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 31. Juli 2002
In der Hausse BEL 20 INDEX	17,75%	2 679,07	2 275,29

Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF BEL 20, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 14,72 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 34,9093 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf +53,45% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in EUR ausgestellten Indexes BEL 20™ Price Return, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der 20 liquidensten belgischen Aktien verfolgt. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +11,98%.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen Total Return Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien und Indexen gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements in einem Korb Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index BEL 20™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,129512 %.

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

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen		-
Einlagen		-
Finanzinstrumente	38 317 883,79	44 304 249,36
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	35 910 012,66	41 187 467,28
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	2 407 871,13	3 116 782,08
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	1 078 525,57
Devisentermingeschäfte		-
Andere	-	1 078 525,57
Finanzkonten	-	823 681,53
Barbestände	-	823 681,53
Gesamtaktiva	38 317 883,79	46 206 456,46

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	38 395 200,01	44 396 059,91
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-92 350,84	-110 012,20
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	38 302 849,17	44 286 047,71
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	15 033,86	1 920 408,75
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	15 033,86	1 920 408,75
Finanzkonten	0,76	-
Laufende Bankkredite	0,76	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	38 317 883,79	46 206 456,46

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	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	24 961 504,75	33 106 004,75
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	114 112,86	67 812,90
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	114 112,86	67 812,90
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	114 112,86	67 812,90
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-209 109,03	-168 970,80
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-94 996,17	-101 157,90
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	2 645,33	-8 854,30
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-92 350,84	-110 012,90

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 Teilfonds 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 Ausgleichkurs 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 Gegenwart 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 Gegenwart 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

Anhang

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

Die Anteile und Aktien aus Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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:
 - Aktualisierung des Prospekts am 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

„BEL 20“ ist eine von der Firma NYSE Euronext zur Bezeichnung des von ihr berechneten und von ihr veröffentlichten Indexes angemeldeten Marke. NYSE Euronext garantiert weder den Wert des Indexes zu einem bestimmten Zeitpunkt noch die Ergebnisse oder die Performance des auf diesen Index indexierten Produkts.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 EUR	30.10.2009 EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	44 286 047,71	34 372 303,58
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	3 456 648,40	13 437 000,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-14 897 800,00	-8 915 000,58
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	11 251 172,62	8 544 121,06
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-9 788 828,08	-14 352 271,77
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	29 636 760,02	31 346 137,15
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-30 566 815,17	-27 503 834,41
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	5 002 646,34	-531 944,10
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	685 894,50	7 123 976,48
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	902 253,78	216 359,28
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	216 359,28	-6 907 617,20
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-667 881,00	866 718,20
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	5 198 680,74	5 866 561,74
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	5 866 561,74	4 999 843,54
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-94 996,17	-101 157,90
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	38 302 849,17	44 286 047,71

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	-	24 961 504,75	-	-
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	-	-	-	0,76
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	0,76	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	-	-	-	Andere Währungen
Aktiva	-	-	-	-
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	15 033,86
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	15 033,86
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	102 000	3 456 648,40	460 000	14 897 800,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,50
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	2 407 871,13

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-92 350,84	-110 012,20
Total	-92 350,84	-110 012,20
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-92 350,84	-110 012,20
Total	-92 350,84	-110 012,20
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	1 097 209,00	1 455 209,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
EUR	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	31.10.2006
Reinvermögen	38 302 849,17	44 286 047,71	34 372 303,58	67 131 923,05	62 235 529,82
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	1 097 209,00	1 455 209,00	1 341 928,00	1 400 000,00	1 400 000,00
Liquidationswert	34,9093	30,43	25,61	47,95	44,45
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,08	-0,07	-0,19	-0,24	0,10

(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 des Teilfonds: 31. Juli 2002.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF BEL 20					
Wertpapiere					
<i>Aktien</i>					
A10000652011	ERSTE GROUP BANK	3 078.00	99 819.54	EUR	0,28
BE0003562700	GRUPE DELVAZE	7 383.00	370 852.77	EUR	0,97
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	1 670 274.09	1 670 274.09	EUR	4,36
DE0007100000	DAIMLER	7 367.00	349 416.81	EUR	0,91
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	24 976.00	1 296 613.76	EUR	3,36
DE0007164600	SAP AG	43 142.00	1 616 530.74	EUR	4,22
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	18 948.00	1 706 077.92	EUR	4,45
DE000BASF111	BASF Namen -Akt	10 277.00	537 281.56	EUR	1,40
DE000EVA.G999	E.ON AG	92 534.00	2 082 015.00	EUR	5,44
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	46 815.00	1 571 111.40	EUR	4,10
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	35 261.00	744 183.41	EUR	1,94
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	5 728.00	584 256.00	EUR	1,53
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	35 705.00	1 713 125.90	EUR	4,47
FR0000120685	NATIXIS	78 692.00	346 795.64	EUR	0,91
FR0000120172	CARRE FOUR SA	45 231.00	1 754 058.18	EUR	4,58
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	35 318.00	415 689.45	EUR	1,09
ES0144560Y14	IBERDROLA SA	316 929.00	1 920 589.74	EUR	5,01
ES0113900U37	BANCO SANTANDER SA	332 942.00	3 073 387.60	EUR	8,02
NL0000030900	ING GROEP NV-CVA	55 825.00	428 177.75	EUR	1,12
LU0320134506	ARCELORMITTAL SA	68 336.00	1 532 029.92	EUR	4,00
IT00000072818	INTESA SANPAOLO SPA	247 098.00	624 540.20	EUR	1,63
IT00000064854	UNICREDIT SPA	1 564 736.00	2 930 750.53	EUR	7,65
FR0000133308	FRANCE TELECOM	111 227.00	1 920 334.16	EUR	5,01
FR0000131104	BNP PARIBAS	28 804.00	1 513 650.20	EUR	3,95
FR0000127771	VIVENDI	46 050.00	943 794.75	EUR	2,46
DE000BAY00117	BAYER AG	30 247.00	1 621 844.14	EUR	4,23
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	2 668.00	299 525.10	EUR	0,78
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	27 455.00	2 253 506.40	EUR	5,86
Aktien insgesamt					
35 910 012,86					
Wertpapiere insgesamt					
35 910 012,86					
Barbestände					
ANDERE					
Swap reset post EUR_G0					
2 525 067,23					
PMLEffit Swap außer PTF					
-117 196,10					
ANDERE insgesamt					
2 407 871,13					

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
BANK ODER GESPERRT					
	Bank GBP SGP		-0.78	EUR	
	BANK ODER GESPERRT insgesamt		-0.78		
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PfComGestAdm		-15 093.88	EUR	-0.04
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-15 093.88		-0.04
	Barbestände insgesamt		2 392 898.51		8.25
	LYXOR ETF BEL 20 insgesamt		38 302 849.17		100.00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	45
Tätigkeitsbericht	47
Jahresabschluß.....	48
<i>Bilanz.....</i>	<i>49</i>
<i>Aktiva</i>	<i>49</i>
<i>Passiva</i>	<i>50</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>51</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>52</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>53</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>53</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>56</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>57</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	63

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite – 75886 Paris Cedex 18
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel.
Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS Global™ durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS Global™.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %. Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes EuroMTS Global™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist EuroMTS Global™. Der Index EuroMTS Global™ ist ein Index vom Typ „Total Return“ (d. h., dass alle von den Komponenten des Indexes abgetrennten Coupons in den Index reinvestiert werden), nach Ländern gewichtet, gebildet aus Wertpapieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben wurden. Der früher unter dem Namen CNO ETRIX Global bekannte Index wird seit Mai 2003 in Echtzeit vom EuroMTS¹ berechnet.

Der zu dem Index EuroMTS zulässige Bereich setzt sich zusammen aus Wertpapieren:

- (i) die in Euro ausgestellt und von der Regierung eines Mitgliedsstaates der Europäischen Währungsunion ausgegeben werden ;
- (ii) bei denen Coupons abgetrennt werden und eine Laufzeit von mindestens 1 Jahr haben;
- (iii) mit einem Emissionswert von mindestens 2 Milliarden Euro;
- (iv) die auf den Märkten MTS² notiert sind.

Die den Index EuroMTS Global™ bildenden Obligationen werden durch Unterteilung des zulässigen Bereichs des Indexes in sechs Laufzeitgruppen bestimmt: 1 bis 3 Jahre; 3 bis 5 Jahre; 5 bis 7 Jahre; 7 bis 10 Jahre; 10 bis 15 Jahre; und + als 15 Jahre.

Das Gewicht jedes selbständigen Emittenten in einer bestimmten Laufzeitgruppe wird auf der Grundlage der Größe seiner Emissionen in der Laufzeitgruppe bestimmt und durch maximal zwei Obligationen in dieser Laufzeitgruppe dargestellt. Wenn ein Emittent mehr als zwei Obligationen in einer Laufzeitgruppe hat, werden die Obligationen ausgewählt, die das Produkt aufgrund (i) ihrer Emissionsgröße und (ii) ihrer restlichen Laufzeit in der Laufzeitgruppe maximieren.

Die Komponenten des Indexes EuroMTS Global™ entsprechen allen in den sechs Laufzeitgruppen ausgewählten Obligationen, d. h. zum 15. Januar 2004 ein theoretisches Maximum von 132 Obligationen.

In der Praxis liegt die Anzahl der Komponenten des Indexes EuroMTS Global™ darunter, denn nicht alle Emittenten haben permanent zwei Obligationen in den sechs Laufzeitbändern.

Das Gewicht einer Komponente des Indexes EuroMTS Global™ ist gleich dem Produkt (i) seines Gewichts in der Laufzeitgruppe, zu der sie gehört und (ii) dem Gewicht dieser Laufzeitgruppe (berechnet in Abhängigkeit von der Größe seiner Emissionen im Verhältnis zu dem zulässigen Bereich).

Die Methodologie der Indexe EuroMTS wird durch einen unabhängigen Beraterausschuss überwacht, der aus Spezialisten für Obligationen und aus Emittenten gebildet wird.

Die Zusammensetzung der Indexe wird monatlich überprüft.

Dank dieser Merkmale sind die Indexe EuroMTS ein hochgradig liquides und für die Performance der eigenständigen Obligationenwertpapiere repräsentatives Mittel.

Die beobachtete Performance ist die des Fixings um 11.00 Uhr (Pariser Zeit) des vom EuroMTS bestimmten Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds wird insbesondere in Titeln der Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone angelegt.

Der beauftragte Finanzverwalter wird eine dynamische Zuordnung des Aktienkorbes vornehmen, um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes EuroMTS Global™.

Um die Korrelation zwischen dem Referenzindex zu verbessern, wird der Teilfonds im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien des Teilfonds in ein Engagement in den EuroMTS Global™ umwandeln werden.

Die Sensibilität auf den Zinssatz der Anlagegesellschaft ist zwischen 5 und 10 inbegriffen.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes EuroMTS Global™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Zeichner, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Märkten für Obligationen engagieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 3 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

¹ EuroMTS Limited ist eine Privatgesellschaft mit Sitz in London, die den Regelungen der Finanzaufsichtsbehörde (FSA) untersteht. Sie verwaltet die europäische elektronische Handelsplattform MTS für die Referenzobligationen der Eurozone. Ihre Verantwortung liegt darüber hinaus in der Berechnung und der Veröffentlichung des Wertes der Indexe EuroMTS.

² Zum 31. Januar 2005 ist MTS mit mehr als 4.000 an mehr als 1.000 Teilnehmer (unabhängige Intervenienten von Bank zu Bank) angeschlossenen Handelsbildschirmen und einem täglichen Handelsvolumen von durchschnittlich 85 Milliarden Euro das wichtigste Handelssystem für die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegebenen Wertpapiere.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.
- Zulassungsdatum des Teilfonds bei der französischen Börsenaufsicht: 26. November 2003.
- Gründungsdatum des Teilfonds: 9. Dezember 2003.

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

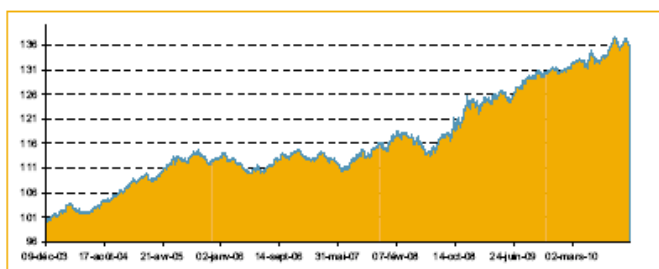
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel

Code Wert: FR0010028860

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 3 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 100
Bezugsliquidationswert	: 100
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	130,30
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	135,3994
Performance seit Jahresbeginn	: 3,95%
Performance seit der Einführung	: 35,40%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	3,91%

Verwaltungsziel
Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS Global™ durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS Global™. Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1%. Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes EuroMTS Global™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 3,91% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 135,3994 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf +35,40% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des Indexes EuroMTS Global™, ein Index vom Typ „Total Return“ nach Ländern gewichtet, gebildet aus Wertpapieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben wurden. Der früher unter dem Namen CNO ETRIX Global bekannte Index wird seit Mai 2003 in Echtzeit vom EuroMTS berechnet. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +4,08%.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien, Obligationen und Indexen gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements in Obligationen in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index EuroMTS Global™ zu.

Der Fonds ist innerhalb eines Sensibilitätsbereichs von 5 bis 10 verwaltet

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,00392%.

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 Korbs seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 9. September 2003
In der Hausse			
EuroMTS Global	36,92%	171,50	125,26

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	778 650 134,46	996 981 890,15
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• OBLIGATIONEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	752 848 887,68	971 898 777,05
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	25 801 246,78	25 083 113,10
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	10 486 865,51	25 480 110,69
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	10 486 865,51	25 480 110,69
Finanzkonten	40 635 002,50	-
Barbestände	40 635 002,50	-
Gesamtaktiva	829 772 002,47	1 022 462 000,84

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	779 678 793,80	987 607 330,06
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-1 131 696,02	9 239 468,87
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	778 547 097,78	996 846 798,93
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	51 224 904,69	24 696 962,28
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	51 224 904,69	24 696 962,28
Finanzkonten	-	918 239,63
Laufende Bankkredite	-	918 239,63
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	829 772 002,47	1 022 462 000,84

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	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	575 000 000,00	765 000 000,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	146 332,50	11 272 828,60
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	146 332,50	11 272 828,60
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	146 332,50	11 272 828,60
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-1 461 448,33	-1 648 803,71
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-1 315 115,83	9 624 024,89
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	183 419,81	-384 556,02
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-1 131 696,02	9 239 468,87

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 Teilfonds 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 Vorabend des Berechnungstages 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 Vorabends des Berechnungstages des Liquidationswertes bewertet. Die auf organisierten Märkten gehandelten bedingten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zu ihrem Marktwert bewertet, der am Vorabend des Berechnungstages 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.165 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

Lyxor ETF EuroMTS Global genießt auf keinerlei Weise eine Bürgschaft, Unterstützung oder Förderung seitens EuroMTS Limited (gemeinsam bezeichnet als „Inhaber“) und wird auch nicht von EuroMTS Limited verkauft. EuroMTS Limited übernimmt keinerlei Haftung für die Verkaufsförderung oder die Vermarktung des Lyxor ETF EuroMTS Global.

EuroMTS und die Namen des Indexes EuroMTS (EuroMTS Index™) und der Indexe EuroMTS (EuroMTS Indices™) sind angemeldete Marken von EuroMTS Limited. Die Indexe EuroMTS werden von EuroMTS berechnet und von MTSNext vermarktet und vertrieben.

EuroMTS Limited übernimmt keinerlei Haftung für die Förderung oder die Vermarktung des Lyxor ETF EuroMTS Global.

EuroMTS und die Namen des Indexes EuroMTS (EuroMTS Index™) und die Indexe EuroMTS (EuroMTS Indices™) sind angemeldete Marken von EuroMTS Limited.

Die Indexe EuroMTS werden von EuroMTS berechnet und von MTSNext vermarktet und vertrieben, einer von EuroMTS gehaltenen Gesellschaft.

Weder EuroMTS noch MTSNext übernehmen irgendeine Haftung für einen Verlust oder Schaden, ganz gleich welcher Art (insbesondere unter Einschluss des Verlustes von Anlagen), die ganz oder teilweise mit dem Teilfonds Lyxor ETF EuroMTS Global oder der Bereitstellung des Indexes EuroMTS Global™, der Unterindexe oder der angemeldeten Marken verbunden sind.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	996 846 798,93	1 233 359 807,36
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	-	286 370 000,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-252 748 100,00	-605 082 000,00
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	237 958 156,85	304 854 023,57
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-208 094 398,58	-241 752 406,11
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	149 754 578,93	270 900 890,84
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-135 327 981,22	-266 208 083,90
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	-7 928 998,44	-658 261,81
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	12 393 161,67	20 322 160,11
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	20 322 160,11	20 980 421,92
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-597 842,86	5 438 804,09
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	555 458,47	1 153 301,33
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	1 153 301,33	-4 285 502,76
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-1 315 115,83	9 624 024,89
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	778 547 097,78	996 846 798,93

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	34 144 222,10	-
Konvertible Obligationen	-	-
Festverzinsliche Schuldverschreibungen	717 604 079,72	-
Schuldverschreibungen mit variablen Zinssatz	1 100 585,86	-
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	575 000 000,00	-	-	-
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	717 604 079,72	-	35 244 807,96	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	40 635 002,50
Passiva				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten				
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	575 000 000,00

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	-	47 115 503,96	263 046 118,97	75 812 970,21	366 874 294,54
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	40 635 002,50	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	575 000 000,00	-	-	-	-

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	-	-	-	Andere Währungen
Aktiva	-	-	-	-
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
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	10 486 865,51
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	10 486 865,51
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	51 224 904,69
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	51 121 876,02
Zurückgestellte Kosten	103 028,67
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	-	-	1 900 000	252 748 100,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,16
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	25 801 246,78

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-1 131 696,02	9 239 468,87
Total	-1 131 696,02	9 239 468,87
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-1 131 696,02	9 239 468,87
Total	-1 131 696,02	9 239 468,87
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	5 750 000,00	7 650 000,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
EUR	29.10.2010	31.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	31.10.2006
Reinvermögen	778 547 097,78	996 846 798,93	1 233 359 807,36	1 033 871 885,95	681 405 228,15
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	5 750 000,00	7 650 000,00	10 250 000,00	9 000 000,00	6 000 000,00
Liquidationswert	135,3994	130,30	120,32	114,87	113,56
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,19	1,20	4,05	5,41	2,62

*(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 des Teilfonds: 9. Dezember 2003.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL					
Wertpapiere					
Obligation					
FR0000196249	CRH 4.20% 25/04/11	8 162 000,00	8 458 469,00	EUR	1,09
ES0414970295	CAIXA 4.25% 28/01/17	8 860 000,00	9 152 791,60	EUR	1,18
ES0414960651	CJ MADRID 4.25% 25/05/18	1 000 000,00	969 069,58	EUR	0,13
XS0301918166	IOO 4.375% 23/05/12 *EUR	1 326 000,00	1 391 510,59	EUR	0,18
ES0371622012	CEDULAS 4.125% 10/04/21 T1	6 100 000,00	5 262 396,71	EUR	0,68
FR0010762039	DEXIA MUN 4.875 02/06/21	355 000,00	399 162,69	EUR	0,05
FR0010143743	CADES 4% 25/10/19 *EUR	15 014 000,00	16 249 152,42	EUR	2,09
XS0455762640	BANK NEDL 2.875% 2015	5 933 000,00	6 248 690,38	EUR	0,80
DE000AR0041	AAREAL BANK AG 2.625% 28/03/12	21 149 000,00	21 858 663,66	EUR	2,81
ES0413900061	SCH 4.50% 29/07/16	800 000,00	843 963,69	EUR	0,11
ES0371622046	CEDULAS TDA A-3 4.25% 28/03/2027	15 300 000,00	11 900 753,10	EUR	1,53
ES0314940184	CAIXA CATA 3% 29/10/14	1 060 000,00	1 030 366,96	EUR	0,13
ES0000096838	GENCAT 4.35% 16/07/14	5 963 000,00	5 968 302,42	EUR	0,77
DE000MOL1CY5	KFW 3.875% 21/01/2019	1 410 000,00	1 569 256,47	EUR	0,20
DE0001240281	GENESAME BUNDESLAENDER 4.125% 30/01/2015	1 317 000,00	1 467 149,25	EUR	0,19
ES0371622020	CEDULAS 4.25% 10/04/31 T2	4 900 000,00	3 573 366,68	EUR	0,46
FR0010767568	CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE SOC 4.25% 23/04/20 *EUR	2 000 000,00	2 241 317,45	EUR	0,29
ES0662859003	INTERMO 3.5% 02/12/15	2 800 000,00	2 678 592,81	EUR	0,34
ES0413211035	BBVA 4.25% 15/07/14 *EUR	6 200 000,00	6 479 094,36	EUR	0,83
XS0495347287	EIB 2.50% 15/07/2015	23 538 000,00	24 148 204,92	EUR	3,10
DE0002760866	KFW 3.5% 04/07/15 *EUR	1 195 000,00	1 291 680,72	EUR	0,17
XS0497996529	OP MORTGAGE BANK 3.125 19/11/14	1 260 000,00	1 339 644,00	EUR	0,17
PTBAFPOE0003	BANIF SGPS 3.25% 08/05/12	1 962 000,00	1 964 918,66	EUR	0,25
ES0312342001	AYT CEDULAS CAJAS Eurib3 30/06/15	1 000 000,00	875 870,83	EUR	0,11
DE000A0F0AAA7	WL BANK 2.75% 01/10/12	700 000,00	717 773,67	EUR	0,09
FR00101910620	CIF EUROMORTGAGE 3.50% 17/06/20	1 000 000,00	1 020 060,88	EUR	0,13
DE000HS12923	HSB NORDBANK 2.25% 23/07/2012	500 000,00	510 581,84	EUR	0,07
FR0010760494	SFEF Eurib3 16/07/12	224 000,00	224 715,03	EUR	0,03
ES0414950776	CAJA MADRID 3.625% 08/10/16	9 200 000,00	8 709 969,56	EUR	1,12
ES0312366006	AYT CEDULA 4% 13/03/13 *EUR	13 500 000,00	13 704 941,28	EUR	1,76
ES0312296054	AYT CED 6.4% 24/03/21	2 500 000,00	2 145 560,39	EUR	0,28
FR0000187361	OAT 5% 25/10/16	23 604 633,00	27 280 013,40	EUR	3,50
AT0000008P24	REPUBLIC OF AUSTRIA 4.3% 15/09/2017	21 304 000,00	23 804 562,62	EUR	3,06
PT0TEGOE0009	PORTUGAL 5.45% 23/09/13	5 464 929,91	5 726 604,98	EUR	0,74

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
DE0001DAMJ6	KRED WIEDERAUFBAU 2,25% 10/04/2015	5.031.000,00	5.184.517,92	EUR	0,68
XS9308605055	EIB 4,75% 15/10/17 *EUR	1.175.000,00	1.337.991,40	EUR	0,17
FR0010235178	OAT 1% 25/07/17	30.572.531,00	34.144.222,10	EUR	4,39
ES0413770134	B PASTOR 3 825% 24/09/12	10.300.000,00	10.295.852,09	EUR	1,32
XS93537421736	ING BANK NV 2,25% 31/03/15	5.678.000,00	5.812.704,44	EUR	0,72
FR0010822753	BNP PARIBAS 4,75 28/05/13	300.000,00	327.382,29	EUR	0,04
FR0000187874	OAT 5% 25/10/11	23.147.981,00	24.083.074,70	EUR	3,09
ES00000121A5	SPAIN 4,1% 30/07/18	194.190.000,00	198.848.857,51	EUR	25,54
DE000M00M338	KFW 3,125% 25/02/14	150.000,00	160.478,47	EUR	0,02
DE0001DAMM0	KFW 2,25% 21/09/17	2.850.000,00	2.809.290,81	EUR	0,34
DE000M0Z2KS2	KFW 3,125% 04/07/18	550.000,00	581.423,47	EUR	0,08
XS0493444080	RISH LIFE 4% 10/03/2015	2.350.000,00	2.178.301,17	EUR	0,28
ES0413211182	BBVA 3,75% 23/11/11	800.000,00	841.471,57	EUR	0,11
BE0000282894	LINEAIRE OLI2 8% 24/12/12	188.398.827,07	200.570.199,32	EUR	25,78
FR0010628980	DE XIA MUN 4,75% 08/02/2011	3.877.000,00	3.822.191,53	EUR	0,49
IT0004391628	BANCO POPOLARE DI MILANO 5,5% 15/07/11	8.318.000,00	6.582.492,80	EUR	0,85
DE000A0EY150	LAND SACHSEN ANHALT 3,375% 01/08/15	1.700.000,00	1.813.503,43	EUR	0,23
FR0010379248	OFF 3 825% 18/01/12 *EUR	4.487.000,00	4.708.824,93	EUR	0,61
ES0413900111	SCH 3,5% 08/02/14 T1	11.600.000,00	12.046.374,04	EUR	1,55
FR0010776351	SOCIETE GENERALE SCF 4% 07/07/18 *EUR	10.650.000,00	11.533.018,20	EUR	1,48
ES0400230088	BCL ESP 3,75% 20/10/11 *EUR	4.100.000,00	4.189.278,13	EUR	0,54
FR0000571388	CADES 5,25% 25/10/12	199.319,00	214.878,68	EUR	0,03
Obligation insgesamt					98,70
Wertpapiere insgesamt					98,70
Barbestände					
ANDERE					
Swap resell pos EUR GO					3,24
PMLEffit Swap außer PTF					0,07
ANDERE insgesamt					3,31
BANK ODER GESPERRT					
Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR					1,35
Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR					6,57
Bank EUR SGP					5,22
BANK ODER GESPERRT insgesamt					-8,01
VERWALTUNGSKOSTEN					
PrCom-GesA.d.m.					-0,01
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt					-0,01
Barbestände insgesamt					3,30
LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL insgesamt					100,00

ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner

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

Ursprungsland des Teilfonds
 Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds: 29.10.2010

Verwaltungskommission der Geschäftsleitung
 der Anlagegesellschaft: 0.16% inkl. St.

Durchschnittliches Vermögen des Fonds
 für den Zeitraum (vom 29.10.09 bis zum 29.10.10): 887 012 574.90

Kosten in T€	Jahresbericht	Halbjahresabschluss	Jahresbericht
	29.10.2009	30.04.2010	29.10.2010
Verwaltungskommission der Geschäftsleitung der Anlagegesellschaft	1 644 297,40	764 572.08	1 461 448.33
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	0.00	0.00	0.00
Provision der Depotbank	0.00	0.00	0.00
Andere Kosten	0.00	0.00	0.00
Steuern	0.00	0.00	0.00
Betriebskosten total ohne Vergütung	1 644 297,40	764 572.08	1 461 448.33
Betriebskosten total mit Vergütung	1 644 297,40	764 572.08	1 461 448.33

Berechnung des TER für 12 Monate, vom 29.10.09 zum 29.10.10

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(1461448.33/887012574.90)*100$$

TER **0.16** %

Vergütung der Performance als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Reinvermögens:

0.00 %

Zusammengesetztes (synthetisches) TER composé (synthétique) mit dem Erwerb der Anteile von anderen gemeinsamen Anlagen:

0.00 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 30.09.09 zum 30.09.10:

PTR **2 677.78** %

An- und Verkäufe von Wertpapieren 24 004 949 757.03
 Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen 252 748 100.00
 Durchschnittliches Reinvermögen 887 012 574.90

LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL (Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)
- zum 29.10.2010 abgeschlossenes Geschäftsjahr

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 30.10.2009 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
LYXOR ETF EUROMTS GLOBAL	3.91%	35.40%
EUROMTS GLOBAL	4.08%	36.92%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	69
Tätigkeitsbericht	71
Jahresabschluß.....	72
<i>Bilanz.....</i>	<i>73</i>
<i>Aktiva</i>	<i>73</i>
<i>Passiva</i>	<i>74</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>75</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>76</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>77</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>77</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>80</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>81</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	87

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS 3-5YTM durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS 3-5YTM.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes EuroMTS 3-5YTM zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist EuroMTS 3-5YTM.

Seiner Bloombergcode ist: EMTXBO

Der Index EuroMTS 3-5YTM ist der sich aus Wertpapieren mit einer Laufzeit von 3 bis 5 Jahren zusammensetzende Unterindex des Indexes EuroMTS GlobalTM, ehemals bekannt unter dem Namen CNO ETRIX Global, der ein Index vom Typ „Total Return“ ist (d. h., dass alle von den Komponenten des Indexes abgetrennten Coupons in den Index reinvestiert werden), gewichtet nach Ländern, zusammengesetzt aus Wertpapieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden. Der Index EuroMTS 3-5YTM wird in Echtzeit vom EuroMTS³ berechnet.

Der zu dem Index EuroMTS zulässige Bereich setzt sich zusammen aus Wertpapieren:

- (i) die in Euro ausgestellt und von der Regierung eines Mitgliedsstaates der Europäischen Währungsunion ausgegeben werden ;
- (ii) bei denen Coupons abgetrennt werden und eine Laufzeit von mindestens 1 Jahr haben;
- (iii) mit einem Emissionswert von mindestens 2 Milliarden Euro;
- (iv) die auf den Märkten MTS⁴ notiert sind.

Die Methodologie der Indexe EuroMTS wird durch einen unabhängigen Beraterausschuss überwacht, der aus Spezialisten für Obligationen und aus Emittenten gebildet wird.

Die Zusammensetzung der Indexe wird monatlich überprüft.

Dank dieser Merkmale sind die Indexe EuroMTS ein hochgradig liquides und für die Performance der eigenständigen Obligationenwertpapiere repräsentatives Mittel.

Die beobachtete Performance ist die des Fixings um 11.00 Uhr (Pariser Zeit) des vom EuroMTS bestimmten Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds wird insbesondere in Titeln der Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone angelegt.

Der beauftragte Finanzverwalter wird eine dynamische Zuordnung des Aktienkorbes vornehmen, um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes EuroMTS 3-5Y™.

Um die Korrelation zwischen dem Referenzindex zu verbessern, wird der Teilfonds im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien des Teilfonds in ein Engagement in den EuroMTS 3-5Y™ umwandeln werden.

Die Sensibilität auf den Zinssatz der Anlagegesellschaft ist zwischen 2 und 5 inbegriffen.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes EuroMTS 3-5Y™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Zeichner, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Märkten für Obligationen engagieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 3 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

³ EuroMTS Limited ist eine Privatgesellschaft mit Sitz in London, die den Regelungen der Finanzaufsichtsbehörde (FSA) untersteht. Sie verwaltet die europäische elektronische Handelsplattform MTS für die Referenzobligationen der Eurozone. Ihre Verantwortung liegt darüber hinaus in der Berechnung und der Veröffentlichung des Wertes der Indexe EuroMTS.

⁴ Zum 31. Januar 2005 ist MTS mit mehr als 4.000 an mehr als 1.000 Teilnehmer (unabhängige Intervenienten von Bank zu Bank) angeschlossenen Handelsbildschirmen und einem täglichen Handelsvolumen von durchschnittlich 85 Milliarden Euro das wichtigste Handelssystem für die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegebenen Wertpapiere.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.
- Zulassungsdatum des Teilfonds bei der französischen Börsenaufsicht: 19. Dezember 2003.
- Gründungsdatum des Teilfonds: 28. Januar 2004.

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y

RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel

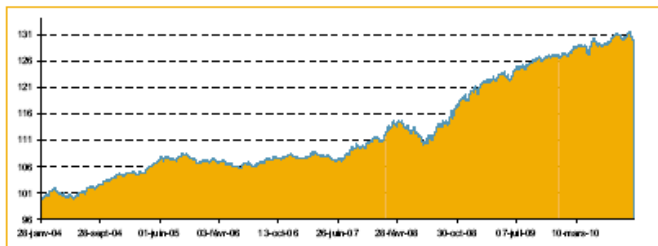
Code Wert: FR0010037234

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 3 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 100
Bezugsliquidationswert	: 100
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	126,55
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	130,011
Performance seit Jahresbeginn	: 2,61%
Performance seit der Einführung	: 30,01%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	2,73%

Verwaltungsziel

Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS 3-5Y™ durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS 3-5Y™. Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1%. Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes EuroMTS 3-5Y™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 2,73% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 130,011 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf +30,01% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des Indexes EuroMTS 3-5Y™, ein Unterindex zusammengesetzt aus Wertpapieren mit einer Laufzeit von 3 bis 5 Jahren, des Indexes EuroMTS Global™, ehemals bekannt unter dem Namen CNO ETRIX Global, der ein Index vom Typ „Total Return“ ist, gewichtet nach Ländern, zusammengesetzt aus Wertpapieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden. Der Index EuroMTS 3-5Y™ wird in Echtzeit vom EuroMTS berechnet. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +2,91%.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien, Obligationen und Indexen gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements in Obligationen in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index EuroMTS 3-5Y™ zu.

Der Fonds ist innerhalb eines Sensibilitätsbereichs von 2 bis 5 verwaltet.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,00401773%.

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

Entwicklung des Korbs seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 28. Januar 2004
In der Hausse EuroMTS 3-5Y	31,43%	167,44	127,40

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	1 092 242 674,68	1 044 183 860,41
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• OBLIGATIONEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	1 056 355 055,10	1 010 848 667,62
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	35 887 619,58	33 335 192,79
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	35 191 354,20	51 961 618,84
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	35 191 354,20	51 961 618,84
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	1 127 434 028,88	1 096 145 479,25

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	1 093 811 294,49	1 020 779 437,86
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-1 718 204,10	23 262 963,06
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	1 092 093 090,39	1 044 042 400,92
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	34 325 848,92	49 278 929,67
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	34 325 848,92	49 278 929,67
Finanzkonten	1 015 089,57	2 824 148,66
Laufende Bankkredite	1 015 089,57	2 824 148,66
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	1 127 434 028,88	1 096 145 479,25

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	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	840 000 000,00	825 000 000,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	65 961,26	29 246 579,28
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	65 961,26	29 246 579,28
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	65 961,26	29 246 579,28
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-1 883 115,51	-1 846 437,03
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-1 817 154,25	27 400 142,25
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	98 950,15	-4 137 179,19
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-1 718 204,10	23 262 963,06

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 Teilfonds 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 Vorabend des Berechnungstages 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 Vorabends des Berechnungstages des Liquidationswertes bewertet. Die auf organisierten Märkten gehandelten bedingten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zu ihrem Marktwert bewertet, der am Vorabend des Berechnungstages 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.165 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

1. Im Rahmen der Heranziehung des Indexes EuroMTS 3-5YTM durch den LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y wird der Eigentümer („EuroMTS Limited“) des Indexes EuroMTS 3-5YTM:

- den LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y nicht sponsern, nicht genehmigen, nicht verkaufen oder nicht fördern;
- keinerlei Verantwortung bei der Verwaltung, der Leitung oder der Vermarktung des LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y übernehmen,
- die Bedürfnisse des LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y oder der Eigentümer des LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y bei der Bestimmung, der Schaffung oder der Berechnung des Indexes EuroMTS 3-5YTM nicht berücksichtigen; und
- keinerlei Verantwortung hinsichtlich der Entscheidungsfindung bezüglich der Abwicklung der Operationen, der Menge oder der Bewertung des LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y haben.

Darüber hinaus wird EuroMTS Limited:

- keinerlei Anlage-, Steuer-, Finanz-, kaufmännische, buchhalterische oder juristische Beratung hinsichtlich der Wertpapiere oder des Indexes EuroMTS 3-5 YTM und / oder seiner Unterindexe liefern; oder
- weder eine Kauf- noch eine Verkaufsanfrage der Wertpapiere oder des Indexes EuroMTS 3-5YTM und / oder seiner Unterindexe liefern.

2. Durch die Zulassung der Heranziehung des Indexes EuroMTS 3-5YTM durch den LYXOR ETS EUROMTS 3-5Y wird EuroMTS Limited:

- keinerlei Garantie stellen und zu keinerlei ausdrücklichen, impliziten oder gesetzlichen Garantie für den Index EuroMTS 3-5YTM (unter Einschluss der Garantien über die Richtigkeit, die Zweckmäßigkeit, den Abschluss, die Eignung zu einem bestimmten Zweck oder der Qualität) ganz gleich welcher Person gegenüber hinsichtlich des LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y und der Verwendung des Indexes EuroMTS 3-5YTM in Bezug auf den EUROMTS LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y herangezogen werden; oder
- keinerlei Garantie stellen und kann zu keinerlei ausdrücklicher, impliziter oder gesetzlicher Garantie für den LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y (unter Einschluss der Garantien über die Richtigkeit, die Zweckmäßigkeit, den Abschluss, die Eignung für einen bestimmten Zweck oder die Qualität) ganz gleich welcher Person gegenüber selbst herangezogen werden; sofern dies nicht ausdrücklich gesetzlich erforderlich ist, jegliche Haftung (unter Einschluss insbesondere der Haftung wegen Irrtümern, Auslassungen oder Unterbrechungen bei der Lieferung des Indexes EuroMTS 3-5YTM) hinsichtlich der Heranziehung des Indexes EuroMTS 3-5YTM durch den EUROMTS LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y ausschließen.

3. Der Index EuroMTS 3-5YTM wird ohne Berücksichtigung seiner Heranziehung durch den LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y und ohne Berücksichtigung des Eigentümers des LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y bestimmt. EuroMTS Limited übernimmt keinerlei Haftung für den LYXOR ETF EUROMTS 3-5 Y und war an dessen Bestimmung nicht beteiligt.

4. EuroMTS Limited kann für die Verkaufsförderung oder die Vermarktung des LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y nicht zur Verantwortung gezogen werden.

EuroMTS® und die Indexnamen EuroMTS (EuroMTS IndexTM) und die Indexe EuroMTS (EuroMTSTM) sind eingetragene Marken von EuroMTS Limited. Die Indexe EuroMTS werden von EuroMTS berechnet, von MTSNext, einer Gesellschaft im gemeinsamen Besitz von EuroMTS und Euronext Paris SA, vermarktet und vertrieben. Weder EuroMTS noch Euronext Paris SA oder MTSNext übernehmen irgendeine Haftung für jegliche Schäden oder Verluste, gleich welcher Art (unter Einschluss insbesondere der Anlageverluste), die ganz oder teilweise mit dem Teilfonds LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y oder der Lieferung des Indexes EuroMTS 3-5YTM, Unterindexen oder eingetragenen Marken verbunden sind.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	1 044 042 400,92	1 072 143 358,23
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	127 545 000,00	107 709 000,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-111 347 585,00	-216 770 000,00
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	319 175 318,98	239 076 247,48
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-272 861 053,11	-191 486 123,80
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	147 834 212,73	204 024 447,79
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-156 421 459,42	-188 948 448,21
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	-3 728 650,04	-3 825 503,08
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	12 027 390,53	15 756 040,57
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	15 756 040,57	19 581 543,65
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-327 940,42	-5 280 719,74
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-505 253,84	-177 313,42
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-177 313,42	5 103 406,32
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-1 817 154,25	27 400 142,25
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	1 092 093 090,39	1 044 042 400,92

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	1,14	-
Konvertible Obligationen	-	-
Festverzinsliche Schuldverschreibungen	1 025 504 835,22	-
Schuldverschreibungen mit variabilem Zinssatz	30 850 218,74	-
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	840 000 000,00	-	-	-
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	1 025 504 835,22	-	30 850 219,88	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Passiva				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	1 015 089,57
Außerbilanzielle Posten				
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	840 000 000,00

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	7 361 880,73	12 890 631,20	393 550 563,29	110 939 135,80	531 612 844,08
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	1 015 089,57	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	840 000 000,00

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	-	-	-	Andere Währungen
Aktiva	-	-	-	-
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
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	35 191 354,20
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	35 191 354,20
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	34 325 848,92
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	34 176 252,67
Zurückgestellte Kosten	149 596,25
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	1 000 000	127 545 000,00	850 000	111 347 585,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,16
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	35 887 619,58

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-1 718 204,10	23 262 963,06
Total	-1 718 204,10	23 262 963,06
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-1 718 204,10	23 262 963,06
Total	-1 718 204,10	23 262 963,06
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	8 400 000,00	8 250 000,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
EUR	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	31.10.2006
Reinvermögen	1 092 093 090,39	1 044 042 400,92	1 072 143 358,23	773 808 374,47	646 032 799,46
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	8 400 000,00	8 250 000,00	9 100 000,00	7 000 000,00	6 000 000,00
Liquidationswert	130,011	126,55	117,81	110,54	107,67
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-0,20	2,81	6,37	4,72	1,70
Kapitalisierung pro Anteil					

*(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 des Teilfonds: 28. Januar 2004.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y					
Wertpapiere					
Obligation					
DE0001016822	DEXIA KOMMUNAL BANK 5.25% 22/02/2013	775 000.00	983 509.42	EUR	0.08
ES0413440043	BANESTO 3.75% 23/02/11	300 000.00	309 585.32	EUR	0.03
ES0413900178	SCH 4.5% 14/11/12	1 300 000.00	1 406 517.51	EUR	0.13
FR0010582312	CIE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 11/02/11	388 000.00	401 916.16	EUR	0.04
ES0282102013	UNIVERSIDAD VALENCIA CPN S TEP 5.55% 15/12/13	2 055 461.04	2 248 246.11	EUR	0.21
FR0010452025	DEXMA 4.875% 03/07/17 *EUR	752 000.00	884 255.74	EUR	0.08
ES0414970295	CAIXA 4.25% 28/01/17	24 580 000.00	25 389 947.31	EUR	2.33
DE000NW50329	NRW BANK 3.875% 27/01/2020	559 000.00	617 737.41	EUR	0.06
PTBCLB1E0005	BCAL PRT 4.75% 22/06/2017 *EUR	450 000.00	430 994.35	EUR	0.04
DE000WANKJ02	BERLIN LD 4.875% 28/06/17 *EUR	200 000.00	230 798.09	EUR	0.02
ES0313679450	BANK INTER SA 3% 24/02/2012	102 000 000.00	104 585 611.97	EUR	9.58
X50177596842	ASFINAG 4.125% 21/10/2013 *EUR	1 000.00	1 064.71	EUR	0.00
FR0010611491	DEXIA MUNICIPAL AGENCY 4.5% 27/04/15 EMTN	7 412 000.00	8 158 139.13	EUR	0.75
ES0202010064	INSTITUTO NACION INDUSTRI 12.01% 28/12/2025	1 061 771.21	1 436 660.26	EUR	0.13
ES0312298005	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL EURBOR3M 5 BP 14/12/2012	2 900 000.00	2 735 599.32	EUR	0.25
ES0000698895	GENCAT 4.3% 15/11/16	986 000.00	987 805.06	EUR	0.09
FR0000475246	AFD 3.875% 23/04/13 *EUR	2 959 000.00	3 172 539.23	EUR	0.29
FR0000571368	CADES 5.25% 25/10/12	2 153 457.00	2 319 403.87	EUR	0.21
ES0282103011	UNI VAL 5.55% 15/12/13	1 089 851.96	1 238 457.11	EUR	0.11
DE000H0V0A1M8	UNICREDIT BANK 4.5% 07/07/14	1 842 000.00	2 036 143.02	EUR	0.19
DE000BL96C58	BAYERISCHE 3.375% 04/08/17	1 980 000.00	2 070 005.94	EUR	0.19
DE000WML1CY5	KFW 3.875% 21/01/2019	3 487 000.00	3 880 849.15	EUR	0.36
DE000W0A24C6	LB BADEN 3.75% 10/03/2011	318 000.00	328 700.48	EUR	0.03
X50289334368	ASN AMR GR 4.25% 01/03/17 *EUR	3 600 000.00	3 974 095.99	EUR	0.36
ES0414960784	CAJA MADRID 3.50% 13/11/2014	6 200 000.00	6 215 253.27	EUR	0.57
ES0313790026	BANCO POPULAR ESPANOL 3% 24/04/2012	19 400 000.00	19 807 609.94	EUR	1.81
DE000UAR0041	AMREAL BANK AG 2.625% 28/03/12	2 327 000.00	2 405 107.70	EUR	0.22
X50416768686	SNS BANK 3.5% 10/03/14	2 914 000.00	3 128 056.69	EUR	0.29
ES0388197012	CAJASOL 3.125% 27/04/12	3 850 000.00	3 937 081.25	EUR	0.36
DE000W00X0M20	KFW 2.25% 31/01/11	200 000.00	204 125.61	EUR	0.02
DE000W00SMH45	PKB 2.625% 13/03/12	200 000.00	206 901.15	EUR	0.02
BE0000262884	LINEARE CLO12 8% 24/12/12	14 377 968.12	17 330 808.41	EUR	1.59
IT00043191626	BANCO POPOLARE DI MILANO 5.5% 15/07/11	4 143 000.00	4 316 439.83	EUR	0.40
DE000W0D01R10	BERLIN HANNOVER 3.50% 22/02/2013	400 000.00	426 148.11	EUR	0.04

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ES0413900111	SCH 3.5% 08/02/14 TT	9 400 000,00	9 781 716,89	EUR	0,88
FR0010547349	DEAMA 4.25% 2/21/2010	457 000,00	478 242,09	EUR	0,04
DE0000907077	NORRDEUTSCHE LANDESBANK 5.75% 08/12/10	200 000,00	211 312,77	EUR	0,02
XS0495347287	EIB 2.50% 15/07/2015	8 121 000,00	8 279 882,31	EUR	0,98
DE0002760366	KFV 3.5% 04/07/15	545 000,00	589 097,44	EUR	0,05
XS0422411214	NBC BANK NV 3.50% 07/04/14	3 384 000,00	3 602 882,94	EUR	0,33
ES0314400187	CAJA MEDITERR 3% 1/21/11/14	800 000,00	809 579,27	EUR	0,07
XS0533703843	BAWAG PSK 1.75% 02/09/13	350 000,00	347 898,13	EUR	0,03
ES0413440175	BANESTO 3.625% 07/09/15	3 800 000,00	3 758 913,05	EUR	0,34
XS0517488784	OP MTG BK 2.375% 15/06/2015	2 300 000,00	2 318 028,45	EUR	0,21
XS0502258790	ANGLO IRISH BK 4% 15/04/15	1 900 000,00	1 741 517,95	EUR	0,18
FR0010945907	GCE 2% 30/09/2013	12 500 000,00	12 493 427,74	EUR	1,14
FR0010014902	DEAMA VRN 24/09/13	4 830 000,00	4 962 434,00	EUR	0,45
XS0423724987	FORTIS BANK NED HOLDING 3% 17/04/2012	4 283 000,00	4 449 292,46	EUR	0,41
XS0282788053	BNG 4% 15/02/12	487 000,00	498 071,75	EUR	0,05
PT0TESOE0007	PORTUGAL 4.1% 15/04/37	18 128 870,00	12 208 297,88	EUR	1,12
FR0010857948	CL CIC 3.50% 25/04/17	2 150 000,00	2 254 397,69	EUR	0,21
FR0010717785	CREDIT AGRICOLE 4.5% 28/01/2016	2 300 000,00	2 582 540,48	EUR	0,24
FR0010687707	SFEF 3.50% 24/11/11	2 890 000,00	3 057 418,89	EUR	0,28
FR0010622753	BNP PARIBAS 4.75 28/05/13	1 100 000,00	1 200 328,41	EUR	0,11
FR0010967530	CADES 3.375% 25/04/21 ab	79 400 000,00	82 298 154,38	EUR	7,54
ES0413770134	B PASTOR 3.625% 26/09/12	14 100 000,00	14 094 321,77	EUR	1,29
XS0498222877	ALLIED IRISH 4% 19/03/15	480 000,00	443 105,90	EUR	0,04
FR0010780494	SFEF Eur63 18/07/12	3 199 000,00	3 199 179,55	EUR	0,29
ES0413900095	SCH 2.5% 28/01/11 TT	3 400 000,00	3 472 172,13	EUR	0,32
ES0413440159	BANCO ESPANOL DE CREDITO 3.625% 04/08/2013	8 000 000,00	8 157 719,45	EUR	0,98
ES0314977358	CJ VALENCI 3% 27/10/14	1 000 000,00	983 172,15	EUR	0,09
DE000187381	EUROHYPO 3% 28/01/15	4 885 000,00	4 936 039,63	EUR	0,45
FR0000187368	OAT 5% 25/10/16	48 558 971,00	58 119 888,82	EUR	5,14
DE000NL82588	NORRDEUTSCHE 4.25% 15/03/2012	8 462 000,00	9 013 245,98	EUR	0,83
AT0000008P24	REPUBLIC OF AUSTRIA 4.3% 15/08/2017	78 474 000,00	87 894 889,63	EUR	8,03
FR0010301747	CADES 3.625% 25/04/18	2 000 000,00	2 188 846,38	EUR	0,20
XS0502258287	ANGL IRISH 2.625% 04/12	5 894 000,00	5 720 389,16	EUR	0,52
DE000A1CSAF3	LOWER SAXONY E3M+0.1% 14/01/2015	2 650 000,00	2 650 713,47	EUR	0,24
FR001094375	OAT 1.80% 25/07/11	1,00	1,14	EUR	0,01
ES0314960470	CUJA MADRID 3.875 16/04/12	150 000,00	152 906,78	EUR	0,01
FR0010398347	BNP PARIB 3.75% 13/12/11	900 000,00	952 705,50	EUR	0,09
FR0010039032	DEXIA 4% 28/01/2011	3 088 000,00	3 202 153,74	EUR	0,29
ES00000121A5	SPAIN 4.1% 30/07/18	223 980 000,00	229 333 078,52	EUR	21,00
DE000A1ELUX5	BUNDESLAENDER 2% 02/08/2015	5 400 000,00	5 423 277,03	EUR	0,50
FR0010852707	GCE 2.25% 10/04/213	6 550 000,00	6 712 115,84	EUR	0,62
FR0010813384	BANQUE POPULAIRE 4.625% 02/05/11	8 900 000,00	7 175 338,07	EUR	0,88
ES04141970238	CAIXA 3.375% 30/08/14 TT	1 900 000,00	1 908 145,02	EUR	0,18
ES0413211055	B5VA 4.25% 15/07/14	5 100 000,00	5 329 577,62	EUR	0,49
XS0490089288	EBS BUILD 4% 25/02/2015	4 900 000,00	4 550 459,78	EUR	0,42
XS02488101527	SNCF 4.125% 19/02/25	500 000,00	551 459,79	EUR	0,05
XS0487968529	OP MORTGAGE BANK 3.125 19/11/14	1 810 000,00	1 924 409,23	EUR	0,18
XS0208317239	EUROPEAN INVESTMENT BK VAR 21/11/214	15 121 000,00	15 379 949,85	EUR	1,41

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
EU00000774W4	EUROPEAN COMMUNITY 3.25% 07/11/14	400 000,00	432 307,12	EUR	0,04
DE000007FAA7	WL BANK 2.75% 01/10/12	18 350 000,00	18 815 924,10	EUR	1,72
ES0000011595	SPANISH GOVT 8.7% 29/02/2012	99 135 000,00	113 760 780,37	EUR	10,42
XS20490739888	EIB 3.125% 03/03/17	4 000 000,00	4 232 841,64	EUR	0,39
DE00001A8K25	EUNDESILANDER 3.5% 07/10/19	844 000,00	888 797,98	EUR	0,08
XS0413878532	ERSTE GRP 3.375% 02/14	800 000,00	840 338,74	EUR	0,08
XS0413115337	POSTBK DEUTSCHE 3.75% 12/02/14	1 000 000,00	1 087 310,55	EUR	0,10
XS0403884116	OESTER KONTROLBANK 3.625% 10/11/213	48 000,00	49 887,77	EUR	0,01
XS0168857000	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 4.375% 04/07/2013	878 000,00	732 228,29	EUR	0,07
ES0413900210	BANCO SANTANDER 3.825% 08/04/17	1 900 000,00	1 915 815,91	EUR	0,18
ES0314943303	CJ GALICIA 3.25% 04/12	17 000 000,00	17 434 132,03	EUR	1,60
ES0313377014	BANCO COOPERATIVO ESPANO 3.125% 02/04/12	8 000 000,00	8 197 279,34	EUR	0,75
ES0413211337	BBVA 3% 09/10/2014	5 750 000,00	5 680 298,22	EUR	0,52
FR0000472417	DEAMA 4.25% 2/00/213	2 228 000,00	2 402 561,39	EUR	0,22
IT0006526809	EIB S.dw 22/01/29 MLTCPN	1 775 000,00	1 922 342,75	EUR	0,18
XS0219724878	EIB 4% 15/10/37 REGS	2 774 000,00	3 024 138,80	EUR	0,28
XS0440350816	GENERAL VALENCIA 4.375% 18/07/15	800 000,00	800 083,64	EUR	0,06
FR0010745695	SFEF 3% 07/04/2014	183 000,00	193 412,35	EUR	0,02
XS0169326951	BNG 4% 15/07/14	8 320 000,00	8 843 188,30	EUR	0,83
ES0317048003	CEULAS 6.3.875% 23/05/25	1 600 000,00	1 200 210,87	EUR	0,11
XS0251322201	HYPO PFANDBRIEFBK INTL 3.75% 21/04/2011	150 000,00	154 544,59	EUR	0,01
ES0282102005	UNIV VALEN S.dw 15/12/22	2 253 795,00	2 908 814,77	EUR	0,27
ES0312298120	AYT CED 4.75% 25/05/27	500 000,00	418 399,53	EUR	0,04
Obligation insgesamt					98,73
Wertpapiere insgesamt					98,73
Barbestände					
AMDERE					
	Swp reset par EUR GO		38 392 873,42	EUR	3,33
	PMLERit Swap außer PTF		-505 253,84	EUR	-0,05
ANDERE insgesamt			35 887 619,58		3,29
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		35 191 354,20	EUR	3,22
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR		-34 178 252,87	EUR	-3,13
	Bank EUR SGP		-1 015 088,57	EUR	-0,09
BANK ODER GESPERRT insgesamt			11,96		
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrCom-GesAdm		-149 598,25	EUR	-0,01
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-149 598,25		-0,01
Barbestände insgesamt			35 738 035,29		3,27
LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y insgesamt			1 092 083 090,39		100,00

ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner

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

Ursprungsland des Teilfonds
Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds:	29.10.2010
Verwaltungskommission der Geschäftsleitung der Anlagegesellschaft:	0.16% inkl. St.
Durchschnittliches Vermögen des Fonds für den Zeitraum (vom 29.10.09 bis zum 29.10.10):	1 144 162 614.60

Kosten in T€	Jahresbericht 29.10.2009	Halbjahresabschluss 30.04.2010	Jahresbericht 29.10.2010
Verwaltungskommission der Geschäftsleitung der Anlagegesellschaft	1 841 717,36	904 463.99	1 883 115.51
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	0.00	0.00	0.00
Provision der Depotbank	0.00	0.00	0.00
Andere Kosten	0.00	0.00	0.00
Steuern	0.00	0.00	0.00
Betriebskosten total ohne Vergütung	1 841 717,36	904 463.99	1 883 115.51
Betriebskosten total mit Vergütung	1 841 717,36	904 463.99	1 883 115.51

Berechnung des TER für 12 Monate, vom 29.10.09 zum 29.10.10

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(1883115.51/1144162614.60)*100$$

TER **0.16** %

Vergütung der Performance als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Reinvermögens:

0.00 %

Zusammengesetztes (synthetisches) TER composé (synthétique) mit dem Erwerb der Anteile von anderen gemeinsamen Anlagen:

0.00 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 30.09.09 zum 30.09.10:

PTR **2 707.20** %

An- und Verkäufe von Wertpapieren	31 213 687 205.28
Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen	238 892 585.00
Durchschnittliches Reinvermögen	1 144 162 614.60

LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y (Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)
- Jahresabschluss zum 29.10.2010

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 30.10.2009 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
LYXOR ETF EUROMTS 3-5Y	2.73%	30.01%
EUROMTS 3-5Y	2.91%	31.43%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	94
Tätigkeitsbericht	96
Jahresabschluß.....	97
<i>Bilanz.....</i>	<i>98</i>
<i>Aktiva</i>	<i>98</i>
<i>Passiva</i>	<i>99</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>100</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>101</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>102</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>102</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>105</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>106</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	112

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren.

Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS 10-15YTM durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS 10-15YTM.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes EuroMTS 10-15YTM zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist EuroMTS 10-15YTM.

Der Index EuroMTS 10-15YTM ist der sich aus Wertpapieren mit einer Laufzeit von 10 bis 15 Jahren zusammensetzende Unterindex des Indexes EuroMTS GlobalTM, ehemals bekannt unter dem Namen CNO ETRIX Global, der ein Index vom Typ „Total Return“ ist (d. h., dass alle von den Komponenten des Indexes abgetrennten Coupons in den Index reinvestiert werden), gewichtet nach Ländern, zusammengesetzt aus Wertpapieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden. Der Index EuroMTS 10-15YTM wird in Echtzeit vom EuroMTS⁵ berechnet.

Der zu dem Index EuroMTS zulässige Bereich setzt sich zusammen aus Wertpapieren:

- (i) die in Euro ausgestellt und von der Regierung eines Mitgliedsstaates der Europäischen Währungsunion ausgegeben werden ;
- (ii) bei denen Coupons abgetrennt werden und eine Laufzeit von mindestens 1 Jahr haben;
- (iii) mit einem Emissionswert von mindestens 2 Milliarden Euro;
- (iv) die auf den Märkten MTS⁶ notiert sind.

Die Methodologie der Indexe EuroMTS wird durch einen unabhängigen Beraterausschuss überwacht, der aus Spezialisten für Obligationen und aus Emittenten gebildet wird.

Die Zusammensetzung der Indexe wird monatlich überprüft.

Dank dieser Merkmale sind die Indexe EuroMTS ein hochgradig liquides und für die Performance der eigenständigen Obligationenwertpapiere repräsentatives Mittel.

Die beobachtete Performance ist die des Fixings um 11.00 Uhr (Pariser Zeit) des vom EuroMTS bestimmten Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds wird insbesondere in Titeln der Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone angelegt.

Der beauftragte Finanzverwalter wird eine dynamische Zuordnung des Aktienkorbes vornehmen, um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes EuroMTS 10-15YTM.

Um die Korrelation zwischen dem Referenzindex zu verbessern, wird der Teilfonds im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien des Teilfonds in ein Engagement in den EuroMTS 10-15YTM umwandeln werden.

Die Sensibilität auf den Zinssatz der Anlagegesellschaft ist zwischen 9 und 15 inbegriffen.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes EuroMTS 10-15YTM verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Zeichner, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Märkten für Obligationen engagieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 2 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

⁵ EuroMTS Limited ist eine Privatgesellschaft mit Sitz in London, die den Regelungen der Finanzaufsichtsbehörde (FSA) untersteht. Sie verwaltet die europäische elektronische Handelsplattform MTS für die Referenzobligationen der Eurozone. Ihre Verantwortung liegt darüber hinaus in der Berechnung und der Veröffentlichung des Wertes der Indexe EuroMTS.

⁶ Zum 31. Januar 2005 ist MTS mit mehr als 4.000 an mehr als 1.000 Teilnehmer (unabhängige Intervenenten von Bank zu Bank) angeschlossenen Handelsbildschirmen und einem täglichen Handelsvolumen von durchschnittlich 85 Milliarden Euro das wichtigste Handelssystem für die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegebenen Wertpapiere.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.
- Zulassungsdatum des Teilfonds bei der französischen Börsenaufsicht: 19. Dezember 2003.
- Gründungsdatum des Teilfonds: 28. Januar 2004.

Tätigkeitsbericht

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel

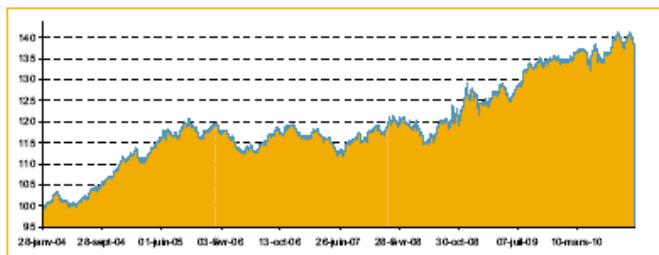
Code Wert: FR0010037242

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 1 Jahr
Ursprünglicher Liquidationswert	: 100
Bezugsliquidationswert	: 100
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	134,47
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	138,4197
Performance seit Jahresbeginn	: 3,45%
Performance seit der Einführung	: 38,42%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	2,94%

Verwaltungsziel

Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS 10-15Y™ durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS 10-15Y™. Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1%. Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes EuroMTS 10-15Y™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 2,94% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 138,4197 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf +38,42% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des Indexes EuroMTS 10-15Y™, ein Unterindex zusammengesetzt aus Wertpapieren mit einer Laufzeit von 10 bis 15 Jahren, des Indexes EuroMTS Global™, ehemals bekannt unter dem Namen CNO ETRIX Global, der ein Index vom Typ „Total Return“ ist, gewichtet nach Ländern, zusammengesetzt aus Wertpapieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden. Der Index EuroMTS 10-15Y™ wird in Echtzeit vom EuroMTS berechnet. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +3,10%.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien, Obligationen und Indexen gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements in Obligationen in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index EuroMTS 10-15Y™ zu.

Der Fonds ist innerhalb eines Sensibilitätsbereichs von 9 bis 15 verwaltet

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,017066%.

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 Korbs seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 28. Januar 2004
In der Hausse			
EuroMTS 10-15Y	39,94%	180,10	128,70

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	186 891 551,74	302 617 861,51
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• OBLIGATIONEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	180 991 508,79	295 125 422,89
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	5 900 042,95	7 492 438,62
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	3 100 358,58	4 808 210,72
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	3 100 358,58	4 808 210,72
Finanzkonten	-	455 537,01
Barbestände	-	455 537,01
Gesamtaktiva	189 991 910,32	307 881 609,24

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	186 757 858,25	298 791 486,54
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	108 850,89	3 785 425,26
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	186 866 709,14	302 576 911,80
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	2 369 846,72	5 304 697,44
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	2 369 846,72	5 304 697,44
Finanzkonten	755 354,46	-
Laufende Bankkredite	755 354,46	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	189 991 910,32	307 881 609,24

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	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	135 000 000,00	225 000 000,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	534 555,00	3 518 734,06
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	534 555,00	3 518 734,06
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	534 555,00	3 518 734,06
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-474 359,60	-428 980,31
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	60 195,40	3 089 753,75
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	48 655,49	695 671,51
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	108 850,89	3 785 425,26

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 Teilfonds 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 Vorabend des Berechnungstages 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 Vorabends des Berechnungstages des Liquidationswertes bewertet. Die auf organisierten Märkten gehandelten bedingten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zu ihrem Marktwert bewertet, der am Vorabend des Berechnungstages 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.165 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

1. Im Rahmen der Heranziehung des Indexes EuroMTS 10-15YTM durch den LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y wird der Eigentümer („EuroMTS Limited“) des Indexes EuroMTS 10-15YTM:

- den LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y nicht sponsern, nicht genehmigen, nicht verkaufen oder nicht fördern;
- keinerlei Verantwortung bei der Verwaltung, der Leitung oder der Vermarktung des LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y übernehmen,
- die Bedürfnisse des LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y oder der Eigentümer des LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y bei der Bestimmung, der Schaffung oder der Berechnung des Indexes EuroMTS 10-15YTM nicht berücksichtigen; und
- keinerlei Verantwortung hinsichtlich der Entscheidungsfindung bezüglich der Abwicklung der Operationen, der Menge oder der Bewertung des LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y haben.

Darüber hinaus wird EuroMTS Limited:

- keinerlei Anlage-, Steuer-, Finanz-, kaufmännische, buchhalterische oder juristische Beratung hinsichtlich der Wertpapiere oder des Indexes EuroMTS 10-15 YTM und / oder seiner Unterindexe liefern; oder
- weder eine Kauf- noch eine Verkaufsanfrage der Wertpapiere oder des Indexes EuroMTS 10-15YTM und / oder seiner Unterindexe liefern.

2. Durch die Zulassung der Heranziehung des Indexes EuroMTS 10-15YTM durch den LYXOR ETS EUROMTS 10-15Y wird EuroMTS Limited:

- keinerlei Garantie stellen und zu keinerlei ausdrücklichen, impliziten oder gesetzlichen Garantie für den Index EuroMTS 10-15YTM (unter Einschluss der Garantien über die Richtigkeit, die Zweckmäßigkeit, den Abschluss, die Eignung zu einem bestimmten Zweck oder der Qualität) ganz gleich welcher Person gegenüber hinsichtlich des LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y und der Verwendung des Indexes EuroMTS 10-15YTM in Bezug auf den EUROMTS LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y herangezogen werden; oder
- keinerlei Garantie stellen und kann zu keinerlei ausdrücklicher, impliziter oder gesetzlicher Garantie für den LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y (unter Einschluss der Garantien über die Richtigkeit, die Zweckmäßigkeit, den Abschluss, die Eignung für einen bestimmten Zweck oder die Qualität) ganz gleich welcher Person gegenüber selbst herangezogen werden; sofern dies nicht ausdrücklich gesetzlich erforderlich ist, jegliche Haftung (unter Einschluss insbesondere der Haftung wegen Irrtümern, Auslassungen oder Unterbrechungen bei der Lieferung des Indexes EuroMTS 10-15YTM) hinsichtlich der Heranziehung des Indexes EuroMTS 10-15YTM durch den EUROMTS LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y ausschließen.

3. Der Index EuroMTS 10-15YTM wird ohne Berücksichtigung seiner Heranziehung durch den LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y und ohne Berücksichtigung des Eigentümers des LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y bestimmt. EuroMTS Limited übernimmt keinerlei Haftung für den LYXOR ETF EUROMTS 10-15 Y und war an dessen Bestimmung nicht beteiligt.

4. EuroMTS Limited kann für die Verkaufsförderung oder die Vermarktung des LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y nicht zur Verantwortung gezogen werden.

EuroMTS® und die Indexnamen EuroMTS (EuroMTS IndexTM) und die Indexe EuroMTS (EuroMTSTM) sind eingetragene Marken von EuroMTS Limited. Die Indexe EuroMTS werden von EuroMTS berechnet, von MTSNext, einer Gesellschaft im gemeinsamen Besitz von EuroMTS und Euronext Paris SA, vermarktet und vertrieben. Weder EuroMTS noch Euronext Paris SA oder MTSNext übernehmen irgendeine Haftung für jegliche Schäden oder Verluste, gleich welcher Art (unter Einschluss insbesondere der Anlageverluste), die ganz oder teilweise mit dem Teilfonds LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y oder der Lieferung des Indexes EuroMTS 10-15YTM, Unterindexen oder eingetragenen Marken verbunden sind.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	302 576 911,80	271 051 278,50
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	-	63 050 000,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-125 872 670,00	-60 230 000,00
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	76 640 801,96	71 914 681,61
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-65 437 367,46	-53 996 290,72
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	84 189 950,41	92 148 735,49
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-81 114 202,41	-84 806 093,04
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	-4 984 269,68	856 925,91
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	42 828,11	5 027 097,79
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	5 027 097,79	4 170 171,88
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	807 359,12	-502 079,70
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	195 894,10	-611 465,02
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-611 465,02	-109 385,32
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	60 195,40	3 089 753,75
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	186 866 709,14	302 576 911,80

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	179 549 921,77	-
Schuldverschreibungen mit variablen Zinssatz	1 441 587,02	-
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	135 000 000,00	-	-	-
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	179 549 921,77	-	1 441 587,02	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Passiva				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	755 354,46
Außerbilanzielle Posten				
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	135 000 000,00

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	-	2 196 975,46	22 855 526,55	49 526 837,12	106 412 169,66
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	755 354,46	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	135 000 000,00

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	-	-	-	Andere Währungen
Aktiva	-	-	-	-
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
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	3 100 358,58
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	3 100 358,58
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	2 369 846,72
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	2 345 004,40
Zurückgestellte Kosten	24 842,32
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	-	-	900 000	125 872 670,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,16
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	5 900 042,95

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	108 850,89	3 785 425,26
Total	108 850,89	3 785 425,26
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	108 850,89	3 785 425,26
Total	108 850,89	3 785 425,26
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	1 350 000,00	2 250 000,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
EUR	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	31.10.2006
Reinvermögen	186 866 709,14	302 576 911,80	271 051 278,50	352 8112 494,27	235 776 218,65
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	1 350 000,00	2 250 000,00	2 250 000,00	3 000 000,00	2 000 000,00
Liquidationswert	138,4197	134,47	120,46	117,60	117,88
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	0,08	1,68	4,65	7,37	0,84

*(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 des Teilfonds: 28. Januar 2004.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y					
Wertpapiere					
Obligation					
ES0312298120	AYT CED 4.75% 25/05/27	700 000.00	582 999.34	EUR	0.31
PTBCUB1E0005	BCAL PRT 4.75% 22/06/2017 *EUR	800 000.00	766 212.18	EUR	0.41
DE000A00X004	KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU 3.375% 16/01/12	494 000.00	520 849.44	EUR	0.28
FR0000472417	DEXMA 4.25% 20/02/13 *EUR	1 565 000.00	1 710 718.68	EUR	0.92
FR0010143743	CADES 4% 25/10/19 *EUR	284 000.00	285 718.41	EUR	0.15
DE000A0AR0041	AAREAL BANK AG 2.625% 28/03/12	7 625 000.00	7 880 939.50	EUR	4.22
ES0414960784	CAJA MADRID 3.50% 13/11/2014	4 680 000.00	4 661 439.96	EUR	2.50
DE000H00A1M8	UNICREDIT BANK 4.5% 07/07/14	234 000.00	258 663.12	EUR	0.14
XS0413115337	POSTBK DEUTSCHE 3.75% 12/02/14	1 915 000.00	2 082 199.70	EUR	1.11
FR0010301747	CADES 3.625% 25/04/16	3 066 000.00	3 357 374.16	EUR	1.80
XS04394522938	ABN AMRO 3.75% 15/07/14	800 000.00	850 058.70	EUR	0.48
FR0000570731	OAT 6.50% 25/04/11	1 579 002.00	1 675 121.69	EUR	0.90
ES00000121A5	SPAIN 4.1% 3/07/18	48 896 000.00	48 021 062.86	EUR	25.70
ES0413211085	BBVA 4.25% 15/07/14 *EUR	1 200 000.00	1 254 018.26	EUR	0.67
XS0517466784	OP MTG BK 2.375% 15/06/2015	1 550 000.00	1 562 148.26	EUR	0.84
XS0490068266	EBS BUILD 4% 25/02/2015	13 620 000.00	12 648 420.84	EUR	6.77
ES0061002001	AYT TERII 5.25% 28/06/12 *EUR	200 000.00	207 512.62	EUR	0.11
XS0376607015	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.75% 15/04/2011	500 000.00	521 853.77	EUR	0.28
ES0413770134	B PASTOR 3.625% 24/09/12	900 000.00	899 637.56	EUR	0.48
XS0537421736	ING BANK NV 2.25% 31/08/15	4 400 000.00	4 350 933.67	EUR	2.33
XS0496222877	ALLED IRISH 4% 19/03/15	600 000.00	553 862.38	EUR	0.30
IE00B41V0D44	IRISH TREASURY BOND 5.4% 13/03/25	4 468 000.00	3 982 369.41	EUR	2.13
IE00B3KWY529	IRISH TRE 4% 15/01/2014	16 967 406.13	16 975 896.81	EUR	9.08
FR0010780484	SFEF Eur03 18/07/12	1 437 000.00	1 441 587.02	EUR	0.77
ES0413679079	BANKINTER 2.625% 08/04/13	2 950 000.00	2 912 847.66	EUR	1.58
ES0312368006	AYT CEDULLA 4% 13/03/13 *EUR	4 600 000.00	4 669 831.84	EUR	2.50
DE000E0H1A4X4	EUROHYPO 3% 28/01/15	4 109 000.00	4 329 175.42	EUR	2.32
FR0000187381	OAT 5% 25/10/16	41 687 444.00	48 143 753.41	EUR	25.77
A TO000A06P24	REPUBLIC OF AUSTRIA 4.3% 15/09/2017	1 139 000.00	1 272 689.89	EUR	0.68
DE000A0DLVQ1	DG HYP 3.25% 19/01/12	2 482 000.00	2 611 603.03	EUR	1.40
Obligation insgesamt			180 991 506.79		96.86
Wertpapiere insgesamt			180 991 506.79		96.86
Barbestände					
ANDERE					

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	Swap reser pos EUR 60		5 704 148,85	EUR	3,05
	PVLEIFit Swap außer PTF		195 894,10	EUR	0,11
ANDERE insgesamt			5 900 042,95		3,16
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		3 100 358,58	EUR	1,68
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR		-2 345 004,40	EUR	-1,26
	Bank EUR SGP		-755 354,48	EUR	-0,40
BANK ODER GESPERRT insgesamt			-0,28		
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrOcmGestAdm		-24 842,32	EUR	-0,01
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-24 842,32		-0,01
Barbestände insgesamt			5 875 200,35		3,15
LYXOR ETF EUROMTS 10-15Y insgesamt			18 688 709,14		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	116
Tätigkeitsbericht	118
Jahresabschluß.....	119
<i>Bilanz.....</i>	<i>120</i>
<i>Aktiva</i>	<i>120</i>
<i>Passiva</i>	<i>121</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>122</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>123</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>124</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>124</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>127</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>128</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	134

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite – 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren.

Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS Inflation Linked™ durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS Inflation Linked™.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes EuroMTS Inflation Linked™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist EuroMTS Inflation Linked™.

Der Index EuroMTS Inflation Linked Index™ ist ein Index, der in Echtzeit von EuroMTS⁷ berechnet und veröffentlicht wird und der die Performance der auf die Inflation indizierten souveränen Schuld der Mitgliedsstaaten der Eurozone misst.

Es handelt sich um einen mit reinvestierten Coupons (von dem Typ „Total Return“) berechneten Index. Der Index umfasst alle auf die Inflation (Länder und / oder europäische) indizierten Obligationen-Wertpapiere, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Euro-Zone ausgegeben werden. Die in die Zusammensetzung des Indexes aufgenommenen Wertpapiere sind alle auf den Märkten MTS⁸ notiert und werden dort gehandelt, haben einen Umfang von mehr als 2 Milliarden Euro und eine Laufzeit von mindestens einem Jahr.

Die beobachtete Performance ist die des Fixings um 11.00 Uhr (Pariser Zeit) des vom EuroMTS bestimmten Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds wird insbesondere in Titeln der Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone angelegt.

Der beauftragte Finanzverwalter wird eine dynamische Zuordnung des Aktienkorbes vornehmen, um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes EuroMTS Inflation Linked™.

Um die Korrelation zwischen dem Referenzindex zu verbessern, wird der Teilfonds im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien des Teilfonds in ein Engagement in den EuroMTS Inflation Linked™ umwandeln werden.

Die Sensibilität auf den Zinssatz der Anlagegesellschaft ist zwischen 5 und 10 inbegriffen.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes EuroMTS Inflation Linked IndexTM verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Märkten der Obligationen engagieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden und auf die Inflation indexiert sind.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 2 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

⁷ EuroMTS Limited ist eine Privatgesellschaft mit Sitz in London, die den Regelungen der Finanzaufsichtsbehörde (FSA) untersteht. Sie verwaltet die europäische elektronische Handelsplattform MTS für die Referenzobligationen der Eurozone. Ihre Verantwortung liegt darüber hinaus in der Berechnung und der Veröffentlichung des Wertes der Indexe EuroMTS.

⁸ Zum 31. Januar 2005 ist MTS mit mehr als 4.000 an mehr als 1.000 Teilnehmer (unabhängige Intervenienten von Bank zu Bank) angeschlossenen Handelsbildschirmen und einem täglichen Handelsvolumen von durchschnittlich 85 Milliarden Euro das wichtigste Handelssystem für die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegebenen Wertpapiere.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.
- Zulassungsdatum des Teilfonds bei der französischen Börsenaufsicht: 19. Dezember 2003.
- Gründungsdatum des Teilfonds: 15. April 2005.

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

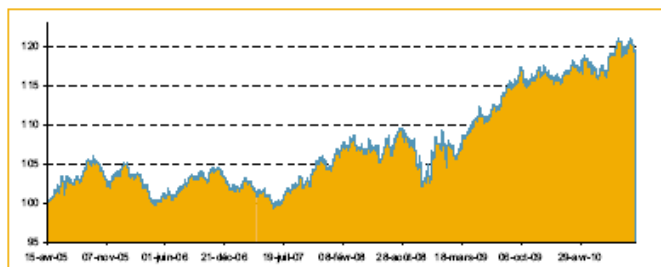
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitle

Code Wert: FR0010174292

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 2 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 100
Bezugsliquidationswert	: 100
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	115.53
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	119.5374
Performance seit Jahresbeginn	: 2.46%
Performance seit der Einführung	: 19.54%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	3.47%

Verwaltungsziel
Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS Inflation Linked™ durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS Inflation Linked™.
Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1%. Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes EuroMTS Inflation Linked™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF INFLATION LINKED, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 3,47% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 119,5374 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf +19,54% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des Indexes EuroMTS Inflation Linked Index™, Index, der vom Typ „Total Return“ ist und, der in Echtzeit von EuroMTS berechnet und veröffentlicht wird und der die Performance der auf die Inflation indexierten souveränen Schuld der Mitgliedsstaaten der Eurozone misst. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +3,67%.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Obligationen und Obligationenkörbe gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements in Obligationen in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index EuroMTS Inflation Linked Index™ zu.

Der Fonds ist innerhalb eines Sensibilitätsbereichs von 5 bis 10 verwaltet

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,0045278%.

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 Korbs seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 15. April 2005
In der Hausse			
EuroMTS Inflation Linked	20.57%	185.09	153.52

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	597 782 978,17	635 551 170,39
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• OBLIGATIONEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	577 633 711,38	610 111 748,90
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	20 149 266,79	25 439 421,49
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	1 611 689,18	5 599 648,51
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	1 611 689,18	5 599 648,51
Finanzkonten	153 804 531,65	3 154 052,76
Barbestände	153 804 531,65	3 154 052,76
Gesamtaktiva	753 199 199,00	644 304 871,66

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	598 859 789,31	625 781 691,28
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-1 172 361,87	9 664 548,11
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	597 687 427,44	635 446 239,39
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	155 511 711,56	8 858 632,27
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	155 511 711,56	8 858 632,27
Finanzkonten	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	753 199 199,00	644 304 871,66

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	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	500 000 000,00	550 000 000,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	0,01	6 013 684,76
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	0,01	6 013 684,76
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	0,01	6 013 684,76
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-1 386 068,61	-807 390,68
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-1 386 068,61	5 206 294,08
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	213 706,73	4 458 254,03
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-1 172 361,87	9 664 548,11

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 Teilfonds 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 Vorabend des Berechnungstages 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 Vorabends des Berechnungstages des Liquidationswertes bewertet. Die auf organisierten Märkten gehandelten bedingten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zu ihrem Marktwert bewertet, der am Vorabend des Berechnungstages 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.20 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked genießt auf keinerlei Weise eine Bürgschaft, Unterstützung oder Förderung seitens EuroMTS Limited (gemeinsam bezeichnet als „Inhaber“) und wird auch nicht von EuroMTS Limited verkauft. EuroMTS Limited übernimmt keinerlei Haftung für die Verkaufsförderung oder die Vermarktung des Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked.

EuroMTS und die Namen des Indexes EuroMTS (EuroMTS Index™) und der Indexe EuroMTS (EuroMTS Indices™) sind angemeldete Marken von EuroMTS Limited. Die Indexe EuroMTS werden von EuroMTS berechnet und von MTSNext vermarktet und vertrieben.

EuroMTS Limited übernimmt keinerlei Haftung für die Förderung oder die Vermarktung des Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked.

EuroMTS und die Namen des Indexes EuroMTS (EuroMTS Index™) und die Indexe EuroMTS (EuroMTS Indices™) sind angemeldete Marken von EuroMTS Limited.

Die Indexe EuroMTS werden von EuroMTS berechnet und von MTSNext, vermarktet und vertrieben von MTSNext, einer von EuroMTS gehaltenen Gesellschaft.

Weder EuroMTS noch MTSNext übernehmen irgendeine Haftung für einen Verlust oder Schaden, ganz gleich welcher Art (insbesondere unter Einschluss des Verlustes von Anlagen), die ganz oder teilweise mit dem Teilfonds des Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked oder der Bereitstellung des Indexes EuroMTS Inflation Linked™, der Unterindexe oder der angemeldeten Marken verbunden sind.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 EUR	30.10.2009 EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	635 446 239,39	340 843 324,95
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	116 370 000,00	335 735 000,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-176 539 050,00	-85 168 000,00
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	201 669 184,83	116 686 720,69
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-178 225 779,71	-84 230 968,64
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	192 226 398,09	147 579 549,54
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-185 924 440,44	-146 177 675,58
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	-5 523 840,41	2 909 011,11
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	7 817 897,20	13 341 737,61
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	13 341 737,61	10 432 726,50
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-425 215,71	2 062 983,24
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1 128 863,489	1 554 079,19
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	1 554 079,19	-508 904,05
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-1 386 068,60	5 206 294,08
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	597 687 427,44	635 446 239,39

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	1,14	-
Konvertible Obligationen	-	-
Festverzinsliche Schuldverschreibungen	577 633 710,24	-
Schuldverschreibungen mit variablem 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	500 000 000,00	-	-	-
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	577 633 710,24	-	1,14	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	153 804 531,65
Passiva				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten				
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	500 000 000,00

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	- 42 717 574,96	191 488 832,51	76 336 634,32	267 090 669,59	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	153 804 531,65	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	500 000 000,00

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	-	-	-	Andere Währungen
Aktiva	-	-	-	-
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
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	1 611 689,18
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	1 611 689,18
Rückstellungskonten	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	155 511 771,56
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	155 416 220,78
Zurückgestellte Kosten	95 550,78
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	1 000 000	116 370 000,00	1 500 000	176 539 050,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,20
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	20 149 266,79

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-1 172 361,87	9 664 548,11
Total	-1 172 361,87	9 664 548,11
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-1 172 361,87	9 664 548,11
Total	-1 172 361,87	9 664 548,11
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	5 000 000,00	5 500 000,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds EUR	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	31.10.2006
Reinvermögen	597 687 427,44	635 446 239,39	340 843 324,95	364 500 358,46	310 653 889,99
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	5 000 000,00	5 500 000,00	3 300 000,00	3 500 000,00	3 000 000,00
Liquidationswert	119,5374	115,53	103,28	104,14	103,55
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,23	1,75	4,47	3,02	0,07

*(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 des Teilfonds: 15. April 2005.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED					
Wertpapiere					
Obligation					
ES0312296120	AVT CED 4.75% 25/05/27	700 000.00	562 959.34	EUR	0.10
ES0317046003	CEULAS 6.3.875% 23/05/25	400 000.00	300 052.72	EUR	0.05
FR0010143743	CADES 4% 25/10/19 *EUR	5 334 000.00	5 772 810.64	EUR	0.97
DE000EHI1A3F3	EUROHYPO AG 3.75% 24/03/14	725 000.00	792 812.20	EUR	0.13
FR0010745696	SPEF 3% 07/04/2014	200 000.00	211 379.62	EUR	0.04
FR0000472417	DEXMA 4.25% 20/02/13 *EUR	279 000.00	301 129.66	EUR	0.05
DE000AAR0041	AAREAL BANK AG 2.625% 26/03/12	3 880 000.00	4 010 235.44	EUR	0.67
ES0414900784	CAJA MADRID 3.50% 13/11/2014	1 750 000.00	1 754 305.36	EUR	0.29
DE000A00LVC1	DG HYP 3.25% 19/01/12	5 760 000.00	6 036 450.02	EUR	1.01
XS0416769896	SNS BANK 3.5% 10/03/14	2 400 000.00	2 576 299.27	EUR	0.43
BE000262684	LINEAIRE OLO12 8% 24/12/12	126 959 650.04	153 081 916.11	EUR	25.61
ES0413900162	SCH 4.25% 06/05/13	5 800 000.00	6 127 455.84	EUR	1.03
FR0010379248	CFF 3.625% 16/01/12 *EUR	1 523 000.00	1 604 698.85	EUR	0.27
ES0413900111	SCH 3.5% 06/02/14 T1	4 300 000.00	4 465 466.24	EUR	0.75
FR0010538734	DEXMA 4.5% 13/11/17 *EUR	3 030 000.00	3 396 206.33	EUR	0.57
ES061002001	AVT TERII 5.25% 28/06/12 *EUR	4 400 000.00	4 565 262.14	EUR	0.76
DE000A0MMA02	POSTBK DEU 3.125% 10/07/14	866 000.00	912 448.68	EUR	0.15
DE000A0A2406	LB BADEN 3.75% 10/03/2011	1 066 000.00	1 091 533.68	EUR	0.18
FR0010721199	SPEF 2.25% 10/02/2011	507 000.00	517 350.72	EUR	0.09
FR0010717785	CREDIT AGRICOLE 4.5% 29/01/2016	1 000 000.00	1 122 843.68	EUR	0.19
FR0010670737	FRANCE OAT 4.25% 25/10/2018	36 767 451.00	41 101 653.53	EUR	6.88
FR0010396347	BNP PARIB 3.75% 13/12/11 *EUR	2 200 000.00	2 328 635.68	EUR	0.39
FR0000187874	OAT 5% 25/10/11	39 512 545.00	41 108 689.42	EUR	6.88
ES00000121A5	SPAIN 4.1% 30/07/16	37 474 000.00	38 373 047.46	EUR	6.42
DE000A00XXM38	KFW 3.125% 25/02/14	7 609 000.00	8 140 426.22	EUR	1.36
XS0543370430	ABN AMRO NV 3.5% 21/09/22 *EUR	3 012 000.00	2 958 699.64	EUR	0.50
ES0413211345	BBVA 3.625% 18/01/17	550 000.00	555 662.86	EUR	0.09
IT0004640881	MONTE DEI PASCHI SIENA 2.5% 23/08/13	8 264 000.00	8 215 702.92	EUR	1.38
ES0413770134	B PASTOR 3.625% 24/09/12	200 000.00	199 919.46	EUR	0.03
XS0537421736	ING BANK NV 2.25% 31/08/15	4 814 000.00	4 760 316.98	EUR	0.80
IT0004641655	BANCO POPOLARE SC 3.25% 30/09/2015	2 000 000.00	1 982 159.96	EUR	0.33
IE00B6069D15	IRISH GOVT 5.9% 18/10/2019	63 113 000.00	60 405 746.25	EUR	10.11
IE00B2810X02	IRELAND 4.5% 18/10/18	10 280 000.00	9 165 640.96	EUR	1.53
ES0413440159	BANCO ESPANOL DE CREDITO 3.625% 04/06/2013	400 000.00	410 514.63	EUR	0.07
ES0312296070	CEULAS 9.4.25% 14/06/18	12 500 000.00	11 558 185.10	EUR	1.93

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
XS0417871554	EUROPEAN INVEST BK 2.5% 15/04/12	191 000.00	197 510.84	EUR	0.03
ES0458759000	CAJA RIONDA CADIZ 4.375% 14/10/2015	12 900 000.00	12 843 308.62	EUR	2.15
FR0000187361	OAT 5% 25/10/16	23 490 631.00	27 151 727.73	EUR	4.54
AT0000A08924	REPUBLIC OF AUSTRIA 4.3% 15/09/2017	21 018 000.00	23 484 983.43	EUR	3.93
FR0010094375	OAT 1.60% 25/07/11	1.00	1.14	EUR	
FR0010945964	DEXA 3.50 09/20	12 081 000.00	11 936 973.43	EUR	2.00
XS0439529338	ASN AMRO 3.75% 15/07/14	5 150 000.00	5 472 252.85	EUR	0.92
ES0412110355	BBVA 4.25% 15/07/14 *EUR	3 000 000.00	3 13 504.57	EUR	0.05
XS0493347287	EIB 2.50% 15/07/2015	30 358 000.00	31 145 008.28	EUR	5.21
DE0002760966	KfW 3.5% 04/07/15 *EUR	773 000.00	835 545.55	EUR	0.14
DE000X111L0	DEXA KOMMUNALBANK AG 4.75% 23/05/16	8 534 000.00	7 493 402.44	EUR	1.25
XS0488101527	SNCF 4.125% 19/02/25	8 650 000.00	9 540 254.40	EUR	1.60
XS0433945907	ANDALUCIA 5.2% 15/07/19 *EUR	1 100 000.00	1 094 868.28	EUR	0.18
DE000007AAA7	WL BANK 2.75% 01/10/12	4 300 000.00	4 409 181.12	EUR	0.74
XS0451805906	BK OF IRLAND MTGE 4.825% 18/09/14	150 000.00	141 389.02	EUR	0.02
FR0010787566	CASSI D'AMORTISSEMENT DETTE SOC 4.25% 25/04/20 *EUR	9 900 000.00	11 094 521.39	EUR	1.86
Obligation insgesamt					96.65
Wertpapiere insgesamt					96.65
Barbestände					
ANDERE					
Swp reset pos EUR GO					3.18
PMLEFIT Swap außer PTF					0.19
ANDERE insgesamt					3.37
BANK ODER GESPERRT					
Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR					0.27
Bank EUR SGP					-25.73
Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR					-28.00
BANK ODER GESPERRT insgesamt					0.00
VERWALTUNGSKOSTEN					
P-Coin/GesetzAdm					-0.02
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt					-0.02
Barbestände insgesamt					3.36
LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED insgesamt					100.00

ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner

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

Ursprungsland des Teilfonds
 Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds: 29.10.2010

Verwaltungskommission der Geschäftsleitung
 der Anlagegesellschaft: 0.20% inkl. St.

Durchschnittliches Vermögen des Fonds
 für den Zeitraum (vom 29.10.09 bis zum 29.10.10): 693 910 716.03

Kosten in T€	Jahresbericht	Halbjahresabschluss	Jahresbericht
	29.10.2009	30.04.2010	29.10.2010
Verwaltungskommission der Geschäftsleitung der Anlagegesellschaft	803 908,76	727 899.54	1 386 068.61
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	0.00	0.00	0.00
Provision der Depotbank	0.00	0.00	0.00
Andere Kosten	0.00	0.00	0.00
Steuern	0.00	0.00	0.00
Betriebskosten total ohne Vergütung	803 908,76	727 899.54	1 386 068.61
Betriebskosten total mit Vergütung	803 908,76	727 899.54	1 386 068.61

Berechnung des TER für 12 Monate, vom 29.10.09 zum 29.10.10

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(1386068.61/693910716.03)*100$$

TER **0.20** %

Vergütung der Performance als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Reinvermögens:

0.00 %

Zusammengesetztes (synthetisches) TER composé (synthétique) mit dem Erwerb der Anteile von anderen gemeinsamen Anlagen:

0.00 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 30.09.09 zum 30.09.10:

PTR **2 577.17** %

An- und Verkäufe von Wertpapieren 18 176 178 283.83
 Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen 292 909 050.00
 Durchschnittliches Reinvermögen 693 910 716.03

LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED (Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)
- Jahresabschluss zum 29.10.2010

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 30.10.2009 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
LYXOR ETF EUROMTS INFLATION LINKED	3.47%	19.54%
EUROMTS INFLATION LINKED	3.67%	20.57%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	140
Tätigkeitsbericht	142
Jahresabschluß.....	143
<i>Bilanz.....</i>	<i>144</i>
<i>Aktiva</i>	<i>144</i>
<i>Passiva</i>	<i>145</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>146</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>147</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>148</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>148</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>151</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>152</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	158

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren.

Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS 1-3YTM durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS 1-3YTM.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes EuroMTS 1-3YTM zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist EuroMTS 1-3YTM.

Der Index EuroMTS 1-3YTM ist der sich aus Wertpapieren mit einer Laufzeit von 1 bis 3 Jahren zusammensetzende Unterindex des Indexes EuroMTS GlobalTM, ehemals bekannt unter dem Namen CNO ETRIX Global, der ein Index vom Typ „Total Return“ ist (d. h., dass alle von den Komponenten des Indexes abgetrennten Coupons in den Index reinvestiert werden), gewichtet nach Ländern, zusammengesetzt aus Wertpapieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden. Der Index EuroMTS 1-3YTM wird in Echtzeit vom EuroMTS⁹ berechnet.

Der zu dem Index EuroMTS zulässige Bereich setzt sich zusammen aus Wertpapieren:

- (i) die in Euro ausgestellt und von der Regierung eines Mitgliedsstaates der Europäischen Währungsunion ausgegeben werden ;
- (ii) bei denen Coupons abgetrennt werden und eine Laufzeit von mindestens 1 Jahr haben;
- (iii) mit einem Emissionswert von mindestens 2 Milliarden Euro;
- (iv) die auf den Märkten MTS¹⁰ notiert sind.

Die Methodologie der Indexe EuroMTS wird durch einen unabhängigen Beraterausschuss überwacht, der aus Spezialisten für Obligationen und aus Emittenten gebildet wird.

Die Zusammensetzung der Indexe wird monatlich überprüft.

Dank dieser Merkmale sind die Indexe EuroMTS ein hochgradig liquides und für die Performance der eigenständigen Obligationenwertpapiere repräsentatives Mittel.

Die beobachtete Performance ist die des Fixings um 11.00 Uhr (Pariser Zeit) des vom EuroMTS bestimmten Indexes.

Anlagestrategie: Die Anlagegesellschaft wird die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/EU vom 20. Dezember 1985 in ihrer von den Richtlinien Nr. 2001/107/EU und 2001/108/EU abgeänderten Fassung herausgegebenen Anlageregeln einhalten.

Der beauftragte Finanzverwalter wird eine dynamische Zuordnung des Obligationenkorb vornehmen, um die mit der Replizierung des Indexes EuroMTS 1-3YTM verbundenen Kosten zu begrenzen.

Die Anlagegesellschaft verwaltet unter Beachtung der von der Reglementierung vorgesehenen Anteile Obligationen jeglicher Art bis zu 100 % des Reinvermögens.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Der Teilfonds wird im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Obligationen und Obligationenkorb zurückgreifen, die das Engagement in Obligationen des Vermögens des Teilfonds in ein Engagement in den EuroMTS 1-3YTM umwandeln werden.

Die Sensibilität auf den Zinssatz der Anlagegesellschaft ist zwischen 1 und 3 inbegriffen.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes EuroMTS 1-3YTM verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Zeichner, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Märkten für Obligationen engagieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden und die eine Laufzeit von 1 bis 3 Jahren haben.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 2 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

⁹ EuroMTS Limited ist eine Privatgesellschaft mit Sitz in London, die den Regelungen der Finanzaufsichtsbehörde (FSA) untersteht. Sie verwaltet die europäische elektronische Handelsplattform MTS für die Referenzobligationen der Eurozone. Ihre Verantwortung liegt darüber hinaus in der Berechnung und der Veröffentlichung des Wertes der Indexe EuroMTS.

¹⁰ Zum 31. Januar 2005 ist MTS mit mehr als 4.000 an mehr als 1.000 Teilnehmer (unabhängige Intervenienten von Bank zu Bank) angeschlossenen Handelsbildschirmen und einem täglichen Handelsvolumen von durchschnittlich 85 Milliarden Euro das wichtigste Handelssystem für die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegebenen Wertpapiere.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.
- Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 6. September 2005.
- Gründungsdatum des Teilfonds: 22. September 2005.

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

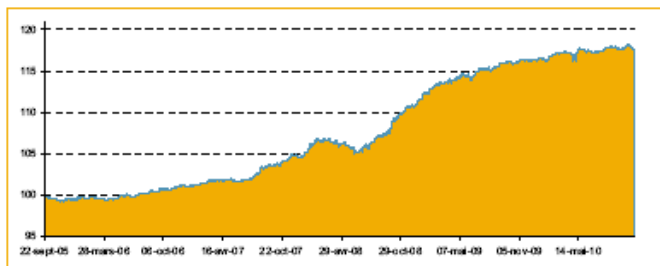
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
Obligationen und andere, in Euro ausgestellte Schuldtitel

Code Wert: FR0010222224

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 1 Jahr
Ursprünglicher Liquidationswert	: 100
Bezugsliquidationswert	: 100
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	116.05
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	117.5703
Performance seit Jahresbeginn	: 1.15%
Performance seit der Einführung	: 17.57%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	1.31%

Verwaltungsziel
Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in der Wiedergabe der Entwicklung des Indexes EuroMTS 1-3YTM durch weitestgehende Minimierung der Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes EuroMTS 1-3YTM. Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1%. Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes EuroMTS 1-3YTM zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF EUROMTS 1-3 Y, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 1,31% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 117,5703 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf +17,57% steigen lässt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 22. September 2005
In der Hausse			
EuroMTS 1-3Y	18.62%	155.54	131.13

Der Fonds repliziert die Performance des Indexes EuroMTS 1-3YTM, der sich aus Wertpapieren mit einer Laufzeit von 1 bis 3 Jahren zusammensetzende Unterindex des Indexes EuroMTS GlobalTM, ehemals bekannt unter dem Namen CNO ETRIX Global, ist, der ein Index vom Typ „Total Return“ ist, gewichtet nach Ländern, zusammengesetzt aus Wertpapieren, die von den Regierungen der Mitgliedsstaaten der Eurozone ausgegeben werden. Der Index EuroMTS 1-3YTM wird in Echtzeit vom EuroMTS berechnet. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +1,47%.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Obligationen und Obligationenkörbe gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements von Obligationen in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI EuroMTS 1-3 YTM zu.

Der Fonds ist innerhalb eines Sensibilitätsbereichs von 1 bis 3 verwaltet.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,004388%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	1 046 517 146,21	899 585 389,67
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• OBLIGATIONEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	1 009 619 370,16	872 551 191,14
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	36 897 776,05	27 034 198,53
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	39 937 572,95	34 129 277,15
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	39 937 572,95	34 129 277,15
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	1 086 454 719,16	933 714 666,82

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	1 047 199 328,76	887 190 876,58
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-823 584,35	12 272 617,73
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	1 046 375 744,41	899 463 494,31
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	39 296 893,01	33 765 268,19
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	39 296 893,01	33 765 268,19
Finanzkonten	782 081,74	485 904,32
Laufende Bankkredite	782 081,74	485 904,32
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	1 086 454 719,16	933 714 666,82

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	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	890 000 000,00	775 000 100,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	851 356,52	18 820 237,23
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	851 356,52	18 820 237,23
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	851 356,52	18 820 237,23
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-1 684 797,86	-1 842 368,59
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-833 441,34	16 977 868,64
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	9 856,99	-4 705 250,91
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-823 584,35	12 272 617,73

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 Teilfonds 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 Vorabend des Berechnungstages 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 Vorabends des Berechnungstages des Liquidationswertes bewertet. Die auf organisierten Märkten gehandelten bedingten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zu ihrem Marktwert bewertet, der am Vorabend des Berechnungstages 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.165 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in Euro.

Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden Buchführungsveränderungen:

- Eintretene 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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

1. Im Rahmen der Heranziehung des Indexes EuroMTS 1-3YTM durch den LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y wird der Eigentümer („EuroMTS Limited“) des Indexes EuroMTS 1-3YTM:

- den LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y nicht sponsern, nicht genehmigen, nicht verkaufen oder nicht fördern;
- keinerlei Verantwortung bei der Verwaltung, der Leitung oder der Vermarktung des LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y übernehmen,
- die Bedürfnisse des LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y oder der Eigentümer des LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y bei der Bestimmung, der Schaffung oder der Berechnung des Indexes EuroMTS 1-3YTM nicht berücksichtigen; und
- keinerlei Verantwortung hinsichtlich der Entscheidungsfindung bezüglich der Abwicklung der Operationen, der Menge oder der Bewertung des LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y haben.

Darüber hinaus wird EuroMTS Limited:

- keinerlei Anlage-, Steuer-, Finanz-, kaufmännische, buchhalterische oder juristische Beratung hinsichtlich der Wertpapiere oder des Indexes EuroMTS 10-15 YTM und / oder seiner Unterindexe liefern; oder
- weder eine Kauf- noch eine Verkaufsanfrage der Wertpapiere oder des Indexes EuroMTS 1-3YTM und / oder seiner Unterindexe liefern.

2. Durch die Zulassung der Heranziehung des Indexes EuroMTS 1-3YTM durch den LYXOR ETS EUROMTS 1-3Y wird EuroMTS Limited:

- keinerlei Garantie stellen und zu keinerlei ausdrücklichen, impliziten oder gesetzlichen Garantie für den Index EuroMTS 1-3YTM (unter Einschluss der Garantien über die Richtigkeit, die Zweckmäßigkeit, den Abschluss, die Eignung zu einem bestimmten Zweck oder der Qualität) ganz gleich welcher Person gegenüber hinsichtlich des LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y und der Verwendung des Indexes EuroMTS 1-3YTM in Bezug auf den EUROMTS LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y herangezogen werden; oder
- keinerlei Garantie stellen und kann zu keinerlei ausdrücklicher, impliziter oder gesetzlicher Garantie für den LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y (unter Einschluss der Garantien über die Richtigkeit, die Zweckmäßigkeit, den Abschluss, die Eignung für einen bestimmten Zweck oder die Qualität) ganz gleich welcher Person gegenüber selbst herangezogen werden; sofern dies nicht ausdrücklich gesetzlich erforderlich ist, jegliche Haftung (unter Einschluss insbesondere der Haftung wegen Irrtümern, Auslassungen oder Unterbrechungen bei der Lieferung des Indexes EuroMTS 1-3YTM) hinsichtlich der Heranziehung des Indexes EuroMTS 10-15YTM durch den EUROMTS LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y ausschließen.

3. Der Index EuroMTS 1-3YTM wird ohne Berücksichtigung seiner Heranziehung durch den LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y und ohne Berücksichtigung des Eigentümers des LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y bestimmt. EuroMTS Limited übernimmt keinerlei Haftung für den LYXOR ETF EUROMTS 10-15 Y und war an dessen Bestimmung nicht beteiligt.

4. EuroMTS Limited kann für die Verkaufsförderung oder die Vermarktung des LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y nicht zur Verantwortung gezogen werden.

EuroMTS® und die Indexnamen EuroMTS (EuroMTS IndexTM) und die Indexe EuroMTS (EuroMTSTM) sind eingetragene Marken von EuroMTS Limited. Die Indexe EuroMTS werden von EuroMTS berechnet, von MTSNext, einer Gesellschaft im gemeinsamen Besitz von EuroMTS und Euronext Paris SA, vermarktet und vertrieben. Weder EuroMTS noch Euronext Paris SA oder MTSNext übernehmen irgendeine Haftung für jegliche Schäden oder Verluste, gleich welcher Art (unter Einschluss insbesondere der Anlageverluste), die ganz oder teilweise mit dem Teilfonds LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y oder der Lieferung des Indexes EuroMTS 1-3YTM, Unterindexen oder eingetragenen Marken verbunden sind.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 EUR	30.10.2009 EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	899 463 494,31	1 155 273 924,70
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	299 283 775,00	313 100 000,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-165 102 917,15	-631 163 500,00
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	214 074 760,82	318 504 404,11
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-187 872 480,71	-221 133 621,54
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	97 977 197,28	156 467 291,13
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-105 328 223,53	-193 345 581,13
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	-6 015 304,75	-607 650,98
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	3 717 941,53	9 733 246,28
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	9 733 246,28	10 340 897,26
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	728 884,48	-14 609 640,62
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	558 257,05	-170 627,43
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-170 627,43	14 439 013,19
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-833 441,34	16 977 868,64
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	1 046 375 744,41	899 463 494,31

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	992 359 249,82	-
Schuldverschreibungen mit variablen Zinssatz	17 260 120,34	-
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	890 000 000,00	-	-	-
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	992 359 249,82	-	17 260 120,34	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Passiva				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	782 081,74
Außerbilanzielle Posten				
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	890 000 000,00

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	4 865 119,53	125 679 694,60	392 842 560,03	162 352 514,34	323 879 481,66
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	782 081,74	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	890 000 000,00

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	-	-	-	Andere Währungen
Aktiva	-	-	-	-
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
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	39 937 572,95
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	39 937 572,95
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	39 296 893,01
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	39 155 471,16
Zurückgestellte Kosten	141 421,85
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	2 550 000	299 283 775,00	1 400 001	165 102 917,15
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,16
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	36 897 776,05

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)
Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-823 584,35	12 272 617,73
Total	-823 584,35	12 272 617,73
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-823 584,35	12 272 617,73
Total	-823 584,35	12 272 617,73
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	8 900 000,00	7 750 001,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
EUR	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	31.10.2006
Reinvermögen	1 046 375 744,41	899 463 494,31	1 155 273 924,70	801 774 599,39	1 007 692 834,62
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	8 900 000,00	7 750 001,00	10 500 001,00	7 700 001,00	10 000 001,00
Liquidationswert	117,5703	116,05	110,02	104,12	100,76
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,09	1,58	5,58	4,05	1,41

*(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 des Teilfonds: 22. September 2005*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y					
Wertpapiere					
Obligation					
DE0010053205	PRESTAANT BAYERN 3.375% 21/10/2013	562 000.00	588 653.76	EUR	0.06
ES0000066911	GENERALITAT CATALUNYA 3.85% 30/09/11	900 000.00	899 649.74	EUR	0.09
FR0000470726	AFD 4.75% 25/10/12 *EUR	400 000.00	424 990.44	EUR	0.04
FR0000571366	CADES 5.25% 25/10/12	6 865 670.00	7 416 294.45	EUR	0.71
DE000A0MHLK9	BERLIN LD 4% 27/01/12	289 000.00	307 952.05	EUR	0.03
XS0241491884	BNS 3.125% 15/04/11	150 000.00	154 012.49	EUR	0.02
XS0177696642	ASFNAG 4.125% 21/10/2013 *EUR	461 000.00	490 629.54	EUR	0.05
FR0000453075	RF 6% 12/10/20 *EUR	1 403 000.00	1 754 520.32	EUR	0.17
FR0010249763	CADES 3.25% 25/04/13 *EUR	2 750 000.00	2 917 046.34	EUR	0.28
ES0014840176	CAIXA CATA 3% 07/05/12	3 060 000.00	3 109 817.60	EUR	0.30
DE000AAR0041	AAPEAL BANK AG 2.625% 28/03/12	27 653 000.00	28 581 196.05	EUR	2.73
XS0472796076	KA FINANZ 2.25% 2012	174 000.00	179 295.54	EUR	0.02
DE000A0XXXM04	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.375% 16/01/12	2 219 000.00	2 339 600.56	EUR	0.22
XS0455762640	BANK NEDL 2.875% 2015	2 437 000.00	2 566 670.90	EUR	0.25
FR0010143743	CADES 4% 23/10/19 *EUR	18 067 000.00	19 542 490.02	EUR	1.87
FR0010746696	SFEF 3% 07/04/2014	4 000 000.00	4 227 592.33	EUR	0.40
XS0189326951	BNS 4% 15/07/14 *EUR	3 649 000.00	3 951 063.47	EUR	0.38
ES00131679450	BANKINTER SA 3% 24/02/2012	800 000.00	820 279.31	EUR	0.08
ES0013770077	BANCO PASTOR 3% 02/03/2012	100 000.00	102 412.50	EUR	0.01
ES0013377014	BANCO COOPERATIVO ESPANO 3.125% 02/04/12	50 000.00	51 233.00	EUR	0.01
ES0001362147	XUNTA DE GALICIA 5.4% 2/07/2018	400 000.00	409 109.70	EUR	0.04
ES0000060284	JUNTA DE ANDALUCIA 5.7% 20/07/2028	115 151.60	112 896.25	EUR	0.01
DE000A0V0402	NRW BANK 4.25% 27/11/2014	1 342 000.00	1 509 293.04	EUR	0.14
DE000A0GSMN80	IKB DEUTSCHE IND 2.125% 10/09/2012	33 638 000.00	34 186 367.41	EUR	3.27
DE000A0L1C75	KFW 3.875% 21/01/2019	1 019 000.00	1 134 050.86	EUR	0.11
DE000A0E9C91	KFW 4% 08/04/2011	3 622 000.00	3 753 418.91	EUR	0.36
DE0002764198	KFW 5.50% 22/01/18	224 967.60	277 045.47	EUR	0.03
XS0425743506	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.5% 15/04/2016	1 365 000.00	1 462 944.68	EUR	0.14
XS0413876532	LEAS GRP 3.375% 02/14 *EUR	200 000.00	213 446.25	EUR	0.02
XS0412960072	LEASPLAN 3.125% 10/02/12	8 535 000.00	8 918 548.87	EUR	0.85
XS0412533399	OESTERREICHVOLKSBK 3% 09/02/12 *EUR	3 400 000.00	3 540 556.05	EUR	0.34
XS0410023369	ERSTE GROUP BANK AG 3% 23/01/2012	2 000 000.00	2 084 216.55	EUR	0.20
XS0092808415	OEBB INFRASTRUKTUR 3.875% 17/10/11	180 000.00	153 944.64	EUR	0.02
XS0096473267	IOO 4.5% 10/09/13 *EUR	9 633 000.00	10 322 607.16	EUR	0.99

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
XS0376807015	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.75% 15/04/2011	1 684 000,00	1 757 603,49	EUR	0,17
XS0276298641	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75% 24/11/2010	3 652 000,00	3 787 561,24	EUR	0,36
ES0000011595	SPANISH GOVT 8.7% 28/02/2012	11 594 000,00	13 293 033,54	EUR	1,27
FR0010757427	SFEF 2.125% 20/05/2012	27 221 000,00	27 898 491,60	EUR	2,66
XS0155035727	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 4.625% 13/09/2012	1 185 000,00	1 259 968,20	EUR	0,12
XS0490739688	EIB 3.125% 03/03/17 *EUR	2 900 000,00	3 088 810,19	EUR	0,29
XS0416768686	SNS BANK 3.5% 10/03/14	7 400 000,00	7 943 589,40	EUR	0,76
XS0410581614	KOMKR AUST 2.625% 01/11 *EUR	1 00 000,00	102 408,82	EUR	0,01
DE000HS12923	HSB NORDBANK 2.25% 23/07/2012	8459 000,00	8838 023,49	EUR	0,83
DE000A0XXM20	KFW 2.25% 31/01/11	199 000,00	192 898,70	EUR	0,02
DE000A0SMM45	IKB 2.625% 13/03/12	11 912 000,00	12 323 032,70	EUR	1,18
DE000A0XXM38	KFW 3.125% 25/02/14	1 205 000,00	1 289 160,95	EUR	0,12
DE0002780940	KFW 5% 04/07/11 *EUR	2 005 000,00	2 092 278,33	EUR	0,20
EU000A1AJM31	EURO COMMUNITY 3.625% 06/04/18	3 663 000,00	3 963 351,93	EUR	0,36
DE000A1ELJK5	BUNDESLÄNDER 2% 02/08/2015	6 978 000,00	7 008 079,10	EUR	0,67
DE000A1DAN99	RHINELAND -PFALZ 0.875% 15/07/2011	49 900 000,00	49 888 372,62	EUR	4,77
DE000A0ZKKS2	KFW 3.125% 04/07/18	28 529 000,00	30 158 964,16	EUR	2,88
XS0465347287	EIB 2.50% 15/07/2015	5 111 000,00	5 243 498,93	EUR	0,50
XS0287864908	OKB 3.875% 15/09/16 *EUR	11 861 000,00	12 751 036,28	EUR	1,22
XS0422411214	NIBC BANK NV 3.50% 07/04/14	500 000,00	535 477,55	EUR	0,05
ES0314950470	CJJA MADRID 3.875 16/04/12	3 250 000,00	3 312 979,89	EUR	0,32
DE000A1DAMJ8	KRED WIEDERAUFBAU 2.25% 10/04/2015	13 900 000,00	14 268 892,67	EUR	1,36
XS0308505055	EIB 4.75% 15/10/17 *EUR	20 984 000,00	23 892 853,92	EUR	2,28
DE000A0Z1Q51	LAND HESSEN 2.75% 22/09/2020	9 900 000,00	9 775 290,11	EUR	0,93
XS0306445963	LUXEMBURG 3.375% 18/05/20 *EUR	15 230 000,00	16 072 283,68	EUR	1,54
XS0427291751	EIB 4.5% 15/10/25 *EUR	57 896 000,00	65 876 296,81	EUR	6,30
XS0427232409	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 2.375% 12/05/2011	3 270 000,00	3 329 749,17	EUR	0,32
XS043724987	FORTIS BANK NED HOLDING 3% 17/04/2012	4 075 000,00	4 233 216,62	EUR	0,41
XS0417874814	DEXA CRED LOC 2.825% 23/03/11	32 797 000,00	33 516 355,92	EUR	3,20
XS0428811973	FORTIS NLD 3.375% 05/14 *EUR	1 829 000,00	1 942 329,99	EUR	0,19
XS0503251489	AFD 3.825% 21/04/20 *EUR	2 400 000,00	2 546 889,05	EUR	0,24
XS0413529222	NORDB LB 3.5% 18/02/14	1 600 000,00	1 717 042,94	EUR	0,16
XS0468223255	ALLIED IRISH BANKS Eur63 18/03/12	12 800 000,00	12 182 923,73	EUR	1,16
XS0468222877	ALLIED IRISH 4% 18/03/15	32 840 000,00	30 131 201,52	EUR	2,88
ES0314977341	BANCAJAC 2.375% 2012	2 150 000,00	2 138 104,23	EUR	0,20
DE000A0EKD81	BERLIN LD 2.25% 04/07/11	120 000,00	121 757,27	EUR	0,01
XS0417871554	EUROPEAN INVEST BK 2.5% 15/04/12	3 810 000,00	3 939 871,94	EUR	0,38
AT0000A08P24	REPUBLIC OF AUSTRIA 4.3% 15/08/2017	40 028 000,00	44 726 278,28	EUR	4,27
DE000A1CSAF3	ANGL IRISH 2.625% 04/12 *EUR	12 513 000,00	12 144 423,07	EUR	1,16
FR0010831688	LOWER SAXONY E3M+0.1% 14/01/2015	2 250 000,00	2 250 805,77	EUR	0,22
FR0010772988	CAISSE D'AM 2.625% 15/01/15	24 000 000,00	25 160 903,01	EUR	2,41
FR0010721159	SFEF 3.125% 30/08/14 *EUR	2 624 000,00	2 771 080,99	EUR	0,27
FR0010721159	SFEF 2.25% 10/02/2011	21 625 000,00	22 068 497,71	EUR	2,11
FR0010687707	SFEF 3.50% 24/11/11	1 650 000,00	1 745 585,18	EUR	0,17
FR0000572232	RESEAU FRA 5.40% 26/02/13	200 000,00	223 927,67	EUR	0,02
ES0314950454	CJ MADRID 3.125% 20/02/12 *EUR	500 000,00	513 967,10	EUR	0,05
DE000HS127X2	HSB NORDBANK 2% 11/05/2011	4 700 000,00	4 770 053,68	EUR	0,46
DE000C5898A7	COONZBK AG 2.75% 13/01/12	95 938 000,00	99 799 504,50	EUR	9,54

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ES031440187	CAJIA MEDTERR 3% 1/21/114	20.550.000,00	20.796.067,39	EUR	1,98
FR0010458434	CADES 4,125% 25/04/2017	7.404.000,00	8.257.819,04	EUR	0,79
BE0001703546	FLEMISH COMMUNIT 2,75% 30/03/12	600.000,00	619.109,59	EUR	0,06
XS0302258790	ANGLO IRISH BK 4% 15/04/15	3.298.000,00	3.021.075,36	EUR	0,29
XS0490069286	EDS BUILD 4% 25/02/2015	21.459.000,00	19.929.227,82	EUR	1,91
XS0208317239	EUROPEAN INVESTMENT BK VAR 21/1/214	2.779.000,00	2.828.590,84	EUR	0,27
PTBAFFPE00003	BANIF SGRS 3,25% 08/05/12	13.187.890,31	13.187.890,31	EUR	1,28
BE0001705686	LAND HESSEN 5,75% 04/01/11	600.000,00	633.701,49	EUR	0,06
DE000NRW02WQ2	FLEMISH COMMUNITY 3% 29/08/13	4.900.000,00	5.089.871,21	EUR	0,49
XS0220823246	LAND NORDHEIN- WESTFALEN 2,75% 30/01/12	1.140.000,00	1.184.482,87	EUR	0,11
DE0001595775	BNG 3,375% 01/08/15 *EUR	107.000,00	114.022,06	EUR	0,01
XS0476283816	NORFOLK 5,25% 04/07/11	2.807.000,00	2.723.830,38	EUR	0,28
DE0001040388	BANK NEDERLANDSE 3,75% 14/01/20	31.700.000,00	34.417.745,65	EUR	3,29
XS0451759012	BADEN WÜRT 3,5% 19/11/10	330.000,00	341.447,98	EUR	0,03
XS0440890181	oestarr VOL KSBK 2,25% 14/09/12 *EUR	520.000,00	527.813,09	EUR	0,05
XS0188957000	HYPO 3,125% 24/07/2013	350.000,00	363.604,99	EUR	0,04
XS090687334	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 4,375% 04/07/2013	415.000,00	457.744,06	EUR	0,04
FR0000492233	EIB 5,825% 15/02/28 #TTL	784.000,00	1.294.850,80	EUR	0,12
ES0314977275	NORFOLK INVEST BANK 4,125% 15/03/11	250.000,00	1.030.355,14	EUR	0,10
ES0314943303	CA VALENCIA Y ALCANTE 3% 12/03/2012	4.400.000,00	2.59.283,54	EUR	0,03
ES0314940168	CA GALICIA 3,25% 04/12 *EUR	11.050.000,00	4.805.257,10	EUR	0,43
ES0313790000	CAIXA ESTALVIS CATALUNYA 3% 05/03/2012	450.000,00	1.132.185,82	EUR	1,08
DE0001731495	B POPULAR 3% 23/02/12	3.600.000,00	461.138,78	EUR	0,04
DE0001381887	LAND RHEINLAND PFALZ 4% 14/04/14	1.730.000,00	3.690.739,18	EUR	0,35
DE0001240257	LAND HESSEN 5,625% 25/01/2017	180.000,00	1.890.229,12	EUR	0,18
FR0010787586	GENEVAE BLINDESAEANDER 4,125% 24/01/2014	579.000,00	1.75.019,45	EUR	0,02
XS0437341307	CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE SOC 4,25% 25/04/20 *EUR	11.900.000,00	638.694,40	EUR	0,06
ES0313790028	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 3,125% 08/07/2013	545.000,00	1.333.838,84	EUR	1,27
XS0405794941	BANCO POPULAR ESPANOL 3% 24/04/2012	38.050.000,00	567.900,69	EUR	0,05
XS0201176640	ITALY 5,75% 25/07/16 *EUR	24.929.000,00	38.807.440,13	EUR	3,52
XS0277648082	NIBC BANK 3,625% 12/11 *EUR	1.078.000,00	29.659.834,87	EUR	2,74
	WATERSCHAP 4,25% 18/09/14 *EUR	375.000,00	1.137.630,19	EUR	0,11
	WATERSCHAP 3,75% 18/01/12 *EUR	2.000.000,00	407.899,10	EUR	0,04
			2.118.087,04	EUR	0,20
	Obligation insgesamt		1.009.819.370,16		98,49
	Wertpapiere insgesamt		1.009.819.370,16		98,49
	Barbestände				
	ANDERE				
	Swaps net pos EUR GO		36.339.519,00	EUR	3,47
	PMIEflit Swap außer PTF		569.257,05	EUR	0,05
	ANDERE insgesamt		36.907.776,05		3,53
	BANK ODER GESPERRT				
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		39.937.572,95	EUR	3,82
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR		-39.155.471,16	EUR	-3,74
	Bank EUR SGP		-782.081,74	EUR	-0,08
	BANK ODER GESPERRT insgesamt		20,05		
	VERWALTUNGSKOSTEN				

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	PfComGesAdm		-141 421.85	EUR	-0.01
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-141 421.85		-0.01
	Barbestände insgesamt		36 756 374.25		3.51
	LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y insgesamt		1 048 375 744.41		100.00

ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner

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

Ursprungsland des Teilfonds
Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds:	29.10.2010
Verwaltungskommission der Geschäftsleitung der Anlagegesellschaft:	0.16% inkl. St.
Durchschnittliches Vermögen des Fonds für den Zeitraum (vom 29.10.09 bis zum 29.10.10):	1 024 434 504.75

Kosten in T€	Jahresbericht 29.10.2009	Halbjahresabschluss 30.04.2010	Jahresbericht 29.10.2010
Verwaltungskommission der Geschäftsleitung der Anlagegesellschaft	1 838 302.50	800 108.61	1 684 797.86
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	0.00	0.00	0.00
Provision der Depotbank	0.00	0.00	0.00
Andere Kosten	0.00	0.00	0.00
Steuern	0.00	0.00	0.00
Betriebskosten total ohne Vergütung	1 838 302.50	800 108.61	1 684 797.86
Betriebskosten total mit Vergütung	1 838 302.50	800 108.61	1 684 797.86

Berechnung des TER für 12 Monate, vom 29.10.09 zum 29.10.10

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(1684797.86/1024434504.75)*100$$

TER **0.16** %

Vergütung der Performance als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Reinvermögens:

0.00 %

Zusammengesetztes (synthetisches) TER mit dem Erwerb der Anteile von anderen gemeinsamen Anlagen:

0.00 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 30.09.09 zum 30.09.10:

PTR **904.57** %

An- und Verkäufe von Wertpapieren	9 731 131 668.56
Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen	464 386 692.15
Durchschnittliches Reinvermögen	1 024 434 504.75

LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y (Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)
- Jahresabschluss zum 29.10.2010

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 30.10.2009 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
LYXOR ETF EUROMTS 1-3Y	1.31%	17.57%
EUROMTS 1-3Y	1.47%	18.62%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF FTSE ALL SHARE

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	166
Tätigkeitsbericht	168
Jahresabschluß.....	169
<i>Bilanz.....</i>	<i>170</i>
<i>Aktiva</i>	<i>170</i>
<i>Passiva</i>	<i>171</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>172</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>173</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>174</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>174</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>177</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>178</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	184

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF FTSE ALL SHARE ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Aktien aus Ländern der Europäischen Gemeinschaft.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht darin, sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Indexes FTSE ALL SHARE™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) wiedergibt und dabei die Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE ALL SHARE™ so weit wie möglich minimiert.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes FTSE ALL SHARE™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in Pfund Sterling (GBP) ausgestellte Index FTSE ALL SHARE™ Gross Total Return.

Der Index FTSE ALL SHARE™ ist ein berechneter Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe FTSE geführt und veröffentlicht wird.

Der Index FTSE ALL SHARE™ ist ein Index, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der wichtigsten Gesellschaften des Vereinigten Königreichs verfolgt, die an der Londoner Börse London Stock Exchange (LSE) notiert sind. Als Orientierungswert setzte sich der Index zum 30. Januar 2007 aus 694 Aktien zusammen.

Die Aktien des Indexes werden gemäß ihren Börsenkapitalisierungen gewichtet, die vom „Free Float“ (Floating) unter Heranziehung des Systems Free Float des FTSE angepasst werden.

Infolgedessen kann sich die Anzahl von in der Zusammensetzung des den Index bildenden Portefeuilles berücksichtigten Werte im Verlauf der Zeit ändern.

Keine Komponente darf mehr als 15 % des Indexes ausmachen.

Die Zusammensetzung des Indexes wird jährlich nach der Methodologie FTSE angepasst.

Der Index FTSE ALL SHARE™ ist derart aufgebaut, dass er mehr als 98% der gesamten Börsenkapitalisation des Marktes des Vereinigten Königreichs wiedergibt.

Die Methodologie des FTSE und sein Berechnungsverfahren implizieren eine variable Anzahl von Gesellschaften, die den Index bilden.

Die Methodologie rundet den Aufbau des Indexes FTSE ALL SHARE™ ab und steht auf der Internetseite des FTSE: www.ftse.com zur Verfügung.

Der Index wird in Echtzeit von der Gesellschaft FTSE berechnet und veröffentlicht.

Die verfolgte Performance ist die der Schlussnotierung des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes FTSE ALL SHARE™ zu erzielen, wird der Teilfonds 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 Teilfonds in ein Engagement in den Index FTSE ALL SHARE™ umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index FTSE ALL SHARE™ bilden, sowie andere europäische Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes FTSE ALL SHARE™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 23. Februar 2007.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 3. April 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF FTSE ALL SHARE
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

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

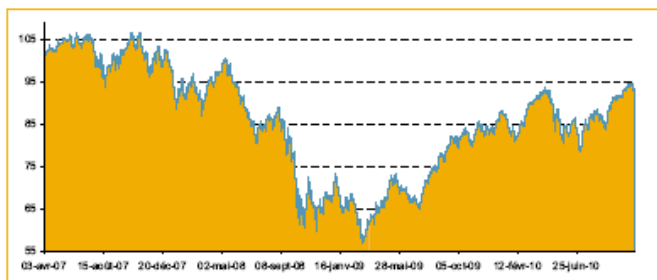
Code Wert: FR0010438150

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 3.29
Bezugsliquidationswert	: 3.29
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	2.62
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	3.0574
Performance seit Jahresbeginn	: 7.28%
Performance seit der Einführung	: -7.07%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	16.69%

Verwaltungsziel

Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht darin, sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Indexes FTSE ALL SHARE™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) wiedergibt und dabei die Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE ALL SHARE™ so weit wie möglich minimiert.
Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %. Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes FTSE ALL SHARE™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF FTSE ALL SHARE, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 16,69 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 3,0574 GBP ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf -7,07 % sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Pfund Sterling (GBP) ausgestellte Indexes FTSE ALL SHARE™ Price Return, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der wichtigsten Gesellschaften des Vereinigten Königreichs verfolgt, die an der Londoner Börse London Stock Exchange (LSE) notiert sind. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +13,60 %.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen equity linked Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien und Indizes gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements von einem Korb von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index FTSE ALL SHARE™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,182702 %.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 2. April 2007
In der Baisse			
FTSE ALL SHARE INDEX	-10.74%	2 936.15	3 289.36

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	58 948 966,68	54 531 708,13
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	53 988 245,92	50 927 311,33
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	4 960 720,76	3 604 396,80
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	7 650 016,08	484 948,60
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	7 650 016,08	484 948,60
Finanzkonten	0,01	1 145 046,33
Barbestände	0,01	1 145 046,33
Gesamtaktiva	66 598 982,77	56 161 703,06

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	59 149 165,02	54 400 901,66
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-218 934,05	112 479,01
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	58 930 230,97	54 513 380,67
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	7 603 395,24	1 648 322,39
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	7 603 395,24	1 648 322,39
Finanzkonten	65 356,56	-
Laufende Bankkredite	65 356,56	-
Darlehen	-	-
	-	-
Gesamtpassiva	66 598 982,77	56 161 703,06

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	63 412 877,99	68 347 877,99
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	2 005 931,46
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	2 005 931,46
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-280,84
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-280,84
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	2 005 650,62
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-223 722,51	-161 750,01
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-223 722,51	1 843 900,61
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	4 788,46	19 477,10
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-1 750 898,70
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-218 934,05	112 479,01

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.40 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

LYXOR ETF FTSE ALL SHARE profitiert in keiner Weise von der Bürgschaft, der Unterstützung, der Verkaufsförderung des FTSE International Limited (nachstehend „FTSE“), London Stock Exchange Plc, The Financial Times Limited oder Euronext N. V. oder seinen Tochtergesellschaften (nachstehend bezeichnet als „Euronext“) (gemeinsam bezeichnet als die „Besitzer“) und wird auch nicht von diesen verkauft. Die Besitzer gewähren keinerlei Garantie und übernehmen keinerlei explizite oder implizite Verpflichtung hinsichtlich der durch die Heranziehung des Indexes FTSE ALL SHARE™ (nachstehend „der Index“) zu erzielenden Ergebnisse und / oder des Niveaus, auf dem sich der Index zu einem bestimmten Zeitpunkt und zu einem bestimmten Tag befindet oder jegliche andere Art von Garantie. Der Index wird durch oder im Namen von FTSE oder Euronext berechnet. Die Besitzer haften nicht (sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aufgrund eines anderen Ereignisses) für jegliche den Index beeinträchtigenden Fehler, ganz gleich, wem gegenüber, und sie haben keinerlei Verpflichtung, irgendjemanden über einen ihn beeinträchtigenden eventuellen Fehler zu informieren. „FTSEM“, „FT-SE®“ und „Footsie®“ sind Marken der London Stock Exchange Plc und The Financial Times Limited; sie werden unter der Lizenz von FTSE International Limited (nachstehend „FTSE“) genutzt. „Eurofirst“ ist eine Marke im gemeinschaftlichen Besitz von FTSE und Euronext N. V.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	54 513 380,67	38 517 566,96
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	9 552 000,00	16 037 850,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-13 871 300,00	-6 853 405,44
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	12 588 189,17	12 692 549,73
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-12 614 594,44	-29 777 655,93
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	35 163 384,90	41 609 697,55
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-29 983 721,99	-35 793 123,62
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	464 241,03	6 003 340,12
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	3 532 984,90	11 946 826,39
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	2 961 118,84	-571 866,06
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-571 866,06	-12 518 692,45
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-190 610,76	36 733,00
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	20 343,09	210 953,85
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	210 953,85	174 220,85
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-223 722,51	1 843 900,61
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-1 750 898,70
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	58 930 230,97	54 513 380,67

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 variablem 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	-	63 412 877,99	-	-
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	-	-	-	0,01
Passiva				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	65 356,56
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	0,01	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	65 356,56	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	48 630 367,24	4 468 353,75	889 524,93	-
Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Papiere von Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Terminfinanzinstrumente in den Aktiva	-	-	-	-
Forderungen	-	-	-	-
Finanzkonten	0,01	-	-	-
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	7 650 016,08
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	7 650 016,08
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	7 603 395,24
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	7 584 659,51
Zurückgestellte Kosten	18 735,73
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	3 500 000	9 552 000,00	5 000 000	13 871 300,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,40
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	4 960 720,76

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-218 934,05	112 479,01
Total	-218 934,05	112 479,01
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-218 934,05	112 479,01
Total	-218 934,05	112 479,01
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	19 274 431,00	20 774 431,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Date n-4
Reinvermögen	58 930 230,97	54 513 380,67	38 517 566,96	103 822 609,71	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	19 274 431,00	20 774 431,00	17 508 987,00	30 009 999,00	-
Liquidationswert	3,0574	2,62	2,19	3,45	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,10	0,09	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,01	0,005	0,009	-0,01	-

(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 des Teilfonds: 3. April 2007.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF FTSE ALL SHARE					
Wertpapiere					
Aktien					
CH0012005267	NOVARTIS AG-NOM	45 032.00	1 633 815.56	CHF	2.77
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	13 457.00	1 236 637.02	CHF	2.10
CH0038963350	NESTLE SA	46 616.00	1 597 901.17	CHF	2.71
DE0006657908	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	263 916.00	2 569 420.92	EUR	4.36
DE0007164900	SAP AG	71 542.00	2 330 446.06	EUR	3.96
DE0007037129	RAWE AG	53 731.00	2 405 618.81	EUR	4.08
DE0006046432	HENKEL KGAA VZ	41 621.00	1 533 444.71	EUR	2.60
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	61 740.00	2 223 163.37	EUR	3.77
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	3 790.00	269 726.62	EUR	0.46
ES0144590Y14	IBERDROLA SA	11 363.00	59 969.61	EUR	0.10
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	627 807.00	5 038 132.26	EUR	8.55
DE00060A6999	E.ON AG	163 068.00	3 190 020.32	EUR	5.41
DE000BAV0017	BAYER AG	98 306.00	4 562 469.66	EUR	7.78
DE000BASF111	BASF Namen -Akt	33 503.00	1 522 698.55	EUR	2.58
DE0006404005	ALLIANZ SE-NOM	5 628.00	440 538.67	EUR	0.75
DE0007771172	PROSIEBEN SAT 1 MEDIA VZ	46 446.00	766 774.99	EUR	1.30
DE0007490204	DEUTSCHE EUROSHOP AG	17 822.00	427 002.40	EUR	0.73
DE0007257903	METRO	35 512.00	1 554 731.91	EUR	2.64
JP3405400007	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	105 726.00	376 004.30	JPY	0.64
JP3210200006	KAJIMA CORP	340 273.00	499 384.24	JPY	0.85
IT0003506190	ATLANTIA SPA	2 285.00	32 332.26	EUR	0.06
IT0003126367	ENEL SPA	263 213.00	1 010 081.53	EUR	1.71
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	502 076.00	1 103 202.62	EUR	1.87
IT0000064854	UNICREDIT SPA	354 936.00	577 939.65	EUR	0.98
FR0010916292	TECHNICOLOR	33 367.00	131 404.43	EUR	0.22
FR0010479956	RHODIA (REGROUPE)	134 665.00	2 341 380.41	EUR	3.97
FR0000133308	FRANCE TELECOM	72 252.00	1 084 453.95	EUR	1.84
NL0006033250	KONINKLIJKE Ahold NV	120 303.00	1 038 533.15	EUR	1.76
NL0000069082	KONINKLIJKE KPN NV	463 929.00	5 048 444.11	EUR	8.57
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	10 684.00	214 710.26	EUR	0.36
JP3998400007	MAZDA MOTOR CORP	6 625.00	10 545.94	JPY	0.02
JP3743000006	NIPPON MEAT PACKERS	494.00	3 580.45	JPY	0.01
FR0000131104	BNP PARIBAS	3 069.00	137 464.19	EUR	0.23
FR0000127771	VIVENDI	65 007.00	1 158 765.58	EUR	1.97
FR0000125486	VINCI SA	13 861.00	463 146.63	EUR	0.79

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
FR000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	7 012,00	621 779,98	EUR	1,06
FR000121485	PPR	8 387,00	858 859,70	EUR	1,45
FR000120578	SAMOFI AVENTIS	78 056,00	3 317 885,85	EUR	5,83
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	38 857,00	397 783,42	EUR	0,88
FR0009000881	NOKIA OYJ	28 687,00	180 034,67	EUR	0,31
Aktien insgesamt			53 988 245,92		91,81
Wertpapiere insgesamt			53 988 245,92		91,81
Barbestände					
ANDERE					
	PMLEFII Swap außer-PTF		4 940 377,67	GBP	8,38
	PMLEFII SWAP Home PTF		20 343,09	GBP	0,04
	ANDERE insgesamt		4 960 720,76		8,42
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren GBP		7 650 018,08	GBP	12,98
	Bank GBP SGP		0,01	EUR	
	Bank EUR SGP		-65 358,58	GBP	-0,11
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren GBP		-7 584 659,51	GBP	-12,87
	BANK ODER GESPERRT insgesamt		0,02		0,00
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrCom/Ges:Adm		-18 735,73	GBP	-0,03
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-18 735,73		-0,03
Barbestände insgesamt			4 941 985,05		8,39
LYXOR ETF FTSE ALL SHARE insgesamt			58 930 230,97		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF FTSE 100

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SIC-AV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	188
Tätigkeitsbericht	190
Jahresabschluß.....	191
<i>Bilanz.....</i>	<i>192</i>
<i>Aktiva</i>	<i>192</i>
<i>Passiva</i>	<i>193</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>194</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>195</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>196</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>196</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>199</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>200</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	206

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF FTSE 100 ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Aktien aus Ländern der Europäischen Gemeinschaft.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht darin, sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Indexes FTSE 100™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) wiedergibt und dabei die Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE 100™ so weit wie möglich minimiert.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes FTSE 100™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in Pfund Sterling (GBP) ausgestellte Index FTSE 100™ Gross Total Return.

Der Index FTSE 100™ ist ein berechneter Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe FTSE geführt und veröffentlicht wird.

Der Index FTSE 100™ ist ein Index, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der 100 wichtigsten Gesellschaften des Vereinigten Königreichs verfolgt, die an der Londoner Börse London Stock Exchange (LSE) notiert sind.

Die Aktien des Indexes werden gemäß ihren Börsenkapitalisierungen gewichtet, die vom „Free Float“ (Floating) unter Heranziehung des Systems Free Float des FTSE angepasst werden.

Keine Komponente darf mehr als 15 % des Indexes ausmachen.

Die Zusammensetzung des Indexes wird jährlich nach der Methodologie FTSE angepasst.

Die Methodologie des FTSE und sein Berechnungsverfahren implizieren eine feste Anzahl von Gesellschaften, die den Index bilden.

Die Methodologie rundet den Aufbau des Indexes FTSE 100™ ab und steht auf der Internetseite des FTSE: www.ftse.com zur Verfügung.

Der Index wird in Echtzeit von der Gesellschaft FTSE berechnet und veröffentlicht.

Die verfolgte Performance ist die der Schlussnotierung des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes FTSE 100™ zu erzielen, wird der Teilfonds 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 Teilfonds in ein Engagement in den Index FTSE 100™ umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index FTSE 100TM bilden, sowie andere europäische Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes FTSE 100TM verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 23. Februar 2007.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 3. April 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF FTSE 100
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

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

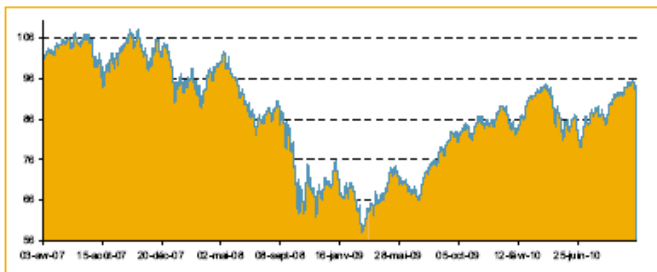
Code Wert: FR0010438127

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 6.32
Bezugsliquidationswert	: 6.32
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	5.11
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	5.9221
Performance seit Jahresbeginn	: 5.94%
Performance seit der Einführung	: -6.30%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	15.89%

Verwaltungsziel

Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht darin, sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Indexes FTSE 100™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) wiedergibt und dabei die Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE 100™ so weit wie möglich minimiert.
Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %. Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes FTSE 100™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF FTSE 100, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 15,89 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 5,9221 GBP ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf -6,30 % sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Pfund Sterling (GBP) ausgestellten Indexes FTSE 100™ Price Return, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der 100 wichtigsten Gesellschaften des Vereinigten Königreichs verfolgt, die an der Londoner Börse London Stock Exchange (LSE) notiert sind. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +12,50 %.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index FTSE 100™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,096399 %.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 2. April 2007
In der Baise			
FTSE 100 INDEX	-10.14%	5 675.16	6 315.50

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	307 555 176,02	171 840 551,05
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	282 035 557,74	157 627 570,17
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	25 519 618,28	14 212 980,88
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	7 325 661,75
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	7 325 661,75
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	307 555 176,02	179 166 212,80

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	308 343 595,28	171 355 881,76
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-861 090,29	440 883,63
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	307 482 504,99	171 796 765,39
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	72 671,02	6 103 694,20
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	72 671,02	6 103 694,20
Finanzkonten	0,01	1 265 753,21
Laufende Bankkredite	0,01	1 265 753,21
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	307 555 176,02	179 166 212,80

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
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	328 136 498,24	212 259 298,24
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	10 919 996,00
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	10 919 996,00
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-1 528,88
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-1 528,88
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	10 918 467,12
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-745 076,59	-465 425,33
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-745 076,59	10 453 041,79
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-116 013,70	-375 091,76
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-9 637 066,40
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-861 090,29	440 883,63

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 Teilfonds 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.

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

Anhang

Anhang

Die Anteile und Aktien aus Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.30 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

LYXOR ETF FTSE 100 profitiert in keiner Weise von der Bürgschaft, der Unterstützung, der Verkaufsförderung des FTSE International Limited (nachstehend „FTSE“), London Stock Exchange Plc, The Financial Times Limited oder Euronext N. V. oder seinen Tochtergesellschaften (nachstehend bezeichnet als „Euronext“) (gemeinsam bezeichnet als die „Besitzer“) und wird auch nicht von diesen verkauft. Die Besitzer gewähren keinerlei Garantie und übernehmen keinerlei explizite oder implizite Verpflichtung hinsichtlich der durch die Heranziehung des Indexes FTSE 100™ (nachstehend „der Index“) zu erzielenden Ergebnisse und / oder des Niveaus, auf dem sich der Index zu einem bestimmten Zeitpunkt und zu einem bestimmten Tag befindet oder jegliche andere Art von Garantie. Der Index wird durch oder im Namen von FTSE oder Euronext berechnet. Die Besitzer haften nicht (sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aufgrund eines anderen Ereignisses) für jegliche den Index beeinträchtigenden Fehler, ganz gleich, wem gegenüber, und sie haben keinerlei Verpflichtung, irgendjemanden über einen ihn beeinträchtigenden eventuellen Fehler zu informieren. „FTSEM“, „FT-SE®“ und „Footsie®“ sind Marken der London Stock Exchange Plc und The Financial Times Limited; sie werden unter der Lizenz von FTSE International Limited (nachstehend „FTSE“) genutzt. „Eurofirst“ ist eine Marke im gemeinschaftlichen Besitz von FTSE und Euronext N. V.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	171 796 765,39	80 334 697,45
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	406 685 585,50	162 190 400,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-311 019 000,00	-98 880 000,00
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	65 178 048,03	59 308 992,39
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-55 735 844,57	-67 039 241,53
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	221 013 601,93	177 824 101,21
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-235 617 065,34	-167 972 671,09
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	32 019 768,51	7 082 426,18
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	10 721 873,54	19 735 212,74
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	9 195 676,52	-1 526 197,02
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-1 526 197,02	-21 261 409,76
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	3 183 848,59	-1 603 127,35
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	716 416,64	-2 467 431,95
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-2 467 431,95	-864 304,60
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-745 076,59	10 453 041,79
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-9 637 066,40
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	307 482 504,99	171 796 765,39

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 variablem 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	-	328 136 498,24	-	-
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	-	-	-	0,01
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	0,01	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	USD	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	269 359 813,94	11 039 323,91	1 626 994,37	9 425,52
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
Rückstellungskonten	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	72 671,02
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	72 671,02
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	75 955 000	406 685 585,50	57 620 000	311 019 000,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,30
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	25 519 618,28

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-861 090,29	440 883,63
Total	-861 090,29	440 883,63
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-861 090,29	-
Total	-861 090,29	440 883,63
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	51 920 332,00	33 585 332,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	307 482 504,99	171 796 765,39	80 334 697,45	176 850 773,36	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	51 920 332,00	33 585 332,00	18 315 332,00	26 248 999,00	-
Liquidationswert	5,9221	5,11	4,38	6,73	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,20	0,20	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,01	-	0,02	-0,01	-

*(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 des Teilfonds: 3. April 2007.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF FTSE 100					
Wertpapiere					
Aktien					
BE0003967844	KBC ANCORA	626,00	11.569,86	EUR	0,00
BE0003793107	APHEUSER-BUSH INBEV	371.590,00	14.548.185,95	EUR	4,73
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	50.447,00	4.635.949,58	CHF	1,51
CH0045039635	CE FIN RICHEMONT	116.769,00	3.644.670,39	CHF	1,19
CH0011037469	SYNGENTA AG-NOM	15.937,00	2.758.803,94	CHF	0,90
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	112.451,00	4.049.189,25	EUR	1,32
DE0005652004	DEUTSCHE POST AG-NOM	582.572,00	6.786.550,17	EUR	2,21
DE0005910055	DEUTSCHE BOERSE AG	55.232,00	2.427.685,89	EUR	0,79
DE0007037129	RWE AG	278.607,00	12.473.680,27	EUR	4,06
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1.430.794,00	11.754.402,07	EUR	3,82
DE0005063969	E.ON AG	1.162.856,00	22.745.899,43	EUR	7,40
DE0008040017	BAYER AG	365.648,00	17.044.515,88	EUR	5,54
DE0006845111	BASF Namen-Akt	401.141,00	18.231.705,21	EUR	5,93
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	5.439,00	531.235,14	EUR	0,17
DE0006940405	ALLIANZ SE-NOM	106.018,00	8.298.694,02	EUR	2,70
DE0007231601	SIEMENS AG-NOM	280.961,00	20.048.322,79	EUR	6,52
DE0007164600	SAP AG	7.061,00	230.008,96	EUR	0,08
DE0007100000	DAMLER	341.847,00	14.095.469,52	EUR	4,58
JP3165000005	NKSI HOLDINGS	2.195,00	9.425,52	JPY	0,00
IT0003132476	ENI SPA	221.663,00	3.119.857,18	EUR	1,02
IT0003126367	ENEL SPA	963.803,00	3.508.741,64	EUR	1,14
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	932.539,00	2.049.051,27	EUR	0,67
IT0000064584	UNICREDIT SPA	1.690.631,00	2.736.598,93	EUR	0,89
FR0000133306	FRANCE TELECOM	528.744,00	7.906.073,34	EUR	2,57
FR0000131104	BNP PARIBAS	107.164,00	4.895.716,88	EUR	1,59
FR0000127771	VIVENDI	286.980,00	5.112.860,51	EUR	1,66
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	60.223,00	1.757.029,27	EUR	0,57
US2681753002	DYNEGY INC A	560.605,00	1.626.994,37	USD	0,53
NL0000303709	AEGION NV	610.659,00	2.417.611,14	EUR	0,79
NL0000300600	ING GROEP NV/CVA	1.750.656,00	11.673.224,53	EUR	3,80
NL0000069538	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	49.605,00	937.086,94	EUR	0,31
FR0000121014	LVNH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	853,00	83.499,15	EUR	0,03
FR0000120644	DANONE	28.616,00	1.131.296,11	EUR	0,37
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	234.859,00	12.862.924,00	EUR	4,18
FR0000046072	CREDIT AGRICOLE SA	321.182,00	3.287.810,46	EUR	1,07

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
FI0009000681	NOKIA OYJ	1 757 755.00	11 858 089.44	EUR	3.86
ES0173518115	REPSOL YPF SA	10 027.00	173 895.88	EUR	0.06
ES0144590Y14	IBERDROLA SA	2 385 771.00	12 568 864.31	EUR	4.09
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	2 292 870.31	2 292 870.31	EUR	0.75
DE0008070008	HOCHTIEF	54 847.00	2 968 157.18	EUR	0.97
DE0005857508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	2 458 018.00	22 244 899.44	EUR	7.24
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	11 094.00	496 791.74	EUR	0.16
Aktien insgesamt			282 035 557.74		91.72
Wertpapiere insgesamt			282 035 557.74		91.72
Barbestände					
ANDERE					
	Swp reset pos. GBP G0		24 803 201.64	GBP	8.07
	PMLERit Swap außer PTF		716 418.64	GBP	0.23
ANDERE insgesamt			25 519 618.28		8.30
BANK ODER GESPERRT					
	Bank GBP SGP		-0.01	GBP	
BANK ODER GESPERRT insgesamt			-0.01		
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrComGesAdm		-72 671.02	GBP	-0.02
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-72 671.02		-0.02
Barbestände insgesamt			25 446 947.25		8.28
LYXOR ETF FTSE 100 insgesamt			307 482 504.99		100.00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF FTSE 250

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	210
Tätigkeitsbericht	212
Jahresabschluß	213
<i>Bilanz</i>	214
<i>Aktiva</i>	214
<i>Passiva</i>	215
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	216
<i>Ergebnisrechnung</i>	217
<i>Anhang</i>	218
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	218
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	221
<i>Zusätzliche Angaben</i>	222
Bestandsaufnahme des Teilfonds	228

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF FTSE 250 ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Aktien aus Ländern der Europäischen Gemeinschaft.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht darin, sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Indexes FTSE 250™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) wiedergibt und dabei die Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE 250™ so weit wie möglich minimiert.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes FTSE 250™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in Pfund Sterling (GBP) ausgestellte Index FTSE 250™ Gross Total Return.

Der Index FTSE 250™ ist ein berechneter Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe FTSE geführt und veröffentlicht wird.

Der Index FTSE 250™ ist ein Index, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der wichtigsten Gesellschaften des Vereinigten Königreichs verfolgt, die an der Londoner Börse London Stock Exchange (LSE) notiert sind und die nicht bereit in dem Index FTSE 250™ eingeschlossen sind.

Die Aktien des Indexes werden gemäß ihren Börsenkapitalisierungen gewichtet, die vom „Free Float“ (Floating) unter Heranziehung des Systems Free Float des FTSE angepasst werden.

Keine Komponente darf mehr als 15 % des Indexes ausmachen.

Die Zusammensetzung des Indexes wird jährlich nach der Methodologie FTSE angepasst.

Die Methodologie des FTSE und sein Berechnungsverfahren implizieren eine feste Anzahl von Gesellschaften, die den Index bilden.

Die Methodologie rundet den Aufbau des Indexes FTSE 250™ ab und steht auf der Internetsite des FTSE: www.ftse.com zur Verfügung.

Der Index wird in Echtzeit von der Gesellschaft FTSE berechnet und veröffentlicht.

Die verfolgte Performance ist die der Schlussnotierung des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes FTSE 250™ zu erzielen, wird der Teilfonds 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 Vermögens des Teilfonds in ein Engagement in den Index FTSE 250™ umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index FTSE 250TM bilden, sowie andere europäische Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes FTSE 250TM verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 23. Februar 2007.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 3. April 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF FTSE 250
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

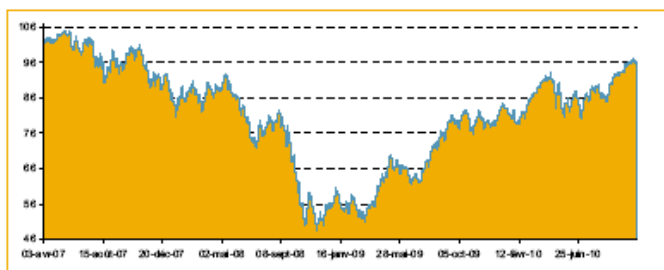
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Aktien aus Ländern der Europäischen Gemeinschaft

Code Wert: FR0010438135

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 1 Jahr
Ursprünglicher Liquidationswert	: 11.76
Bezugsliquidationswert	: 11.76
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	8.98
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	11.169
Performance seit Jahresbeginn	: 15.98%
Performance seit der Einführung	: -5.03%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	24.38%

Verwaltungsziel
Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht darin, sich auf dem Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Indexes FTSE 250™ wiedergibt und dabei die Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE 250™ so weit wie möglich minimiert.
Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Beobachtungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.
Sollte die Beobachtungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes FTSE 250™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 2. April 2007
In der Baisse			
FTSE 250 INDEX	-7.79%	10 843,50	11 759,90

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF FTSE 250, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 15,98 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 11,169 GBP ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf -5,03 % sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Pfund Sterling (GBP) ausgestellte Indexes FTSE 250™, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der wichtigsten Gesellschaften des Vereinigten Königreichs verfolgt, die an der Londoner Börse London Stock Exchange (LSE) notiert sind und nicht in den Index FTSE 100™ einbezogen sind. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +22,03 %.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index FTSE 250™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,057861 %.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen. Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	14 263 991,24	19 199 504,46
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	13 185 677,81	17 927 558,20
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	1 078 313,43	1 271 946,26
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	114 790,72	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	114 790,72	-
Finanzkonten	-	514 396,07
Barbestände	-	514 396,07
Gesamtaktiva	14 378 781,96	19 713 900,53

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	14 304 252,09	19 174 241,14
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-44 625,52	19 513,01
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	14 259 626,57	19 193 754,15
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	4 364,68	520 146,38
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	4 364,68	520 146,38
Finanzkonten	114 790,71	-
Laufende Bankkredite	114 790,71	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	14 378 781,96	19 713 900,53

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	15 014 086,08	25 127 686,08
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	468 495,62
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	468 495,62
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-53,17
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-53,17
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	468 442,45
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-53 510,86	-37 930,99
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-53 510,86	430 511,46
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	8 885,34	-257,70
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-410 740,75
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-44 625,52	19 513,01

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 Teilfonds 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 (I. 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 Ausgleichkurs 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.

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

Die Anteile und Aktien aus Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.35 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

LYXOR ETF FTSE 250 profitiert in keiner Weise von der Bürgschaft, der Unterstützung, der Verkaufsförderung des FTSE International Limited (nachstehend „FTSE“), London Stock Exchange Plc, The Financial Times Limited oder Euronext N. V. oder seinen Tochtergesellschaften (nachstehend bezeichnet als „Euronext“) (gemeinsam bezeichnet als die „Besitzer“) und wird auch nicht von diesen verkauft.

Die Besitzer gewähren keinerlei Garantie und übernehmen keinerlei explizite oder implizite Verpflichtung hinsichtlich der durch die Heranziehung des Indexes FTSE 250TM (nachstehend „der Index“) zu erzielenden Ergebnisse und / oder des Niveaus, auf dem sich der Index zu einem bestimmten Zeitpunkt und zu einem bestimmten Tag befindet oder jegliche andere Art von Garantie. Der Index wird durch oder im Namen von FTSE oder Euronext berechnet. Die Besitzer haften nicht (sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aufgrund eines anderen Ereignisses) für jegliche den Index beeinträchtigenden Fehler, ganz gleich, wem gegenüber, und sie haben keinerlei Verpflichtung, irgendjemanden über einen ihn beeinträchtigenden eventuellen Fehler zu informieren.

„FTSEM“, „FT-SE®“ und „Footsie®“ sind Marken der London Stock Exchange Plc und The Financial Times Limited; sie werden unter der Lizenz von FTSE International Limited (nachstehend „FTSE“) genutzt. „Eurofirst“ ist eine Marke im gemeinschaftlichen Besitz von FTSE und Euronext N. V.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	19 193 754,15	6 198 901,84
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	9 934 980,00	15 650 100,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-18 496 150,00	-6 173 650,55
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	3 049 867,15	3 221 265,97
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-2 754 253,75	-4 124 336,09
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	10 834 746,15	10 820 367,41
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-7 476 916,12	-9 913 580,89
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	92 050,94	1 036 083,03
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	210 363,93	2 055 480,80
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>590 528,76</i>	<i>380 164,83</i>
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>380 164,83</i>	<i>-1 675 315,97</i>
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-275 305,02	403 351,92
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>95 217,58</i>	<i>370 522,60</i>
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>370 522,60</i>	<i>-32 829,32</i>
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-53 510,86	430 511,46
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-410 740,75
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	14 259 626,57	19 193 754,15

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	-	-
Nullkuponschuldverschreibungen	-	-
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	-	15 014 086,08	-	-
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	-	-	-	114 790,71
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	114 790,71	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	11 552 383,38	779 081,38	725 834,14	128 378,91
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 s	-	-	-	-
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	114 790,72
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	114 790,72
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	4 364,68
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	4 364,68
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	970 000	9 934 980,00	1 830 000	18 496 150,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,35
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	1 078 313,43

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-44 625,52	19 513,01
Total	-44 625,52	19 513,01
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-44 625,52	19 513,01
Total	-44 625,52	19 513,01
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	1 276 708,00	2 136 708,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	14 259 626,57	19 193 754,15	6 198 901,84	49 743 208,53	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	1 276 708,00	2 136 708,00	972 963,00	4 289 999,00	-
Liquidationswert	11,169	8,98	6,37	11,59	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,25	0,25	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,03	0,009	0,01	-0,02	-

(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 des Teilfonds: 3. April 2007.

Anhang

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF FTSE 250					
Wertpapiere					
Aktien					
JP31224-00009	ADVA NTEST	10 290,00	121 855,35	JPY	0,86
BE0003793107	ANHEUSER-BUSH INBEV	20 795,00	813 757,22	EUR	5,71
CH00121032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	3 849,00	353 705,57	CHF	2,48
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	14 165,00	165 012,19	EUR	1,16
CH0024-8994-83	UBS AG NOM	28 073,00	297 433,56	CHF	2,09
CH00124105117	BALOISE-HOLDING NOM	2 212,00	127 942,25	CHF	0,90
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	51 134,00	462 759,30	EUR	3,25
DE0007100000	DAIMLER	2 631,00	108 494,73	EUR	0,76
DE000BASF111	BASF Namen-Akt	12 738,00	578 937,23	EUR	4,06
FR00001216167	ESSILOR INTERNATIONAL	12 785,00	533 290,42	EUR	3,74
FR00001210114	LVNH MCE T HENNESSY LOUIS VUITTON	7 240,00	708 714,98	EUR	4,97
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	69 790,00	714 412,05	EUR	5,01
FI0009005961	STORA ENSO OY-J.R	39 817,00	247 150,45	EUR	1,73
FI0009006681	NOKIA OYJ	51 414,00	346 846,86	EUR	2,43
ES0173-5181-15	REPSOL YPF SA	35 475,00	614 490,52	EUR	4,31
ES011390037	BANCO SANTANDER SA	54 065,00	433 870,00	EUR	3,04
DE000EVA-G999	E.ON AG	30 452,00	595 652,54	EUR	4,18
DE000BAY00117	BAYER AG	20 152,00	939 376,35	EUR	6,59
SE00000148884	SEB A	28 582,00	128 378,91	SEK	0,90
NL00003026910	ING GROEP NV-CVA	83 498,00	556 757,32	EUR	3,90
LU0323134006	ARCELMITTAL SA	40 941,00	621 996,59	EUR	5,77
JP39338000009	YAHOO JAP-AN	130,00	28 426,38	JPY	0,20
JP39023000018	FAST RETAILING	7 039,00	575 552,41	JPY	4,04
IT00004971618	TELECOM ITALIA SPA	6 212,00	5 951,24	EUR	0,04
IT00000728118	INTESA SANPAOLO SPA	242 177,00	532 131,20	EUR	3,73
FR00001333008	FRANCE TELECOM	59 484,00	892 814,85	EUR	6,26
FR00001311104	BNP PARIBAS	12 500,00	571 054,28	EUR	4,01
DE0006404005	ALLIANZ SE-NOM	7 320,00	572 982,33	EUR	4,02
DE000578-5902	PRESENILUS MEDICAL CARE AG & CO	8 443,00	335 948,23	EUR	2,36
Aktien insgesamt					92,47
Wertpapiere insgesamt					92,47
Barbestände					
ANDERE					
	Swap renet post GBP_G0		963 095,85	GBP	6,90
	PVLElit Swap außer PTF		95 217,58	GBP	0,67

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ANDERE insgesamt			1 078 313,43		7,56
BANK ODER GESPERTT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren GBP		114 790,72	GBP	0,81
	Bank GBP SGP		-114 790,71	GBP	-0,81
BANK ODER GESPERTT insgesamt			0,01		
VERWALTUNGSKOSTEN					
	Pr.Com.GesA.d.m		-4 364,88	GBP	-0,03
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-4 364,88		-0,03
Barbestände insgesamt			1 073 948,78		7,53
LYXOR ETF FTSE 250 insgesamt			14 259 828,57		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFFERIES CRB INDEX) (GBP)

rapport
annuel
COMPARTEMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	232
Tätigkeitsbericht	236
Jahresabschluß.....	237
<i>Bilanz.....</i>	238
<i>Aktiva</i>	238
<i>Passiva</i>	239
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	240
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	241
<i>Anhang.....</i>	242
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	242
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	245
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	246
Bestandsaufnahme des Teilfonds	252

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF COMMODITIES CRB (Reuters/Jefferies CRB Index) (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Diversifiziert.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, damit der Teilfonds zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen wird. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den Rohstoffmärkten auf internationaler Ebene unter Wiedergabe der Entwicklung des in USD lautenden in GBP konvertierten Indexes Reuters / Jefferies CRB und unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und denen des Indexes Reuters / Jefferies CRB.

Der Teilfonds wird sich daher in Rohstoffen engagieren und ganz speziell in die Entwicklung der Energie, der Metalle und der landwirtschaftlichen Produkte.

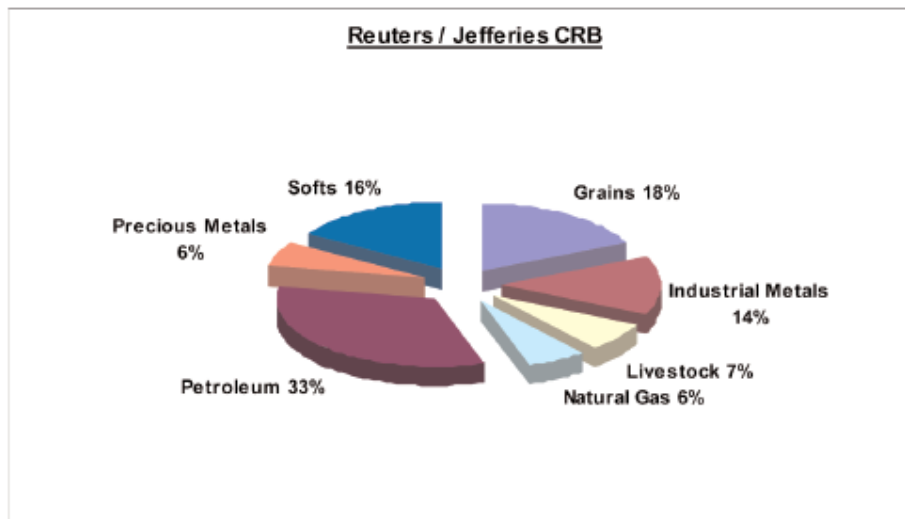
Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1 %.

Sollte der Tracking Error dennoch einen Wert von 1 % überschreiten, so bleibt das Ziel bestehen, immerhin unter dem Wert von 5 % der Volatilität des Reuters/Jefferies CRB Index zu bleiben.

Referenzindikator: Der Index Reuters / Jefferies CRB, dessen Replizierung der Fonds zum Ziel hat, ist vom Typ „Total Return“, mit anderen Worten, die Performance des Indexes enthält die für eine Anlage in den vollständig kollateralisierten Index gezahlten Zinsen (zum Satz des 91 Day Treasury Bill).

Der Referenzindikator ist damit der in USD lautende und in GBP konvertierte Index Reuters / Jefferies CRB Total Return.

Der Index Reuters / Jefferies CRB ist ein Index für Fixterminverträge über Rohstoffe, der von Reuters berechnet und veröffentlicht wird und dessen Verteilung wie folgt realisiert wird:



Softs	Landwirtschaftliche Lebensmittelprodukte ohne Getreide
Precious Metals	Edelmetalle
Industrial Metals	Industrielle Basismetalle
Livestock	Vieh
Grains	Getreide
Natural Gaz	Erdgas
Petroleum	Erdöl

Die auf Initiative des Commodities Research Bureau im Jahre 1957 eingeführte Berechnungsmethodologie des Indexes Reuters / Jefferies CRB wurde im Laufe der Zeit derart angepasst, dass sie die sukzessiven Entwicklungen des Rohstoffmarktes verfolgt.

Der Index Reuters / Jefferies CRB profitiert von der Erfahrung sowohl von Reuters als auch von Jefferies und gehört zu den Referenzindikatoren über die Entwicklung des Rohstoffmarktes. Der Index Reuters / Jefferies CRB ist ein Index, der in dem Sinne „global“ sein soll, als er dazu tendiert, die Entwicklung der drei Hauptkategorien der Rohstoffe zu berücksichtigen, und zwar: Energie, Metalle und landwirtschaftliche Produkte.

Am 26. Januar 2006 waren 19 in Abhängigkeit von ihrer Bedeutung im wirtschaftlichen Umfeld ausgewählte Rohstoffe im Index vertreten.

Die Entwicklung jedes dieser Rohstoffe wird in dem Index durch Bezugnahme auf den Kurs der Terminverträge für diese selben Rohstoffe wiedergegeben.

Diese Terminverträge für Rohstoffe sind an den Börsen von New York (NYMEX, COMEX, NYBOT), Chicago (CBOT, CME) und London (LME) notiert.

Das Gewicht der Performance jeder Komponente wird durch den Berechnungsagenten des Indexes vorbestimmt, um die jedem Rohstoff im wirtschaftlichen Umfeld eigene Bedeutung bei gleichzeitiger Wahrung einer Diversifizierung zu berücksichtigen.

Das jeweilige Gewicht jeder Komponente wird monatlich neu angepasst, um ein einheitliches Engagement gegenüber jeder Komponente zu bewahren und damit das ursprüngliche Niveau der Diversifizierung beizubehalten.

Die vollständige Methodologie der Berechnung und des Aufbaus des Indexes Reuters / Jefferies CRB ist auf der Internetseite von Jefferies verfügbar: <http://www.jefferies.com/>

Die verfolgte Performance ist die der Schlussnotierung des Indexes.

Anlagestrategie: Das Vermögen des Teilfonds wird hauptsächlich in einen Korb internationaler Aktien angelegt. Um jedoch die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Indexes Reuters / Jefferies CRB zu erreichen, wird der Teilfonds im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf den Kauf eines freihändig gehandelten Swap-Vertrages zurückgreifen, der das Engagement des Vermögens des Teilfonds in Aktien in ein Engagement in den Index Reuters / Jefferies CRB umwandelt.

Der Teilfonds wird daher bis zu 100 % in den Index Reuters / Jefferies CRB engagiert sein und damit die Entwicklung der Rohstoffmärkte reproduzieren.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden international sowie auf allen Märkten notierte Aktien der Eurozone aller Wirtschaftssektoren sein, unter Einschluss der Märkte kleinerer Kapitalisierungen.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds von abweichenden Sätzen der indextierten 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.

Risikoprofil: Das Geld des Inhabers 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 Teilfonds insbesondere den 6 folgenden Risiken ausgesetzt:

1. Zu 100 % den mit der Entwicklung des Reuters/Jefferies CRB Index verbundenen Marktrisiken. Der Inhaber ist somit insbesondere der Abwärtsentwicklung des Reuters/Jefferies CRB Indexes ausgesetzt.

Das Risikoprofil des Teilfonds weist somit ein erhöhtes Risiko auf.

2. Dem Risiko eines Verlustes des ursprünglich investierten Kapitals, da für das ursprünglich angelegte Kapital keinerlei Garantie gewährt wird. Die Performance des Reuters/Jefferies CRB Indexes kann negativ sein.

3. Den mit einem Index für Fixterminverträge für Rohstoffe verbundenen Risiken.

Da der Index auf Fixterminverträgen für Rohstoffe gebildet wird, ist der Teilfonds damit einem dem Handel dieser Instrumente eigenen Liquiditätsrisiko ausgesetzt.

Die Komponenten des Indexes können eine erheblich unterschiedliche Entwicklung als die Märkte herkömmlicher Wertpapiere (Aktien, Obligationen) aufweisen.

Die Entwicklung des Preises eines Fixterminvertrages für Rohstoffe ist in der Tat in starkem Maße mit dem laufenden und zukünftigen Produktionsniveau des ihm zugrunde liegenden Produkts hinsichtlich der geschätzten natürlichen Reserven verbunden, insbesondere im Fall der auf Energie bezogenen Produkte.

Die klimatischen und geopolitischen Faktoren können ebenfalls die Niveaus des Angebots und der Nachfrage des betrachteten zugrunde liegenden Produkts verändern, mit anderen Worten, die erwartete Seltenheit desselben auf dem Markt verändern. Diese Faktoren beeinflussen speziell und direkt die Preise der Rohstoffe und erklären im Wesentlichen die nicht vorhandene Korrelation der Rohstoffmärkte mit den herkömmlichen Märkten.

Die Komponenten des Indexes, die unter den im Index vertretenen Hauptrepräsentanten zu demselben Rohstoffmarkt gehören, nämlich Energie, Metalle oder landwirtschaftliche Produkte, können allerdings wiederum untereinander viel stärkere Korrelationen aufweisen.

4. Dem Wechselkursrisiko GBP/USD, da der Wert des Anteils in GBP (Pfund Sterling) berechnet wird und der vom Teilfonds nachgebildete Index seinerseits in Dollars (USD) ausgedrückt wird. Abhängig von den Schwankungen des Wechselkurses zwischen GBP/USD kann sich der Wert des Anteils daher auch dann von einem Tag auf den anderen ändern, wenn sich der Reuters/Jefferies CRB Index im selben Zeitraum nicht geändert hat. Der Anteilsinhaber ist somit insbesondere dem Risiko eines gestiegenen Wechselkurses zwischen GBP/USD ausgesetzt.

5. Dem Risiko, dass das Anlageziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird.

Es besteht keine Garantie dafür, dass der Teilfonds sein Anlageziel erreicht, denn kein Vermögenswert oder Finanzinstrument erlaubt eine automatische und kontinuierliche Nachbildung des Reuters/Jefferies CRB Indexes: Die Neugewichtungen des Reuters/Jefferies CRB Indexes können verschiedene Transaktionskosten oder Differenzen zur Folge haben. Ebenso ist der Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage, die Performance des Reuters/Jefferies CRB 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 Reuters/Jefferies CRB Index zusammensetzt) eintreten, die zu Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes führen können.

6. Dem Kontrahentenausfallrisiko: Der Teilfonds engagiert sich in das Kontrahentenausfallrisiko, das sich aus dem Einsatz von mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermininstrumenten resultiert. Dabei handelt es sich um die Gefahr, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen aus diesen Instrumenten nicht nachkommen kann.

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

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem Rohstoffmarkt engagieren und ganz speziell in der Performance der wichtigsten Rohstoffmärkte, und zwar: Energie, Metalle und landwirtschaftliche Produkte.

Die angemessene Höhe des Betrages, den jeder Anleger in diesen Teilfonds 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 Teilfonds 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.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 11. April 2007.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 13. Juni 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFFERIES CRB INDEX) (GBP)
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

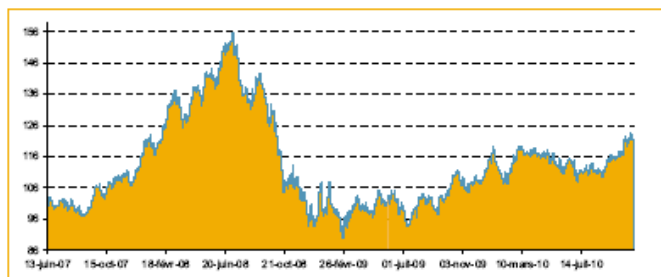
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Diversifiziert

Code Wert: FR0010455485

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 15.06
Bezugsliquidationswert	: 15.06
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	16.07
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	18.3054
Performance seit Jahresbeginn	: 4.24%
Performance seit der Einführung	: 21.55%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	13.91%

Verwaltungsziel
Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den Rohstoffmärkten auf internationaler Ebene unter Wiedergabe der Entwicklung des in USD lautenden in GBP konvertierten Indexes Reuters / Jefferies CRB und unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und denen des Indexes Reuters / Jefferies CRB.
Der Teilfonds wird sich daher in Rohstoffen engagieren und ganz speziell in die Entwicklung der Energie, der Metalle und der landwirtschaftlichen Produkte.
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 Reuters/Jefferies CRB Index zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 12. Juni 2007
In der Hausse			
Reuters/Jefferies CRB (GBP)	25.23%	188.59	150.60

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF COMMODITIES CRB GBP, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 13,91 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 18,3054 GBP ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf +21,55 % steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in USD lautenden und in GBP konvertierten Index Reuters/Jefferies CRB Total Return, der über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +15,66 % 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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index Reuters/Jefferies CRB zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,029548 %.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	75 988 474,61	57 068 691,04
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	70 650 697,31	52 814 738,68
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	5 337 777,30	4 253 952,36
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	8 515 355,64
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	8 515 355,64
Finanzkonten	-	28 902,83
Barbestände	-	28 902,83
Gesamtaktiva	75 988 474,61	65 612 949,51

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	76 215 846,18	57 240 807,94
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-248 296,63	-188 808,27
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	75 967 549,55	57 051 999,67
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	20 924,96	8 560 949,84
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	20 924,96	8 560 949,84
Finanzkonten	0,10	-
Laufende Bankkredite	0,10	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	75 988 474,61	65 612 949,51

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	62 499 015,06	53 463 015,06
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-245 782,94	-141 550,39
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-245 782,94	-141 550,39
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-2 513,69	-47 257,88
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-248 296,63	-188 808,27

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.35 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Der LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS / JEFFERIES CRB INDEX) (GBP) wird von Reuters America LLC („Reuters“), Jefferies Financial Products, LLC („Jefferies“) oder eine ihrer Tochtergesellschaften oder Gesellschaften derselben Gruppe (zusammen die „die Lizenzgeber“) weder garantiert, unterstützt, verkauft noch gefördert. Die Lizenzgeber garantieren auf keinerlei Weise die Eignung einer Anlage in Wertpapiere oder in Rohstoffe oder die Anlage in das Produkt oder die Kapazität des Indexes Reuters / Jefferies CRB Index, die Performance der Rohstoffmärkte zu reproduzieren. Die einzige zwischen den Lizenzgebern und Lyxor Asset Management bestehende Beziehung resultiert aus der auf den Index Reuters / Jefferies CRB Index gewährten Lizenz, der von den Lizenzgebern ohne Berücksichtigung von Lyxor Asset Management, dem Produkt oder den Anlegern in das Produkt bestimmt, zusammengestellt und berechnet wird. Die Lizenzgeber haften nicht für die Bestimmung des Kalenders, des Preises oder der Anzahl der Anteile des auszugebenden Produkts und waren daran auch nicht beteiligt, was auch für die Bestimmung oder die Berechnung der Gleichungen gilt, die die Konvertierung des Produkts in Bargeld erlauben. Die Lizenzgeber haben keinerlei Verpflichtungen und übernehmen keinerlei Haftung im Zusammenhang mit der Verwaltung, der Verkaufsförderung oder dem Verkauf des Produkts. Die Lizenznehmer, die Gesellschaften derselben Gruppe und ihre Direktoren, Angestellten und Agenten können die hierin genannten Wertpapiere oder Rohstoffe als Agent oder auf ihren eigenen Namen und auf ihre eigene Rechnung kaufen und verkaufen und die Positionen einnehmen oder sich in Operationen engagieren, die auf dem Reuters / Jefferies CRB Index basieren oder darauf indexiert sind. Die Geschäftstätigkeit der Lizenzgeber kann einen Einfluss auf den Wert des Indexes Reuters / Jefferies CRB Index haben. Die Lizenzgeber garantieren nicht die Qualität, die Genauigkeit oder die Vollständigkeit des Indexes Reuters / Jefferies CRB Index oder irgendwelcher Daten, die er enthalten könnte. Die Lizenzgeber garantieren nicht die Ergebnisse, die vom Lyxor Asset Management, den Anlegern oder irgendeiner anderen Person durch die Heranziehung des Indexes Reuters / Jefferies CRB Index im Rahmen der durch die o. g. Lizenz gewährten Rechte oder durch jede andere Nutzung erzielt werden könnte, der er unterzogen werden könnte. Die Lizenzgeber garantieren nicht den kommerziellen Mehrwert oder die Anpassungsfähigkeit an eine bestimmte Nutzung des Indexes Reuter / Jefferies CRB Index oder irgendwelcher anderer Daten, die er enthalten könnte. Unbeschadet der vorherigen Bestimmungen können die Lizenzgeber nicht für bestimmte Schäden, Schadensersatz, indirekte Schäden (insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, entgangener Gewinn) oder Folgeschäden haftbar gemacht werden, und zwar selbst unter der Voraussetzung, dass die Lizenzgeber von der Möglichkeit des Eintretens eines derartigen Schadens unterrichtet gewesen waren.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	57 051 999,67	30 731 541,89
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	9 918 000,00	24 721 500,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	18 192 662,60	16 731 482,53
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-18 022 504,15	-18 459 630,19
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	74 156 266,38	56 818 498,53
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-69 924 705,16	-63 538 502,28
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	1 526 641,80	4 902 994,38
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	3 483 751,43	5 767 201,52
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	2 890 436,33	-593 315,10
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-593 315,10	-6 360 516,02
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-168 780,80	-481 536,32
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-244 020,43	-75 240,35
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-75 240,35	406 295,97
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-245 782,94	-141 550,39
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	75 967 549,55	57 051 999,67

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponenschuldverschreibungen	-	-
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	-	62 499 015,06	-	-
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	-	-	-	0,10
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	0,10	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	61 733 732,38	5 491 526,17	3 425 438,76	-
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	20 924,96
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	600 000	9 918 000,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,35
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	5 337 777,30

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-248 296,63	-188 808,27
Total	-248 296,63	-188 808,27
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-248 296,63	-188 808,27
Total	-248 296,63	-188 808,27
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	4 150 001,00	3 550 001,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	75 967 549,55	57 051 999,67	43 452 575,13	22 705 055,74	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	4 150 001,00	3 550 001,00	1 900 001,00	1 400 001,00	-
Liquidationswert	18 3054	16,07	16,17	16,21	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,05	-0,05	-0,06	-0,02	-

*(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 des Teilfonds: 13. Juni 2007.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFF CRB INDEX)					
Wertpapiere					
Aktien					
CH0012005267	NOVARTIS AG-NOM	11 090.00	402 356.65	CHF	0.53
AT0000908604	VIENNA INSURANCE	21 701.00	729 067.47	EUR	0.96
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	18 440.00	476 702.70	CHF	0.63
CH0008063350	NESTLE SA	55 461.00	1 901 089.68	CHF	2.50
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	29 505.00	2 711 375.14	CHF	3.57
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	85 001.00	3 060 756.55	EUR	4.03
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	160 850.00	1 455 681.80	EUR	1.92
DE0007037129	RWE AG	36 968.00	1 655 024.19	EUR	2.18
DE0007231610	SIEMENS AG-NOM	68 963.00	4 706 872.19	EUR	6.20
FI0006000681	NOKIA OYJ	561 710.00	3 721 921.73	EUR	4.90
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	493 796.00	2 601 393.53	EUR	3.42
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	380 410.00	3 052 778.78	EUR	4.02
DE000EWA.G999	E.ON AG	214 358.00	4 192 922.86	EUR	5.52
DE000BAY0017	BAYER AG	34 639.00	1 614 681.29	EUR	2.13
DE000BAS.F111	BASF Namen -Akt	69 086.00	3 139 932.31	EUR	4.13
DE0008430028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	18 603.00	1 816 962.40	EUR	2.39
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	63 130.00	4 941 881.18	EUR	6.51
DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	52 707.00	704 495.27	EUR	0.93
NL0000030090	ING GROEP NV-CVA	134 041.00	893 773.93	EUR	1.18
JP3900000002	MITSUBISHI MATERIALS CORP	344 646.00	674 402.73	JPY	0.89
JP3762800009	NOMURA HDGS INC	295 396.00	958 796.48	JPY	1.26
JP3728900000	JAPAN TOBACCO INC	399.00	697 751.59	JPY	0.92
JP3200450009	ORIX CORP	6 768.00	385 746.46	JPY	0.51
JP3116000005	ASAHI BREWERIES LTD	96 168.00	708 741.50	JPY	0.93
IT0000132476	ENI SPA	222 485.00	3 131 426.65	EUR	4.12
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	251 995.00	553 704.11	EUR	0.73
IT0000064654	UNICREDIT SPA	2 244 655.00	3 654 955.02	EUR	4.81
FR0010479956	RHODIA (REGROUPE)	145 597.00	2 527 697.80	EUR	3.33
FR0000133308	FRANCE TELECOM	95 510.00	1 433 540.89	EUR	1.89
FR0000131104	BNP PARIBAS	47 263.00	2 159 179.08	EUR	2.84
FR0000127771	VIVENDI	1 813.00	32 302.82	EUR	0.04
FR0000120644	DANONE	7 902.00	312 396.23	EUR	0.41
DE0007164500	SAP AG	94 541.00	3 079 630.01	EUR	4.05
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	61 629.00	2 708 861.77	EUR	3.57
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	86 024.00	3 852 173.52	EUR	5.07

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Aktien insgesamt			70 850 897,31		99,00
Wertpapiere insgesamt			70 850 897,31		99,00
Barbestände					
ANDERE					
	Swp reset pos GBP GO	5 581 797,73		GBP	7,35
	PMLEfit Swap außer PTF	-244 020,43		GBP	-0,32
ANDERE insgesamt		5 337 777,30			7,03
BANK ODER GESPERRT					
	Bank GBP SGP		-0,10		
BANK ODER GESPERRT insgesamt			-0,10		
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrCommGestA dm		-20 924,98		-0,03
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-20 924,98		-0,03
Barbestände insgesamt			5 316 852,24		7,00
LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFF CRB INDEX)insgesamt			75 987 549,55		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON- ENERGY (REUTERS/JEFFERIES CRB NON-ENERGY INDEX) (GBP)

rapport
annuel
COMPARTEMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	256
Tätigkeitsbericht	260
Jahresabschluß.....	261
<i>Bilanz.....</i>	<i>262</i>
<i>Aktiva</i>	<i>262</i>
<i>Passiva</i>	<i>263</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>264</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>265</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>266</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren.....</i>	<i>266</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>269</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>270</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	276

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY (REUTERS/JEFFERIES CRB NON-ENERGY INDEX) (GPB) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Diversifiziert.

Der Teilfonds ist indiziert.

Zuordnung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, damit der Teilfonds zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen wird. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den Rohstoffmärkten auf internationaler Ebene unter Wiedergabe der Entwicklung des in USD lautenden in GBP konvertierten Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY und unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und denen des Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY.

Der Teilfonds wird sich daher in Rohstoffen engagieren und ganz speziell in die Entwicklung der Energie, der Metalle und der landwirtschaftlichen Produkte.

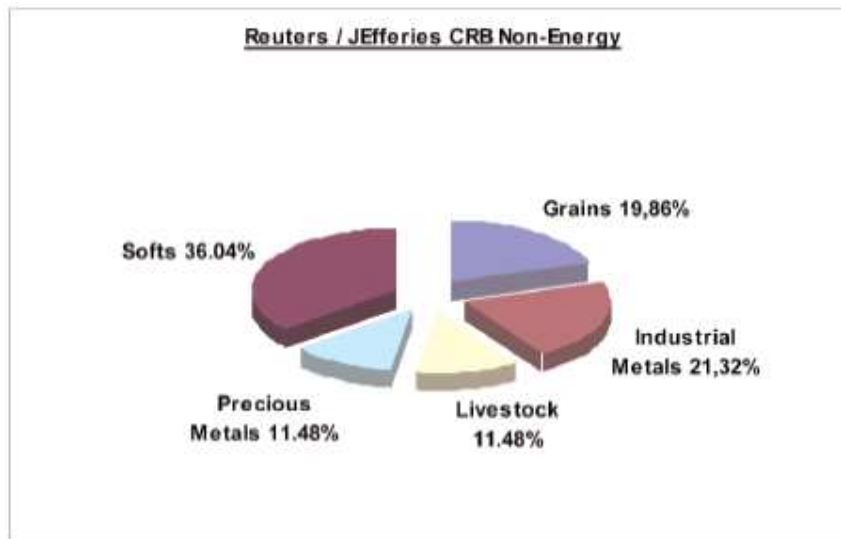
Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1 %.

Sollte der Tracking Error dennoch einen Wert von 1 % überschreiten, so bleibt das Ziel bestehen, immerhin unter dem Wert von 5 % der Volatilität des Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Index zu bleiben.

Referenzindikator: Der Index Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY, dessen Replizierung der Fonds zum Ziel hat, ist vom Typ „Total Return“, mit anderen Worten, die Performance des Indexes enthält die für eine Anlage in den vollständig kollateralisierten Index gezahlten Zinsen (zum Satz des 91 Day Treasury Bill).

Der Referenzindikator ist damit der in USD lautende und in GBP konvertierte Index Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY Total Return.

Der Index Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY ist ein Index für Fixterminverträge über Rohstoffe, der von Reuters berechnet und veröffentlicht wird und dessen Verteilung wie folgt realisiert wird:



Softs	Landwirtschaftliche Lebensmittelprodukte ohne Getreide
Precious Metals	Edelmetalle
Livestock	Vieh
Industrial Metals	Industrielle Basismetalle
Grains	Getreide

Der Index Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY profitiert von der Erfahrung sowohl von Reuters als auch von Jefferies und gehört zu den Referenzindikatoren für die Entwicklung des Rohstoffmarktes. Der Index berücksichtigt die Entwicklung der Rohstoffe in der Kategorie der Metall und der landwirtschaftlichen Produkte.

Am 28. Februar 2006 setzte sich der Index aus 15 Fixterminverträgen für Rohstoffe zusammen, die in Abhängigkeit ihrer Bedeutung im wirtschaftlichen Umfeld ausgewählt wurden.

Die Entwicklung jedes dieser Rohstoffe wird in dem Index durch Bezugnahme auf den Kurs der Terminverträge für diese selben Rohstoffe wiedergegeben.

Diese Terminverträge für Rohstoffe sind an den Börsen von New York (COMEX, NYBOT), Chicago (CBOT, CME) und London (LME) notiert.

Das Gewicht der Performance jeder Komponente wird durch den Berechnungsagenten des Indexes vorbestimmt, um die jedem Rohstoff im wirtschaftlichen Umfeld eigene Bedeutung bei gleichzeitiger Wahrung einer Diversifizierung zu berücksichtigen.

Das jeweilige Gewicht jeder Komponente wird monatlich neu angepasst, um ein einheitliches Engagement gegenüber jeder Komponente zu bewahren und damit das ursprüngliche Niveau der Diversifizierung beizubehalten.

Die vollständige Methodologie der Berechnung und des Aufbaus des Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY ist auf der Internetsite von Jefferies verfügbar: <http://www.jefferies.com/>

Die verfolgte Performance ist die der Schlussnotierung des Indexes.

Anlagestrategie: Das Vermögen des Teilfonds wird hauptsächlich in einen Korb internationaler Aktien angelegt. Um jedoch die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY zu erreichen, wird der Teilfonds im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf den Kauf eines freihändig gehandelten Swap-Vertrages zurückgreifen, der das Engagement des Vermögens des Teilfonds in Aktien in ein Engagement in den Index Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY umwandelt.

Der Teilfonds wird daher bis zu 100 % in den Index Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY engagiert sein und damit die Entwicklung der Rohstoffmärkte reproduzieren.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden international sowie auf allen Märkten notierte Aktien der Eurozone aller Wirtschaftssektoren sein, unter Einschluss der Märkte kleinerer Kapitalisierungen.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds von abweichenden Sätzen der indizierten 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.

Risikoprofil: Das Geld des Inhabers 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 Teilfonds insbesondere den 6 folgenden Risiken ausgesetzt:

1. Zu 100 % den mit der Entwicklung des Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Index verbundenen Marktrisiken. Der Inhaber ist somit insbesondere der Abwärtsentwicklung des Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Indexes ausgesetzt.

Das Risikoprofil des Teilfonds weist somit ein erhöhtes Risiko auf.

2. Dem Risiko eines Verlustes des ursprünglich investierten Kapitals, da für das ursprünglich angelegte Kapital keinerlei Garantie gewährt wird. Die Performance des Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Indexes kann negativ sein.

3. Den mit einem Index für Fixterminverträge für Rohstoffe verbundenen Risiken.

Da der Index auf Fixterminverträgen für Rohstoffe gebildet wird, ist der Teilfonds damit einem dem Handel dieser Instrumente eigenen Liquiditätsrisiko ausgesetzt.

Die Komponenten des Indexes können eine erheblich unterschiedliche Entwicklung als die Märkte herkömmlicher Wertpapiere (Aktien, Obligationen) aufweisen.

Die Entwicklung des Preises eines Fixterminvertrages für Rohstoffe ist in der Tat in starkem Maße mit dem laufenden und zukünftigen Produktionsniveau des ihm zugrunde liegenden Produkts hinsichtlich der geschätzten natürlichen Reserven verbunden, insbesondere im Fall der auf Energie bezogenen Produkte.

Die klimatischen und geopolitischen Faktoren können ebenfalls die Niveaus des Angebots und der Nachfrage des betrachteten zugrunde liegenden Produkts verändern, mit anderen Worten, die erwartete Seltenheit desselben auf dem Markt verändern. Diese Faktoren beeinflussen speziell und direkt die Preise der Rohstoffe und erklären im Wesentlichen die nicht vorhandene Korrelation der Rohstoffmärkte mit den herkömmlichen Märkten.

Die Komponenten des Indexes, die unter den im Index vertretenen Hauptrepräsentanten zu demselben Rohstoffmarkt gehören, nämlich Energie, Metalle oder landwirtschaftliche Produkte, können allerdings wiederum untereinander viel stärkere Korrelationen aufweisen.

4. Dem Wechselkursrisiko GBP/USD, da der Wert des Anteils in GBP (Pfund Sterling) berechnet wird und der vom Teilfonds nachgebildete Index seinerseits in Dollars (USD) ausgedrückt wird. Abhängig von den Schwankungen des Wechselkurses zwischen GBP/USD kann sich der Wert des Anteils daher auch dann von einem Tag auf den anderen ändern, wenn sich der Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Index im selben Zeitraum nicht geändert hat. Der Anteilinhaber ist somit insbesondere dem Risiko eines gestiegenen Wechselkurses zwischen GBP/USD ausgesetzt.

5. Dem Risiko, dass das Anlageziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird.

Es besteht keine Garantie dafür, dass der Teilfonds sein Anlageziel erreicht, denn kein Vermögenswert oder Finanzinstrument erlaubt eine automatische und kontinuierliche Nachbildung des Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Indexes: Die Neugewichtungen des Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Indexes können verschiedene Transaktionskosten oder Differenzen zur Folge haben. Ebenso ist der Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage, die Performance des Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY 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 Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Index zusammensetzt) eintreten, die zu Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes führen können.

6. Dem Kontrahentenausfallrisiko: Der Teilfonds engagiert sich in das Kontrahentenausfallrisiko, das sich aus dem Einsatz von mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermininstrumenten resultiert. Dabei handelt es sich um die Gefahr, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen aus diesen Instrumenten nicht nachkommen kann.

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

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem Rohstoffmarkt engagieren und ganz speziell in der Performance der wichtigsten Rohstoffmärkte, und zwar: Energie, Metalle und landwirtschaftliche Produkte.

Die angemessene Höhe des Betrages, den jeder Anleger in diesen Teilfonds 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 Teilfonds 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.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 11. April 2007.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 13. Juni 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY

LYXOR

LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY (REUTERS/JEFFERIES CRB NON-ENERGY INDEX) (GPB)
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

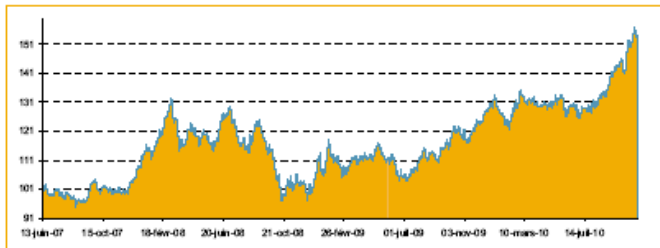
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Diversifiziert

Code Wert: FR0010455493

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 11.45
Bezugsliquidationswert	: 11.45
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	13.53
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	17.6267
Performance seit Jahresbeginn	: 17.59%
Performance seit der Einführung	: 53.94%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	30.28%

Verwaltungsziel
Das finanzielle Ziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den Rohstoffmärkten auf internationaler Ebene unter Wiedergabe der Entwicklung des in USD lautenden in GBP konvertierten Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY und unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und denen des Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY.
Der Teilfonds wird sich daher in Rohstoffen engagieren und ganz speziell in die Entwicklung der Energie, der Metalle und der landwirtschaftlichen Produkte.
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 Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Index zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY GBP, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 30,28 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 17,6267 GBP ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf +53,94 % steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in USD lautenden und in GBP konvertierten Index Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY Total Return, der über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +32,37 % verzeichnet.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen equity linked Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien und Indizes gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements von einem Korb von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index Reuters/Jefferies CRB NON-ENERGY zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht der Tracking Error das Niveau von 0,0133179%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 12. Juni 2007
In der Haussie			
Reuters/Jefferies CRB Non-Energy (GBP)	59.14%	182.22	114.50

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	26 447 244,62	20 308 682,90
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	24 406 538,37	18 857 161,57
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	2 040 706,25	1 451 521,33
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	1 013 798,81	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	1 013 798,81	-
Finanzkonten	-	0,03
Barbestände	-	0,03
Gesamtaktiva	27 461 043,43	20 308 682,93

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	26 518 959,01	20 368 930,68
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	78 879,77	-66 182,93
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	26 440 079,24	20 302 747,75
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	7 165,41	5 935,18
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	7 165,41	5 935,18
Finanzkonten	1 013 798,78	-
Laufende Bankkredite	1 013 798,78	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	27 461 043,43	20 308 682,93

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	17 175 011,45	17 175 011,45
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-78 879,77	-46 500,67
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-78 879,77	-46 500,67
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-19 682,26
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-78 879,77	-66 182,93

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.35 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Der LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY (REUTERS / JEFFERIES CRB NON-ENERGY INDEX) (GPB) wird von Reuters America LLC („Reuters“), Jefferies Financial Products, LLC („Jefferies“) oder eine ihrer Tochtergesellschaften oder Gesellschaften derselben Gruppe (zusammen die „Lizenzgeber“) weder garantiert, unterstützt, verkauft noch gefördert. Die Lizenzgeber garantieren auf keinerlei Weise die Eignung einer Anlage in Wertpapiere oder in Rohstoffe oder die Anlage in das Produkt oder die Kapazität des Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY Index, die Performance der Rohstoffmärkte zu reproduzieren. Die einzige zwischen den Lizenzgebern und Lyxor Asset Management bestehende Beziehung resultiert aus der auf den Index Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY Index gewährten Lizenz, der von den Lizenzgebern ohne Berücksichtigung von Lyxor Asset Management, dem Produkt oder den Anlegern in das Produkt bestimmt, zusammengestellt und berechnet wird. Die Lizenzgeber haften nicht für die Bestimmung des Kalenders, des Preises oder der Anzahl der Anteile des auszugebenden Produkts und waren daran auch nicht beteiligt, was auch für die Bestimmung oder die Berechnung der Gleichungen gilt, die die Konvertierung des Produkts in Bargeld erlauben. Die Lizenzgeber haben keinerlei Verpflichtungen und übernehmen keinerlei Haftung im Zusammenhang mit der Verwaltung, der Verkaufsförderung oder dem Verkauf des Produkts. Die Lizenznehmer, die Gesellschaften derselben Gruppe und ihre Direktoren, Angestellten und Agenten können die hierin genannten Wertpapiere oder Rohstoffe als Agent oder auf ihren eigenen Namen und auf ihre eigene Rechnung kaufen und verkaufen und die Positionen einnehmen oder sich in Operationen engagieren, die auf dem Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY Index basieren oder darauf indiziert sind. Die Geschäftstätigkeit der Lizenzgeber kann einen Einfluss auf den Wert des Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY Index haben. Die Lizenzgeber garantieren nicht die Qualität, die Genauigkeit oder die Vollständigkeit des Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY Index oder irgendwelcher Daten, die er enthalten könnte. Die Lizenzgeber garantieren nicht die Ergebnisse, die vom Lyxor Asset Management, den Anlegern oder irgendeiner anderen Person durch die Heranziehung des Indexes Reuters / Jefferies CRB NON-ENERGY Index im Rahmen der durch die o. g. Lizenz gewährten Rechte oder durch jede andere Nutzung erzielt werden könnte, der er unterzogen werden könnte. Die Lizenzgeber garantieren nicht den kommerziellen Mehrwert oder die Anpassungsfähigkeit an eine bestimmte Nutzung des Indexes Reuter / Jefferies CRB NON-ENERGY Index oder irgendwelcher anderer Daten, die er enthalten könnte. Unbeschadet der vorherigen Bestimmungen können die Lizenzgeber nicht für bestimmte Schäden, Schadensersatz, indirekte Schäden (insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, entgangener Gewinn) oder Folgeschäden haftbar gemacht werden, und zwar selbst unter der Voraussetzung, dass die Lizenzgeber von der Möglichkeit des Eintretens eines derartigen Schadens unterrichtet gewesen waren.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	20 302 747,75	9 315 088,43
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	-	8 470 000,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	4 208 524,03	3 244 360,50
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-3 186 454,00	-6 893 277,81
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	26 298 820,85	17 235 907,96
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-21 749 055,04	-18 207 901,84
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-204 916,97	1 838 001,64
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	1 058 985,10	4 671 636,82
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>1 745 258,66</i>	<i>686 273,56</i>
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>686 273,56</i>	<i>-3 985 363,26</i>
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-209 692,71	675 432,72
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>97 277,88</i>	<i>306 970,59</i>
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>306 970,59</i>	<i>-368 462,13</i>
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-78 879,77	-46 500,67
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	26 440 079,24	20 302 747,75

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponschuldverschreibungen	-	-
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	-	17 175 011,45	-	-
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	-	-	-	1 013 798,78
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	1 013 798,78	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	JPY	NOK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	21 729 281,00	2 191 798,63	247 886,30	237 572,44
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	1 013 798,81
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	1 013 798,81
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	7 165,41
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	7 165,41
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	700 000	8 470 000,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,35
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	2 040 706,25

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-78 879,77	-66 182,93
Total	-78 879,77	-66 182,93
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-78 879,77	-66 182,93
Total	-78 879,77	-66 182,93
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	1 500 001,00	1 500 001,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	26 440 079,24	20 302 747,75	9 315 088,43	20 695 115,70	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	1 500 001,00	1 500 001,00	800 001,00	1 800 001,00	-
Liquidationswert	17,6267	13,53	11,64	11,49	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,05	-0,04	-0,04	-0,01	-

(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 des Teilfonds: 13. Juni 2007.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY					
Wertpapiere					
Aktien					
BE0003793107	AHNEUSER BUSH INBEV	20 997,00	806 396,80	EUR	3,05
DE0006567508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	123 649,00	1 119 015,23	EUR	4,23
DE0007037129	RWE AG	39 325,00	1 760 640,22	EUR	6,66
DE0007257503	METRO	30 166,00	1 320 661,54	EUR	5,00
DE00072526101	SIEMENS AG-NOM	28 607,00	2 041 288,19	EUR	7,72
DE00071010000	DAIMLER	615,00	25 358,46	EUR	0,10
DE0006404005	ALLIANZ SE-NOM	6 992,00	547 307,71	EUR	2,07
DE0006845111	BASF Namen-Akt	30 676,00	1 384 212,46	EUR	5,27
DE0006845969	E.ON AG	8 475,00	165 774,18	EUR	0,63
IT0000064854	UNICREDIT SPA	602 090,00	980 362,38	EUR	3,71
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	86 271,00	1 181 245,18	EUR	4,47
FR0000133308	FRANCE TELECOM	43 520,00	653 205,94	EUR	2,47
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	26 653,00	1 324 210,39	EUR	5,01
FR0000120678	SANOFI-AVENTIS	11 089,00	483 746,35	EUR	1,83
FI0006009561	STORA ENSO OYJ-R	54 653,00	339 239,86	EUR	1,28
FI0006000681	NOKIA OYJ	173 661,00	1 171 544,20	EUR	4,43
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	217 420,00	1 145 425,31	EUR	4,33
ES0113900U37	BANCO SANTANDER SA	121 612,00	975 932,63	EUR	3,69
SE0000145984	SEB A	49 210,00	237 572,44	SEK	0,90
NL0000030960	ING GROEP NV-CVA	39 918,00	266 169,81	EUR	1,01
NL0000006855	UNILEVER CVA	39 405,00	729 639,78	EUR	2,76
LU0075646355	ACERGY	19 729,00	247 886,30	NOK	0,94
JP31802300006	FAST RETAILING	2 982,00	243 628,86	JPY	0,92
JP31733000008	NEC CORP	205 769,00	367 909,73	JPY	1,35
JP31544000007	TELUN LTD	638 866,00	1 478 307,50	JPY	5,59
JP3165600002	NTN CORP	39 430,00	111 764,54	JPY	0,42
IT0003132476	ENI SPA	82 042,00	1 154 722,81	EUR	4,37
IT0001334587	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	257 969,00	226 732,27	EUR	0,86
DE00068450017	BAYER AG	18 133,00	845 261,58	EUR	3,20
DE00068430028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	10 965,00	1 070 987,70	EUR	4,05
Aktien insgesamt					92,31
Wertpapiere insgesamt					24 406 538,37
Barbestände					92,31
ANDERE					
Swp restat pos GBP G0				GBP	7,35

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	PMLEfit Swap außer PTF		97 277,88	GBP	0,37
ANDERE insgesamt			2 040 708,25		7,72
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		1 013 798,81	GBP	3,83
BANK ODER GESPERRT insgesamt	Bank GBP SGP		-1 013 798,78	GBP	-3,83
VERWALTUNGSKOSTEN					
	Pr-Corr-GewAdm		-7 185,41	GBP	-0,03
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-7 185,41		-0,03
Barbestände insgesamt			2 033 540,87		7,69
LYXOR ETF COMMODITIES CRB NON-ENERGY insgesamt			28 440 079,24		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) (GBP)

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	280
Tätigkeitsbericht	282
Jahresabschluß.....	283
<i>Bilanz.....</i>	<i>284</i>
<i>Aktiva</i>	<i>284</i>
<i>Passiva</i>	<i>285</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>286</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>287</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>288</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>288</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>291</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>292</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	298

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den südafrikanischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes FTSE/JSE TOP 40™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE/JSE TOP 40™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 2 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes FTSE/JSE TOP 40™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in südafrikanischen Rand (ZAR) ausgestellte Index FTSE/JSE TOP 40™ Gross Total Return. Der Index FTSE/JSE TOP 40™ ist ein berechneter Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe FTSE geführt und veröffentlicht wird.

Der Index FTSE/JSE TOP 40™ ist ein Index, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der 40 wichtigsten an der Johannesburg Stock Exchange (JSE) notierten südafrikanischen Gesellschaften verfolgt.

Die Aktien des Indexes werden gemäß ihren Börsenkapitalisierungen gewichtet, die vom „Free Float“ (Floating) unter Heranziehung des Systems Free Float des FTSE angepasst werden.

Die Zusammensetzung des Indexes wird quartalsmäßig im März, Juni, September und Dezember gemäß der Methodologie FTSE überprüft.

Die Methodologie des FTSE und sein Berechnungsverfahren implizieren eine feste Anzahl von Gesellschaften, die den Index bilden.

Die komplette Methodologie des Aufbaus des Indexes FTSE/JSE TOP 40™ ist auf der Internetseite des FTSE (www.ftse.com) sowie auf der Internetseite des JSE (www.ftse.co.za) erhältlich.

Der Index wird in Echtzeit von der Gesellschaft FTSE berechnet und veröffentlicht.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes FTSE/JSE TOP 40™ zu erzielen, wird der Teilfonds 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 Teilfonds in ein Engagement in den Index FTSE/JSE TOP 40™ umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index FTSE/JSE TOP 40TM bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes FTSE/JSE TOP 40TM verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem südafrikanischen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 3. Mai 2007.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 30. August 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



Lyxor ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE Top 40) (GBP)
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

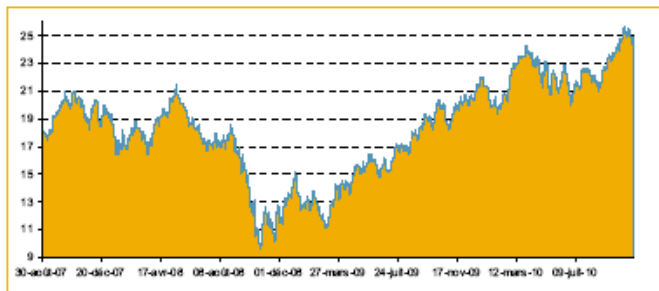
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
Internationale Aktien

Code Wert: FR0010465633

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 17.13
Bezugsliquidationswert	: 17.13
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	18.60
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	24.9518
Performance seit Jahresbeginn	: 14.72%
Performance seit der Einführung	: 45.66%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	34.15%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den südafrikanischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes FTSE/JSE TOP 40™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE/JSE TOP 40™.
Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 2 %. Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes FTSE/JSE TOP 40™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse
Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) GBP, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 34,15 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 24,9518 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +45,66 % steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in südafrikanischen Rand (ZAR) ausgestellten Indexes FTSE/JSE TOP 40™ Price Return, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der 40 wichtigsten Gesellschaften in Südafrika verfolgt, die an der Johannesburger Börse Johannesburg Stock Exchange (JSE) notiert sind.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +14,36 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen. Für das Geschäftsjahr verzeichnet der ZAR gegenüber dem GBP eine Steigerung über +15,05 %.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index FTSE/JSE TOP 40™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,2538658%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 29. August 2007
In der Hausse			
FTSE JSE TOP 40 (ZAR)	8.37%	27 053.68	24 964.87

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	8 448 047,65	6 297 911,06
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	7 957 029,75	6 053 942,23
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	491 017,90	243 968,83
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	126 015,58
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	126 015,58
Finanzkonten	-	92 796,87
Barbestände	-	92 796,87
Gesamtaktiva	8 448 047,65	6 516 723,51

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	8 491 930,23	6 327 364,90
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-48 236,14	-32 981,81
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	8 443 694,09	6 294 383,09
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	4 353,55	222 340,42
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	4 353,55	222 340,42
Finanzkonten	0,01	-
Laufende Bankkredite	0,01	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	8 448 047,65	6 516 723,51

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	5 796 792,00	5 796 792,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-48 236,14	-30 242,38
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-48 236,14	-30 242,38
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-2 739,43
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-48 236,14	-32 981,81

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 Teilfonds 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.

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

Anhang

Die Anteile und Aktien aus Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Die Aktien des LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) (GBP) profitieren auf keinerlei Weise von der Bürgschaft, der Unterstützung oder der Förderung und werden vom FTSE International Limited (nachstehend „FTSE“), der London Stock Exchange Plc (nachstehend „LSE“), The Financial Times Limited (nachstehend „FT“) und / oder der JSE Limited (nachstehend „JSE“) nicht verkauft. FTSE, LSE, FT und JSE gewähren keinerlei Garantie und übernehmen keinerlei explizite oder implizite Verpflichtung hinsichtlich der durch die Heranziehung des Indexes FTSE JSE TOP 40™ (nachstehend „der Index“) zu erzielenden Ergebnisse und / oder des Niveaus, auf dem sich der genannte Index zu einem bestimmten Zeitpunkt und einem bestimmten Tag befinden soll oder jeder anderen Art. Der Index wird vom FTSE bestimmt und berechnet. Allerdings haften weder FTSE noch LSE oder FT oder JSE für jeglichen den Index betreffenden Irrtum (sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder einem anderen Grund), ganz gleich wem gegenüber, und sie haben keinerlei Verpflichtung, irgendjemanden über einen ihn betreffenden eventuellen Irrtum zu informieren. „FTSETM“, „FT-SE®“ und „Footsie®“ sind Marken von LSE und von FT; sie werden unter der Lizenz von FTSE International Limited genutzt. „JSE“ ist eine Marke der JSE „Johannesburg Stock Exchange“ und wird unter Lizenz von FTSE International Limited verwendet.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6 294 383,09	1 545 664,27
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	-	2 744 850,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	1 579 375,39	1 307 621,06
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-1 356 292,86	-1 455 414,41
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	6 605 257,38	6 548 518,78
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-4 639 887,42	-5 039 138,54
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-157 573,60	123 605,40
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	204 228,92	487 127,23
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	432 626,27	228 397,35
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	228 397,35	-258 729,88
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-37 560,67	61 791,68
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	59 250,49	96 811,16
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	96 811,16	35 019,48
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-48 236,14	-30 242,38
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	8 443 694,09	6 294 383,09

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponschuldverschreibungen	-	-
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	-	5 796 792,00	-	-
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	-	-	-	0,01
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	0,01	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	7 319 359,25	358 427,92	279 242,58	-
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
Rückstellungskonten	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	4 353,55
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	4 353,55
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	-	-	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,65
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Wertpapiere von Anlagegesellschaften	-
- Swap	491 017,90

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuer-gutschriften insgesamt	Einheits- steuer-gutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-48 236,14	-32 981,81
Total	-48 236,14	-32 981,81
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-48 236,14	-32 981,81
Total	-48 236,14	-32 981,81
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	338 400,00	338 400,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuer-gutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	8 443 694,09	6 294 383,09	1 545 664,27	25 092 656,47	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	338 400,00	338 400,00	133 400,00	1 200 000,00	-
Liquidationswert	24,9518	18,60	11,58	20,91	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	0,35	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,14	-0,09	0,03	-	-

*(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 des Teilfonds: 30. August 2007.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) GBP					
Wertpapiere					
Aktien					
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	132.00	12 130.20	CHF	0.14
CH0024894483	UBS AG NOM	32 685.00	346 297.72	CHF	4.10
DE0007037129	RWE AG	8 207.00	367 439.91	EUR	4.35
DE0007100000	DAMLER	8 711.00	359 163.02	EUR	4.25
DE0006557906	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	45 696.00	415 355.75	EUR	4.92
DE0007164600	SAP AG	1 851.00	60 295.48	EUR	0.71
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	5 564.00	435 529.19	EUR	5.16
DE000845F111	BASF Namen-Akt	4 700.00	213 613.20	EUR	2.53
DE000845G999	ELON AG	21 412.00	418 628.75	EUR	4.96
FR0000133308	FRANCE TELECOM	24 714.00	370 940.53	EUR	4.39
FR0000131104	BNP PARIBAS	9 115.00	416 412.76	EUR	4.93
FR0000127771	VIVENDI	24 569.00	438 110.29	EUR	5.19
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	7 757.00	228 313.47	EUR	2.68
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	3 858.00	160 922.63	EUR	1.91
FR0000121014	LVARI MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4 458.00	436 388.31	EUR	5.17
FR0000120576	SANOFI-AVENTIS	8 238.00	359 374.37	EUR	4.26
FX0009000681	NOKIA OYJ	36 097.00	243 515.99	EUR	2.88
ES0173516115	REPSOL YPF SA	11 971.00	207 359.26	EUR	2.46
NL0000009638	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	16 962.00	320 428.73	EUR	3.80
NL0000009682	KONINKLIJKE KPN NV	4 578.00	47 758.61	EUR	0.57
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	16 576.00	332 806.93	EUR	3.94
JP3955000009	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	6 266.00	25 739.00	JPY	0.31
JP3949600005	UNY	9 231.00	48 096.87	JPY	0.57
JP3481800005	DAIKIN INDUSTRIES LTD	9 444.00	205 406.71	JPY	2.43
IT0003126367	ENEL SPA	22 561.00	80 428.33	EUR	0.95
IT0001976403	FIAT	28 573.00	302 063.64	EUR	3.58
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	179 183.00	393 715.60	EUR	4.66
DE000845Y017	BAYER AG	5 983.00	278 894.83	EUR	3.30
DE000845J0026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	2 722.00	265 861.75	EUR	3.15
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	2 362.00	167 629.90	EUR	1.99
Aktien insgesamt					
Wertpapiere insgesamt					
Barbestände					
ANDERE					
Swp relat.pos GBP GO			431 767.41	GBP	5.11
Wertpapiere insgesamt					
Barbestände					
ANDERE					
Swp relat.pos GBP GO			431 767.41	GBP	5.11
Wertpapiere insgesamt					
Barbestände					
ANDERE					

LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) (GBP)
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	PMLEfit-Swap außer PTF		59.250,49	GBP	0,70
ANDERE insgesamt			49.107,90		5,82
BANK ODER GESPERRT					
	Bank GBP SGP		-0,01	GBP	
BANK ODER GESPERRT insgesamt			-0,01		
VERWALTUNGSKOSTEN					
	Pr-Corr-Gewalt-Adm		-4.353,55	GBP	-0,05
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-4.353,55		-0,05
Barbestände insgesamt			496.884,34		5,78
LYXOR ETF SOUTH AFRICA (FTSE JSE TOP 40) GBP insgesamt			8.443.694,09		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP)

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	302
Tätigkeitsbericht	304
Jahresabschluß.....	305
<i>Bilanz.....</i>	<i>306</i>
<i>Aktiva</i>	<i>306</i>
<i>Passiva</i>	<i>307</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>308</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>309</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>310</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>310</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>313</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>314</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	320

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den indischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes S&P CNX NIFTY™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes S&P CNX NIFTY™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 2 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes S&P CNX NIFTY™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der Index S&P CNX NIFTY™ Price Return, der in indische Rupie (INR) ausgestellt ist.

Der Referenzindikator ist der Index Price Return, zuzüglich der eventuell von dem Teilfonds im Rahmen der den Index bildenden gehaltenen Aktien bezogenen Einkommen.

Der Index S&P CNX NIFTY™ ist ein von India Index Services and Products Ltd (IISL), einer Partnerschaft zwischen dem National Stock Exchange of India (NSE) und dem CRISIL (ehemals Credit Rating Information Services of India Ltd.) berechneter, verwalteter und veröffentlichter Aktienindex. Er wird ebenfalls von dem Lieferanten internationaler Indexe Standard & Poors Ltd. (S&P) veröffentlicht.

Der Index S&P CNX NIFTY™ ist ein Index, der die kontinuierliche Entwicklung der Kurse der 50 wichtigsten an der National Stock Exchange of India (NSE) notierten indischen Gesellschaften verfolgt. Er erfasst rund 60 % der gesamten Kapitalisierung des indischen Aktienmarktes (NSE). Darüber hinaus ist der Index sehr diversifiziert und deckt rund 25 der wichtigsten Sektoren der indischen Wirtschaft ab.

Die Aktien des Indexes werden gemäß ihrer Börsenkapitalisierung gewichtet. Um dafür qualifiziert zu sein, müssen die Aktien des Indexes präzisen Qualifikationskriterien genügen, darunter: die Liquidität (ausgewählt werden nur Papiere mit einer durch geringe Transaktionskosten zum Ausdruck kommenden hohen Liquidität), die Börsenkapitalisierung (in den 6 Monaten vor dem Überprüfungsstichtag des Indexes zu respektierender Mindestschwellenwert) und das „Floating“ (jede ausgewählte Gesellschaft muss wenigstens 12 % Floating in ihrem Aktienbesitz aufweisen).

Die Zusammensetzung des Indexes wird jedes Quartal gemäß der Methodologie des IISL überprüft. Die Methodologie IISL und ihre Berechnungsmethode implizieren eine feste Anzahl von den Index bildenden Gesellschaften.

Die komplette Methodologie des Aufbaus des Indexes S&P CNX NIFTY™ ist auf der Internetseite des IISL (www.nseindia.com) sowie auf der Internetseite von Standard & Poors (www.standardandpoors.com) erhältlich.

Der Index wird in Echtzeit vom IISL sowie von S&P Ltd. berechnet und veröffentlicht.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes S&P CNX NIFTY™ zu erzielen, wird der Teilfonds 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 Teilfonds in ein Engagement in den Index S&P CNX NIFTY™ umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index S&P CNX NIFTY™ bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes S&P CNX NIFTY™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem indischen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 3. Mai 2007.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 30. August 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



Lyxor ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP)
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

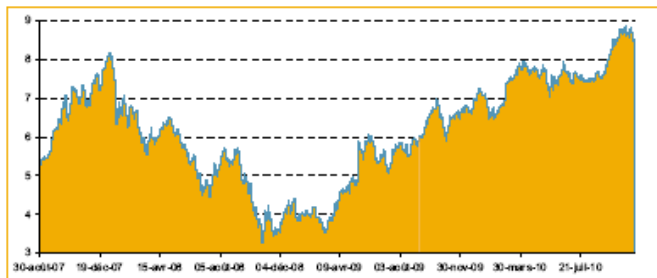
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
Internationale Aktien

Code Wert: FR0010465609

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 5,26
Bezugsliquidationswert	: 5,26
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	6,11
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	8,5104
Performance seit Jahresbeginn	: 21,06%
Performance seit der Einführung	: 61,79%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	39,29%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den indischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes S&P CNX NIFTY™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes S&P CNX NIFTY™.
Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 2 %.
Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes S&P CNX NIFTY™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse
Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) GBP, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 39,29 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 8,5104 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +61,79 % steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in indische Rupie (INR) ausgestellten Indexes S&P CNX NIFTY™ Price Return, zuzüglich der eventuell von dem Teilfonds im Rahmen der den Index bildenden gehaltenen Aktien bezogenen Einkommen.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +27,72 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen. Für das Geschäftsjahr verzeichnet die INR gegenüber dem GBP eine Steigerung über +10,12 %.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index S&P CNX NIFTY™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,270704%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 29. August 2007
In der Hausse S&P CNX NIFTY	36,38%	6 017.70	4 412.30

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	26 464 068,17	23 521 636,08
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	24 097 874,29	22 059 031,69
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	2 366 193,88	1 462 604,39
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	871 555,93	1 318 975,65
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	871 555,93	1 318 975,65
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	27 335 624,10	24 840 611,73

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	26 636 011,61	23 665 222,64
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-195 790,79	-161 462,35
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	26 440 220,82	23 503 760,29
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	20 920,65	906 196,62
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	20 920,65	906 196,62
Finanzkonten	874 482,63	430 654,82
Laufende Bankkredite	874 482,63	430 654,82
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	27 335 624,10	24 840 611,73

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
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	16 341 768,00	20 218 388,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-183 921,92	-109 816,36
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-183 921,92	-109 816,36
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-11 868,87	-51 645,99
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-195 790,79	-161 462,35

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.85 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

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 2. September 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 Anteilkategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

Der LIXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) darf weder direkt noch indirekt angeboten, verkauft oder ausgeliefert gekauft, für oder auf dem Konto oder zugunsten eines indischen Steuerinländers gehalten werden, und zwar unter Einschluss jeglicher Gesellschaft oder anderen juristischen Person, die gemäß den indischen Gesetzen eingetragen oder gegründet ist, sowie jeglicher anderen Organisation für die erneute Ausgabe oder den Wiederverkauf direkt oder indirekt in Indien oder an einen indischen Steuerinländer oder an irgendeine andere, in Indien eingetragene oder gegründete juristische Person oder an einen indischen Steuerausländer, eine indische, ins Ausland verlagerte juristische Person oder an Personen indischen Ursprungs.

„Standard & Poor’s“ ist eine Tochtergesellschaft von McGraw-Hill Companies, Inc., einer in New York ansässigen Gesellschaft.

Die Tätigkeit von S&P besteht u. a. in der Entwicklung von Geschäften, dem Aufbau, der Kompilation, der Berechnung und der Verwaltung von zahlreichen Aktienindizes, die auf der ganzen Welt als Referenzindize der Vereinigte Staaten anerkannt sind.

„Standard & Poor’s ®“ und „S&P ®“ sind von McGraw-Hill Companies, Inc. angemeldete Handelsmarken; diese Lizenz wurde der „India Index Services&Products Limited“ gewährt, die mit dem S&P CNX Nifty verbunden ist.

IISL könnte die den von S&P angemeldeten Marken gewährte Lizenz auf Dritte ausweiten und hat eine Unterlizenz auf Marken, wie z. B. LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT gewährt, die sich insbesondere auf den S&P CNX und den LYXOR ETF INDIA (S*P CNX NIFTY) (GBP) bezieht.

Der S&P CNX Nifty wird von Standard&Poor 's weder kompiliert noch berechnet oder vertrieben, und Standard&Poor 's gibt keinerlei Erklärung hinsichtlich der Beratung bezüglich einer Anlage in Produkte ab, die den S&P CNX Nifty heranziehen, wozu auch der LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) gehört.

Der LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) wird von den Diensten des Indexes Services & Products („IISL“) noch von Standard&Poors, einer Tochtergesellschaft der McGraw-Hill Companies, Inc, weder gestützt, genehmigt, verkauft noch beworben.

Weder IISL noch S*P vertreten oder garantieren ausdrücklich oder stillschweigend die Eigentümer des LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) oder jedes andere Mitglied der Öffentlichkeit im Hinblick auf die Zweckmäßigkeit einer Anlage in allgemeine Werte oder genauer gesagt in den LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) oder auf die Kapazität des S&P CNX NIFTY, dem indischen Börsenmarkt zu folgen.

Die Beziehungen von S&P und IISL mit LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT erfolgen ausschließlich mit Blick auf die Beachtung der Lizenz durch bestimmte angemeldete Marken oder Handelsnamen ihrer Indexe, die von IISL anerkannt, zusammengestellt und berechnet werden und aus denen LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT oder der Lyxor ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) ausgeschlossen sind.

Weder S&P noch IISL sind verpflichtet, den jeweiligen Bedarf von LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT oder den der Eigentümer des LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) bei der Auswahl, der Erstellung oder der Berechnung des S&P CNX Nifty zu berücksichtigen.

Weder S&P noch IISL sind für die Berechnung der Zeit, der Preise oder der Mengen des LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP), die veröffentlicht werden, oder für die Berechnung des Wechselkurses verantwortlich oder darin eingebunden, durch die der LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP) in die jeweilige Landeswährung umgerechnet wird. Weder IISL noch S&P haben eine Verpflichtung oder tragen Verantwortung bei der Verwaltung, dem Marketing oder dem Trading des LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) (GBP).

S&P und IISL garantieren nicht die Richtigkeit und / oder die Vollständigkeit des S&P CNX Nifty oder der darin enthaltenen Daten, und sie tragen keinerlei Verantwortung gegenüber Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen, die auftreten könnten. Weder S&P noch IISL garantieren stillschweigend oder ausdrücklich die Ergebnisse, die von LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, sowie den Eigentümern von Produkten, die den S&P CNX Nifty heranziehen, oder jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die diesen Index oder Daten heranzieht, die in diesem Index enthalten sind, erzielt werden könnten.

Weder IISL noch S&P bieten ausdrücklich oder stillschweigend Garantien an und lehnen ausdrücklich jegliche Garantie mit einem kommerziellen Wert oder über bestimmte Fähigkeiten im Falle der klassischen Nutzung des Indexes oder jeder anderen, in diesem Index enthaltenen Angabe ab.

Ohne auf die o. g. Bestimmungen zurückzukommen, schließen IISL und S&P ausdrücklich jegliche Haftung für jegliche aus Finanzprodukten entstehende Schäden oder Verluste aus, wozu auch direkte, besondere oder Folgeschäden gehören (unter Einschluss von entgangenem Gewinn), selbst wenn die Möglichkeit dieser Schäden erwähnt worden ist.“

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	23 503 760,29	7 968 564,91
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	2 351 287,30	9 305 800,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-6 919 500,00	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	3 980 927,48	3 216 696,27
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-3 839 597,87	-4 848 535,97
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	29 686 512,67	24 589 538,72
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-19 821 122,12	-21 347 330,86
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-274 142,27	1 292 686,39
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	932 339,95	2 419 084,14
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1 196 397,46	264 057,51
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	264 057,51	-2 155 026,63
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-2 976 322,69	1 079 937,60
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-2 384 457,33	591 865,36
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	591 865,36	-488 072,24
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-183 921,92	-172 680,91
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	26 440 220,82	23 503 760,29

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponenschuldverschreibungen	-	-
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	-	16 341 768,00	-	-
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	-	-	-	874 482,63
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	874 482,63	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	AUD	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	21 998 497,98	1 529 738,89	223 253,74	346 383,68
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	871 555,93
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	871 555,93
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	20 920,65
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	20 920,65
-	871 555,93
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	313 000	2 351 287,30	1 050 000	6 919 500,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,85
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	2 366 193,88

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-195 790,79	-161 462,35
Total	-195 790,79	-161 462,35
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-195 790,79	-161 462,35
Total	-195 790,79	-161 462,35
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	3 106 800,00	3 843 800,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	26 440 220,82	23 503 760,29	7 968 564,91	28 843 990,06	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	3 106 800,00	3 843 800,00	2 383 800,00	4 000 000,00	-
Liquidationswert	8,5104	6,11	3,34	7,21	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,06	-0,04	-0,04	-0,01	-

(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 des Teilfonds: 30. August 2007.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) GBP					
Wertpapiere					
Aktien					
AU000000FMG4	FORTESCUE METAL	58 264,00	223 253,74	AUD	0,84
CH0008742519	SWISSCOM N	887,00	231 888,13	CHF	0,88
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	1 335,00	122 680,42	CHF	0,48
CH0045039655	CE FIN RICHEMONT	10 777,00	336 378,77	CHF	1,27
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	14 422,00	168 006,06	EUR	0,64
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	12 332,00	552 229,65	EUR	2,09
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	33 313,00	1 199 550,39	EUR	4,54
CH0038953350	NESTLE SA	24 470,00	838 781,57	CHF	3,17
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	115 888,00	1 048 776,69	EUR	3,97
DE000843F111	BASF Namen -Akt	1 812,00	82 354,71	EUR	0,31
DE0008430028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	2 125,00	207 851,88	EUR	0,79
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	15 368,00	1 202 245,29	EUR	4,55
DE0007864059	VOLKSWAGEN AG-PFD	11 207,00	1 052 222,99	EUR	3,98
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	15 524,00	1 107 734,39	EUR	4,19
DE0007100000	DAIMLER	30 331,00	1 250 646,33	EUR	4,73
DE0007037129	RWE AG	22 084,00	989 182,07	EUR	3,74
DE0006202005	SALZGITTER AG	1 233,00	55 299,76	EUR	0,21
DE0006948432	HENKEL KGAA VZ	2 248,00	82 823,18	EUR	0,31
IT0003128267	ENEL SPA	14 022,00	50 009,58	EUR	0,19
IT0001976403	FIAT	30 948,00	327 160,47	EUR	1,24
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	190 458,00	418 459,96	EUR	1,58
IT0000064854	UNICREDIT SPA	133 628,00	217 585,47	EUR	0,82
FR0010479956	RHODIA (REGROUPE)	5 889,00	102 412,06	EUR	0,39
FR0000133308	FRANCE TELECOM	6 578,00	98 731,36	EUR	0,37
FR0000131104	BNP PARIBAS	20 877,00	953 762,02	EUR	3,61
FR0000125496	VINCI SA	21 102,00	704 062,01	EUR	2,66
FR0000121261	MICHELIN (CDE)-SA	1 961,00	97 429,05	EUR	0,37
SE0000115446	VOLVO AB-B SHS	11 417,00	96 306,95	SEK	0,36
NO0010095985	STATOILHYDRO ASA	9 746,00	132 391,37	NOK	0,50
NL0006034001	ASML HOLDING NV	12 239,00	252 273,80	EUR	0,95
NL0000309600	ING GROEP NV-CVA	38 751,00	258 386,35	EUR	0,98
NL0000068338	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	3 700,00	69 886,61	EUR	0,26
NL0000091955	HEINEKEN NV	33,00	1 044,84	EUR	0,00
NL0000060632	KONINKLIJKE KPN NV	133 329,00	1 390 914,79	EUR	5,26
LUAktien insgesamt	ITAL SA	28 846,00	539 004,28	EUR	2,04

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LU0156801721	TENARIS SA	5.470,00	70.854,63	EUR	0,27
JP3983900003	MATSUJI SECURITIES	15.083,00	53.408,99	JPY	0,20
JP3902300008	FAST RETAILING	504,00	41.210,17	JPY	0,16
JP3368000000	SHOWA DENKO KK	201.83,00	23.038,20	JPY	0,09
IT0003132478	ENI SPA	73.182,00	1.030.020,29	EUR	3,90
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	29.227,00	1.274.998,15	EUR	4,82
FR000045072	CREDIT AGRICOLE SA	30.725,00	314.519,42	EUR	1,19
FR000900881	NOKIA OYJ	57.129,00	385.401,15	EUR	1,48
ES0173516115	REPSOL YPF SA	3.229,00	55.914,77	EUR	0,21
ES0144590Y14	IBERDROLA SA	119.515,00	629.638,21	EUR	2,38
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	155.809,00	1.250.362,53	EUR	4,73
DE000EVA6999	E.ON AG	77.652,00	1.518.902,24	EUR	5,75
DE000BAY0017	BAYER AG	21.197,00	988.088,55	EUR	3,74
Aktien insgesamt					91,14
Wertpapiere insgesamt					24.097.874,29
Barbestände					91,14
ANDERE					
	Swp resid pos GBP G0		2.399.383,91	GBP	9,08
	Swp resid pos GBP G1		2.351.287,30	GBP	8,89
	PVLEffit Swap außer PTF		-347.920,85	GBP	-1,32
	PVLEffit Swap außer PTF		-2.036.538,49	GBP	-7,70
ANDERE insgesamt			2.368.193,88		8,95
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgehobene Verkäufe von Wertpapieren GBP		871.555,93	GBP	3,30
	Bank GBP SGP		-874.482,83	GBP	-3,31
BANK ODER GESPERRT insgesamt			-2.928,70		-0,01
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrCom/Ges/Auftr		-20.920,85	GBP	-0,08
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-20.920,85		-0,08
Barbestände insgesamt					8,86
LYXOR ETF INDIA (S&P CNX NIFTY) GBP insgesamt					100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF JAPAN (TOPIX[®]) (GBP)

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

ZUM 29.10.2010 ABGESCHLOSSENES GESCHÄFTSJAHR

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	324
Tätigkeitsbericht	326
Jahresabschluß.....	327
<i>Bilanz.....</i>	<i>328</i>
<i>Aktiva</i>	<i>328</i>
<i>Passiva</i>	<i>329</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>330</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>331</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>332</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>332</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>335</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>336</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	342

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF JAPAN (TOPIX®) (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den japanischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes TOPIX® (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes TOPIX®.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes TOPIX® zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der Index Topix® Gross Total Return.

Der Index TOPIX® ist ein von der Tokyo Stock Exchange berechneter und veröffentlichter Aktienindex.

Die Tokyo Stock Exchange, der wichtigste organisierte japanische Börsenmarkt, ist in zwei Abschnitte unterteilt:

Der erste Abschnitt fasst die im Hinblick auf die Börsenkapitalisierung wichtigsten notierten Gesellschaften zusammen.

Der zweite Abschnitt ist den Gesellschaften mit einer kleineren Kapitalisierung oder den neu notierten Gesellschaften gewidmet.

Der Index TOPIX® wird aus allen im Ersten Abschnitt der an der Tokioter Börse notierten japanischen Aktien gebildet. Das Gewicht jeder Aktie im Index wird durch die Börsenkapitalisierung des Wertes gewichtet.

Der Index TOPIX® ist daher besonders repräsentativ für die japanische Wirtschaft, da er aus einer erheblichen Anzahl von Gesellschaften gebildet wird (mehr als 1.700 im Juni 2007), die die wichtigsten Kapitalisierungen des Börsenplatzes sind.

Die komplette Methodologie des Aufbaus des Indexes TOPIX® ist auf der Internetseite der Tokyo Stock Exchange erhältlich: www.tse.or.jp/english/

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes TOPIX® zu erzielen, wird der Teilfonds 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 Teilfonds in ein Engagement in den Index TOPIX® umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index TOPIX® bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes TOPIX® verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem japanischen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 28. August 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

 ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

 LYXOR ETF JAPAN (TOPIX) (GBP)
 RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

 Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
 Internationale Aktien

Code Wert: FR00104689450

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 6,79
Bezugsliquidationswert	: 6,79
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	6,06
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	6,4283
Performance seit Jahresbeginn	: 3,52%
Performance seit der Einführung	: -5,33%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	6,08%

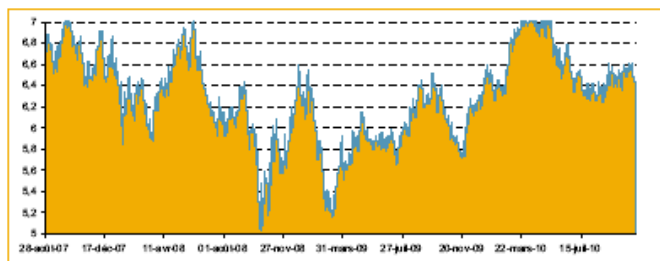
Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den japanischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes TOPIX® unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes TOPIX®.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes TOPIX® zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF JAPAN (TOPIX) GBP, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 6,08 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 6,4283 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf -5,33 % sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Yen (JPY) ausgestellten Indexes TOPIX® Price Return, zusätzlich der eventuell von dem Teilfonds im Rahmen der den Index bildenden gehaltenen Aktien bezogenen Dividende.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von -9,36 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen. Für das Geschäftsjahr verzeichnet der JPY gegenüber dem GBP eine Steigerung über +17,34 %.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index Topix® zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,098139%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagengesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 27. August 2007
In der Baisse TOPIX INDEX	-48,93%	810,90	1 587,76

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	9 338 432,39	11 838 481,81
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	8 778 995,32	11 177 901,25
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	559 437,07	660 580,56
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	88 562,04	310 248,13
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	88 562,04	310 248,13
Finanzkonten	-	527 929,39
Barbestände	-	527 929,39
Gesamtaktiva	9 426 994,43	12 676 659,33

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	9 381 796,38	11 891 604,87
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-47 123,28	-58 093,19
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	9 334 673,10	11 833 511,68
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	3 759,28	843 147,64
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	3 759,28	843 147,64
Finanzkonten	88 562,05	0,01
Laufende Bankkredite	88 562,05	0,01
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	9 426 994,43	12 676 659,33

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
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	9 859 759,00	13 254 759,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-56 334,86	-46 218,28
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-56 334,86	-46 218,28
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	9 211,58	-11 874,91
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-47 123,28	-58 093,19

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Der Index TOPIX® und die Marken TOPIX® bleiben das geistige Eigentum der Tokyo Stock Exchange, Inc. und die Tokyo Stock Exchange, Inc. besitzt alle geistigen Eigentumsrechte bezüglich des Indexes TOPIX®, wie z. B. die Berechnung, die Veröffentlichung und die Nutzung des Indexes TOPIX® und bezüglich der Marken TOPIX®. Die Tokyo Stock Exchange, Inc. behält sich das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden zu ändern, die Berechnung oder die Veröffentlichung des Wertes des Indexes TOPIX® einzustellen oder die Marken TOPIX® zu ändern oder deren Nutzung einzustellen. Die Tokyo Stock Exchange, Inc. gewährt keinerlei Garantie hinsichtlich der aus der Nutzung des Indexes TOPIX® und der Marken TOPIX® stammenden Ergebnisse oder hinsichtlich des Wertes des Indexes TOPIX® zu einem bestimmten Datum. Die Tokyo Stock Exchange, Inc. gewährt keinerlei Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit oder der Vollständigkeit des Wertes und der den Index TOPIX® bildenden Daten. Darüber hinaus haftet die Tokyo Stock Exchange, Inc. für keinerlei Berechnungsfehler, unrichtige, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung des Indexes TOPIX®. Die Produkte unter der Lizenz TOPIX® profitieren auf keinerlei Weise von einer Bürgschaft, Unterstützung oder Förderung der Tokyo Stock Exchange, Inc. Die Tokyo Stock Exchange, Inc. hat keinerlei Erläuterungsverpflichtung zu den Produkten unter der Lizenz TOPIX® oder Beratungsverpflichtung über die Anlagen hinsichtlich irgendeines Käufers der Produkte unter der Lizenz TOPIX® oder der Öffentlichkeit. Die Tokyo Stock Exchange, Inc. wählt die den Index TOPIX® bildenden Aktien oder Aktiengruppen weder unter Berücksichtigung der Bedürfnisse der ausgebenden Gesellschaft noch irgendeines Käufers der Produkte unter der Lizenz. Insbesondere haftet die Tokyo Stock Exchange für keinerlei aus der Schaffung oder dem Verkauf der Produkte unter Lizenz resultierenden Schaden.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	11 833 511,68	8 216 363,21
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	-	3 110 750,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-3 425 000,00	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	2 817 096,71	1 578 087,09
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-2 578 573,72	-3 986 575,77
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	15 576 997,58	15 261 675,11
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-14 015 979,22	-16 322 718,91
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-2 265,04	1 204 160,66
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	-262 592,49	2 688 264,55
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	620 574,89	883 167,38
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	883 167,38	-1 805 097,17
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-552 187,54	129 724,02
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	12 475,57	564 663,11
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	564 663,11	434 939,09
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-56 334,86	-46 218,28
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	9 334 673,10	11 833 511,68

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponenschuldverschreibungen	-	-
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	-	9 859 759,00	-	-
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	-	-	-	88 562,05
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	88 562,05	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	8 380 418,13	225 514,67	97 701,01	75 361,51
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	0,01	-	-	-
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	88 562,04
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	88 562,04
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	3 759,28
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	3 759,28
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	-	-	500 000	3 425 000,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,50
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	559 437,07

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-47 123,28	-58 093,19
Total	-47 123,28	-58 093,19
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-47 123,28	-58 093,19
Total	-47 123,28	-58 093,19
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	1 452 100,00	1 952 100,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	9 334 673,10	11 833 511,68	8 216 363,21	20 421 372,38	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	1 452 100,00	1 952 100,00	1 447 100,00	3 000 000,00	-
Liquidationswert	6,4283	6,06	5,67	6,80	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	0,05	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,03	-0,02	0,005	-	-

(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 des Teilfonds: 28. August 2007.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF JAPAN TOPIX GBP					
Wertpapiere					
Aktien					
BE0003470755	SOLVAY	1 355.00	89 631.68	EUR	0.96
BE0003797140	GRUPE BRUXELLES LAMBERT	388.00	21 462.90	EUR	0.23
CH0008963350	NESTLE SA	6 579.00	225 514.67	CHF	2.42
DE0007037129	RAE AG	9 321.00	417 315.38	EUR	4.47
DE0007100000	DAMLER	4 896.00	199 404.10	EUR	2.14
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	7 947.00	92 576.91	EUR	0.99
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	10 935.00	393 752.70	EUR	4.22
DE0007164900	SAP AG	3 505.00	114 173.78	EUR	1.22
DE0007984039	VOLKSWAGEN AG-PFD	2 867.00	289 182.06	EUR	2.88
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	3 843.00	167 646.97	EUR	1.80
FR0000120172	CARREFOUR SA	8 678.00	299 307.50	EUR	3.21
ES0176252718	SOL MELIA	727.00	4 519.92	EUR	0.05
ES0173516115	REPSOL YPF SA	25 529.00	442 208.20	EUR	4.74
ES0144360Y14	IBERDROLA SA	64 991.00	342 389.55	EUR	3.67
DE000EVA G999	E.ON AG	27 799.00	543 563.26	EUR	5.82
DE000BAY0017	BAYER AG	7 168.00	334 133.07	EUR	3.58
DE000BAS F111	BASF Namen -Akt	1 025.00	46 665.96	EUR	0.50
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	10 336.00	609 063.57	EUR	6.67
SE0000171100	SSAB SWEDISH STEEL A	8 628.00	75 361.51	SEK	0.81
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	41 740.00	360 326.62	EUR	3.86
NL0000030900	ING GROEP NV-CVA	25 867.00	172 476.94	EUR	1.85
NL0000069538	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	14 918.00	281 815.57	EUR	3.02
NL0000069082	KONINKLIJKE KPN NV	25 331.00	264 258.06	EUR	2.83
JP3955000009	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	19 962.00	81 967.30	JPY	0.88
JP3599000001	TOHO ZINC CO	1 137.00	2 962.99	JPY	0.03
JP3436100006	SOFTBANK CORP	634.00	12 750.72	JPY	0.14
IT0003132476	ENI SPA	28 622.00	402 843.25	EUR	4.32
IT0003128367	ENEL SPA	163 022.00	681 419.33	EUR	6.23
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	157 965.00	347 071.70	EUR	3.72
IT0000064854	UNICREDIT SPA	29 088.00	47 363.77	EUR	0.51
FR0000131104	BNP PARIBAS	11 096.00	505 066.09	EUR	5.41
FR0000121485	PPR	668.00	88 691.39	EUR	0.95
FR0000120685	MATISIS	73 172.00	290 338.43	EUR	3.00
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	6 468.00	461 603.57	EUR	4.95
Aktien insgesamt				8 778 995.32	94.05

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Wertpapiere insgesamt			8 778 996,32		94,05
Barbestände					
ANDERE					
	Swap resulat pos GBP GO	548 961,50		GBP	5,86
	PVLEffit Swap außer PTF	12 475,57		GBP	0,13
ANDERE insgesamt		559 437,07			5,99
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren GBP	88 562,04		GBP	0,95
	Bank GBP SGP	-88 562,04		GBP	-0,95
	Bank EUR SGP	-0,01		EUR	
BANK ODER GESPERRT insgesamt		-0,01			
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PfComGesAdm	-3 759,28		GBP	-0,04
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-3 759,28			-0,04
Barbestände insgesamt		555 677,78			5,95
LYXOR ETF JAPAN TOPIX GBP insgesamt		9 334 673,10			100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) (GBP)

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

ZUM 29.10.2010 ABGESCHLOSSENES GESCHÄFTSJAHR

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	346
Tätigkeitsbericht	348
Jahresabschluß.....	349
<i>Bilanz.....</i>	<i>350</i>
<i>Aktiva</i>	<i>350</i>
<i>Passiva</i>	<i>351</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>352</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>353</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>354</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>354</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>357</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>358</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	364

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den brasilianischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes IBOVESPA (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes IBOVESPA.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes IBOVESPA zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in brasilianischen Real (BRL) ausgestellte Index IBOVESPA, die Nettodividende wird reinvestiert.

Der Index IBOVESPA ist ein Aktienindex, der von BOVESPA berechnet, gehalten und veröffentlicht wird (Sao Paolo Stock Exchange).

Der Index IBOVESPA ist einer der wichtigsten brasilianischen Aktienindexe. Er ist einer der liquidesten Indexe der Sao Paolo Stock Exchange. Er wird ausschließlich aus brasilianischen Werten gebildet. Er wurde 1968 gegründet. Nur zur Information: Am 26. Juni 2007 setzte er sich aus 59 Werten zusammen.

Die Gewichtung jedes Wertes wird auf der Basis eines Liquiditätskoeffizienten bestimmt, der nach dem Volumen bestimmt wird, das mit diesem Wert gehandelt wird (also in Abhängigkeit von der Anzahl der an der Börse gehandelten Aktien und ihrem finanziellen Wert). Der Liquiditätskoeffizient wird nach der Analyse von präzisen Qualifizierungskriterien für jeden Wert über eine Historie von 12 Monaten berechnet.

Der Index IBOVESPA wird alle vier Monate (Ende April, August und Dezember) analysiert und neu gewichtet. Die Methodologie BOVESPA und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl der den Index bildenden Gesellschaften.

In Bezug auf die Liquidität stellt der Index IBOVESPA mehr als 80 % der Anzahl der Transaktionen und des auf dem Cash-Markt des BOVESPA (Sao Paolo Stock Exchange) gehandelten finanziellen Wertes dar. In Bezug auf die Börsenkapitalisierung stellt der Index IBOVESPA rund 70 % der Börsenkapitalisierung seines Referenzmarktes dar.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Alle Informationen bezüglich des Indexes IBOVESPA sind auf der Internetseite von BOVESPA verfügbar:

www.bovespa.com.br

Dann die Reiter: Market / Bovespa Indices Bovespa Index - iBovespa

Die Zusammensetzung ist verfügbar in der Rubrik:

Current Portfolio Composition - <date>

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes IBOVESPA zu erzielen, wird der Teilfonds 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 Teilfonds in ein Engagement in den Index IBOVESPA umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index IBOVESPA bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds von abweichenden Sätzen der indextierten Anlagengesellschaften: 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes IBOVESPA verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem brasilianischen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 17. Juli 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 2. Oktober 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) (GBP)
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

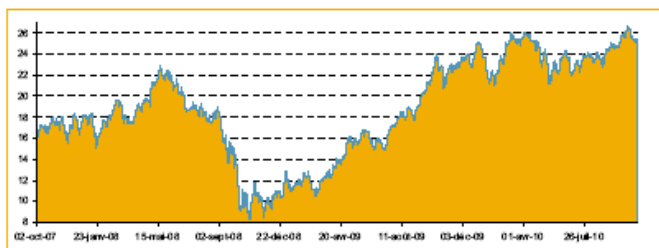
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
Internationale Aktien

Code Wert: FR0010499731

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 16,72
Bezugsliquidationswert	: 16,72
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	21,09
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	25,4037
Performance seit Jahresbeginn	: 2,31%
Performance seit der Einführung	: 51,94%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	20,45%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den brasilianischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes IBOVESPA unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes IBOVESPA.
Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 1%.
Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes IBOVESPA zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) GBP, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 20,45% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 25,4037 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +51,94% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in brasilianischen Real (BRL) ausgestellten Indexes IBOVESPA, die Nettodividende wird reinvestiert. Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +14,83%. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen. Für das Geschäftsjahr verzeichnet der BRL gegenüber dem GBP eine Steigerung über +5,36%.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index IBOVESPA zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,132866%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagengesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 1. Oktober 2007
In der Hausse			
BOVESPA	13,37%	70.673,30	62 340,34

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	11 656 022,53	7 567 159,77
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	11 062 048,77	7 005 910,87
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	593 973,76	561 248,90
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	60 517,42
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	60 517,42
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	11 656 022,53	7 627 677,19

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	11 720 998,49	7 597 404,71
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-71 099,13	-34 566,94
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	11 649 899,36	7 562 837,77
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	6 123,17	4 322,00
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	6 123,17	4 322,00
Finanzkonten	-	60 517,42
Laufende Bankkredite	-	60 517,42
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	11 656 022,53	7 627 677,19

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	7 667 608,08	5 995 608,08
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-70 543,25	-32 953,76
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-70 543,25	-32 953,76
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-555,88	-1 613,18
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-71 099,13	-34 566,94

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

IBOVESPA ist eine von le Bolsa de Valores de Sao Paulo S. A. (BVSP) angemeldete Marke und ist unter der Lizenz von LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT für die Kommerzialisierung von LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) (GBP) nutzbar. LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) (GBP) profitiert in keinerlei Weise von der Bürgschaft, der Unterstützung oder der Förderung durch BOVESPA und wird auch nicht von ihm verkauft. BOVESPA gewährt keinerlei Garantie und übernimmt keinerlei Verpflichtung gegenüber LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) (GBP). Als Berechnungsagent und Manager des Index behält BVSP sich das Recht vor, jegliche Merkmale des Indexes IBOVESPA zu ändern, die er für sinnvoll hält.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	7 562 837,77	2 015 969,55
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	2 233 000,00	1 861 500,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	1 970 742,30	1 535 571,73
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-1 332 178,97	-1 779 956,79
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	11 425 085,25	8 939 417,64
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-10 971 222,19	-5 559 835,25
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	23 981,32	243 464,97
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	592 155,68	554 857,47
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	788 597,43	196 441,75
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	196 441,75	-358 415,72
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	216 041,45	-215 197,79
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	82 122,30	-133 919,15
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-133 919,15	81 278,64
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-70 543,25	-32 953,76
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	11 649 899,36	7 562 837,77

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 variablem 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	-	7 667 608,08	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	10 314 684,29	476 104,33	182 879,66	88 380,49
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
Rückstellungskonten	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	6 123,17
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	6 123,17
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	100 000	2 233 000,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,65
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	593 973,76

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-71 099,13	-34 566,94
Total	-71 099,13	-34 566,94
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-71 099,13	-34 566,94
Total	-71 099,13	-34 566,94
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	458 589,00	358 589,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	31.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	11 649 899,36	7 562 837,77	2 015 969,55	24 901 528,99	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	458 589,00	358 589,00	188 589,00	1 400 000,00	-
Liquidationswert	25,4037	21,09	10,68	17,78	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,15	-0,09	-0,09	-	-

*(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 des Teilfonds: 2. Oktober 2007.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) GBP					
Wertpapiere					
Aktien					
BE0003967844	KBC ANCORA	546.00	7 661.09	EUR	0.07
BE0003801181	AGEAS NV	62 488.00	120 001.59	EUR	1.03
CH0008963350	NESTLE SA	3 174.00	108 790.23	CHF	0.93
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	3 997.00	367 306.10	CHF	3.15
DE0007037129	RWE AG	2 934.00	131 369.65	EUR	1.13
DE0007164600	SAP AG	15 273.00	497 511.02	EUR	4.27
DE0009404005	ALLIANZ SE-NOM	7 613.00	595 917.27	EUR	5.12
DE000BASF111	BASF Namen -Akt	14 277.00	648 684.20	EUR	5.57
DE000EVA.G999	E.ON AG	26 015.00	508 663.16	EUR	4.37
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	30 659.00	422 255.68	EUR	3.63
FR0000131104	BNP PARIBAS	10 273.00	469 315.25	EUR	4.03
FR0000127771	VIVENDI	32 669.00	560 114.39	EUR	4.98
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	12 602.00	549 749.43	EUR	4.72
FR0000120172	CARREFOUR SA	16 521.00	556 976.97	EUR	4.78
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	32 448.00	332 157.08	EUR	2.85
ES017316115	REPSOL YPF SA	17 275.00	299 234.08	EUR	2.57
ES0144590Y14	IBERDROLA SA	94 462.00	497 755.34	EUR	4.27
DK0010269606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4 433.00	88 390.49	DKK	0.76
NL0000375400	NUTRECO HOLDING NV	2 334.00	106 079.41	EUR	0.91
NL0000300600	ING GROEP NV/CVA	90 642.00	604 363.11	EUR	5.19
JP3436100006	SOFTBANK CORP	3 445.00	69 284.25	JPY	0.60
JP3423600000	ALL NIPPON AIRWAYS	47 964.00	113 595.41	JPY	0.98
IT0001976403	FIAT	10 588.00	112 045.17	EUR	0.96
IT0001334587	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	463 932.00	425 334.05	EUR	3.65
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	196 497.00	429 662.07	EUR	3.69
IT0000064654	UNICREDIT SPA	237 267.00	366 323.60	EUR	3.32
DE000BAY0017	BAYER AG	10 530.00	490 851.18	EUR	4.21
DE0009430028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	4 745.00	463 451.14	EUR	3.98
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	8 115.00	579 055.95	EUR	4.97
DE0007100000	DAIMLER	12 122.00	499 626.71	EUR	4.29
Aktien insgesamt			11 062 046.77		94.95
Wertpapiere insgesamt			11 062 046.77		94.95
Barbestände					
ANDERE					
	Swp restat post GBP_G0		511 851.46	GBP	4.39

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	PMLFilt Swap außer PTF		82 122.30	GBP	0.71
ANDERE insgesamt			593 973.76		5.10
VERWALTUNGSKOSTEN					
	Pr.Ordin.GestAdm		-8 123.17	GBP	-0.05
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-8 123.17		-0.05
Barbestände insgesamt			587 850.99		5.05
LYXOR ETF BRAZIL (IBOVESPA) GBP insgesamt			11 849 899.36		100.00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) (GBP)

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	368
Tätigkeitsbericht	370
Jahresabschluß.....	371
<i>Bilanz.....</i>	<i>372</i>
<i>Aktiva</i>	<i>372</i>
<i>Passiva</i>	<i>373</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>374</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>375</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>376</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>376</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>379</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>380</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	386

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HESCEI) (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in der Reproduzierung der Entwicklung des Indexes HSCEI® (HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX) unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes HSCEI®. Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %. Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes HSCEI® zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in Hongkong-Dollar (HKD) ausgestellten Index HSCEI® Gross Total Return.

Der Index HSCEI® (Hang Seng China Enterprises Index) wird von Hang Seng Indexes Company Limited veröffentlicht und berechnet. Er wird aus den wichtigsten chinesischen Werten gebildet, den so genannten „H-Shares“. Diese Art von Aktien fasst die Aktien chinesischer Unternehmen zusammen, die in der Volksrepublik China eingetragen sind und von der chinesischen Regierung zwecks ihrer Notierung an der Hongkonger Börse ausgewählt wurden. Sie werden daher in Hongkong-Dollars (HKD) notiert und gehandelt. Jeder Anleger, ganz gleich, ob er in China ansässig ist oder nicht, kann in diese Aktienkategorie investieren. Dieser Index spiegelt daher effektiv die chinesische Wirtschaft wider, da nur die Unternehmen der Volksrepublik China sich daran beteiligen können. Im Gegensatz zum Index Hang Seng, der nicht nur aus den „H-Shares“ gebildet wird, sondern auch aus ausländischen, insbesondere britischen Aktien.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes HSCEI® zu erzielen, wird der Teilfonds auf den Ankauf eines Korbes internationaler Aktien auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und auf Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index HSCEI® umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index HSCEI® bilden, sowie andere internationale Aktien und Aktien der Eurozone, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren und um eine Entwicklung des Aktienkorbs zu erreichen, die der Entwicklung des Indexes HSCEI® möglichst nah kommt.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes HSCEI® (HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX) verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem chinesischen Aktienmarkt und mehr spezifisch auf der Performance der „H-Shares“ engagieren, die Aktien chinesischer Unternehmen sind, die in der Volksrepublik China eingetragen sind und von der chinesischen Regierung zum Zweck ihrer Notierung an der Hongkonger Börse bestimmt werden.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 17. Juli 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 2. Oktober 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE GBP
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Internationale Aktien

Code Wert: FR0010499749

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 10.72
Bezugsliquidationswert	: 10.72
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	10.12
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	10.9384
Performance seit Jahresbeginn	: 5.99%
Performance seit der Einführung	: 2.04%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	8.09%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in der Reproduzierung der Entwicklung des Indexes HSCEI® (HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX) unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes HSCEI®.
Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1%.
Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes HSCEI® zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse
Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) GBP, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 8,09% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 10,9384 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +2,04% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des Indexes HSCEI® (HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX) Price Return, der aus den wichtigsten chinesischen Werten gebildet ist, den so genannten „H-Shares“, die in Hongkong-Dollars (HKD) notiert und gehandelt werden.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +3,13%. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen. Für das Geschäftsjahr verzeichnet der HKD gegenüber dem GBP eine Steigerung über +3,79%.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen equity linked Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien und Indizes gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements von einem Korb von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index HSCEI® zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,135598%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 1. Oktober 2007
In der Hausse			
HANG SENG CEI	-22.62%	13 168.68	17 017.94

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	15 037 031,42	8 857 993,49
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	13 994 778,35	8 365 555,61
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	1 042 253,07	492 437,88
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	39 742,80	814 490,47
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	39 742,80	814 490,47
Finanzkonten	-	14 217,39
Barbestände	-	14 217,39
Gesamtaktiva	15 076 774,22	9 686 701,35

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	15 120 763,46	8 898 266,11
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-91 565,85	-45 018,06
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	15 029 197,61	8 853 248,05
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	7 833,81	833 453,30
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	7 833,81	833 453,30
Finanzkonten	39 742,80	-
Laufende Bankkredite	39 742,80	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	15 076 774,22	9 686 701,35

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	14 729 065,60	9 369 065,60
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-83 083,25	-41 194,11
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-83 083,25	-41 194,11
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-8 482,60	-3 823,95
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-91 565,85	-45 018,06

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Der Index Hang Seng China Enterprises wird von HSI Services Limited gemäß einer Lizenz von Hang Seng Data Services Limited berechnet und veröffentlicht. Die Marke und der Name „Hang Seng China Enterprises Index“ sind das Eigentum von Hang Seng Data Services Limited. HSI Services Limited und Hang Seng Data Services Limited haben vereinbart, die Nutzung und die Referenz am Index Hang Seng China Enterprises durch Lyxor International Asset Management in Bezug auf die Ausgabe der Aktien des Teilfonds LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) (GBP) (das „Produkt“) zu gestatten, allerdings garantieren weder HSI Services Limited noch Hang Seng Data Services Limited oder erklären oder bescheinigen gegenüber jeglichem Makler oder Besitzer oder Inhaber des Produkts oder jeglicher anderen Person die Richtigkeit und die Vollständigkeit des Indexes Hang Seng China Enterprises und dessen Berechnung oder jegliche damit verbundene Information und keinerlei explizite oder implizite Garantie oder Erklärung oder Bescheinigung, gleich welcher Art, wird bezüglich des Indexes Hang Seng China Enterprises Index gewährt oder suggeriert. Der Berechnungsprozess und die Berechnungsbasis sowie die Kompilation des Indexes Hang Seng China Enterprises, die damit verbundene Formel und die ihn bildenden Aktien sowie die relevanten Faktoren können jederzeit ohne Vorankündigung seitens HSI Services Limited abgeändert oder angepasst werden. Die Verantwortlichkeit von HSI Services Limited oder Hang Seng Data Services Limited ist hinsichtlich der Nutzung oder der Bezugnahme seitens Lyxor International Asset Management des Indexes Hang Seng China Enterprises Index im Hinblick auf das Produkt oder für jegliche Unrichtigkeiten, Auslassungen oder Irrtümer von HSI Services Limited in der Berechnung des Indexes Hang Seng China Enterprises oder auch für jegliche finanziellen Verluste oder anderer Art, die sich daraus ergeben könnten, die direkt oder indirekt von einem Makler, Besitzer oder Inhaber des Produkts oder jeder anderen Person erlitten werden könnten, die mit dem Produkt handelt oder es verkauft, ausgeschlossen. Gegen HSI Services Limited und / oder Hang Seng Data Services Limited kann ganz gleich in welcher Hinsicht in Bezug auf das Produkt von keinem Makler, Besitzer oder Inhaber des Produkts oder jeder anderen Person, die mit dem Produkt handelt oder es verkauft, keinerlei Anzeige, Klage oder Gerichtsverfahren angestrengt werden. Jeder Makler, Besitzer oder Inhaber oder jede andere Person, die mit dem Produkt handelt oder es verkauft, tut dies daher in vollumfänglicher Kenntnis dieses Hinweises und stützt sich in keinerlei Hinsicht auf HSI Services Limited und Hang Seng Data Services Limited und verlassen sich auch nicht darauf. Um jegliche Missverständnisse auszuräumen, wird darauf hingewiesen, dass diese Information keine vertragliche oder fast vertragliche Bindung einerseits zwischen einem Makler, Besitzer oder Inhaber des Produkts oder jeder anderen Person und andererseits HSI Services Limited und / oder Hang Seng Data Services Limited begründet und nicht dahingehend ausgelegt werden darf, dass sie ein derartiges Verhältnis begründet.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	8 853 248,05	3 480 032,67
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	5 269 000,00	1 578 500,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	2 184 107,12	1 766 235,80
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-2 176 174,06	-1 648 392,54
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	16 425 190,59	13 533 549,21
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-15 624 294,12	-11 110 237,73
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-35 683,98	470 280,21
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	793 808,86	840 679,17
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1 101 928,34	308 119,48
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	308 119,48	-532 559,69
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-576 921,60	-16 204,63
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-131 686,50	445 235,10
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	445 235,10	461 439,73
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-83 083,25	-41 194,11
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	15 029 197,61	8 853 248,05

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 variablem 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	-	14 729 065,60	-	-
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	-	-	-	39 742,80
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	39 742,80	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	13 208 746,15	592 174,26	193 857,94	-
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	39 742,80
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	39 742,80
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	7 833,81
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	7 833,81
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	500 000	5 269 000,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,65
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	1 042 253,07

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-91 565,85	-45 018,06
Total	-91 565,85	-45 018,06
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-91 565,85	-45 018,06
Total	-91 565,85	-45 018,06
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	1 373 980,00	873 980,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	31.10.2007	Datum n-4
Reinvermögen	15 029 197,61	8 853 248,05	3 480 032,67	25 471 161,73	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	1 373 980,00	873 980,00	648 980,00	2 000 000,00	-
Liquidationswert	10,9384	10,12	5,36	12,73	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	0,11	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,06	-0,05	0,01	-	-

*(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 des Teilfonds: 2. Oktober 2007.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen	
Wertpapiere						
Aktien						
CH0012002049	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	6 444,00	592 174,26	CHF	3,94	
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	3 237,00	116 559,44	EUR	0,78	
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	42 071,00	490 097,28	EUR	3,28	
DE0006483001	LINDE AG	8 432,00	758 326,66	EUR	5,05	
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	18 735,00	823 494,48	EUR	5,48	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	92 106,00	633 553,17	EUR	5,55	
DE0007037129	RWE AG	13 570,00	607 549,59	EUR	4,04	
DE0007164500	SAP AG	18 558,00	604 518,40	EUR	4,02	
DE0005840405	ALLIANZ SE-NOM	3 476,00	272 089,33	EUR	1,81	
FR0000120685	NATIXIS	37 147,00	142 319,53	EUR	0,95	
FR0000120644	DANONE	3 696,00	144 535,18	EUR	0,96	
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	16 642,00	725 990,33	EUR	4,83	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	27 953,00	296 143,58	EUR	1,90	
ES0113900037	BANCO SANTANDER SA	80 650,00	647 213,52	EUR	4,31	
DE0005840599	E.ON AG	33 400,00	653 316,53	EUR	4,35	
DE0005840017	BAYER AG	13 761,00	641 462,78	EUR	4,27	
DE0005840111	BASF Namen -Akt	17 647,00	802 049,41	EUR	5,34	
DE0005840028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	6 883,00	672 272,75	EUR	4,47	
NL0000009900	ING GROEP NV/CVA	87 813,00	585 529,58	EUR	3,90	
NL0000009938	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	10 562,00	199 526,46	EUR	1,33	
JP3896600005	mitsubishi estate co ltd	8 957,00	98 067,98	JPY	0,65	
JP3639600001	DOWA HOLDINGS	25 227,00	95 789,96	JPY	0,64	
IT0003132476	ENI SPA	18 909,00	286 139,95	EUR	1,77	
IT00000072818	INTESA SANPAOLO SPA	362 352,00	796 189,57	EUR	5,30	
IT00000064854	unicredit spa	170 718,00	277 978,84	EUR	1,85	
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3 697,00	361 694,93	EUR	2,41	
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	11 436,00	816 030,05	EUR	5,43	
DE0007100000	DAMLER	16 588,00	683 977,49	EUR	4,55	
Aktien insgesamt					93,12	
Wertpapiere insgesamt					13 994 776,35	
Barbestände						
ANDERE						
Swap renet pos GBP_G0					1 173 699,57	7,81
PMLERit Swap außer PTF					-131 686,50	-0,88
ANDERE insgesamt					1 042 253,07	6,93

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren GBP		39 742,80	GBP	0,28
	Bank GBP SGP		-39 742,80	GBP	-0,28
BANK ODER GESPERRT insgesamt					
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PhCom-GesAdm		-7 833,81	GBP	-0,05
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt					
	Barbestände insgesamt		-7 833,81		-0,05
LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) (GBP) insgesamt					
			1 034 419,28		8,88
			15 029 197,61		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP)

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SIC-AV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	390
Tätigkeitsbericht	392
Jahresabschluß.....	393
<i>Bilanz.....</i>	<i>394</i>
<i>Aktiva</i>	<i>394</i>
<i>Passiva</i>	<i>395</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>396</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>397</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>398</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>398</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>401</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>402</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	408

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den Aktienmärkten der Schwellenländer (Südafrika, Argentinien, Brasilien, Chile, China, Kolumbien, Südkorea, Ägypten, Ungarn, Indien, Indonesien, Israel, Jordanien, Malaysia, Mexiko, Marokko, Pakistan, Peru, Philippinen, Polen, Tschechische Republik, Russland, Taiwan, Thailand, die Türkei und Venezuela) unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes MSCI EMERGING MARKETS™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI EMERGING MARKETS™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 2 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes MSCI EMERGING MARKETS™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in US-Dollar (USD) ausgestellten Index MSCI EMERGING MARKETS™ Net Total Return.

Der MSCI EMERGING MARKETS™ Index ist ein Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe MSCI berechnet und veröffentlicht wird.

Der Index MSCI EMERGING MARKETS™ wird daher ausschließlich aus Wertpapieren aus den Schwellenmärkten gebildet und behält die grundlegenden Merkmale der Indexe MSCI bei, und zwar: Anpassung der Börsenkapitalisierung in dem Index auf der Grundlage des Floatings und der sektoriellen Klassifizierung gemäß der Klassifizierung GICS (Global Industry Classification Standard).

Der Index MSCI EMERGING MARKETS™ verfolgt das Ziel, 85 % der auf der Grundlage des Floatings angepassten Kapitalisierung jeder Branchengruppe der Schwellenmärkte zu repräsentieren.

Durch das Anstreben eines repräsentativen Charakters von 85 % in jeder Branchengruppe erfasst der Index MSCI EMERGING MARKETS™ 85 % der gesamten Börsenkapitalisierung der Schwellenmärkte bei gleichzeitiger Wiedergabe der wirtschaftlichen Vielfalt des Marktes.

Die Methodologie MSCI und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl von den Index bildenden Gesellschaften.

Die vollständige Methode des Aufbaus der Indexe des MSCI Standard ist auf der Website des MSCI verfügbar: www.msclub.com.

Die verfolgte Performance ist die der Schlusskurse des Indexes.

Anlagestrategie: Der Investmentfonds wird die Anlageregeln beachten, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985 erlassen wurden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/EG und 2001/108/EG abgeändert wurde.

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

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

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes MSCI EMERGING MARKETS™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Index und den den Korb bildenden Wertpapieren verbundenen Wechselkursrisiko,
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit den Länder der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Aktienmärkten der Schwellenländer engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 5. Oktober 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 4. Dezember 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP)
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

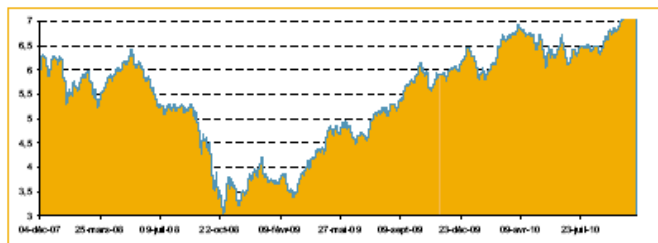
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Internationale Aktien

Code Wert: FR0010526780

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 6,01
Bezugsliquidationswert	: 6,01
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	5,61
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	7,0569
Performance seit Jahresbeginn	: 12,01%
Performance seit der Einführung	: 17,42%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	25,79%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den Aktienmärkten der Schwellenländer (Südafrika, Argentinien, Brasilien, Chile, China, Kolumbien, Südkorea, Ägypten, Ungarn, Indien, Indonesien, Israel, Jordanien, Malaysia, Mexiko, Marokko, Pakistan, Peru, Philippinen, Polen, Tschechische Republik, Russland, Taiwan, Thailand, die Türkei und Venezuela) unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes MSCI EMERGING MARKETS™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI EMERGING MARKETS™. Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 2 %. Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes MSCI EMERGING MARKETS™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP), Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 25,79 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 7,0569 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf -17,42 % sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar ausgestellten Indexes MSCI EMERGING MARKETS™ Price Return, der ausschließlich aus Wertpapieren aus den Schwellenländern gebildet ist.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von 20,94 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI EMERGING MARKETS™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,116291%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 3. Dezember 2007
In der Baisse			
MSCI EMERGING MARKETS	-11,05%	1.105,75	1 243,17

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	17 175 041,84	18 736 482,16
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	16 266 063,56	17 973 929,54
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	908 978,28	762 552,62
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	155 594,22
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	155 594,22
Finanzkonten	0,03	277 319,47
Barbestände	0,03	277 319,47
Gesamtaktiva	17 175 041,87	19 169 395,85

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	17 267 471,63	18 796 177,47
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-101 370,96	-70 239,79
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	17 166 100,67	18 725 937,68
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	8 941,20	443 458,17
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	8 941,20	443 458,17
Finanzkonten	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	17 175 041,87	19 169 395,85

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	14 619 325,00	20 028 325,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	192 791,47
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	192 791,47
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-85,65
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-85,65
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	192 705,82
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-98 421,64	-84 090,61
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-98 421,64	108 615,21
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-2 949,32	-8 905,00
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-169 950,00
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-101 370,96	-70 239,79

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds im Besonderen oder auf die Möglichkeit irgendeines MSCI-Index beziehen, die Performance des Aktienmarktes insgesamt widerzuspiegeln. 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 GARANTIE IN BEZUG AUF DIE ERGEBNISSE, DIE DER INHABER EINER MSCI-LIZENZ, DIE KUNDEN DIESES LIZENZNEHMERS ODER DIE VERTRAGSPARTNER, DIE INHABER VON AKTIEN DES TEILFONDS 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 GARANTIE 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, INDIRECTEN 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	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	18 725 937,68	9 981 906,04
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	2 049 000,00	2 900 000,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-7 092 000,00	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	3 190 655,34	3 100 929,68
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-2 825 579,08	-11 344 862,87
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	13 217 665,46	16 111 061,52
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-10 180 252,45	-11 181 634,14
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-247 395,66	6 452 060,86
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	917 593,90	3 021 126,37
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1 130 797,82	213 203,92
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	213 203,92	-2 807 922,45
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-491 102,88	-253 314,99
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-126 937,82	364 165,06
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	364 165,06	617 480,05
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-98 421,64	108 615,21
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-169 950,00
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	17 166 100,67	18 725 937,68

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 variablem 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	-	14 619 325,00	-	-
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	-	-	-	0,03
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	0,03	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	14 794 596,79	1 242 174,34	213 762,18	15 530,25
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	8 941,20
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	8 941,20
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	300 000	2 049 000,00	1 200 000	7 092 000,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,65
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	908 978,28

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
21/01/09	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-101 370,96	-70 239,79
Total	-101 370,96	-70 239,79
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-101 370,96	-70 239,79
Total	-101 370,96	-70 239,79
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	2 432 500,00	3 332 500,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	17 166 100,67	18 725 937,68	9 981 906,04	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	2 432 500,00	3 332 500,00	2 832 500,00	-	-
Liquidationswert	7,0569	5,61	3,52	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,06	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,04	-0,02	-0,02	-	-

*(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 des Teilfonds: 4. Dezember 2007.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP)					
Wertpapiere					
Aktien					
CH0012002046	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	3 269.00	300 406.21	CHF	1.75
CH0024899483	UBS AG-NOM	56 150.00	594 909.50	CHF	3.47
DE00051910003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	20 136.00	90 1794.04	EUR	5.25
DE0005657506	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	69 075.00	625 124.16	EUR	3.64
CH0038963350	NESTLE SA	10 119.00	346 858.53	CHF	2.02
DE0006483001	LINDE AG	9 523.00	856 443.93	EUR	4.99
DE0007100000	DAMLER	21 999.00	907 090.72	EUR	5.28
DE0007684039	VOLKSWAGEN AG-PFD	6 269.00	590 472.95	EUR	3.44
DE0008ASF111	BASF Namen -Akt	21 224.00	964 622.69	EUR	5.62
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	11 726.00	511 534.82	EUR	2.98
FR0000120404	ACCOR SA	5 972.00	152 975.16	EUR	0.89
FR0000120172	CARREFOUR SA	30 989.00	1 044 744.34	EUR	6.09
FR0000120073	AIR LIQUIDE	1 998.00	161 433.18	EUR	0.84
FR0000054900	TF1	16 270.00	165 842.20	EUR	0.97
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	69 810.00	714 616.78	EUR	4.16
FR0009000681	NOKIA OYJ	120 985.00	815 374.14	EUR	4.75
DE000EWA9999	E.ON AG	39 683.00	776 214.36	EUR	4.52
DE0006AY0017	BAYER AG	15 007.00	699 544.51	EUR	4.08
NO0010317811	NORWEGIAN PROPERTY	13 293.00	15 530.25	NOK	0.09
NL00000375400	NUTRECO HOLDING NV	2 247.00	102 125.29	EUR	0.60
NL0000009638	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	33 625.00	635 209.05	EUR	3.70
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	7 428.00	149 136.70	EUR	0.87
JP3686200000	NGK INSULATORS LTD	22 583.00	213 762.18	JPY	1.25
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	28 396.00	27 204.04	EUR	0.16
IT0003126367	ENEL SPA	52 708.00	187 983.52	EUR	1.10
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	77 323.00	169 900.44	EUR	0.99
FR0010479956	RHODIA (REGROUPE)	4 791.00	82 695.34	EUR	0.48
FR0000121667	ESSOR INTERNATIONAL	11 891.00	495 990.41	EUR	2.89
FR0000121014	LVNH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2 347.00	229 745.04	EUR	1.34
FR0000120644	DAMONE	12 279.00	485 434.20	EUR	2.83
DE0006404005	ALLIANZ SE-NOM	9 418.00	737 205.95	EUR	4.30
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	12 817.00	914 573.03	EUR	5.33
DE0007037129	RWE AG	15 403.00	689 615.50	EUR	4.02
Aktien insgesamt			16 266 063.56		94.76
Wertpapiere insgesamt			16 266 063.56		94.76

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Barbestände					
<i>ANDERE</i>					
	Swap resell prok GBP GO		1 035 918.10	GBP	8.04
	PMLelit Swap außer PTF		-128 937.82	GBP	-0.74
	ANDERE insgesamt		908 978.28		5.30
BANK ODER GESPERRT					
	Bank GBP SGP		0.03	GBP	
	BANK ODER GESPERRT insgesamt		0.03		
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrComGeldAdm		-8 941.20	GBP	-0.05
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-8 941.20		-0.05
Barbestände insgesamt					
	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS (GBP) insgesamt		17 188 100.87		100.00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP)

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	412
Tätigkeitsbericht	414
Jahresabschluß.....	415
<i>Bilanz.....</i>	416
<i>Aktiva</i>	416
<i>Passiva</i>	417
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	418
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	419
<i>Anhang.....</i>	420
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	420
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	423
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	424
Bestandsaufnahme des Teilfonds	430

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den Aktienmärkten Lateinamerikas (Argentinien, Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru) unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes MSCI EM Latin America™ (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI EM Latin America™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 2 %. Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes MSCI EM Latin America™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in US-Dollar (USD) ausgestellten Index MSCI EM Latin America™ Net Total Return.

Der MSCI EM Latin America™ Index ist ein Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe MSCI berechnet und veröffentlicht wird und sich aus den Indexen MSCI der sechs Schwellenländer Argentinien, Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru zusammensetzt.

Der Index MSCI EM Latin America™ wird daher ausschließlich aus Wertpapieren aus den Schwellenmärkten (Argentinien, Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru) gebildet und behält die grundlegenden Merkmale der Indexe MSCI bei, und zwar: Anpassung der Börsenkapitalisierung in dem Index auf der Grundlage des Floatings und der sektoriellen Klassifizierung gemäß der Klassifizierung GICS (Global Industry Classification Standard).

Der Index MSCI EM Latin America™ verfolgt das Ziel, 85 % der auf der Grundlage des Floatings angepassten Kapitalisierung jeder Branchengruppe der Schwellenmärkte zu repräsentieren.

Durch das Anstreben eines repräsentativen Charakters von 85 % in jeder Branchengruppe erfasst der Index MSCI EM Latin America™ 85 % der gesamten Börsenkapitalisierung der Schwellenmärkte bei gleichzeitiger Wiedergabe der wirtschaftlichen Vielfalt des Marktes.

Die Methodologie MSCI und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl von den Index bildenden Gesellschaften.

Die vollständige Methode des Aufbaus der Indexe des MSCI Standard ist auf der Website des MSCI verfügbar: www.msclub.com.

Die verfolgte Performance ist die der Schlusskurse des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI EM Latin America™ zu erzielen, wird der Teilfonds auf den Ankauf eines Korbes Aktien und, im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens, auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und auf Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index MSCI EM Latin America™ umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index MSCI EM Latin America™ bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds von abweichenden Sätzen der indextierten Anlagengesellschaften: 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes MSCI EM Latin America™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Index und den den Korb bildenden Wertpapieren verbundenen Wechselkursrisiko,
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit den Länder der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem Aktienmarkt Lateinamerikas engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 5. Oktober 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 4. Dezember 2007.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

 ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

 LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP)
 RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

 Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
 Internationale Aktien

Code Wert: FR0010526764

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 2,10
Bezugsliquidationswert	: 2,10
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	2,30
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	2,892
Performance seit Jahresbeginn	: 7,91%
Performance seit der Einführung	: 37,71%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	25,74%

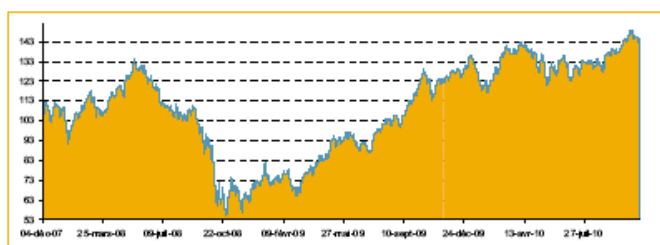
Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den Aktienmärkten Lateinamerikas (Argentinien, Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru) unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes MSCI EM Latin America™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI EM Latin America™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 2 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes MSCI EM Latin America™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 3. Dezember 2007
In der Hausse			
MSCI EM LATIN AMERICA	3,89%	4.515,59	4 346,50

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP), Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 25,74 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 2,892 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +37,71 % steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar ausgestellten Indexes MSCI EM Latin America™ Price Return, der aus Wertpapieren Lateinamerikas (Argentinien, Brasilien, Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru) gebildet ist.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +20,71 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI EM Latin America™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,2000518%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	7 777 235,64	6 205 168,74
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	7 446 286,94	6 032 672,61
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	330 948,70	172 496,13
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	52 101,25
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	52 101,25
Finanzkonten	-	124 229,06
Barbestände	-	124 229,06
Gesamtaktiva	7 777 235,64	6 381 499,05

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	7 819 323,06	6 224 844,43
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-46 122,05	-23 197,35
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	7 773 201,01	6 201 647,08
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	4 034,63	179 851,97
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	4 034,63	179 851,97
Finanzkonten	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	7 777 235,64	6 381 499,05

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	5 644 380,00	5 644 380,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	61 303,04
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	61 303,04
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-27,48
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-27,48
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	61 275,56
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-46 122,05	-28 087,48
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-46 122,05	33 188,08
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-2 629,43
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-53 756,00
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-46 122,05	-23 197,35

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds im Besonderen oder auf die Möglichkeit irgendeines MSCI-Index beziehen, die Performance des Aktienmarktes insgesamt widerzuspiegeln. 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 AKTIEN DES TEILFONDS 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, INDIRECTEN 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	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6 201 647,08	791 460,72
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	-	3 055 150,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	1 422 862,86	1 065 029,47
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-1 025 788,04	-1 064 049,69
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	6 776 464,84	5 808 989,36
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-5 854 194,72	-3 783 363,16
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-55 767,09	-85 894,64
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	297 985,38	527 241,06
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	726 486,26	428 500,88
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	428 500,88	-98 740,18
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	56 112,75	-92 348,12
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	7 593,00	-48 519,75
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-48 519,75	43 828,37
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-46 122,05	33 188,08
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-53 756,00
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	7 773 201,01	6 201 647,08

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponenschuldverschreibungen	-	-
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	-	5 644 380,00	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	6 796 523,32	575 708,12	74 055,50	-
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
Rückstellungskonten	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	4 034,63
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	4 034,63
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	-	-	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,65
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	330 948,70

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-46 122,05	-23 197,35
Total	-46 122,05	-23 197,35
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-46 122,05	-23 197,35
Total	-46 122,05	-23 197,35
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	2 687 800,00	2 687 800,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	7 773 201,01	6 201 647,08	791 460,72	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	2 687 800,00	2 687 800,00	580 800,00	-	-
Liquidationswert	2,892	2,30	1,36	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,02	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,01	-0,008	-0,01	-	-

*(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 des Teilfonds: 4. Dezember 2007.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Wertpapiere					
Aktien					
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	2 434.00	223 673.52	CHF	2.88
CH0038663350	NESTLE SA	10 270.00	362 034.60	CHF	4.53
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	3 628.00	42 240.33	EUR	0.54
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	3 802.00	136 904.23	EUR	1.76
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	35 943.00	325 281.76	EUR	4.19
DE0007037145	RWE VZ	1 728.00	73 113.87	EUR	0.94
DE0007164600	SAP AG	3 888.00	125 672.59	EUR	1.62
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	2 351.00	220 734.92	EUR	2.84
DE000EVA0599	E.ON AG	8 850.00	173 109.32	EUR	2.23
FR0000127771	VIVENDI	24 161.00	430 494.47	EUR	5.54
FR0000124711	UNIBAL RODANCO	2 169.00	282 277.34	EUR	3.63
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	2 736.00	114 122.43	EUR	1.47
FR0000120644	DANONE	3 259.00	128 840.30	EUR	1.66
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	1 628.00	70 932.60	EUR	0.91
F0009005961	STORA ENSO OYJ-R	53 028.00	329 153.23	EUR	4.23
F0009006681	NOKIA OYJ	4 542.00	30 641.04	EUR	0.39
ES0173516115	REPSOL YPF SA	15 999.00	277 131.46	EUR	3.57
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	107 832.00	568 087.12	EUR	7.31
NL0000030600	ING GROEP NV-CVA	16 460.00	109 753.87	EUR	1.41
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	2 068.00	69 105.48	EUR	0.89
NL0000009638	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	12 908.00	243 844.71	EUR	3.14
JP34964000017	KDDI CORP	22.00	74 055.50	JPY	0.95
IT0000132476	ENI SPA	12 644.00	177 961.47	EUR	2.29
IT0000128367	ENEL SPA	93 878.00	334 816.68	EUR	4.31
IT0001976403	FIAT	13 881.00	146 740.16	EUR	1.89
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	98 037.00	215 414.95	EUR	2.77
IT0000064854	UNICREDIT SPA	240 152.00	391 037.72	EUR	5.03
DE000BA3F111	BASF Namen -Akt	6 172.00	280 515.04	EUR	3.61
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	6 654.00	474 804.47	EUR	6.11
DE0007100000	DAMLER	8 500.00	350 482.80	EUR	4.51
DE0007037129	RWE AG	15 039.00	673 318.96	EUR	8.66
Aktien insgesamt					
Wertpapiere insgesamt			7 446 296.94		96.79
Barbestände			7 446 296.94		96.79
ANDERE					

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	Swap neto per GBP 60		323 355.70	GBP	4.16
	PMLÉfir Swap außer PTF		7 593.00	GBP	0.10
	ANDERE insgesamt		330 948.70		4.26
	VERWALTUNGSKOSTEN				
	PrCom:Gest:Adm		-4 034.63	GBP	-0.05
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-4 034.63		-0.05
	Barbestände insgesamt		328 914.07		4.21
	LYXOR ETF MSCI EM LATIN AMERICA (GBP) insgesamt		7 773 201.01		100.00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF WORLD WATER (GBP)

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

ZUM 29.10.2010 ABGESCHLOSSENES GESCHÄFTSJAHR

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	434
Tätigkeitsbericht	436
Jahresabschluß.....	437
<i>Bilanz.....</i>	438
<i>Aktiva</i>	438
<i>Passiva</i>	439
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	440
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	441
<i>Anhang.....</i>	442
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	442
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	445
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	446
Bestandsaufnahme des Teilfonds	452

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI EM WORLD WATER (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in der Reproduzierung des Indexes WORLD WATER INDEX CW unabhängig von seiner Entwicklung unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes WORLD WATER INDEX CW. Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %. Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes WORLD WATER INDEX CW zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in Euro ausgestellte Index WORLD WATER INDEX CW („Cap weighted“).

Der Index WORLD WATER INDEX CW ist ein Aktienindex, der vom DOW JONES berechnet, vom SAM (Sustainable Asset Management) aufrechterhalten und von der Gruppe SOCIÉTÉ GÉNÉRALE veröffentlicht wird.

Der Index WORLD WATER INDEX CW ist ein Referenzindex für den Wasserektor.

Der Index setzt sich im Oktober 2007 aus 20 Werten zusammen.

Der Index besteht aus auf den Märkten Europas, Amerikas, Asiens und Ozeaniens notierten Papieren, bei denen der größte Anteil der Einkünfte aus einem der drei folgenden Tätigkeitssektoren stammt:

- Infrastruktur: Lieferung von Kanalisationen, Pumpen und Zählern sowie Engineeringgesellschaften;
- Produkte und Ausrüstungen für die Aufbereitung von Wasser: Hersteller von Ausrüstungen und Technologien zur Desinfektion, Filterung und Entsalzung von Wasser;
- Vertrieb und Verwaltung von hydraulischen Kanalisationsnetzen von Wasser: Die Gesellschaften, die Wasser vertreiben und die Kanalisationsnetze und Wasseraufbereitungswerke bewirtschaften, um ein globales Management des Wasserkreislaufs zu gewährleisten.

Keiner dieser drei Tätigkeitssektoren kann mehr als 10 Werte beinhalten

Die Gewichtung des Indexes wird auf der Grundlage der Floatingkapitalisierungen jeder Komponente berechnet und keine Komponente kann mehr als 10 % des Indexes darstellen.

Der Index WORLD WATER INDEX CW wird alle drei Monate nach Ablauf des 3. Freitags der Monate März, Juni, September und Dezember analysiert und neu abgeglichen.

Der Index WORLD WATER INDEX CW wird in Echtzeit berechnet und veröffentlicht.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Der Investmentfonds wird die Anlageregeln beachten, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985 erlassen wurden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/EG und 2001/108/EG abgeändert wurde.

Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes WORLD WATER INDEX CW zu erzielen, wird der Teilfonds auf den Ankauf eines Korbes internationaler Aktien und, im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens, auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und auf Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index WORLD WATER INDEX CW umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index WORLD WATER INDEX CW bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes WORLD WATER INDEX CW verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Index und den den Korb bildenden Wertpapieren verbundenen Wechselkursrisiko,
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit den Länder der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Investmentfonds zeichnet, möchte sich auf dem Markt der Aktien von Unternehmen, deren Haupteinnahmequelle aus dem Tätigkeitsfeld des Wassers (Infrastruktur, Produkte und Ausrüstungen für die Aufbereitung von Wasser, Vertrieb und Verwaltung von hydraulischen Kanalisationsnetzen von Wasser) stammt, engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 4. Dezember 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 22. Januar 2008.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF WORLD WATER GBP

RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

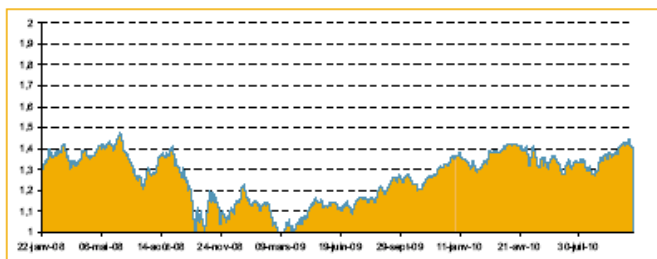
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
Internationale Aktien

Code Wert: FR0010542134

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 1,32
Bezugsliquidationswert	: 1,32
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	1,21
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	1,3984
Performance seit Jahresbeginn	: 2,82%
Performance seit der Einführung	: 5,94%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	15,57%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in der Reproduzierung des Indexes WORLD WATER INDEX CW unabhängig von seiner Entwicklung unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes WORLD WATER INDEX CW.
Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1%.
Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes WORLD WATER INDEX CW zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF WORLD WATER (GBP), Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 15,57% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 1,3984 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +5,94% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Euro ausgestellten Indexes WORLD WATER INDEX CW von Typ Price Return, zuzüglich der eventuell von dem Teilfonds im Rahmen der den Index bildenden gehaltenen Aktien bezogenen Dividende.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +20,10%. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index WORLD WATER INDEX CW zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,423696%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagengesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 21. Januar 2008
IN DER BAISSE WORLD WATER INDEX CW (EUR)	-10,71%	1.585,06	1 775,23

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	5 460 299,11	4 742 815,23
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	5 221 107,17	4 383 213,64
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	239 191,94	359 601,59
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	5 460 299,11	4 742 815,23

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	5 489 186,96	4 746 440,85
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-31 523,93	-6 035,48
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	5 457 663,03	4 740 405,37
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	2 636,08	2 409,86
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	2 636,08	2 409,86
Finanzkonten	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	5 460 299,11	4 742 815,23

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	5 151 432,00	5 151 432,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	137 728,49
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	137 728,49
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-3,60
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-3,60
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	137 724,89
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-31 523,93	-25 307,04
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-31 523,93	112 417,85
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-1 375,33
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-117 078,00
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-31 523,93	-6 035,48

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.60 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden Buchführungsveränderungen:

- Eingetretene Änderung: keine
- Einzutretende Änderung: keine

Anhang

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

- Eingetretene Änderung:
 - Aktualisierung des Prospekts am 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Der Index World Water Index CW (Wowax) wird von Dow Jones Indexes, einer Abteilung der Firma Dow Jones & Company, Inc. („Dow Jones“), berechnet und von der Gruppe SAM („SAM“) zusammengestellt. „Dow Jones“ und „Dow Jones Indexes“ sind von Dow Jones & Company, Inc angemeldete Marken. Die auf dem Wowax basierenden Anlageprodukte werden weder von Dow Jones Indexes noch von der Firma SAM angeboten, garantiert, verkauft oder beworben; Dow Jones Indexes und SAM geben keinerlei Aussage hinsichtlich der empfehlenswerten oder nicht empfehlenswerten Eigenschaften einer Anlage in die genannten Produkte ab. Dow Jones, SAM und ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen, Quellen und Vertriebsagenten (gemeinsam die „Parteien des Indexes“) lehnen jegliche Haftung gegenüber der Société Générale, Lyxor AM, irgendeinem Kunden oder Dritten im Falle des Verlustes oder eines direkten oder indirekten Schadens infolge von nachstehenden Elementen ab: (i) von Wowax gelieferte unrichtige oder unvollständige Daten oder Verzögerungen, Unterbrechungen, Fehler oder Auslassungen bezüglich der genannten Daten oder jeglicher damit verbundener Daten (die „Daten des Indexes“) oder (ii) jeglicher Entscheidung oder Maßnahme, die von der Société Générale, Lyxor AM, irgendeinem Kunden oder Dritten im Vertrauen auf die Daten des Indexes getroffen wurden. Die Parteien des Indexes gewähren der Société Générale, Lyxor AM, einem beliebigen Kunden oder jedem anderen Dritten keinerlei explizite oder implizite Versicherung hinsichtlich der Daten des Indexes, insbesondere keinerlei Versicherung in Bezug auf die Zweckmäßigkeit, die Ordnung, die Richtigkeit, die Vollständigkeit, die Gültigkeit, die Vermarktung, die Qualität oder die Eignung zu einem bestimmten Zweck, noch irgendeine Versicherung hinsichtlich der Ergebnisse, die von der Société Générale, Lyxor AM, irgendeinem ihrer Kunden oder einem Dritten mit der Heranziehung der Daten des Indexes erzielt werden sollen. Die Parteien des Indexes lehnen jegliche Haftung gegenüber der Société Générale, Lyxor AM, ihren Kunden oder Dritten für den Fall der Betriebsunterbrechung, des entgangenen Gewinns oder indirekter, besonderer oder ähnlicher Schäden, ganz gleich welcher Art, ab, sei es aufgrund von Schäden im vertraglichen Bereich aufgrund von Fahrlässigkeit oder auf andere Weise, selbst wenn sie von der Möglichkeit derartiger Schäden informiert sind. Es wird keinerlei Vertragsverhältnis zwischen Dow Jones oder der Gruppe SAM und irgendeinem Kunden der Société Générale oder Lyxor AM für die auf dem Wowax basierenden oder mit diesem verbundenen Anlageprodukte begründet. ETF Lyxor AM basiert auf dem Wowax und wird von den Parteien des Indexes, die keinerlei Aussage über empfehlenswerten oder nicht empfehlenswerten Eigenschaften der Investition abgeben, weder angeboten, noch garantiert, verkauft oder beworben.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	4 740 405,37	3 570 943,36
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	-	759 900,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	1 053 354,72	1 097 454,75
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-771 062,31	-2 190 580,37
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	3 690 940,36	3 920 482,93
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-3 064 205,72	-4 258 172,17
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-112 041,25	517 395,12
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	121 571,65	1 260 818,46
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	339 864,64	218 292,99
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	218 292,99	-1 042 525,47
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-169 775,86	66 823,44
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-45 636,45	124 139,41
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	124 139,41	57 315,97
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-31 523,93	112 417,85
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-117 078,00
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	5 457 663,03	4 740 405,37

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	-	5 151 432,00	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	-	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	4 977 859,92	243 247,25	-	-
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	2 636,08
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	2 636,08
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	-	-	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,60
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	239 191,94

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-31 523,93	-6 035,48
Total	-31 523,93	-6 035,48
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-31 523,93	-6 035,48
Total	-31 523,93	-6 035,48
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	3 902 600,00	3 902 600,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	5 457 663,03	4 740 405,37	3 570 943,36	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	3 902 600,00	3 902 600,00	3 176 600,00	-	-
Liquidationswert	1,3984	1,21	1,12	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,03	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,008	-0,001	-0,002	-	-

(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 des Teilfonds: 22. Januar 2008.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF WORLD WATER GBP					
Wertpapiere					
<i>Aktien</i>					
BE0003793107	AVINEUSER-BUS H INBEV	526.00	20 593.52	EUR	0.38
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG BON JOUISSANCE	2 647.00	243 247.25	CHF	4.46
DE0005810065	DEUTSCHE BOERSE AG	1 080.00	47 470.68	EUR	0.87
DE0006557608	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	28 589.00	240 629.68	EUR	4.41
DE00064833001	LINDE A.G	888.00	79 861.62	EUR	1.48
DE0007100000	DAWMLER	5 745.00	236 865.14	EUR	4.34
DE0006404005	ALLIANZ SE-NOM	3 533.00	276 550.08	EUR	5.07
DE0006AS111	BASF Namen -Akt	7 022.00	319 147.22	EUR	5.85
DE000EMA.G999	E.ON AG	12 121.00	237 091.31	EUR	4.34
IT0000064854	UNICREDIT SPA	140 752.00	229 186.44	EUR	4.20
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	8 685.00	118 506.53	EUR	2.17
FR0000131104	BNP PARIBAS	5 026.00	229 609.51	EUR	0.99
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1 714.00	151 966.72	EUR	2.79
FR0000120644	DANONE	3 473.00	137 300.51	EUR	2.52
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	2 900.00	127 816.27	EUR	2.34
FI0009000681	NOKIA OYJ	35 426.00	238 969.32	EUR	4.38
ES0144580Y14	BERDROLA SA	18 734.00	98 686.60	EUR	1.81
NL0000030600	ING GROEP NV-CVA	34 411.00	229 449.61	EUR	4.20
NL0000006638	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	3 788.00	71 569.02	EUR	1.31
IT00003132476	ENI SPA	34 179.00	491 061.79	EUR	8.82
IT0000072618	ENEL SPA	76 034.00	271 175.90	EUR	4.97
IT00000072618	INTESA SANPAOLO SPA	56 562.00	124 348.59	EUR	2.28
DE000BAY0017	BAYER AG	4 906.00	228 690.97	EUR	4.19
DE0006430028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	2 882.00	281 489.18	EUR	5.16
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	4 735.00	337 871.83	EUR	6.19
DE0007037129	RWE AG	2 406.00	107 720.29	EUR	1.97
Aktien insgesamt					
Wertpapiere insgesamt					
Barbestände					
<i>ANDERE</i>					
Swap meist pos GBP G0					
PnLfitil Swap außer PTF					
ANDERE insgesamt					
VERWALTUNGSKOSTEN					
95,67					
5 221 107,17					
284 626,39					
-45 636,45					
239 191,94					
5,22					
-0,84					
4,39					

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	PfCurt-GesAdm		-2 638,08	GBP	-0,05
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-2 638,08		-0,05
	Barbestände insgesamt		238 555,88		4,34
	LYXOR ETF WORLD WATER GBP insgesamt		5 457 883,03		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) (GBP)

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	456
Tätigkeitsbericht	458
Jahresabschluß.....	459
<i>Bilanz.....</i>	460
<i>Aktiva</i>	460
<i>Passiva</i>	461
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	462
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	463
<i>Anhang.....</i>	464
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	464
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	467
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	468
Bestandsaufnahme des Teilfonds	474

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EXTENDED EUR) (GBP)
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EXTENDED EUR) (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Aktien der europäischen Gemeinschaft.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf der Entwicklung des Indexes CECE EUR unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Aktien des Teilfonds und der des Indexes CECE EUR.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes CECE EUR zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in Euro (EUR) ausgestellte Index CECE EUR Total Return.

Der Index CECE EXTENDED setzt sich aus den Aktien zusammen, die aus den in Osteuropa gehandelten, von der Wiener Börse (Wiener Börse AG) aufgebauten und berechneten Indexen ausgewählt wurden, und zwar aus 3 nationalen Indexen: dem ungarischen Index (Hungarian Traded Index), dem tschechischen Index (Czech Traded Index) und dem polnischen Index (Polish Traded Index). Die Wiener Börse berechnet einen Index in US-Dollar und einen Index in Euro. Das Ziel dieser Indexe ist die Wiedergabe der Performance der größten Börsenkapitalisierungen Osteuropas. Die Wiener Börse berechnet und veröffentlicht den Kurs dieser Indexe in Echtzeit. Sie hält alle Rechte an diesen Indexen.

Die verfolgte Performance ist die der Schlusskurse des in Euro ausgestellten Indexes CECE EUR.

Die Informationen über die Methodologie des Indexes CECE EUR sind an der folgenden Internetadresse verfügbar: <http://www.wienerboerse.at/mmdb/12/3/3597.pdf>

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes CECE EUR zu erzielen, wird der Teilfonds auf den Ankauf eines Korbes internationaler Aktien und, im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens, auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und auf Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index CECE EUR umwandeln.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index CECE EUR bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes CECE EUR verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Index und den den Korb bildenden Wertpapieren verbundenen Wechselkursrisiko,
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit den Länder der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Investmentfonds zeichnet, möchte sich auf dem Aktienmarkt Osteuropas engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 4. Dezember 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 24. Januar 2008.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EXTENDED EUR) GBP
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

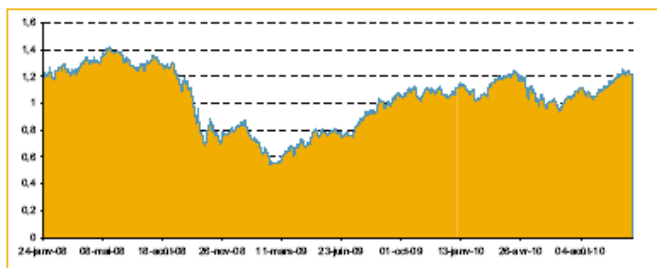
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Aktien der europäischen Gemeinschaft

Code Wert: FR0010542043

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 1,16
Bezugsliquidationswert	: 1,16
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	1,04
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	1,2153
Performance seit Jahresbeginn	: 10,48%
Performance seit der Einführung	: 4,77%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	16,86%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf der Entwicklung des Indexes CECE EXTENDED EUR unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Aktien des Teilfonds und der des Indexes CECE EXTENDED EUR.
Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1%.
Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Indexes CECE EXTENDED EUR zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 23. Januar 2008
In der Hausse			
CECE Extended EUR	-17,22%	1.295,02	1 564,48

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE) (GBP), Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 16,86% und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 1,2153 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +4,77% steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Euro ausgestellten Indexes CECE EXTENDED EUR Price Return, der sich aus den Aktien zusammensetzt, die aus den in Osteuropa gehandelten Indexen ausgewählt wurden, und zwar aus 8 nationalen Indexen: dem ungarischen Index (Hungarian Traded Index), dem tschechischen Index (Czech Traded Index), dem polnischen Index (Polish Traded Index) sowie den Indexen, die die Aktienmärkte Bulgariens, Kroatiens, Rumäniens, Sloweniens und Serbiens repräsentieren.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +15,59%. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index CECE EXTENDED EUR zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,506351%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagengesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	7 497 077,42	6 443 075,23
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	7 085 184,08	6 103 744,57
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	411 893,34	339 330,66
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	227 952,65	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	227 952,65	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	7 725 030,07	6 443 075,23

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	7 528 145,67	6 433 487,46
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-34 055,65	6 833,93
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	7 494 090,02	6 440 321,39
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	200 636,87	2 753,84
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	200 636,87	2 753,84
Finanzkonten	30 303,18	-
Laufende Bankkredite	30 303,18	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	7 725 030,07	6 443 075,23

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	7 153 054,16	7 153 054,16
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	209 219,22
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	209 219,22
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-44,55
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-44,55
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	209 174,67
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-34 055,65	-21 252,03
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-34 055,65	187 922,64
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-2 695,93
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-178 392,78
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-34 055,65	6 833,93

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 Teilfonds 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.

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

Anhang

Die Anteile und Aktien aus Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Der CECE EXTENDED EUR (Verbundindex CECE EXTENDED® in EUR) wurde von der Wiener Börse entwickelt und wird von ihr in Echtzeit berechnet und veröffentlicht. Der vollständige Name des Indexes und seine Abkürzungen unterstehen als Marken dem Schutz des Urheberrechts. Die Beschreibung, die Reglementierung und die Zusammensetzung des Indexes sind auf der Site der Wiener Börse unter der Adresse www.indices.cc verfügbar. Die Genehmigung zur Nutzung des Indexes CECE EXTENDED EUR im Zusammenhang mit diesem Produkt wurde im Rahmen eines Lizenzvertrages mit der Wiener Börse gewährt.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	6 440 321,39	837 412,01
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	-	4 082 080,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	1 538 776,12	1 118 487,99
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-923 642,71	-1 478 374,99
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	5 047 850,80	6 326 125,01
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-4 803 084,17	-4 797 154,12
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-197 474,47	24 237,77
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	299 317,66	439 361,98
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	581 762,45	282 444,79
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	282 444,79	-156 917,19
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	126 081,05	-121 384,12
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	14 762,96	-111 318,09
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-111 318,09	10 066,03
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-34 055,65	187 922,64
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-178 392,78
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	7 494 090,02	6 440 321,39

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 variablem 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	-	-	-	-

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EXTENDED EUR) (GBP)
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

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	-	7 153 054,16	-	-
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	-	-	-	30 303,18
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	30 303,18	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	NOK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	5 934 888,63	1 104 321,21	45 974,24	-
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	227 952,65
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	227 952,65
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	200 636,87
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	197 649,47
Zurückgestellte Kosten	2 987,40
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	-	-	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,50
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	411 893,34

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

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

	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-34 055,65	6 833,93
Total	-34 055,65	6 833,93
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-34 055,65	6 833,93
Total	-34 055,65	6 833,93
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	6 166 426,00	6 166 426,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EXTENDED EUR) (GBP)
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	7 494 090,02	6 440 321,39	837 412,01	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	6 166 426,00	6 166 426,00	1 042 426,00	-	-
Liquidationswert	1,2153	1,04	0,80	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,03	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,005	0,001	0,002	-	-

(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 des Teilfonds: 24. Januar 2008.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF EASTERN EUROPE GBP					
Wertpapiere					
Aktien					
AT0000WPOST4	OESTERREICHISCHE POST AG	3 748,00	70 814,44	EUR	0,95
BE0000793107	AHNEUSER-BUSH INBEV	4 249,00	166 353,36	EUR	2,22
CH0008742519	SWISSCOM N	1 358,00	35,5 036,82	CHF	4,74
CH0008863350	NESTLE SA	4 275,00	146 838,26	CHF	1,96
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	3 471,00	124 985,42	EUR	1,67
CH0002489483	UBS AG NOM	19 932,00	211 179,63	CHF	2,82
CH0010202048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	4 281,00	391 566,50	CHF	5,23
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	7 598,00	88 511,31	EUR	1,18
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	5 816,00	415 007,94	EUR	5,54
FR0009005981	STORA ENSO OYJR	36 654,00	227 517,21	EUR	3,04
FR0009006881	NOKIA OYJ	61 777,00	416 757,28	EUR	5,56
ES0144590714	IBERDROLA SA	84 080,00	442 955,38	EUR	5,91
ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	12 451,00	99 918,90	EUR	1,33
ES0113211935	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	21 152,00	173 771,24	EUR	2,32
DE0000ENAG9689	E.ON AG	16 369,00	320 183,78	EUR	4,27
DE00088AY0017	BAYER AG	3 049,00	142 127,75	EUR	1,90
DE00088ASF111	BASF Namen -Akt	3 387,00	153 028,86	EUR	2,04
DE0007257503	METRO	4 843,00	212 028,80	EUR	2,83
N00010063308	TELEOR	4 583,00	45 974,24	NOK	0,61
NL0000030709	AEGION NV	17 825,00	70 569,53	EUR	0,94
NL0000030900	ING GROEP NV-CVA	37 898,00	252 700,62	EUR	3,37
IT0003132476	ENI SPA	22 926,00	322 678,33	EUR	4,31
IT0000072818	INTESA SANPAOLO RNC	40 068,00	68 582,98	EUR	0,92
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	191 780,00	421 394,77	EUR	5,62
IT0000064864	UNICREDIT SPA	109 508,00	178 148,23	EUR	2,38
FR0000013308	FRANCE TELECOM	12 316,00	184 854,88	EUR	2,47
FR0000127771	VIVENDI	21 119,00	376 294,16	EUR	5,02
FR0000121667	ESSLOR INTERNATIONAL	4 341,00	181 069,24	EUR	2,42
FR0000121485	PPR	691,00	70 764,92	EUR	0,94
FR0000120685	NATIXIS	42 605,00	163 229,36	EUR	2,18
FR0000120644	DANONE	8 617,00	340 661,82	EUR	4,55
FR0009014377	ORION NEW B	341,00	4 628,77	EUR	0,06
DE0005557506	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	27 123,00	245 461,35	EUR	3,28
Aktien insgesamt					
Wertpapiere insgesamt				7 085 184,08	94,54

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EXTENDED EUR) (GBP)
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Barbestände					
ANDERE					
	Swap resnet pas GBP GO		397 130,38	GBP	5,30
	PMLLElit Swap außer PTF		14 762,98	GBP	0,20
	ANDERE insgesamt		411 893,34		5,50
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		227 952,85	GBP	3,04
	Bank EUR SGP		-30 303,18	GBP	-0,40
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR		-197 849,47	GBP	-2,84
	BANK ODER GESPERRT insgesamt				0,00
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrComGestAdm		-2 987,40	GBP	-0,04
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-2 987,40		-0,04
	Barbestände insgesamt		408 905,94		5,48
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE GBP insgesamt		7 494 090,02		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP)

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI-UNITÉS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	478
Tätigkeitsbericht	480
Jahresabschluß.....	481
<i>Bilanz.....</i>	<i>482</i>
<i>Aktiva</i>	<i>482</i>
<i>Passiva</i>	<i>483</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>484</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>485</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>486</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>486</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>489</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>490</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	496

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf dem amerikanischen Aktienmarkt unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes Dow Jones Industrial Average™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes Dow Jones Industrial Average™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes Dow Jones Industrial Average™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in US-Dollar (USD) ausgestellte Index Dow Jones Industrial Average™ Net Total Return.

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.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

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

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index Dow Jones Industrial Average™ bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds von abweichenden Sätzen der indizierten 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes Dow Jones Industrial Average™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Investmentfonds zeichnet, möchte sich auf dem amerikanischen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 14. Dezember 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 13. Februar 2008.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE GBP
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Internationale Aktien

Code Wert: FR0010551622

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 6,31
Bezugsliquidationswert	: 6,31
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	5,96
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	7,1215
Performance seit Jahresbeginn	: 6,93%
Performance seit der Einführung	: 12,86%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	19,49%

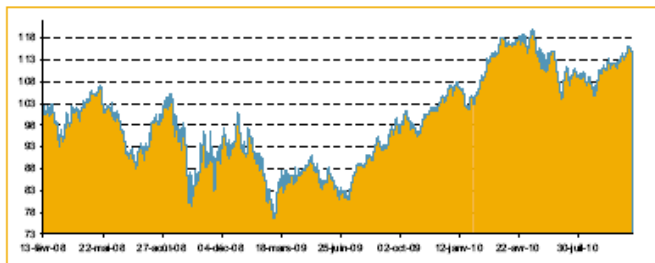
Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf dem amerikanischen Aktienmarkt unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes Dow Jones Industrial Average™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes Dow Jones Industrial Average™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes Dow Jones Industrial Average™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 13. Februar 2008
IN DER BAISSE			
Dow Jones Industrial Average™	-9,17%	11.118,49	12.241,56

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP), Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 19,49 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 7,1215 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +12,86 % steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Euro ausgestellten Indexes Dow Jones Industrial Average™ Price Return, der sich aus 30 Aktien der größten amerikanischen Unternehmen der New-Yorker Börse zusammensetzt.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +14,47 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index Dow Jones Industrial Average™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,079271%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	11 822 794,32	8 825 178,36
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	11 076 417,33	8 187 078,75
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	746 376,99	638 099,61
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	209 822,96	205 712,73
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	209 822,96	205 712,73
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	12 032 617,28	9 030 891,09

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	11 873 760,60	8 827 074,13
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-56 921,95	-5 642,93
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	11 816 838,65	8 821 431,20
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	5 955,67	3 747,16
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	5 955,67	3 747,16
Finanzkonten	209 822,96	205 712,73
Laufende Bankkredite	209 822,96	205 712,73
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	12 032 617,28	9 030 891,09

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	10 470 183,00	9 328 073,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	213 290,50
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	213 290,50
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-6,24
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-6,24
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	213 284,26
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-54 399,04	-41 531,19
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-54 399,04	171 753,07
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-2 522,91	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-177 396,00
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-56 921,95	-5 642,93

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 Teilfonds 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.

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

Anhang

Anhang

Die Anteile und Aktien aus Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Anhang

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 2. September 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP) 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	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	8 821 431,20	8 441 807,93
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	5 328 288,80	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-4 325 640,00	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	2 340 405,86	1 833 089,71
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-1 809 972,10	-4 375 328,75
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	10 376 779,32	10 384 238,24
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-9 107 630,32	-11 184 304,61
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	18 549,39	1 237 883,38
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	197 492,27	2 461 671,15
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	648 615,04	451 122,77
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	451 122,77	-2 010 548,38
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	31 533,27	28 017,08
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	18 938,41	-12 594,86
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-12 594,86	-40 611,94
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-54 399,04	171 753,07
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-177 396,00
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	11 816 838,65	8 821 431,20

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 variablem 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	-	10 470 183,00	-	-
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	-	-	-	209 822,96
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	209 822,96	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	9 133 772,61	1 735 820,43	189 259,95	17 564,34
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	209 822,96
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	209 822,96
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	5 955,67
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	5 955,67
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	781 000	5 328 288,80	600 000	4 325 640,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,50
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	746 376,99

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-56 921,95	-5 642,93
Total	-56 921,95	-5 642,93
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-56 921,95	-5 642,93
Total	-56 921,95	-5 642,93
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	1 659 300,00	1 478 300,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	11 816 838,65	8 821 431,20	8 441 807,93	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	1 659 300,00	1 478 300,00	1 478 300,00	-	-
Liquidationswert	7,1215	5,96	5,71	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,12	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,03	-0,003	-0,01	-	-

*(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 des Teilfonds: 13. Februar 2008.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP)					
Wertpapiere					
Aktien					
AT0000743059	OMV AG	15 954,00	372 329,68	EUR	3,15
AT0000908604	VIENNA INSURANCE	4 192,00	140 834,56	EUR	1,19
BE0003793107	AH-MEUSER-BUS H INBEV	10 967,00	413 710,49	EUR	3,50
CH0012295151	THE SWATCH GROUP	354,00	84 670,62	CHF	0,72
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	15 533,00	401 562,22	CHF	3,40
CH0012002049	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	5 263,00	483 645,73	CHF	4,09
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING NOM	5 082,00	389 446,54	CHF	3,30
CH0038863350	NESTLE SA	3 188,00	109 278,12	CHF	0,93
DE0007037129	RWE AG	7 279,00	325 891,93	EUR	2,76
ES0144590Y14	IBERDROLA SA	188 023,00	832 506,41	EUR	7,04
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	80 953,00	649 645,38	EUR	5,50
DE000E0NA G999	E.ON AG	25 916,00	508 926,68	EUR	4,29
DE000BAY0017	BAYER AG	13 407,00	624 961,23	EUR	5,29
DE000BASF111	BASF Namen -Akt	12 821,00	582 709,55	EUR	4,93
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	6 828,00	534 470,40	EUR	4,52
DE0007864039	VOLKSWAGEN AG-PFD	2 381,00	223 851,61	EUR	1,89
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	2 845,00	203 009,53	EUR	1,72
SE0000171100	SSAB SWEDISH STEEL A	12 462,00	513 849,02	EUR	4,35
NO00010096365	STATOILHYDRO ASA	21 663,00	189 259,95	SEK	1,60
NL00000309600	ING GROEP NV/CVA	1 293,00	17 564,34	NOK	0,15
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	14 866,00	99 068,54	EUR	0,84
NL0000009165	HEINEKEN NV	4 375,00	146 126,87	EUR	1,24
IT00000072618	INTESA SANPAOLO SPA	4 580,00	144 080,86	EUR	1,22
IT00000064954	UNICREDIT SPA	63 879,00	140 360,18	EUR	1,19
FR0000127771	VIVENDI	291 618,00	474 639,41	EUR	4,02
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	44 610,00	794 831,01	EUR	6,73
FR0000120644	DANONE	2 052,00	181 968,43	EUR	1,54
FR0000120172	CARREFOUR SA	10 296,00	407 039,89	EUR	3,45
FI0009000681	NOKIA OYJ	7 862,00	286 066,10	EUR	2,25
DE00005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	37 833,00	253 203,47	EUR	2,14
CH0024899463	LBS AG NOM	33 362,00	301 633,38	EUR	2,55
		25 222,00	287 227,20	CHF	2,28
	Aktien insgesamt		11 076 417,33		93,73
	Wertpapiere insgesamt		11 076 417,33		93,73
	Barbestände				

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ANDERE					
	PML Effit Swap außer PTF		727 438,58	GBP	8,16
	PML Effit SWAPs/PTF		18 938,41	GBP	0,18
ANDERE insgesamt			746 378,99		8,32
BANK ODER GESPERT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren GBP		209 822,98	GBP	1,78
	Bank GBP SGP		-209 822,98	GBP	-1,78
BANK ODER GESPERT insgesamt					
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrCom/Ges/Adm		-5 955,67	GBP	-0,05
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-5 955,67		-0,05
Barbestände insgesamt			740 421,32		6,27
LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (GBP) insgesamt			11 818 838,65		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP)

**rapport
annuel**

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	500
Tätigkeitsbericht	502
Jahresabschluß.....	503
<i>Bilanz.....</i>	<i>504</i>
<i>Aktiva</i>	<i>504</i>
<i>Passiva</i>	<i>505</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>506</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>507</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>508</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>508</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>511</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>512</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	518

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf dem internationalen Aktienmarkt unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes MSCI WORLD™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI WORLD™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes MSCI WORLD™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in US-Dollar (USD) ausgestellte Index MSCI WORLD™ Net Total Return.

Der Index MSCI WORLD™ ist ein Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe MSCI berechnet und veröffentlicht wird.

Er misst die globale Performance der entwickelten Märkte. Ende Oktober 2007 wurde der Index MSCI World™ aus 1.856 Wertpapieren gebildet, die auf den Märkten von 23 entwickelten Ländern notiert sind: Deutschland, Australien, Österreich, Belgien, Kanada, Dänemark, Spanien, Vereinigte Staaten, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Irland, Italien, Japan, Norwegen, Neuseeland, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Singapur, Schweden, Schweiz. Der Index MSCI WORLD™ wird aus der Zusammenführung der Indexe MSCI gebildet, die jeweils diese 23 entwickelten Länder repräsentieren.

Das Gewicht jedes Wertes im Index wird gemäß seiner Börsenkapitalisierung auf der Basis des Floatings angepasst. Infolgedessen kann die Anzahl der in die Zusammensetzung des Korbes einfließenden Werte, die den Index bilden, im Verlauf der Zeit variieren.

Die Methodologie MSCI und seine Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl von den Index bildenden Gesellschaften.

Die vollständige Methode für den Aufbau der Indexe des MSCI Standard ist auf der Website des MSCI verfügbar: www.msci-barra.com

Die verfolgte Performance ist die Performance der Schlusskurse des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI WORLD™ zu erzielen, wird der Teilfonds auf den Ankauf eines Korbes internationaler Aktien und, im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens, auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und auf Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index MSCI WORLD™ umwandeln.

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

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds von abweichenden Sätzen der indextierten Anlagengesellschaften: 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes MSCI WORLD™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden;
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und den den Korb bildenden Wertpapieren verbundenen Wechselkursrisiko;
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Investmentfonds zeichnet, möchte sich auf dem internationalen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 14. Dezember 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 13. Februar 2008.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF MSCI WORLD GBP
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

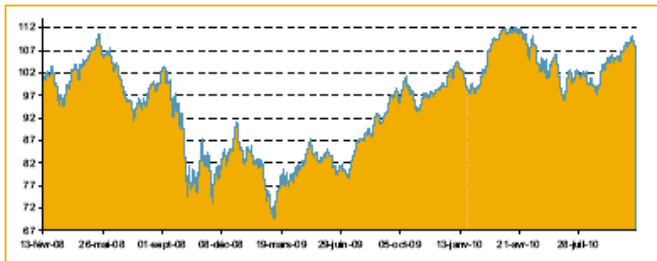
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :
Internationale Aktien

Code Wert: FR0010551648

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 7,34
Bezugsliquidationswert	: 7,34
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	6,8
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	7,8556
Performance seit Jahresbeginn	: 4,88%
Performance seit der Einführung	: 7,02%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	15,52%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf dem internationalen Aktienmarkt unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes MSCI WORLD™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI WORLD™.
Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %.
Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes MSCI WORLD™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse
Keine.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 13. Februar 2008
IN DER HAUSSE			
MSCI WORLD™	-15,01%	1.222,23	1.438,12

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP), Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 15,52 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 7,8556 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +7,02 % steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar (USD) ausgestellten Indexes MSCI WORLD™ Price Return, zuzüglich der eventuell von dem Teilfonds im Rahmen der den Index bildenden gehaltenen Aktien bezogenen Dividende.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +10,49 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI WORLD™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,087509%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagengesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	18 742 455,78	13 516 562,55
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	17 845 789,16	12 528 302,37
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	896 666,62	988 260,18
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	176 847,47
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	176 847,47
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	18 742 455,78	13 693 410,02

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	18 816 482,83	13 510 253,87
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-80 728,98	1 378,43
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	18 735 753,85	13 511 632,30
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	6 701,93	4 930,25
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	6 701,93	4 930,25
Finanzkonten	-	176 847,47
Laufende Bankkredite	-	176 847,47
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	18 742 455,78	13 693 410,02

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	17 505 900,00	14 569 900,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	122 270,18
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	122 270,18
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-26,04
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-26,04
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	122 244,14
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-72 127,72	-25 057,32
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-72 127,72	97 186,82
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-8 601,26	6 941,61
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-102 750,00
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-80 728,98	1 378,43

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden Buchführungsveränderungen:

- Eingetretene Änderung: keine
- Einzutretende Änderung: keine

Anhang

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

- Eingetretene Änderung:
 - Ab dem 28. Februar 2009, Änderung der Anschrift der Depotbank, vorher 50, boulevard Haussmann - 75009 Paris, und von nun an Tour Granite, 75886 Paris Cedex 18.
 - Am 13. April 2009 wurden die Zeitstempelregel der Liquidationswerte geändert. Seither beziehen sich die Liquidationswerte von T auf den Schlußkurs der Indexe von T und nicht auf den Schlußkurs der Indexe von T-1 wie früher. Sie werden immer am T+1 verbreitet.
 - Aktualisierung des Prospekts am 5. Juni 2009.
- 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 GARANTIE IN BEZUG AUF DIE ERGEBNISSE, DIE DER INHABER EINER MSCI-LIZENZ, DIE KUNDEN DIESES LIZENZNEHMERS ODER DIE VERTRAGSPARTNER, DIE INHABER VON AKTIEN DES TEILFONDS 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 GARANTIE 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, INDIRECTEN 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	29.10.2010 GBP	30.10.2009 GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	13 511 632,30	4 086 019,31
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	3 124 740,00	8 853 500,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	2 767 927,33	725 206,15
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-2 651 539,11	-2 223 593,66
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	10 720 444,24	3 761 796,26
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-9 638 270,20	-3 274 296,94
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-313 565,92	675 871,51
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	1 463 636,07	807 066,73
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1 385 893,97	-77 742,10
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-77 742,10	-884 808,83
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-177 123,14	105 626,12
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-54 292,91	122 830,23
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	122 830,23	17 204,11
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-72 127,72	97 186,82
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-102 750,00
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	18 735 753,85	13 511 632,30

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 variablem 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	-	17 505 900,00	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	16 100 016,82	1 581 401,39	164 370,95	-
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	6 701,93
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	6 701,93
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	400 000	3 124 740,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds 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 den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	896 666,62

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	GBP	GBP
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-80 728,98	1 378,43
Total	-80 728,98	1 378,43
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-80 728,98	1 378,43
Total	-80 728,98	1 378,43
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	2 385 000,00	1 985 000,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	18 735 753,85	13 511 632,30	4 086 019,31	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	2 385 000,00	1 985 000,00	685 000,00	-	-
Liquidationswert	7,8556	6,80	5,96	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,15	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,03	-	-0,02	-	-

*(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 des Teilfonds: 12. Februar 2008.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF MSCI WORLD GBP					
Wertpapiere					
Aktien					
CH001222171S	ABB N STOCKHOLM	12 685,00	164 370,95	SEK	0,88
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	10 513,00	966 086,83	CHF	5,16
CH0008963350	NESTLE SA	12 810,00	439 100,61	CHF	2,34
CH0012280076	STRAUJANN HOLDING (NAMEN)	1 345,00	176 203,95	CHF	0,94
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	20 725,00	928 070,03	EUR	4,95
DE0006483001	LINDE AG	6 421,00	577 467,87	EUR	3,08
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	13 533,00	965 664,10	EUR	5,15
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	4 614,00	361 166,73	EUR	1,93
DE00085NA6999	E.ON AG	47 521,00	929 526,58	EUR	4,96
IT0000064854	UNICREDIT SPA	476 240,00	775 458,04	EUR	4,14
FR000104739986	RHODIA (REGROUPE)	68 795,00	1 142 281,70	EUR	6,10
FR0000131708	FRANCE TELECOM	17 474,00	262 272,99	EUR	1,40
FR0000131708	TECHNIP SA	3 714,00	194 985,17	EUR	1,04
FR0000131104	BNP PARIBAS	18 411,00	841 094,43	EUR	4,49
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	17 903,00	328 477,96	EUR	1,75
FR0000121687	ESSLOR INTERNATIONAL	18 806,00	784 424,83	EUR	4,19
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	76 816,00	404 686,74	EUR	2,18
ES0113900L37	BANCO SANTANDER SA	99 670,00	799 846,74	EUR	4,27
NL0000030960	ING GROEP NV-CVA	121 246,00	808 457,96	EUR	4,32
NL0000235190	EAOS	11 035,00	181 169,05	EUR	0,97
NL0000009638	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	9 627,00	181 863,42	EUR	0,97
IT0003132476	ENI SPA	51 946,00	731 126,34	EUR	3,90
IT0001976403	FIAT	61 133,00	646 255,04	EUR	3,45
IT0001063210	MEDIASET SPA	35 921,00	165 507,98	EUR	0,88
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	350 002,00	769 053,14	EUR	4,11
DE00084Y0017	BAYER AG	20 344,00	948 326,34	EUR	5,06
DE0007864039	VOLKSWAGEN AG-PFD	8 393,00	798 017,09	EUR	4,21
DE00070037129	RWE AG	12 327,00	551 666,59	EUR	2,95
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	114 137,00	1 032 932,26	EUR	5,51
Aktien insgesamt			17 845 789,16		95,25
Wertpapiere insgesamt			17 845 789,16		95,25
Barbestände					
ANDERE					
	Swap netzt pos GBP G0		950 969,53	GBP	5,08
	PVLEffit Swap außer PTF		-54 292,91	GBP	-0,29

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ANDERE insgesamt			888 888,62		4,79
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrCom.GestAdm		-8 701,93	GBP	-0,04
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-8 701,93		-0,04
Barbestände insgesamt			889 884,69		4,75
LYXOR ETF MSCI WORLD GBP insgesamt			18 735 753,85		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI USA (GBP)

**rapport
annuel**
COMPARTEMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	522
Tätigkeitsbericht	524
Jahresabschluß.....	525
<i>Bilanz.....</i>	<i>526</i>
<i>Aktiva</i>	<i>526</i>
<i>Passiva</i>	<i>527</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>528</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>529</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>530</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>530</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>533</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>534</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	540

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI USA (GBP) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf dem amerikanischen Aktienmarkt unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes MSCI USA™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI USA™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes MSCI USA™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in US-Dollar (USD) ausgestellte Index MSCI USA™ Net Total Return.

Der Index MSCI USA™ ist ein Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe MSCI berechnet und veröffentlicht wird.

Der Index MSCI USA™ setzt sich ausschließlich aus amerikanischen Wertpapieren zusammen (Vereinigte Staaten) und behält die grundlegenden Merkmale der Indexe MSCI bei, und zwar: Anpassung der Börsenkapitalisierung der Werten in dem Index auf der Basis des Floatings und der sektoriellen Klassifizierung gemäß der Klassifizierung GICS (Global Industry Classification Standard).

Der Index MSCI USA™ verfolgt das Ziel, 85 % der auf der Grundlage des Floatings angepassten Kapitalisierung jeder Branchengruppe des amerikanischen Marktes zu repräsentieren.

Durch das Anstreben eines repräsentativen Charakters von 85 % in jeder Branchengruppe erfasst der Index MSCI USA™ 85 % der gesamten Börsenkapitalisierung des amerikanischen Marktes bei gleichzeitiger Wiedergabe der wirtschaftlichen Vielfalt des 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 verfolgte Performance ist die Performance der Schlusskurse des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI USA™ zu erzielen, wird der Teilfonds auf den Ankauf eines Korbes internationaler Aktien und, im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens, auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und auf Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index MSCI USA™ umwandeln.

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

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes MSCI USA™ verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden;
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Investmentfonds zeichnet, möchte sich auf dem amerikanischen Aktienmarkt (Vereinigte Staaten) engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 14. Dezember 2007*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 12. Februar 2008.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

 ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

 LYXOR ETF MSCI USA GBP
 RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

 Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
 Internationale Aktien

Code Wert: FR0010551630

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 6,52
Bezugsliquidationswert	: 6,52
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	6,03
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	7,1859
Performance seit Jahresbeginn	: 6,30%
Performance seit der Einführung	: 10,21%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	19,17%

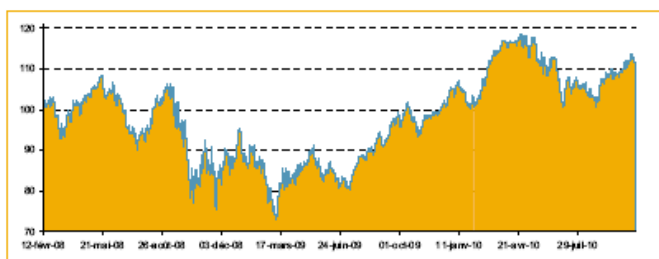
Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf dem amerikanischen Aktienmarkt unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes MSCI USA™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI USA™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung von weniger als 1 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Indexes MSCI USA™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI USA (GBP), Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 19,17 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 7,1859 GBP ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf +10,21 % steigen lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar (USD) ausgestellten Indexes MSCI USA™ Price Return, der sich ausschließlich aus amerikanischen Werten zusammensetzt.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von +14,58 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI USA™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,0779464%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 12. Februar 2008
IN DER HAUSSE			
MSCI USA TR	-11,09%	1.128,87	1.269,70

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	15 440 819,85	12 577 484,24
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	14 444 730,06	12 006 867,05
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	996 089,79	570 617,19
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	150 366,91	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	150 366,91	-
Finanzkonten	-	395 292,10
Barbestände	-	395 292,10
Gesamtaktiva	15 591 186,76	12 972 776,34

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Eigenkapital		
• Kapital	15 488 642,22	12 573 277,14
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-52 098,25	406,29
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	15 436 543,97	12 573 683,43
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	4 275,88	399 092,91
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	4 275,88	399 092,91
Finanzkonten	150 366,91	-
Laufende Bankkredite	150 366,91	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	15 591 186,76	12 972 776,34

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
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	14 006 068,40	13 582 268,40
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	GBP	GBP
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren		183 911,28
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	183 911,28
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-39,16
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-39,16
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	183 872,12
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-56 072,73	-33 244,11
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-56 072,73	150 628,01
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	3 974,48	3 095,28
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-153 317,00
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-52 098,25	406,29

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 Teilfonds 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0,35 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in GBP.

Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden Buchführungsveränderungen:

- Eingetretene Änderung: keine
- Einzutretende Änderung: keine

Anhang

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

- Eingetretene Änderung:
 - Ab dem 28. Februar 2009, Änderung der Anschrift der Depotbank, vorher 50, boulevard Haussmann - 75009 Paris, und von nun an Tour Granite, 75886 Paris Cedex 18.
 - Am 13. April 2009 wurden die Zeitstempelregel der Liquidationswerte geändert. Seither beziehen sich die Liquidationswerte von T auf den Schlußkurs der Indexe von T und nicht auf den Schlußkurs der Indexe von T-1 wie früher. Sie werden immer am T+1 verbreitet.
 - Aktualisierung des Prospekts am 5. Juni 2009.
- 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen einmal oder mehrmals jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

LYXOR ETF MSCI USA (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds im Besonderen oder auf die Möglichkeit irgendeines MSCI-Index beziehen, die Performance des Aktienmarktes insgesamt widerzuspiegeln. 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 GARANTIE IN BEZUG AUF DIE ERGEBNISSE, DIE DER INHABER EINER MSCI-LIZENZ, DIE KUNDEN DIESES LIZENZNEHMERS ODER DIE VERTRAGSPARTNER, DIE INHABER VON AKTIEN DES TEILFONDS 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 GARANTIE 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, INDIRECTEN 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	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	12 573 683,43	8 595 599,37
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	7 891 950,00	3 117 500,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-6 990 000,00	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	2 799 110,97	1 982 281,35
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-4 048 864,70	-19 391 619,58
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	16 136 383,23	11 704 833,66
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-13 266 965,19	-11 848 195,41
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-205 199,22	16 869 135,51
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	600 433,18	1 690 682,35
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	845 358,28	244 925,10
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	244 925,10	-1 445 757,25
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	2 085,00	-143 844,83
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	3 052,63	967,63
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	967,63	144 812,46
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-56 072,73	150 628,01
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-153 317,00
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	15 436 543,97	12 573 683,43

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 variablem 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	-	14 006 068,40	-	-
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	-	-	-	150 366,91
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	150 366,91	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	JPY	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	12 328 528,44	1 356 291,61	759 910,01	-
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	150 366,91
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	150 366,91
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	4 275,88
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	4 275,88
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	1 065 000	7 891 950,00	1 000,000	6 990 000,00
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,35
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	996 089,79

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
	GBP	GBP
Ergebnisverwendung		
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-52 098,25	406,29
Total	-52 098,25	406,29
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-52 098,25	406,29
Total	-52 098,25	406,29
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	2 148 170,00	2 083 170,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
GBP	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	15 436 543,97	12 573 683,43	8 595 599,37	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	2 148 170,00	2 083 170,00	1 533 170,00	-	-
Liquidationswert	7,1859	6,03	5,60	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	0,10	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,02	0,00	-	-	-

*(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 des Teilfonds: 13. Februar 2008.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Aktien					
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	14 515,00	375 235,34	CHF	2,43
CH0024694463	UBS AG NOM	28 797,00	304 796,49	CHF	1,97
CH0008963350	NESTLE SA	19 729,00	676 269,78	CHF	4,38
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	36 542,00	330 702,67	EUR	2,14
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	3 869,00	45 071,10	EUR	0,29
DE00051910003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	17 021,00	762 204,10	EUR	4,94
DE00070037129	RWE AG	15 430,00	690 624,63	EUR	4,48
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	12 227,00	872 472,84	EUR	5,65
DE0005404005	ALLIANZ SE-NOM	9 621,00	753 096,03	EUR	4,88
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	19 910,00	365 301,35	EUR	2,37
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	18 422,00	803 641,01	EUR	5,21
FR0000120172	CARREFOUR SA	1 207,00	40 692,07	EUR	0,26
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	59 548,00	609 668,83	EUR	3,95
FR0009006881	NOKIA OYJ	77 366,00	521 923,11	EUR	3,38
DE00010ENA.G999	E.ON AG	33 519,00	655 644,21	EUR	4,25
DE00010BAY0017	BAYER AG	27 867,00	1 299 007,58	EUR	8,42
DE00010BAS.F111	BASF Namen -Akt	14 337,00	651 611,17	EUR	4,22
DE00010A1EW.WW0	ADDAS NOM	4 718,00	192 241,68	EUR	1,25
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	1 474,00	12 724,52	EUR	0,08
LU0323134606	ARCELORMITTAL SA	20 475,00	411 089,65	EUR	2,68
JP3436100006	SOFTBANK CORP	7 854,00	157 896,03	JPY	1,02
JP3421900008	SECOM CO LTD	15 798,00	448 084,62	JPY	2,90
JP3426400006	KIKKOMAN CORP	22 629,00	153 869,36	JPY	1,00
IT0000497168	TELECOM ITALIA SPA	42 635,00	40 845,34	EUR	0,27
IT0003132476	ENI SPA	30 069,00	423 073,71	EUR	2,74
IT0003125367	ENEL SPA	34 397,00	122 877,19	EUR	0,80
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	134 774,00	296 136,51	EUR	1,92
IT0000064854	UNICREDIT SPA	206 276,00	335 877,68	EUR	2,18
IT0000064492	BANCA POPOLARE DI MILANO	31 830,00	92 906,77	EUR	0,60
FR0000127771	VIVENDI	36 962,00	658 395,91	EUR	4,27
FR0000125585	CASINO GUICHARD	2 415,00	141 714,92	EUR	0,92
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	11 048,00	1 037 294,51	EUR	6,72
DE0007100000	DAMLER	3 924,00	161 799,35	EUR	1,05
Aktien insgesamt					93,58
Wertpapiere insgesamt					93,58

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Barbestände					
ANDERE					
	Swapresid pos GBP G0		993 037,16	GBP	6,43
	PMLEffit Swap außer PTF		3 052,63	GBP	0,02
ANDERE insgesamt			996 089,79		6,45
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren USD		150 368,91	GBP	0,97
	Bank USD SCP		-150 368,91	GBP	-0,97
BANK ODER GESPERRT insgesamt					
VERWALTUNGSKOSTEN					
	Pr-Com-GestAdm		-4 275,88	GBP	-0,03
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-4 275,88		-0,03
Barbestände insgesamt					
			991 813,91		6,43
LYXOR ETF MSCI USA GBP insgesamt					
			15 436 543,97		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40)

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	544
Tätigkeitsbericht	546
Jahresabschluß.....	547
<i>Bilanz.....</i>	<i>548</i>
<i>Aktiva</i>	<i>548</i>
<i>Passiva</i>	<i>549</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>550</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>551</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>552</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>552</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>555</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>556</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	562

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40) ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist indiziert.

Verwendung der Ergebnisse: Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung nach dem Verfahren der vereinnahmten Coupons.

Der beauftragte Finanzverwalter ergreift alle notwendigen Maßnahmen, um zum „Distributing Status“ (Abschnitt 760 ICTA) des Vereinigten Königreichs zugelassen zu werden. Der Fonds wird wenigstens 85 % ihres Einkommens (unter Einschluss der „UK equivalent profits“) ausschütten und bei der HMRC den „Distributing Status“ (Ausschüttungsstatus) beantragen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den kuwaitischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40™.

Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 2 %.

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40™ zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in kuwaitischen Dinar (KWD) ausgestellte Index FTSE COAST KUWAIT 40™ Price Return, zuzüglich der eventuell von dem Teilfonds im Rahmen der den Index bildenden gehaltenen Aktien bezogenen Einkommen.

Der Index FTSE COAST KUWAIT 40™ ist ein Index, der nach Berücksichtigung ihrer Liquidität die Entwicklung der Kurse der 40 wichtigsten an der kuwaitischen Börse notierten Gesellschaften verfolgt. Die Aktien des Indexes werden gemäß ihren Börsenkapitalisierungen gewichtet, die von ihrem „Free Float“ (Floating) angepasst werden.

Der Index FTSE COAST KUWAIT 40™ ist ein in kuwaitischen Dinar (KWD) berechneter Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe FTSE geführt und veröffentlicht wird.

Die komplette Methodologie des Aufbaus der Indexe FTSE ist auf der Internetseite des FTSE (www.ftse.com) erhältlich.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40™ zu erzielen, wird der Teilfonds 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 Teilfonds in ein Engagement in den Index FTSE COAST KUWAIT 40™ umwandeln.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, engagiert sich total auf dem kuwaitischen Aktienmarkt.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index FTSE COAST KUWAIT 40™ bilden, sowie andere internationale Aktien, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien im Vermögen des Teilfonds werden ausgewählt, um die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten zu minimieren.

Im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes profitiert der Teilfonds 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.

Risikoprofil: Ihr Geld wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente investiert, die vom beauftragten Finanzverwalter ausgewählt wurden. Diese Finanzinstrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten des Marktes.

Der Inhaber setzt sich durch den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

- zu 100% den mit den Entwicklungen des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40TM verbundenen Risiken der Märkte;
- dem Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird;
- dem Verlustrisiko des angelegten Kapitals, da das ursprünglich investierte Kapital keinerlei Garantie genießt;
- dem Risiko der Gegenleistung, das sich aus der Verwendung von Terminfinanzinstrumenten ergibt, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.
- dem mit der Differenz der Ausstellungswährung zwischen dem Teilfonds und dem Index verbundenen Wechselkursrisiko
- dem mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenen Risiko.

Die Einzelheiten zu den oben beschriebenen Risiken befinden sich in der detaillierten Notiz.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf dem kuwaitischen Aktienmarkt engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von Ihrer persönlichen Lage ab. Um ihn zu bestimmen, müssen Sie Ihre Mittel und / oder Ihr persönliches Vermögen, Ihren aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch Ihren Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Gründungsdatum der Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital Sicav Multi Units France: 4. März 2002.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch den Börsenvorstand: 13. Mai 2008.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: 18. Juni 2008.*

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

 ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

 Lyxor ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40)
 RECHENSCHAFTSBERICHT vom 30. Oktober 2009 zum 29. Oktober 2010

 Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF):
 Internationale Aktien

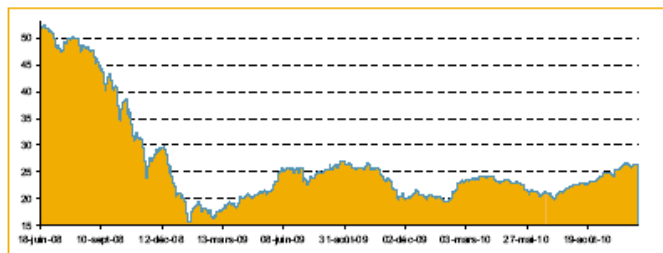
Code Wert: FR0010614834

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 1 Jahr
Ursprünglicher Liquidationswert	: 52,44
Bezugsliquidationswert	: 52,44
Liquidationswert am 30. Oktober 2009:	23,59
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	26,3747
Performance seit Jahresbeginn	: 32,60%
Performance seit der Einführung	: -49,70%
Performance seit dem 30. Oktober 2009:	11,81%

Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht in dem Engagement auf den kuwaitischen Aktienmärkten unter Reproduzierung der Entwicklung des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40™ unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40™. Das Ziel ist eine über einen Zeitraum von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) von weniger als 2 %. Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 2 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 10 % der Volatilität des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40™ zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 17. Juni 2008
In der Baisse			
FTSE COAST KUWAIT 40	-48,77%	71,00	138,60

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40), Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Steigerung von 11,81 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 26,3747 USD ein, was die Performance seit dem Datum seiner Vermarktung auf -49,70 % sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in kuwaitischen Dinar (KWD) ausgestellten Indexes FTSE COAST KUWAIT 40™ Price Return, der nach Berücksichtigung ihrer Liquidität die Entwicklung der Kurse der 40 wichtigsten an der kuwaitischen Börse notierten Gesellschaften verfolgt.

Dieser Index verzeichnet über das Geschäftsjahr eine Entwicklung von 6,46 %. Da die Anteile nicht in der Währung des Indexes valorisiert sind, wird die Entwicklung ihres Liquidationswertes dem Wechselkursrisiko unterworfen. Für das Geschäftsjahr verzeichnet der KWD gegenüber dem USD eine Steigerung über +1,69 %.

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 von internationalen Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index FTSE COAST KUWAIT 40™ zu.

Zum 29. Oktober 2010 erreicht die Verfolgungsabweichung das Niveau von 0,268412%.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	USD	USD
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	53 037 607,30	21 953 906,21
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	49 879 925,71	21 076 968,11
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	3 157 681,59	876 938,10
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	5 600 458,13	643 870,31
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	5 600 458,13	643 870,31
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	58 638 065,43	22 597 776,52

BILANZ Passiva

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	USD	USD
Eigenkapital		
• Kapital	53 306 651,58	22 083 274,96
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-293 436,39	-141 006,43
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	53 013 215,19	21 942 268,53
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	4 282 561,13	11 637,68
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	4 282 561,13	11 637,68
Finanzkonten	1 342 289,11	643 870,31
Laufende Bankkredite	1 342 289,11	643 870,31
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	58 638 065,43	22 597 776,52

außerbilanzielle Engagements

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	USD	USD
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	105 404 400,00	48 769 200,00
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	30.10.2009
Währung	USD	USD
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-174 749,50	-115 162,24
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-174 749,50	-115 162,24
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-118 686,89	-25 844,19
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-293 436,39	-141 006,43

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 Teilfonds 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 französischen oder ausländischen Markt gehandelten Wertpapiere werden zum Marktpreis bewertet. Die Bewertung des Preises des Referenzmarktes wird gemäß den Modalitäten durchgeführt, die vom Verwaltungsrat festgehalten wurden. Diese Anwendungsmodalitäten werden im Anhang zum Jahresabschluss im Einzelnen aufgeführt.

Allerdings:

- Die Wertpapiere, deren Kurs nicht am Stichtag der Bewertung festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert unter der Verantwortung des Verwaltungsrates bewertet. Diese Bewertungen und ihre Rechtfertigung werden den Wirtschaftsprüfern anlässlich seiner Prüfungen übermittelt.
- Schuldscheine und gleichgestellte marktfähige Papiere, die nicht Gegenstand von erheblichen Transaktionen sind, werden per Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der ausgewählte Satz der Emissionen von äquivalenten Wertpapieren ist, auf den ggf. eine Abweichung angewendet wird, die die intrinsischen Merkmale des Emittenten des Papiers darstellt. Marktfähige Schuldscheine mit einer Restlaufzeit von weniger als oder gleich 3 Monaten und die keine besondere Sensibilität aufweisen, können jedoch gemäß der linearen Methode bewertet werden. Die Anwendungsmodalitäten dieser Regeln werden vom Verwaltungsrat festgelegt. Sie werden im Anhang des Jahresabschlusses erwähnt.
- Die Anteile oder Aktien der Anlagegesellschaft werden zum letzten bekannten Liquidationswert bewertet.
- Die Papiere, die nicht auf einem reglementierten Markt gehandelt werden, werden unter der Verantwortung des Verwaltungsrates zu ihrem wahrscheinlichen Marktwert bewertet.
- Die Wertpapiere, die Gegenstand von Abtretungs- oder vorübergehenden Kaufverträgen sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet, wobei die Anwendungsmodalitäten vom Verwaltungsrat festgesetzt und im Anhang zum Jahresabschluss im Einzelnen aufgeführt werden.
- Die Geschäfte, die sich auf feste oder bedingte Terminfinanzinstrumente beziehen, die auf organisierten französischen oder ausländischen Märkten gehandelt werden, werden gemäß den vom Verwaltungsrat festgesetzten Modalitäten zum Marktwert bewertet. Sie werden im Anhang zum Jahresabschluss im Einzelnen aufgeführt.
- Die festen oder bedingten Termingeschäfte oder die Tauschgeschäfte, die auf den freihändigen Märkten abgeschlossen werden und von den für Anlagegesellschaften geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den Modalitäten geschätzt wird, die vom Verwaltungsrat festgesetzt werden und im Anhang zum Jahresabschluss im Einzelnen aufgeführt werden.

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

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

Anhang

Anhang

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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

- Provisionen für Übererfüllung der Performance. Sie stellen die Vergütung des beauftragten Finanzverwalters dar, wenn der Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;

- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds erfolgt in USA Dollars (USD).

Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden Buchführungsveränderungen:

- Eingetretene Änderung: keine
- Einzutretende Änderung: keine

Anhang

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

- Eingetretene Änderung:

- Ab dem 28. Februar 2009, Änderung der Anschrift der Depotbank, vorher 50, boulevard Haussmann - 75009 Paris, und von nun an Tour Granite, 75886 Paris Cedex 18.
- Am 13. April 2009 wurden die Zeitstempelregel der Liquidationswerte geändert. Seither beziehen sich die Liquidationswerte von T auf den Schlußkurs der Indexe von T und nicht auf den Schlußkurs der Indexe von T-1 wie früher. Sie werden immer am T+1 verbreitet.
- Aktualisierung des Prospekts am 5. Juni 2009.

- 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren

LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40) genießt in keinerlei Weise eine Bürgschaft, Unterstützung, Verkaufsförderung, gleich welcher Art und wird vom FTSE International Limited (nachstehend „FTSE“), der London Stock Exchange Plc oder der The Financial Times (gemeinsam bezeichnet als die „Inhaber“) nicht verkauft.

Die Inhaber gewähren keinerlei Garantie und übernehmen keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Verpflichtung hinsichtlich der durch die Verwendung des Indexes FTSE COAST KUWAIT 40TM (nachstehend „der Index“) zu erzielenden Ergebnisse und / oder des Niveaus, auf dem sich der genannte Strategieindex zu einem bestimmten Zeitpunkt oder Stichtag befinden soll oder irgendeiner anderen Garantie. Der Index wird durch und im Namen von FTSE berechnet. Die Haftung der Inhaber für jegliche den Index in irgendeiner Hinsicht betreffende Fehler (sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus einem anderen Grund), ganz gleich, wem gegenüber, ist ausgeschlossen, und sie unterliegen keinerlei Informationsverpflichtung bezüglich eines diesen Index betreffenden eventuellen Fehlers.

„FTSE®“ ist eine Marke der Londoner Börse London Stock Exchange Plc und der The Financial Times Limited; sie wird in Lizenz von FTSE verwendet.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 USD	30.10.2009 USD
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	21 942 268,53	24 311 419,94
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	25 622 350,00	4 591 800,00
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	4 556 979,32	5 124 915,12
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-4 329 624,38	-11 893 974,70
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	40 949 748,12	41 576 406,88
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-39 335 077,06	-51 307 274,54
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-973 894,81	-1 453 000,91
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	5 361 104,46	10 599 465,71
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	6 316 745,41	955 640,95
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	955 640,95	-9 643 824,76
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-605 889,49	507 673,27
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	11 611,63	617 501,12
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	617 501,12	109 827,85
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-174 749,50	-115 162,24
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	53 013 215,19	21 942 268,53

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 variablem 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	-	105 404 400,00	-	-
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	-	-	-	1 342 289,11
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	1 342 289,11	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	EUR	CHF	AUD	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	43 785 860,45	5 579 097,46	514 967,80	-
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	5 600 458,13
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	5 600 458,13
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	4 282 561,13
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	4 258 169,02
Zurückgestellte Kosten	24 392,11
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	1 080 000	25 622 350,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,65
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	3 157 681,59

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	30.10.2009
Ergebnisverwendung	USD	USD
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-293 436,39	-141 006,43
Total	-293 436,39	-141 006,43
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-293 436,39	-141 006,43
Total	-293 436,39	-141 006,43
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	2 010 000,00	930 000,00
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds					
USD	29.10.2010	30.10.2009	31.10.2008	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	53 013 215,19	21 942 268,53	24 311 419,94	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	2 010 000,00	930 000,00	750 000,00	-	-
Liquidationswert	26,3747	23,59	32,41	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,14	-0,15	-0,07	-	-

*(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 des Teilfonds: 18. Juni 2008.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40)					
Wertpapiere					
Aktien					
AU000000EXT7	EXTRACT RESOURCES	68 677.00	514 967.30	AUD	0.97
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	13 980.00	2 053 990.91	CHF	3.87
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING NOM	3 085.00	379 195.12	CHF	0.72
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	38 604.00	2 222 419.08	EUR	4.19
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	23 911.00	1 711 878.13	EUR	3.23
CH0038853350	NESTLE SA	52 111.00	2 855 635.66	CHF	5.39
CH0024894483	UBS AG NOM	17 127.00	290 115.77	CHF	0.55
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	6 415.00	92 817.73	EUR	0.18
DE0007100000	DAIMLER	21 884.00	1 442 687.99	EUR	2.72
ES0144580Y14	BERDROLA SA	178 013.00	1 499 368.53	EUR	2.83
ES011390U37	BANCO SANTANDER SA	18 912.00	242 644.11	EUR	0.48
DE000EVA6999	E.ON AG	49 289.00	1 540 464.39	EUR	2.91
DE0008AY0017	BAYER AG	42 460.00	3 164 392.56	EUR	5.97
DE0008AS5F11	BASF Namen -Akt	15 117.00	1 098 461.26	EUR	2.07
DE0008430026	MJENCHNER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	18 840.00	2 941 965.19	EUR	5.55
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	31 430.00	3 933 367.51	EUR	7.42
DE0007684059	VOLKSWAGEN AG-PFD	2 436.00	365 698.01	EUR	0.69
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	16 563.00	1 891 638.26	EUR	3.57
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	27 788.00	383 245.80	EUR	0.72
NL0000030960	ING GROEP NV-CVA	106 347.00	1 133 715.70	EUR	2.14
NL0000009638	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	32 806.00	990 624.10	EUR	1.87
IT0003132476	ENI SPA	116 212.00	2 615 066.32	EUR	4.93
IT0003126367	ENEL SPA	67 142.00	382 846.04	EUR	0.72
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	62 173.00	1 361 024.48	EUR	2.57
FR0000131104	BNP PARIBAS	17 303.00	1 263 796.06	EUR	2.38
FR0000127771	VIVENDI	49 578.00	1 412 278.93	EUR	2.66
FR0000124711	UNIBAL ROOMCO	10 667.00	2 217 381.00	EUR	4.18
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	26 538.00	3 620 517.15	EUR	6.83
FR0000120644	DANONE	5 687.00	359 450.84	EUR	0.68
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	15 445.00	1 077 214.34	EUR	2.03
FR0000120404	ACCOR SA	10 775.00	441 272.93	EUR	0.83
FR0000120172	CARREFOUR SA	15 867.00	854 697.41	EUR	1.61
FI0006000681	NOKIA OYJ	266 688.00	2 229 366.91	EUR	4.21
DE0007037129	RWE AG	18 095.00	1 295 237.39	EUR	2.44
Aktien insgesamt				49 879 925.71	94.09

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Wertpapiere insgesamt					
Barbestände			49.879.925,71		94,09
ANDERE					
	PMLEffit Swap außer PTF	11 811,83		USD	0,02
	Swpt resold pos USD GÜ	3 148 069,98		USD	5,94
ANDERE insgesamt		3 157 881,59			5,96
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren USD	5 600 458,13		USD	10,57
	Bank USD SGP	-1 342 289,11		USD	-2,53
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren USD	-4 258 189,02		USD	-8,03
BANK ODER GESPERRT insgesamt					0,00
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PfCom-GesAdm		-24 392,11	USD	-0,05
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-24 392,11		-0,05
Barbestände insgesamt			3 133 289,48		5,91
LYXOR ETF KUWAIT (FTSE COAST KUWAIT 40) insgesamt			53 013 215,19		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SIC-AV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	566
Tätigkeitsbericht	568
Jahresabschluß.....	569
<i>Bilanz.....</i>	<i>570</i>
<i>Aktiva</i>	<i>570</i>
<i>Passiva</i>	<i>571</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>572</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>573</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>574</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>574</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>577</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>578</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	584

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Diversifiziert.

Dieser Teilfonds ist ein strategischer Indexfonds.

Verwendung der Ergebnisse: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und/oder sie zu kapitalisieren. Verbuchung gemäß der Methode der vereinnahmten Kupons.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht in dem synthetischem Engagement in den Wert der impliziten Dividende des Indexes Eurostoxx50 unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Strategieindex Eurostoxx50 Dividend points futures.

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

Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1 % übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5 % der Volatilität des Strategieindex Eurostoxx50 Dividend points futures zu bleiben.

Referenzindikator: Der Referenzindikator ist der in Euro (EUR) ausgestellte Strategieindex Eurostoxx50 Dividend points futures.

Der Index Eurostoxx50 Dividend points futures ist ein Strategieindex, der von Stoxx definiert und berechnet wird.

Der Strategieindex Eurostoxx50 Dividend points futures bietet ein Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Marktes der impliziten Dividende des Indexes Eurostoxx50. Der Strategieindex bietet aufgrund des Fehlens einer Finanzierung für die Umsetzung der Strategie ebenfalls ein Engagement auf dem Geldmarkt.

Der Strategieindex wird in Echtzeit berechnet und ist auf der Site des Stoxx www.stoxx.com verfügbar.

Die Performance des Strategieindex Eurostoxx50 Dividend points futures ist gleich der kumulierten Performance der Zinsen (EONIA) zuzüglich oder abzüglich der täglichen durchschnittlichen Performance der Serie der 5 ersten jährlichen Future-Verträge auf den Dividendenindex.

Die verfolgte Performance ist die des Fixings des Indexes Eurostoxx50 Dividend points futures um 17.35 Uhr in Euro.

Eine umfassende Beschreibung und die komplette Methodologie des Aufbaus des Strategieindex Eurostoxx50 Dividend points futures sind auf der Site: www.stoxx.com verfügbar.

Anlagestrategie: Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Strategieindex EUROSTOXX50 Dividend points futures zu erzielen, wird der Teilfonds auf den Ankauf eines Korbes internationaler Aktien und, im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens, auf einen freihändig gehandelten Termin-Swap-Vertrag auf Aktien und auf Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Strategieindex EUROSTOXX50 Dividend points futures umwandeln.

Die Anlagegesellschaft beachtet permanent die Vorgaben hinsichtlich des Vermögens, das es ihr ermöglicht, im Rahmen eines Aktiensparplans (PEA) zugelassen zu werden, nämlich dem Besitz von mehr als 75 % Aktien an Gesellschaften, die ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Staat haben, der eine Partei der Vereinbarung über den Europäischen Wirtschaftsraum ist und mit Frankreich eine Steuervereinbarung abgeschlossen hat, die eine Klausel zur administrativen Unterstützung bei der Bekämpfung von Steuerbetrug oder Steuerflucht enthält.

Die Aktien im Vermögen des Investmentfonds werden derart ausgewählt, dass die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzt werden.

Die Anlagegesellschaft ist in die durchschnittliche Performance über 5 Jahre der impliziten Dividende des Indexes Euro STOXX50 engagiert. Diese Strategie kommt zum Ausdruck durch einen Gewinn für den Inhaber, wenn das Niveau der aus dem Index Euro STOXX 50 erwarteten zukünftigen Dividende entsprechend ihrer Notierung auf den Futuremärkten des Eurex im Durchschnitt über die betrachteten 5 Kalenderfälligkeiten im Vergleich zu dem jeweiligen Niveau angestiegen ist, das beobachtet wird, wenn der Inhaber seine Fondsaktien erworben hat.

Wenn jedoch dieses Niveau im Durchschnitt gesunken ist, verzeichnet der Anleger einen Verlust.

Risikoprofil: Das Geld des Inhabers 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 Fonds insbesondere den folgenden Risiken ausgesetzt:

1. Mit den impliziten Dividenden des Eurostoxx50 Dividend points futures verbundenes Marktrisiko:

Der Teilfonds ist zu 100 % in die Schwankungen des Strategieindexes Eurostoxx50 Dividend points futures engagiert. Der Teilfonds ist daher zu 100 % in die mit den Entwicklungen der impliziten Dividende der den Index Eurostoxx50 bildenden Wertpapiere verbundenen Marktrisiken engagiert.

Der Anleger ist insbesondere in die Entwicklung zur Baisse des im Verlauf der nächsten Jahre geschätzten Niveaus der Dividende engagiert.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird.

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. Kein Vermögen oder kein Finanzinstrument ermöglicht nämlich eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Strategieindexes EUROSTOXX50 Dividend points futures: Die erneuten Gewichtungen des Strategieindexes EUROSTOXX50 Dividend points futures können verschiedene Transaktionskosten oder Reibungsverluste nach sich ziehen. Auch kann der Teilfonds die Performance des Strategieindexes EUROSTOXX50 Dividend points futures eventuell nicht fehlerfrei wiedergeben, insbesondere aufgrund einer vorübergehenden fehlenden Verfügbarkeit einiger den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben, dass Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes hervorgerufen werden, und insbesondere im Falle einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Strategieindex EUROSTOXX50 Dividend points futures bildenden Werte.

3. Das Verlustrisiko des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Strategieindexes EUROSTOXX50 Dividend points futures besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Strategieindexes EUROSTOXX50 Dividend points futures negativ sein kann.

4. Das Risiko der Gegenstelle:

Der Investmentfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Terminfinanzgeschäften resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden. Der Anlagenfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Investmentfonds pro Gegenstelle begrenzt.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich in die Entwicklung zur Hausse oder zur Baisse des Marktes der impliziten Dividende der Aktien des eurostoxx50 engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert wird, hängt von der persönlichen Lage jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, muss der Anleger seine Mittel und/oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen sowie Ihren Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch berücksichtigen, Risiken einzugehen oder im Gegenteil eine vorsichtige Anlage zu bevorzugen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger wird daher aufgefordert, seine besondere Lage mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage übersteigt 5 Jahre.

Steuerliche Behandlung: Je nach der steuerlichen Veranlagung des Inhabers können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen jedem Inhaber, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Frankreich:

Die Anlagegesellschaft beachtet permanent die Vorgaben hinsichtlich des Vermögens, das es ihr ermöglicht, im Rahmen eines Aktiensparplans (PEA) zugelassen zu werden, nämlich dem Besitz von mehr als 75 % Aktien an Gesellschaften, die ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Staat haben, der eine Partei der Vereinbarung über den Europäischen Wirtschaftsraum ist und mit Frankreich eine Steuervereinbarung abgeschlossen hat, die eine Klausel zur administrativen Unterstützung bei der Bekämpfung von Steuerbetrug oder Steuerflucht enthält.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 7 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 29. März 2010.
- Gründungsdatum des Teilfonds: 9. April 2010.

Tätigkeitsbericht

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 9. April 2010 zum 29. Oktober 2010

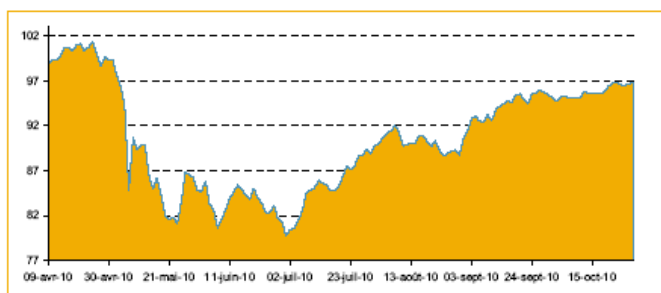
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Diversifiziert

Code Wert: FR0010869529

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 98,95
Bezugsliquidationswert	: 98,95
Liquidationswert am 9. April 2010:	98,95
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	96,7943
Performance seit der Einführung	: -2,18%
Performance seit dem 9. April 2010:	-2,18%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht in dem synthetischem Engagement in den Wert der impliziten Dividende des Indexes Eurostoxx50 unter weitestgehender Minimierung der Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Teilfonds und der des Strategieindexes Eurostoxx50 Dividend points futures.
Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1%.
Sollte die Verfolgungsabweichung trotz allem 1% übersteigen, bleibt das Ziel dennoch, unter 5% der Volatilität des Strategieindexes Eurostoxx50 Dividend points futures zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse
Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS, Teilfonds des Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Senkung von 2,18 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 96,7943 EUR ein.

Der Fonds repliziert die Performance des in Euro (EUR) ausgestellten Strategieindexes Eurostoxx50 Dividend points futures, der ein Engagement zur Hausse oder zur Baisse der Entwicklung des Marktes der impliziten Dividende des Indexes Eurostoxx50 und ebenfalls ein Engagement auf dem Geldmarkt bietet.

Der Fonds verzeichnet eine Entwicklung von -1,76 % über das Geschäftsjahr.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen equity linked Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien und Indizes gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements von einem Korb von Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index EUROSTOXX50 Dividend points futures zu.

Da das erste Geschäftsjahr gemäß dem Prospekt eine Dauer von weniger als 52 Wochen hat, kann die Verfolgungsabweichung nicht zum 29.10.2010 vorgestellt werden.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Indexes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 9. April 2010
In der Baisse			
EURO STOXX 50 Dividend Points Futures	-1,76%	971,99	989,45

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	36 802 072,80	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	33 811 341,30	-
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 Investmentfonds und Schuldtitelfonds	-	-
Nicht notierte Investmentfonds 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	2 990 731,50	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	1 049 482,08	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	1 049 482,08	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	37 851 554,88	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	36 908 483,70	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-126 635,80	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	36 781 847,90	-
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	20 224,90	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	20 224,90	-
Finanzkonten	1 049 482,08	-
Laufende Bankkredite	1 049 482,08	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	37 851 554,88	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	37 601 000,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-109 773,59	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-109 773,59	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-16 862,21	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-126 635,80	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 7 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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 französischen oder ausländischen Markt gehandelten Wertpapiere werden zum Marktpreis bewertet. Die Bewertung zum Preis des Referenzmarktes erfolgt gemäß den vom Verwaltungsrat festgesetzten Modalitäten. Diese Anwendungsmodalitäten werden im Anhang des Jahresabschlusses präzisiert.

Allerdings:

- Die Wertpapiere, deren Kurs nicht am Tag der Bewertung festgestellt wurde oder deren Kurs nicht korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung des Verwaltungsrates zu ihrem vermutlichen Marktwert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Wirtschaftsprüfer anlässlich seiner Kontrollen mitgeteilt.

- Die marktfähigen Schuldverschreibungen und gleichgestellten Papiere, die keinen erheblichen Transaktionen unterliegen, werden in Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der herangezogene Satz der der Ausgabe von äquivalenten Wertpapieren ist, die ggf. um eine Abweichung korrigiert werden, die die intrinsischen Merkmale des Emittenten des Wertpapiers darstellt. Allerdings können die marktfähigen Schuldverschreibungen mit einer Restlaufzeit von weniger als oder gleich 3 Monaten und bei nicht vorhandener besonderer Sensibilität gemäß der linearen Methode bewertet werden. Die Anwendungsmodalitäten dieser Regeln werden vom Verwaltungsrat festgelegt. Sie werden im Anhang in den Jahresabschlüssen erwähnt.

- Die Anteile oder Aktien der Anlagegesellschaft werden zum letzten bekannten Liquidationswert bewertet.

- Die Wertpapiere, die nicht auf einem reglementierten Markt gehandelt werden, werden unter der Verantwortung des Verwaltungsrates zu ihrem wahrscheinlichen Marktwert bewertet.

- Die Wertpapiere, die Gegenstand von Abtretungs- oder vorübergehenden Kaufverträgen sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet, wobei die Anwendungsmodalitäten vom Verwaltungsrat festgelegt und im Anhang der Jahresabschlüsse im Einzelnen aufgeführt werden.

- Die Operationen, die sich auf bedingte oder Termin-Finanzinstrumente beziehen, die auf organisierten französischen oder ausländischen Märkten gehandelt werden, werden gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten zum Marktwert bewertet. Sie werden im Einzelnen im Anhang der Jahresabschlüsse aufgeführt.

- Die bedingten oder Termin-Finanzoperationen oder die Tauschoperationen, die auf den freihändigen Märkten abgeschlossen werden, welche von der auf die Anlagegesellschaften Anwendung findenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgesetzten und im Anhang zu den Jahresabschlüssen aufgeführten Modalitäten geschätzt wird.

Für die Wechselkurse, die für die Bewertung der auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters-Fixing veröffentlichten Wechselkurse zugrunde gelegt.

Anhang

Anhang

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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.70 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 26. Oktober 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	35 650 308,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	4 200 963,12	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-3 428 523,27	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	10 600 974,03	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-11 847 451,36	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	110 187,07	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	1 773 232,62	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1 773 232,62	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-168 068,72	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-168 068,72	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-109 773,59	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	36 781 847,90	-

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponenschuldverschreibungen	-	-
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	-	37 601 000,00	-	-
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	-	-	-	1 049 482,08
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	1 049 482,08	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	-	-	-	Andere Währungen
Aktiva	-	-	-	-
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
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	1 049 482,08
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	1 049 482,08
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	20 224,90
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	20 224,90
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	380 000	35 650 308,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Dem Teilfonds zustehende Provision		-		-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	0,67
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	2 990 731,50

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt	-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-126 635,80	-
Total	-126 635,80	-
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-126 635,80	-
Total	-126 635,80	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	380 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente des Teilfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre

Währung des Teilfonds		Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
EUR	29.10.2010				
Reinvermögen	36 781 847,90	-	-	-	-
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	380 000,00	-	-	-	-
Liquidationswert	96,7943	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil	-0,33	-	-	-	-

*(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 des Teilfonds: 9. April 2010.*

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen	
Wertpapiere						
Aktien						
BE0003793107	AMNEUSER-BUSH INBEV	34 585.00	1 557 535.48	EUR	4.24	
DE00001910003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	28 288.00	1 353 064.68	EUR	3.68	
DE00005857508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	42 508.00	442 508.28	EUR	1.20	
DE00007236101	SIEMENS AG-NOM	12 283.00	1 006 547.04	EUR	2.74	
DE00007164800	SAP AG	13 888.00	520 759.06	EUR	1.42	
DE00007100000	DAIMLER	12 235.00	580 306.05	EUR	1.58	
DE00008404005	ALLIANZ SE-NOM	29 681.00	2 669 776.04	EUR	7.26	
DE00008470017	BAYER AG	11 947.00	640 598.14	EUR	1.74	
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	191 770.00	1 812 226.50	EUR	4.93	
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	22 912.00	1 099 317.76	EUR	2.99	
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3 817.00	429 794.20	EUR	1.17	
FR0000120644	DANONE	39 534.00	1 797 808.65	EUR	4.89	
FR0000120578	SANOFF-AVENTIS	46 617.00	2 339 241.06	EUR	6.36	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	253 628.00	2 986 446.15	EUR	8.12	
FI0009000681	NOKIA OYJ	62 280.00	483 137.60	EUR	1.31	
ES0173161115	REPSOL YPF SA	17 512.00	348 926.60	EUR	0.95	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	76 404.00	493 008.24	EUR	1.26	
ES0142090317	CBRSAN CON HUARTE LAIN SA	804.00	18 902.04	EUR	0.05	
NL0000358662	CRUCELL NV	1 061.00	24 435.75	EUR	0.07	
NL0000006938	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	49 295.00	1 071 180.35	EUR	2.91	
IT0003508190	ATLANTIA SPA	70 219.00	1 152 895.98	EUR	3.14	
IT0003132476	ENI SPA	39 974.00	647 179.06	EUR	1.76	
IT0003129367	ENEL SPA	228 788.00	930 397.77	EUR	2.53	
IT0001353140	EXOR SPA	18 819.00	347 596.93	EUR	0.95	
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	11 963.00	30 236.48	EUR	0.08	
IT0000064854	UNICREDIT SPA	489 071.00	934 759.98	EUR	2.54	
FR0000133308	FRANCE TELECOM	124 204.00	2 144 302.06	EUR	5.83	
FR0000131104	BNP PARIBAS	16 073.00	844 636.15	EUR	2.30	
FR0000125585	CASINO GUICHARD	22 815.00	1 540 012.50	EUR	4.19	
FR0000124711	UNIBAIL RODANCO	10 147.00	1 519 005.90	EUR	4.13	
DE0000EVA G999	E.ON AG	49 427.00	1 112 107.50	EUR	3.02	
DE0000A1EWVW0	ADIDAS NOM	20 536.00	962 522.32	EUR	2.62	
Aktien insgesamt					33 811 341.30	91.93
Wertpapiere insgesamt					33 811 341.30	91.93
Barbestände						

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ANDERE					
	Swp resad pos EUR G0		3 158 800,22	EUR	8,59
	PMLEflit Swap außer PTF		-168 068,72	EUR	-0,48
ANDERE insgesamt			2 990 731,50		8,13
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		1 049 482,08	EUR	2,85
	Bank EUR SGP		-1 049 482,08	EUR	-2,85
BANK ODER GESPERRT insgesamt					
VERWALTUNGSKOSTEN					
	Pr/Cum/GeswAdm		-20 224,90	EUR	-0,08
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-20 224,90		-0,08
Bestände insgesamt			2 970 508,60		8,07
LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS insgesamt			3 6 781 847,90		100,00

ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner

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

Ursprungsland des Teilfonds
Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds: 29.10.2010

Verwaltungskommission der Geschäftsleitung
der Anlagegesellschaft: 0.70% inkl. St.

Durchschnittliches Vermögen des Fonds
für den Zeitraum (vom 09.04.10 bis zum 29.10.10): 29 025 232,89

Kosten in T€	Jahresbericht	Halbjahresabschluss	Jahresbericht
	01.11.2009	30.04.2010	29.10.2010
Kosten in T€	n. z.	n. z.	109 773,59
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	n. z.	n. z.	0.00
Provision der Depotbank	n. z.	n. z.	0.00
Andere Kosten	n. z.	n. z.	0.00
Steuern	n. z.	n. z.	0.00
Betriebskosten total	n. z.	n. z.	109 773,59

Berechnung des TER (Total Expense ratio) für 12 Monate, vom 09.04.10 zum 29.10.10: 203 Tage jährlich berechnet.

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(109773,59/29025232,89)*(365/203)/100$$

TER 0.67 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 09.04.10 zum 29.10.10:

PTR 777,58 %

An- und Verkäufe von Wertpapieren 261 345 355,56
Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen 35 650 308,00
Durchschnittliches Reinvermögen 29 025 232,89

LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS (Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)
- Jahresabschluss zum 29.10.2010

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 09.04.2010 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
LYXOR ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS	-2.18%	-2.18%
EUROSTOXX50 DIVIDENDS	-1.76%	-1.76%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	590
Verwaltungspolitik	593
Jahresabschluß.....	594
<i>Bilanz.....</i>	<i>595</i>
<i>Aktiva</i>	<i>595</i>
<i>Passiva</i>	<i>596</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>597</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>598</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>599</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>599</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>602</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>603</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	611

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Diversifiziert.

Der Teilfonds ist ein Strategieindexfonds.

Verwendung der Ergebnisse: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Die Verbuchung erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (*Coupons encaissés*).

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht darin, sich umgekehrt täglich in die Hausse oder die Baisse des europäischen Aktienmarktes des Automobilsektors und der Ausrüster zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduziert und soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Anlagegesellschaft und der des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short minimiert.

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

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5% der Volatilität des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short zu bleiben.

Referenzindikator: Der Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short bietet ein umgekehrtes, täglich wieder neu angepasstes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, wobei die Dividende reinvestiert werden. Somit wird im Falle der Baisse des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, wobei die Dividende an einem Börsentag reinvestiert werden, der Liquidationswert der Anlagegesellschaft steigen und im Fall einer Hausse des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, wobei die Dividende an einem Börsentag reinvestiert werden, der Liquidationswert der Anlagegesellschaft fallen und die Aktionäre kommen nicht in den Genuss der Hausse dieses Indexes.

Die Einnahme der Verkaufsposition des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, wobei die Dividende reinvestiert werden, impliziert Darlehenskosten, die in der Berechnungsmethodologie des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short inbegriffen sind.

Damit ist die an einem Börsentag berechnete Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short gleich: der umgekehrten Performance des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, wobei die Dividende an diesem selben Börsentag reinvestiert werden, kumuliert mit den Zinsen (EONIA), die täglich über die 2-fache Valorisierung des vorherigen Schlusskurs des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short (abzüglich der Kosten für die Strategie der Verkaufsposition bezogen auf diesen Börsentag auf den Korb des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, wobei die Dividende reinvestiert werden) vereinnahmt werden.

Es handelt sich daher um einen Index, der eine Strategie der Verkaufsposition des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, wobei die Dividende mit einer täglichen Neuausrichtung reinvestiert werden, darstellt.

Die verfolgte Performance ist die der Schlusskurse des Strategieindexes.

Der Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts ist ein Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe STOXX Ltd. berechnet und veröffentlicht wird.

Der Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts ist ein Index, der die Performance von Werten großer Unternehmen des Automobil- und Ausrüstungssektors der Zone Europa misst. Er deckt die folgenden Länder ab: Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Schweden und die Schweiz.

Das Gewicht jedes Wertes in dem Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts wird gemäß seiner Börsenkapitalisierung auf der Basis des Floatings angepasst. Infolgedessen kann die Anzahl der Werte, die in die Zusammensetzung des den Index bildenden Korbes einfließen, im Verlauf der Zeit variieren.

Die Methodologie STOXX und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl von Firmen, die den Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts ausmachen.

Die komplette Methodologie des Aufbaus der Indexe STOXX ist auf der Website: www.stoxx.com erhältlich.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE und 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines Korbes internationaler Aktien sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short umwandelt.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short bilden, sowie weitere internationale Aktien aller Wirtschaftssektoren, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden so gewählt, dass die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzt werden.

Der Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Short Daily ermöglicht den Erhalt eines umgekehrten Engagements in die Hausse oder Baisse des STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, wobei die Dividende reinvestiert werden.

Risikoprofil: Das Geld des Inhabers wird im Wesentlichen in von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählte Finanzinstrumente investiert. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds im Wesentlichen in die folgenden Risiken:

1. Aktienrisiko und Auswirkung der umgekehrten Performance

Der Teilfonds ist zu 100 % in den Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short engagiert. Der Teilfonds ist daher umgekehrt zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts bilden. Der Inhaber ist insbesondere umgekehrt in die Entwicklung zur Hausse der Aktien engagiert, die den Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts bilden, und damit in ein Risiko zur Baisse des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short (Wirkung der umgekehrten Performance). Wenn der Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts z. B. an einem und demselben Tag um 2 % steigt, verzeichnet der Teilfonds eine Baisse um maximal 2 %.

Der Teilfonds stellt ein erhöhtes Aktienrisiko dar.

Ein umgekehrtes Engagement in die tägliche Performance des Marktindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts ist nicht gleichzusetzen mit einem umgekehrten Engagement in die Performance dieses Indexes über einen Zeitraum von mehr als einen Börsentag. Die Performance des ETF über einen Zeitraum von mehr als einen Börsentag hängt nämlich von der Volatilität des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts ab. Infolgedessen ist die Performance des Teilfonds nicht gleich dem Gegenteil der Performance des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts über irgendeinen Zeitraum, der nicht einem Börsentag entspricht. Wenn z. B. der Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts bei einer ursprünglichen Anlage von 100 Euro über zwei aufeinander folgende Tage um 10 % steigt und dann um 5 % fällt, wird die Anlage in den ETF über diesen Zeitraum von zwei Tagen eine Baisse von -5,5 % verzeichnen, während der Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts über denselben Zeitraum um 4,5 % steigt. Wenn der Index umgekehrt über zwei aufeinander folgende Tage STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts um 5 % fällt, wird die Anlage in den ETF über diesen Zeitraum von zwei Tagen eine Hausse um 10,25 % verzeichnen, während der Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts über denselben Zeitraum um 9,75 % fällt.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short zu: Die erneuten Gewichtungen des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds die Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlenden Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlusts des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short negativ sein kann.

4. Das Risiko der Gegenstelle:

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt. Für den Fall eines Ausfalls der Gegenstelle würde dies eine Baisse des Liquidationswertes der Anlagegesellschaft bedeuten.

5. Das sektorielle Risiko:

Der Inhaber engagiert sich über den Investmentfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung des Vermögens im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

Es ist daher möglich, dass der Liquidationswert des Investmentfonds fällt, obwohl die internationalen Aktienmärkte einer Hausse unterliegen.

6. Das Wechselkursrisiko:

Die den replizierten Index bildenden Papiere können in einer anderen Währung ausgestellt sein als in Euro. Damit kann der Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses gegenüber dem Euro der in Fremdwährungen ausgestellten Wertpapiere, die diesen Index bilden, variieren, während die Werte dieser Wertpapiere während desselben Zeitraums unverändert bleiben. Der Inhaber ist daher insbesondere in das mit der Hausse dieser Fremdwährungen gegenüber dem Euro verbundene Risiko engagiert, was eine Baisse des Liquidationswertes der Anlagegesellschaft nach sich ziehen würde.

In Frage kommende Zeichner und Profil des Typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich umgekehrt in die Hausse oder die Baisse auf dem Markt der Aktien des Automobil- und Ausrüstersektors der Zone Europa engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

NOTIERUNGSWÄHRUNG

	Anteile A	Anteile B
Notierungswährung	Euro	Euro

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 3 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 21. Juli 2010.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: Anteile A: 3. August 2010.*

Verwaltungspolitik

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 3. August 2010 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Diversifiziert

Code Wert: FR0010916759

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 21.99
Bezugsliquidationswert	: 21.99
Liquidationswert am 3. August 2010:	21.99
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	18.905
Performance seit der Einführung	: -14.03%
Performance seit dem 3. August 2010:	-14.03%

Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht darin, sich umgekehrt täglich in die Hausse oder die Baisse des europäischen Aktienmarktes des Automobilssektors und der Ausrüster zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short reproduziert und soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Anlagegesellschaft und der des Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short minimiert. Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1%. Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5% der Volatilität des Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Entwicklung des Korbes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 3. August 2010
In der Baisse STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT	-14,01%	1 891.54	2 199.62

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Senkung von 14,03 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 18,905 EUR ein.

Der Fonds repliziert die Performance des auf Euro (EUR) lautenden Strategieindex STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short, der ein umgekehrtes, täglich wieder neu angepasstes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Indexes STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts bietet, wobei die Dividende reinvestiert werden.

Der Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts ist ein Index, der die Performance von Werten großer Unternehmen des Automobil- und Ausrüstungssektors der Zone Europa misst. Er deckt die folgenden Länder ab: Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Schweden und die Schweiz.

Dieser Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von -14,01%

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 von Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short zu.

Da das erste Geschäftsjahr weniger als 52 Wochen dauerte, kann die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) gemäß des Prospekts nicht am 29. Oktober 2010 bekannt gegeben werden.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	13 238 442,98	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	12 887 454,01	-
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	350 988,97	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	-
Finanzkonten	308 475,63	-
Barbestände	308 475,63	-
Gesamtaktiva	13 546 918,61	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	13 238 965,29	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-5 444,13	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	13 233 521,16	-
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	313 397,45	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	313 397,45	-
Finanzkonten	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	13 546 918,61	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	15 397 340,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	Datum n-1
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 Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-5 444,13	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-5 444,13	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-5 444,13	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 3 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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.

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

Die Anteile und Aktien aus Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters-Fixing veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Aktien A:

Dem Teilfonds 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.

Aktien B:

Dem Teilfonds 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 26. Oktober 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

STOXX & und seine Geschäftsherren unterhalten keine anderen Beziehungen mit Lyxor International Asset Management als die Gewährung einer Lizenz von STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short und der damit verbundenen Marken, die von LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short genutzt werden.

STOXX und seine Geschäftsherren:

- fungieren nicht als Sponsoren, erteilen keine Genehmigung und übernehmen weder den Verkauf noch die Verkaufsförderung des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts s Daily Short ;

Automobiles & Parts s Daily Short ;

- geben keinerlei Empfehlungen, ganz gleich, wem gegenüber, zur Anlage in den LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short oder irgendein anderes Wertpapier ab;
- übernehmen keinerlei Verantwortung bei den Entscheidungen über die Abwicklung der Operationen oder dem Treffen dieser Entscheidungen, den Betrag oder den Preis des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short;
- tragen keinerlei Verantwortung bei der Verwaltung, dem Management oder dem Marketing des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short;
- berücksichtigen nicht die Bedürfnisse von LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short oder der Inhaber von Aktien des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short bei der Bestimmung, der Zusammensetzung oder der Berechnung des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short und haben in diesem Sinne auch keinerlei Verpflichtungen.

STOXX & und seine Geschäftsherren lehnen jegliche Haftung bezüglich des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short ab. Insbesondere:

- geben oder gewähren STOXX und seine Geschäftsherren keinerlei explizite oder implizite Garantie, ganz gleich welcher Art, hinsichtlich:

- Der Ergebnisse, die vom LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short, dem Inhaber der Aktien des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short oder irgendeiner Person erzielt werden müssen, die in die Nutzung des Indexes STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short TM und der Daten eingebunden ist, die in den Index STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short TM einfließen;

- Der Richtigkeit oder der Vollständigkeit des Indexes STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short TM und der Daten, die er enthält;

- Der Marktfähigkeit des Indexes STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short TM und seiner Daten sowie ihrer Eignung zu einer bestimmten Nutzung oder einem bestimmten Zweck;

- STOXX und seine Geschäftsherren können keinerlei Haftung für irgendwelche Irrtümer, Auslassungen oder Unterbrechungen übernehmen, sei es im Index STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short TM oder in den Daten, die er enthält;

- Auf keinen Fall können STOXX oder seine Geschäftsherren für entgangenen Gewinn, ganz gleich auf welche Weise, haftbar gemacht werden. Dies gilt auch für jegliche indirekten Schäden oder Verluste, selbst wenn STOXX und seine Geschäftsherren von dem Vorhandensein derartiger Risiken unterrichtet worden waren.

Der Lizenzvertrag zwischen LIAM et STOXX wurde ausschließlich in ihrem Interesse und nicht in dem der Aktieninhaber des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Daily Short oder im Interesse von Dritten abgeschlossen.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	15 397 340,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	801 402,11	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-884 958,47	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	6 374 583,92	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-8 690 214,45	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	120 620,33	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	290 760,51	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	290 760,51	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-170 568,66	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-170 568,66	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-5 444,13	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	13 233 521,16	-

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponschuldverschreibungen	-	-
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	-	-	-	-

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

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	-	15 397 340,00	-	-
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	-	-	-	308 475,63
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	308 475,63	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	622 315,80	452 026,30	117 526,30	-
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 s	-	-	-	-
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	
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	313 397,45
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	308 475,63
Zurückgestellte Kosten	4 921,82
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von dem während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Anteil:	Anzahl der Anteile	Zeichnungen		Rückkäufe	
		Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916759	700 000	15 397 340,00	-	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Anteilsklasse		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916759		-		-	-
Retrozessionen per Anteilsklasse:		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916759		-		-	-
Dem Teilfonds zustehende Provision per Anteilsklasse		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916759		-		-	-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Anteilsklasse:	
ANTEIL A / FR0010916759	0,15
<hr/>	
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	Betrag
Anteilsklasse:	
ANTEIL A / FR0010916759	-
<hr/>	
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
<hr/>	
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-
- Anlagegesellschaft "3"	-
- Anlagegesellschaft "4"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

- 3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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:	
- Swap	350 988,97

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Anteilsklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-5 444,13	-
Total	-5 444,13	-

ANTEIL A / FR0010916759	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-5 444,13	-
Total	-5 444,13	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	700 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Anteile A: 3. August 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	13 233 521,16	-	-	-	-

ANTEIL A / FR0010916759

Währung des Anteils und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	700 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	18,905	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil*	-	-	-	-	-

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

(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.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES					
Wertpapiere					
Aktien					
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	2 557,00	270 290,05	CHF	2,04
CH0008963350	NESTLE SA	8 928,00	352 025,75	CHF	2,66
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	13 560,00	561 695,20	EUR	4,24
DE0007100000	DAIMLER	12 261,00	581 539,23	EUR	4,39
DE000098100655	DEUTSCHE BOERSE AG	8 230,00	416 108,80	EUR	3,14
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	63 333,00	667 496,53	EUR	6,56
DE0007164900	SAP AG	11 586,00	434 127,42	EUR	3,28
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	9 645,00	668 435,80	EUR	6,56
DE000845F111	BASF Namen -Akt	5 402,00	282 416,56	EUR	2,13
FR0000127771	VIVENDI	16 252,00	333 084,74	EUR	2,52
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	9 179,00	308 047,24	EUR	2,33
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	13 484,00	284 579,62	EUR	2,15
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	12 416,00	595 719,68	EUR	4,50
FR0000054900	TF1	22 669,00	285 678,78	EUR	2,01
FI0009005961	STORA ENSO OYJR	22 551,00	161 014,14	EUR	1,22
FI0009000681	NOKIA OYJ	76 185,00	590 962,80	EUR	4,47
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	38 562,00	364 316,40	EUR	2,75
DE000E0A9999	ELON AG	50 298,00	1 131 435,00	EUR	8,55
SE0000202624	GETINGE AB-B SHS	7 740,00	117 526,30	SEK	0,89
NL0000035962	CRUCELL NV	429,00	9 974,25	EUR	0,08
NL0000030709	AEGON NV	9 254,00	42 142,72	EUR	0,32
NL0000030960	ING GROEP NV-CVA	62 127,00	629 914,09	EUR	4,76
JP3621000003	TORAY INDUSTRIES INC	80 014,00	333 044,69	JPY	2,52
JP3502200003	DAIWA SECURITIES GROUP INC	40 612,00	118 981,41	JPY	0,90
IT0001324716	ENI SPA	19 663,00	318 343,97	EUR	2,41
IT0001063210	MEDIASET SPA	76 334,00	415 170,20	EUR	3,14
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	176 050,00	444 966,38	EUR	3,36
FR00010220475	ALSTOM	459,00	16 643,34	EUR	0,13
FR0000133308	FRANCE TELECOM	27 246,00	470 402,19	EUR	3,56
DE0008430028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	1 593,00	175 603,05	EUR	1,33
DE0007231610	SIEMENS AG-NOM	13 716,00	1 125 809,28	EUR	8,51
Aktien insgesamt					97,39
Wertpapiere insgesamt					97,39
Barbestände					
ANDERE					

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	Shp reset pos EUR GG		521 557,63	EUR	3,94
	PMLEfit-Sweep außer PTF		-170 588,68	EUR	-1,29
	ANDERE insgesamt		390 988,97		2,85
	BANK ODER GESPERRT				
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR		-308 475,63	EUR	-2,33
	Bank EUR SGP		308 475,63	EUR	2,33
	BANK ODER GESPERRT insgesamt				
	VERWALTUNGSKOSTEN				
	Pr-Com-GesA/dm		-4 921,82	EUR	-0,04
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-4 921,82		-0,04
	Bestände insgesamt		348 087,15		2,82
	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILE insgesamt		13 233 521,16		100,00

ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner

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

Ursprungsland des Teilfonds
Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds: 29.10.2010

Verwaltungskommission der Geschäftsleitung
der Anlagegesellschaft: 0.45% inkl. St.

Durchschnittliches Vermögen des Fonds
für den Zeitraum (vom 03.08.10 bis zum 29.10.10): 14 835 641,69

Kosten in T€	Jahresbericht	Halbjahresabschluss	Jahresbericht
	01.11.2009	30.04.2010	29.10.2010
Kosten in T€	n. z.	n. z.	5 444,13
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	n. z.	n. z.	0.00
Provision der Depotbank	n. z.	n. z.	0.00
Andere Kosten	n. z.	n. z.	0.00
Steuern	n. z.	n. z.	0.00
Betriebskosten total	n. z.	n. z.	5 444,13

Berechnung des TER (Total Expense Ratio) für 12 Monate (vom 03.08.10 zum 29.10.10): 87 Tage jährlich berechnet.

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(5444,13/14835641,69)*(365/87)*100$$

TER 0.15 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 03.08.10 zum 29.10.10:

PTR 1657,82 %

An- und Verkäufe von Wertpapieren 261 345 355,56
Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen 15 397 340,00
Durchschnittliches Reinvermögen 14 835 641,69

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France) - Jahresabschluss zum 29.10.2010

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 03.08.2010 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
<i>LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT</i>	-14.03%	-14.03%
<i>STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS DAILY SHORT</i>	-14.01%	-14.01%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	617
Verwaltungspolitik	620
Jahresabschluß.....	621
<i>Bilanz.....</i>	<i>622</i>
<i>Aktiva</i>	<i>622</i>
<i>Passiva</i>	<i>623</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>624</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>625</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>626</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>626</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>629</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>630</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	638

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Diversifiziert.

Der Teilfonds ist ein Strategieindexfonds.

Verwendung der Ergebnisse: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Die Verbuchung erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (*Coupons encaissés*).

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht darin, sich umgekehrt täglich in die Hausse oder die Baisse des europäischen Aktienmarktes des Bankensektors zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduziert und soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Anlagegesellschaft und der des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short minimiert.

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

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5% der Volatilität des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short zu bleiben.

Referenzindikator: Der Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short bietet ein umgekehrtes, täglich wieder neu angepasstes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Indexes STOXX® Europe 600 Banks, wobei die Dividende reinvestiert werden. Somit wird im Falle der Baisse des Indexes STOXX® Europe 600 Banks, wobei die Dividende an einem Börsentag reinvestiert werden, der Liquidationswert der Anlagegesellschaft steigen und im Fall einer Hausse des Indexes STOXX® Europe 600 Banks, wobei die Dividende an einem Börsentag reinvestiert werden, der Liquidationswert der Anlagegesellschaft fallen und die Aktionäre kommen nicht in den Genuss der Hausse dieses Indexes.

Die Einnahme der Verkaufsposition des Indexes STOXX® Europe 600 Banks, wobei die Dividende reinvestiert werden, impliziert Darlehenskosten, die in der Berechnungsmethodologie des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short inbegriffen sind.

Damit ist die an einem Börsentag berechnete Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short gleich: der umgekehrten Performance des Indexes STOXX® Europe 600 Banks, wobei die Dividende an diesem selben Börsentag reinvestiert werden, kumuliert mit den Zinsen (EONIA), die täglich über die 2-fache Valorisierung des vorherigen Schlusskurs des Indexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short (abzüglich der Kosten für die Strategie der Verkaufsposition bezogen auf diesen Börsentag auf den Korb des Indexes STOXX® Europe 600 Banks, wobei die Dividende reinvestiert werden) vereinnahmt werden.

Es handelt sich daher um einen Index, der eine Strategie der Verkaufsposition des Indexes STOXX® Europe 600 Banks, wobei die Dividende mit einer täglichen Neuausrichtung reinvestiert werden, darstellt.

Die verfolgte Performance ist die der Schlusskurse des Strategieindexes.

Der Index STOXX® Europe 600 Banks ist ein Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe STOXX Ltd. berechnet und veröffentlicht wird.

Der Index STOXX® Europe 600 Banks ist ein Index, der die Performance von Werten großer Unternehmen des Bankensektors der Zone Europa misst. Er deckt die folgenden Länder ab: Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Schweden und die Schweiz.

Das Gewicht jedes Wertes in dem Index STOXX® Europe 600 Banks wird gemäß seiner Börsenkapitalisierung auf der Basis des Floatings angepasst. Infolgedessen kann die Anzahl der Werte, die in die Zusammensetzung des den Index bildenden Korbes einfließen, im Verlauf der Zeit variieren.

Die Methodologie STOXX und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl von Firmen, die den Index STOXX® Europe 600 Banks ausmachen.

Die komplette Methodologie des Aufbaus der Indexe STOXX ist auf der Website: www.stoxx.com erhältlich.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE und 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines Korbes internationaler Aktien sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short umwandelt.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short bilden, sowie weitere internationale Aktien aller Wirtschaftssektoren, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalsierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden so gewählt, dass die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzt werden.

Der Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Short Daily ermöglicht den Erhalt eines umgekehrten Engagements in die Hausse oder Baisse des STOXX® Europe 600 Banks, wobei die Dividende reinvestiert werden.

Risikoprofil: Das Geld des Inhabers wird im Wesentlichen in von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählte Finanzinstrumente investiert. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds im Wesentlichen in die folgenden Risiken:

1. Aktienrisiko und Auswirkung der umgekehrten Performance

Der Teilfonds ist zu 100 % in den Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short engagiert. Der Teilfonds ist daher umgekehrt zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index STOXX® Europe 600 Banks bilden. Der Inhaber ist insbesondere umgekehrt in die Entwicklung zur Hausse der Aktien engagiert, die den Index STOXX® Europe 600 Banks bilden, und damit in ein Risiko zur Baisse des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short (Wirkung der umgekehrten Performance). Wenn der Index STOXX® Europe 600 Banks z. B. an einem und demselben Tag um 2 % steigt, verzeichnet der Teilfonds eine Baisse um maximal 2 %.

Der Teilfonds stellt ein erhöhtes Aktienrisiko dar.

Ein umgekehrtes Engagement in die tägliche Performance des Marktindex STOXX® Europe 600 Banks ist nicht gleichzusetzen mit einem umgekehrten Engagement in die Performance dieses Indexes über einen Zeitraum von mehr als einen Börsentag. Die Performance des ETF über einen Zeitraum von mehr als einen Börsentag hängt nämlich von der Volatilität des Indexes STOXX® Europe 600 Banks ab. Infolgedessen ist die Performance des Teilfonds nicht gleich dem Gegenteil der Performance des Indexes STOXX® Europe 600 Banks über irgendeinen Zeitraum, der nicht einem Börsentag entspricht. Wenn z. B. der Index STOXX® Europe 600 Banks bei einer ursprünglichen Anlage von 100 Euro über zwei aufeinander folgende Tag um 10 % steigt und dann um 5 % fällt, wird die Anlage in den ETF über diesen Zeitraum von zwei Tagen eine Baisse von -5,5 % verzeichnen, während der Index STOXX® Europe 600 Banks über denselben Zeitraum um 4,5 % steigt. Wenn der Index umgekehrt über zwei aufeinander folgende Tage STOXX® Europe 600 Banks um 5 % fällt, wird die Anlage in den ETF über diesen Zeitraum von zwei Tagen eine Hausse um 10,25 % verzeichnen, während der Index STOXX® Europe 600 Banks über denselben Zeitraum um 9,75 % fällt.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short zu: Die erneuten Gewichtungen des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds die Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlenden Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlusts des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Banks Daily Short negativ sein kann.

4. Das Risiko der Gegenstelle:

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt. Für den Fall eines Ausfalls der Gegenstelle würde dies eine Baisse des Liquidationswertes der Anlagegesellschaft bedeuten.

5. Das sektorielle Risiko:

Der Inhaber engagiert sich über den Investmentfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung des Vermögens im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

Es ist daher möglich, dass der Liquidationswert des Investmentfonds fällt, obwohl die internationalen Aktienmärkte einer Hausse unterliegen.

6. Das Wechselkursrisiko:

Die den replizierten Index bildenden Papiere können in einer anderen Währung ausgestellt sein als in Euro. Damit kann der Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses gegenüber dem Euro der in Fremdwährungen ausgestellten Wertpapiere, die diesen Index bilden, variieren, während die Werte dieser Wertpapiere während desselben Zeitraums unverändert bleiben. Der Inhaber ist daher insbesondere in das mit der Hausse dieser Fremdwährungen gegenüber dem Euro verbundene Risiko engagiert, was eine Baisse des Liquidationswertes der Anlagegesellschaft nach sich ziehen würde.

In Frage kommende Zeichner und Profil des Typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich umgekehrt in die Hausse oder die Baisse auf dem Markt der Aktien großer Unternehmen des Bankensektors der Zone Europa engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

NOTIERUNGSWÄHRUNG DER AKTIEN

	Anteile A	Anteile B
Notierungswährung	Euro	Euro

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 3 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 21. Juli 2010.
- Gründungsdatum des Teilfonds: Anteile A: 3. August 2010.

Verwaltungspolitik

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 3. August 2010 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Diversifiziert

Code Wert: FR0010916767

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 29,01
Bezugsliquidationswert	: 29,01
Liquidationswert am 3. August 2010:	29,01
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	31,6818
Performance seit der Einführung	: 9,21%
Performance seit dem 3. August 2010:	9,21

Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht darin, sich umgekehrt täglich in die Hausse oder die Baisse des europäischen Aktienmarktes des Bankensektors zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short reproduziert und soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Anlagegesellschaft und der des Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short minimiert. Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1%. Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5% der Volatilität des Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short zu bleiben.

Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 9,21 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 31,6818 EUR ein.

Der Fonds repliziert die Performance des auf Euro (EUR) lautenden Strategieindex STOXX® Europe 600 Banks Daily Short, der ein umgekehrtes, täglich wieder neu angepasstes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Indexes STOXX® Europe 600 Banks bietet, wobei die Dividende reinvestiert werden.

Der Index STOXX® Europe 600 Banks ist ein Index, der die Performance von Werten großer Unternehmen des Bankensektors der Zone Europa misst. Er deckt die folgenden Länder ab: Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Schweden und die Schweiz.

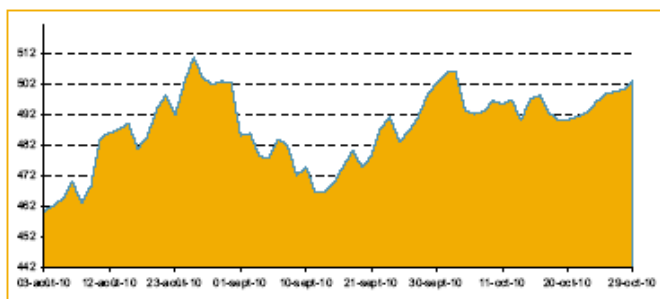
Dieser Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von +9,29%

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 von Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index STOXX® Europe 600 Banks Daily Short zu.

Da das erste Geschäftsjahr weniger als 52 Wochen dauerte, kann die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) gemäß des Prospekts nicht am 29. Oktober 2010 bekannt gegeben werden.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Entwicklung des Korbes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 3. August 2010
In der Hausse			
STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT	9,29%	3 169,83	2 900,47

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	15 846 513,61	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	14 980 305,84	-
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	866 207,77	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	15 846 513,61	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	15 847 092,96	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-6 171,15	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	15 840 921,81	-
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	5 591,80	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	5 591,80	-
Finanzkonten	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	15 846 513,61	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	14 502 350,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-6 171,15	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-6 171,15	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-6 171,15	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 3 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters-Fixing veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Aktien A:

Dem Teilfonds 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.

Aktien B:

Dem Teilfonds 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

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 26. Oktober 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

STOXX & und seine Geschäftsherren unterhalten keine anderen Beziehungen mit Lyxor International Asset Management als die Gewährung einer Lizenz von STOXX Europe 600 Banks Daily Short und der damit verbundenen Marken, die von LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short genutzt werden.

STOXX und seine Geschäftsherren:

- fungieren nicht als Sponsoren, erteilen keine Genehmigung und übernehmen weder den Verkauf noch die Verkaufsförderung des LYXOR ETF STOXX Europe 600

Banks s Daily Short ;

- geben keinerlei Empfehlungen, ganz gleich, wem gegenüber, zur Anlage in den LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short oder irgendein anderes Wertpapier ab;
- übernehmen keinerlei Verantwortung bei den Entscheidungen über die Abwicklung der Operationen oder dem Treffen dieser Entscheidungen, den Betrag oder den Preis des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short;
- tragen keinerlei Verantwortung bei der Verwaltung, dem Management oder dem Marketing des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short;
- berücksichtigen nicht die Bedürfnisse von LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short oder der Inhaber von Aktien des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short bei der Bestimmung, der Zusammensetzung oder der Berechnung des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short und haben in diesem Sinne auch keinerlei Verpflichtungen.

STOXX & und seine Geschäftsherren lehnen jegliche Haftung bezüglich des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short ab. Insbesondere:

- geben oder gewähren STOXX und seine Geschäftsherren keinerlei explizite oder implizite Garantie, ganz gleich welcher Art, hinsichtlich:
 - Der Ergebnisse, die vom LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short, dem Inhaber der Aktien des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short oder irgendeiner Person erzielt werden müssen, die in die Nutzung des Indexes STOXX Europe 600 Banks Daily Short TM und der Daten eingebunden ist, die in den Index STOXX Europe 600 Banks Daily Short TM einfließen;
 - Der Richtigkeit oder der Vollständigkeit des Indexes STOXX Europe 600 Banks Daily Short TM und der Daten, die er enthält;
 - Der Marktfähigkeit des Indexes STOXX Europe 600 Banks Daily Short TM und seiner Daten sowie ihrer Eignung zu einer bestimmten Nutzung oder einem bestimmten Zweck;
- STOXX und seine Geschäftsherren können keinerlei Haftung für irgendwelche Irrtümer, Auslassungen oder Unterbrechungen übernehmen, sei es im Index STOXX Europe 600 Banks Daily Short TM oder in den Daten, die er enthält;
- Auf keinen Fall können STOXX oder seine Geschäftsherren für entgangenen Gewinn, ganz gleich auf welche Weise, haftbar gemacht werden. Dies gilt auch für jegliche indirekten Schäden oder Verluste, selbst wenn STOXX und seine Geschäftsherren von dem Vorhandensein derartiger Risiken unterrichtet worden waren.

Der Lizenzvertrag zwischen LIAM et STOXX wurde ausschließlich in ihrem Interesse und nicht in dem der Aktieninhaber des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Banks Daily Short oder im Interesse von Dritten abgeschlossen.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	14 502 350,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	291 123,70	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-183 948,68	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	5 146 606,29	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-4 393 915,82	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	59 555,10	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	234 821,08	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	234 821,03	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	190 501,29	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	190 501,29	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-6 171,15	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	15 840 921,81	-

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponschuldverschreibungen	-	-
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	-	-	-	-

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

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	-	14 502 350,00	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	CHF	-	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	573 610,81	483 094,21	-	-
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 s	-	-	-	-
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
Rückstellungskonten	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	5 591,80
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	5 591,80
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von dem während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Anteil:	Anzahl der Anteile	Zeichnungen		Rückkäufe	
		Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916767	500 000	14 502 350,00	-	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Anteilsklasse		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916767		-		-	-
Retrozessionen per Anteilsklasse:		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916767		-		-	-
Dem Teilfonds zustehende Provision per Anteilsklasse		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916767		-		-	-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Anteilsklasse:	
ANTEIL A / FR0010916767	0,17
<hr/>	
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	Betrag
Anteilsklasse:	
ANTEIL A / FR0010916767	-
<hr/>	
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
<hr/>	
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-
- Anlagegesellschaft "3"	-
- Anlagegesellschaft "4"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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:	
- Swap	866 207,77

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Anteilsklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-6 171,15	-
Total	-6 171,15	-

ANTEIL A / FR0010916767	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-6 171,15	-
Total	-6 171,15	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	500,000.00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Anteile A: 3. August 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	15 840 921,81	-	-	-	-

ANTEIL A / FR0010916767

Währung des Anteils und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	500 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	31,6818	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil*	-0,01	-	-	-	-

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

(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.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Wertpapiere					
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS					
Aktien					
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	6 889.00	204 855.78	CHF	1.29
CH0012221716	ABB LTD-NOM	18 663.00	278 238.43	CHF	1.76
DE00059552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	52 689.00	705 630.60	EUR	4.45
DE00051910003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	15 800.00	815 403.30	EUR	5.15
DE00059557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	70 005.00	729 064.35	EUR	4.60
DE00071010000	DAWLER	11 279.00	534 962.97	EUR	3.38
DE00070771172	PROSIEBEN SAT 1 MEDIA VZ	3 683.00	69 370.47	EUR	0.44
DE00054310028	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	6 646.00	746 678.10	EUR	4.71
DE00052NA5999	ELON AG	24 496.00	551 160.00	EUR	3.48
IT00000549584	UNICREDIT SPA	250 915.00	469 963.80	EUR	2.97
IT00000520712	ASSICURAZIONI GENERALI	45 611.00	718 373.25	EUR	4.54
FR00001311104	BNP PARIBAS	12 360.00	649 518.00	EUR	4.10
FR0000127771	VIVENDI	8 663.00	177 548.19	EUR	1.12
FR00001219172	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1 735.00	176 970.00	EUR	1.12
FR0000121261	MICHELIN (CDOE)-SA	10 029.00	573 157.35	EUR	3.62
FI0006006681	NOKIA OYJ	94 082.00	730 153.92	EUR	4.61
ES01731516115	REPSOL YPF SA	36 079.00	758 724.08	EUR	4.79
ES0113190037	BANCO SANTANDER SA	26 723.00	246 680.01	EUR	1.56
PTGAL00M0009	GALP ENERGIA SGPS SA-B	11 307.00	156 715.02	EUR	0.99
NL00000309610	ING GROEP NV/CVA	94 526.00	725 014.42	EUR	4.58
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	33 399.00	400 788.00	EUR	2.53
LU03231340016	ARCELORMITTAL SA	14 738.00	341 759.81	EUR	2.16
JP37626100019	NOVIUM HLDGS INC	153 635.00	573 610.81	JPY	3.62
IT0003826473	PARMALAT SPA	18 868.00	37 279.22	EUR	0.24
IT0003132476	ENI SPA	35 608.00	576 493.52	EUR	3.64
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	110 440.00	279 137.10	EUR	1.76
DE00056AS111	BASF Namen-Akt	9 861.00	515 533.08	EUR	3.25
DE00056AS4005	ALLIANZ SE-NOM	8 011.00	721 310.44	EUR	4.55
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	9 239.00	758 337.12	EUR	4.79
DE00056AS3001	LINDE AG	7 328.00	757 874.70	EUR	4.78
Aktien insgesamt					
			14 980 305.84		94.57
Barbestände					
			14 980 305.84		94.57
ANDERE					
			675 706.48	EUR	4.27

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	PMILE für Swap außer PTF		190 501,29	EUR	1,20
	ANDERE insgesamt		888 207,77		5,47
	VERWALTUNGSKOSTEN				
	PrCom:Ges:Adm		-5 591,80	EUR	-0,04
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-5 591,80		-0,04
	Bestände insgesamt		880 615,97		5,43
	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS insgesamt		15 840 921,81		100,00

**ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner**

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

Ursprungsland des Teilfonds
Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds: 29.10.2010

Verwaltungskommission der Geschäftsleitung
der Anlagegesellschaft: 0.45% inkl. St.

Durchschnittliches Vermögen des Fonds
für den Zeitraum (vom 03.08.10 bis zum 29.10.10): 15 364 865,36

Kosten in T€	Jahresbericht 01.11.2009	Halbjahresabschluss 30.04.2010	Jahresbericht 29.10.2010
Kosten in T€	n. z.	n. z.	6 171,15
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	n. z.	n. z.	0.00
Provision der Depotbank	n. z.	n. z.	0.00
Andere Kosten	n. z.	n. z.	0.00
Steuern	n. z.	n. z.	0.00
Betriebskosten total	n. z.	n. z.	6 171,15

Berechnung des TER (Total Expense Ratio) für 12 Monate (vom 03.08.10 zum 29.10.10): 87 Tage jährlich berechnet.

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(6171,15/15364865,36) * (365/87) * 100$$

TER 0.17 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 03.08.10 zum 29.10.10:

PTR 197,26 %

An- und Verkäufe von Wertpapieren	44 811 161,94
Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen	14 502 350,00
Durchschnittliches Reinvermögen	15 364 865,36

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France) - Jahresabschluss zum 29.10.2010

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 03.08.2010 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
<i>LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT</i>	9.21%	9.21%
<i>STOXX EUROPE 600 BANKS DAILY SHORT</i>	9.29%	9.29%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	644
Verwaltungspolitik	647
Jahresabschluß.....	648
<i>Bilanz.....</i>	<i>649</i>
<i>Aktiva</i>	<i>649</i>
<i>Passiva</i>	<i>650</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>651</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>652</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>653</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>653</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>656</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>657</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	665

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Diversifiziert.

Der Teilfonds ist ein Strategieindexfonds.

Verwendung der Ergebnisse: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Die Verbuchung erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (*Coupons encaissés*).

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht darin, sich umgekehrt täglich in die Hausse oder die Baisse des europäischen Aktienmarktes des Öl- und Gassektors zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduziert und soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Anlagegesellschaft und der des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short minimiert.

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

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5% der Volatilität des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short zu bleiben.

Referenzindikator: Der Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short bietet ein umgekehrtes, täglich wieder neu angepasstes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas, wobei die Dividende reinvestiert werden. Somit wird im Falle der Baisse des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas, wobei die Dividende an einem Börsentag reinvestiert werden, der Liquidationswert der Anlagegesellschaft steigen und im Fall einer Hausse des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas, wobei die Dividende an einem Börsentag reinvestiert werden, der Liquidationswert der Anlagegesellschaft fallen und die Aktionäre kommen nicht in den Genuss der Hausse dieses Indexes.

Die Einnahme der Verkaufsposition des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas, wobei die Dividende reinvestiert werden, impliziert Darlehenskosten, die in der Berechnungsmethodologie des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short inbegriffen sind.

Damit ist die an einem Börsentag berechnete Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short gleich: der umgekehrten Performance des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas, wobei die Dividende an diesem selben Börsentag reinvestiert werden, kumuliert mit den Zinsen (EONIA), die täglich über die 2-fache Valorisierung des vorherigen Schlusskurs des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short (abzüglich der Kosten für die Strategie der Verkaufsposition bezogen auf diesen Börsentag auf den Korb des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas, wobei die Dividende reinvestiert werden) vereinnahmt werden.

Es handelt sich daher um einen Index, der eine Strategie der Verkaufsposition des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas, wobei die Dividende mit einer täglichen Neuausrichtung reinvestiert werden, darstellt.

Die verfolgte Performance ist die der Schlusskurse des Strategieindexes.

Der Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas ist ein Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe STOXX Ltd. berechnet und veröffentlicht wird.

Der Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas ist ein Index, der die Performance von Werten großer Unternehmen des Öl- und Gassektors der Zone Europa misst. Er deckt die folgenden Länder ab: Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Schweden und die Schweiz.

Das Gewicht jedes Wertes in dem Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas wird gemäß seiner Börsenkapitalisierung auf der Basis des Floatings angepasst. Infolgedessen kann die Anzahl der Werte, die in die Zusammensetzung des den Index bildenden Korbes einfließen, im Verlauf der Zeit variieren.

Die Methodologie STOXX und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl von Firmen, die den Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas ausmachen.

Die komplette Methodologie des Aufbaus der Indexe STOXX ist auf der Website: www.stoxx.com erhältlich.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE und 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines Korbes internationaler Aktien sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short umwandelt.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short bilden, sowie weitere internationale Aktien aller Wirtschaftssektoren, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden so gewählt, dass die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzt werden.

Der Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Short Daily ermöglicht den Erhalt eines umgekehrten Engagements in die Hausse oder Baisse des STOXX® Europe 600 Oil & Gas, wobei die Dividende reinvestiert werden.

Risikoprofil: Das Geld des Inhabers wird im Wesentlichen in von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählte Finanzinstrumente investiert. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds im Wesentlichen in die folgenden Risiken:

1. Aktienrisiko und Auswirkung der umgekehrten Performance

Der Teilfonds ist zu 100 % in den Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short engagiert. Der Teilfonds ist daher umgekehrt zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short bilden. Der Inhaber ist insbesondere umgekehrt in die Entwicklung zur Hausse der Aktien engagiert, die den Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short bilden, und damit in ein Risiko zur Baisse des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short (Wirkung der umgekehrten Performance). Wenn der Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short z. B. an einem und demselben Tag um 2 % steigt, verzeichnet der Teilfonds eine Baisse um maximal 2 %.

Der Teilfonds stellt ein erhöhtes Aktienrisiko dar.

Ein umgekehrtes Engagement in die tägliche Performance des Marktindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas ist nicht gleichzusetzen mit einem umgekehrten Engagement in die Performance dieses Indexes über einen Zeitraum von mehr als einen Börsentag. Die Performance des ETF über einen Zeitraum von mehr als einen Börsentag hängt nämlich von der Volatilität des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas ab. Infolgedessen ist die Performance des Teilfonds nicht gleich dem Gegenteil der Performance des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas über irgendeinen Zeitraum, der nicht einem Börsentag entspricht. Wenn z. B. der Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas bei einer ursprünglichen Anlage von 100 Euro über zwei aufeinander folgende Tag um 10 % steigt und dann um 5 % fällt, wird die Anlage in den ETF über diesen Zeitraum von zwei Tagen eine Baisse von -5,5 % verzeichnen, während der Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas über denselben Zeitraum um 4,5 % steigt. Wenn der Index umgekehrt über zwei aufeinander folgende Tage STOXX® Europe 600 Oil & Gas um 5 % fällt, wird die Anlage in den ETF über diesen Zeitraum von zwei Tagen eine Hausse um 10,25 % verzeichnen, während der Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas über denselben Zeitraum um 9,75 % fällt.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short zu: Die erneuten Gewichtungen des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds die Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlenden Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlusts des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short negativ sein kann.

4. Das Risiko der Gegenstelle:

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt. Für den Fall eines Ausfalls der Gegenstelle würde dies eine Baisse des Liquidationswertes der Anlagegesellschaft bedeuten.

5. Das sektorielle Risiko:

Der Inhaber engagiert sich über den Investmentfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung des Vermögens im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

Es ist daher möglich, dass der Liquidationswert des Investmentfonds fällt, obwohl die internationalen Aktienmärkte einer Hausse unterliegen.

6. Das Wechselkursrisiko:

Die den replizierten Index bildenden Papiere können in einer anderen Währung ausgestellt sein als in Euro. Damit kann der Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses gegenüber dem Euro der in Fremdwährungen ausgestellten Wertpapiere, die diesen Index bilden, variieren, während die Werte dieser Wertpapiere während desselben Zeitraums unverändert bleiben. Der Inhaber ist daher insbesondere in das mit der Hausse dieser Fremdwährungen gegenüber dem Euro verbundene Risiko engagiert, was eine Baisse des Liquidationswertes der Anlagegesellschaft nach sich ziehen würde.

In Frage kommende Zeichner und Profil des Typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich umgekehrt in die Hausse oder die Baisse auf dem Markt der Aktien des Öl- und Gassektors der Zone Europa engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

NOTIERUNGSWÄHRUNG DER AKTIEN

	Anteile A	Anteile B
Notierungswährung	Euro	Euro

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 3 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 21. Juli 2010.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: Anteile A: 3. August 2010.*

Verwaltungspolitik

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 3. August 2010 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Diversifiziert

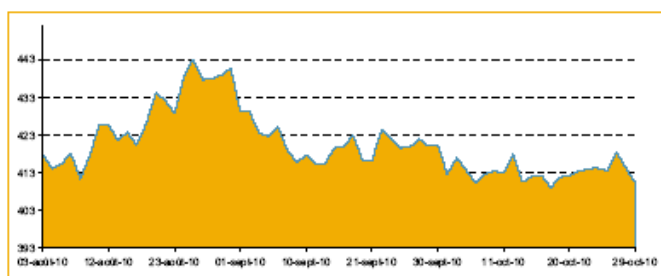
Code Wert: FR0010916809

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 26,33
Bezugsliquidationswert	: 26,33
Liquidationswert am 3. August 2010:	26,33
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	25,8478
Performance seit der Einführung	: -1,83%
Performance seit dem 3. August 2010:	-1,83%

Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht darin, sich umgekehrt täglich in die Hausse oder die Baisse des europäischen Aktienmarktes des Öl- und Gassektors zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short reproduziert und soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Anlagegesellschaft und der des Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short minimiert. Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1%. Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5% der Volatilität des Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short zu bleiben..

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Senkung von 1,83 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 25,8478 EUR ein.

Der Fonds repliziert die Performance des auf Euro (EUR) lautenden Strategieindex STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short, der ein umgekehrtes, täglich wieder neu angepasstes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Indexes STOXX® Europe 600 Oil & Gas bietet, wobei die Dividende reinvestiert werden.

Der Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas ist ein Index, der die Performance von Werten großer Unternehmen des Öl- und Gassektors der Zone Europa misst. Er deckt die folgenden Länder ab: Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Schweden und die Schweiz.

Dieser Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von -1,78%

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 von Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas Daily Short zu.

Da das erste Geschäftsjahr weniger als 52 Wochen dauerte, kann die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) gemäß des Prospekts nicht am 29. Oktober 2010 bekannt gegeben werden.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

Entwicklung des Korbes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom	Ursprünglicher Kurs vom
		29. Oktober 2010	3. August 2010
In der Hausse			
STOXX EUROPE 600 OIL & GAS	-1,78%	2 586,16	2 633,13
DAILY SHORT			

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	12 928 594,62	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	12 492 894,60	-
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	435 700,02	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	169 939,03	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	169 939,03	-
Finanzkonten	132 474,42	-
Barbestände	132 474,42	-
Gesamtaktiva	13 231 008 07	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	12 929 084,96	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-5 145,14	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	12 923 939,82	-
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	307 068,25	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	307 068,25	-
Finanzkonten	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	13 231 008,07	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	13 165 650,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-5 145,14	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-5 145,14	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-5 145,14	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 3 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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.

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

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

Anhang

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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters-Fixing veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Aktien A:

Dem Teilfonds 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.

Aktien B:

Dem Teilfonds 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 26. Oktober 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

STOXX & und seine Geschäftsherren unterhalten keine anderen Beziehungen mit Lyxor International Asset Management als die Gewährung einer Lizenz von STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short und der damit verbundenen Marken, die von LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short genutzt werden.

STOXX und seine Geschäftsherren:

- fungieren nicht als Sponsoren, erteilen keine Genehmigung und übernehmen weder den Verkauf noch die Verkaufsförderung des LYXOR ETF STOXX Europe 600

Oil & Gas s Daily Short ;

- geben keinerlei Empfehlungen, ganz gleich, wem gegenüber, zur Anlage in den LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short oder irgendein anderes Wertpapier ab;
- übernehmen keinerlei Verantwortung bei den Entscheidungen über die Abwicklung der Operationen oder dem Treffen dieser Entscheidungen, den Betrag oder den Preis des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short;
- tragen keinerlei Verantwortung bei der Verwaltung, dem Management oder dem Marketing des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short;
- berücksichtigen nicht die Bedürfnisse von LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short oder der Inhaber von Aktien des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short bei der Bestimmung, der Zusammensetzung oder der Berechnung des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short und haben in diesem Sinne auch keinerlei Verpflichtungen.

STOXX & und seine Geschäftsherren lehnen jegliche Haftung bezüglich des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short ab. Insbesondere:

- geben oder gewähren STOXX und seine Geschäftsherren keinerlei explizite oder implizite Garantie, ganz gleich welcher Art, hinsichtlich:
 - Der Ergebnisse, die vom LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short, dem Inhaber der Aktien des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short oder irgendeiner Person erzielt werden müssen, die in die Nutzung des Indexes STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short TM und der Daten eingebunden ist, die in den Index STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short TM einfließen;
 - Der Richtigkeit oder der Vollständigkeit des Indexes STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short TM und der Daten, die er enthält;
 - Der Marktfähigkeit des Indexes STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short TM und seiner Daten sowie ihrer Eignung zu einer bestimmten Nutzung oder einem bestimmten Zweck;
 - STOXX und seine Geschäftsherren können keinerlei Haftung für irgendwelche Irrtümer, Auslassungen oder Unterbrechungen übernehmen, sei es im Index STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short TM oder in den Daten, die er enthält;
 - Auf keinen Fall können STOXX oder seine Geschäftsherren für entgangenen Gewinn, ganz gleich auf welche Weise, haftbar gemacht werden. Dies gilt auch für jegliche indirekten Schäden oder Verluste, selbst wenn STOXX und seine Geschäftsherren von dem Vorhandensein derartiger Risiken unterrichtet worden waren.

Der Lizenzvertrag zwischen LIAM et STOXX wurde ausschließlich in ihrem Interesse und nicht in dem der Aktieninhaber des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Oil & Gas Daily Short oder im Interesse von Dritten abgeschlossen.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	13 165 650,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	406 073,71	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-132 975,37	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	3 619 271,41	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-4 157 347,78	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	42 671,43	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	30 466,85	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	30 466,85	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-44 725,29	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-44 725,29	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-5 145,14	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	12 923 939,82	-

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 variablem 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	Blankverkäufe
Aktien	-	-	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Andere Instrumente	-	-	-	-

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

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	-	13 165 650,00	-	-
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	-	-	-	132 474,42
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	132 474,42	-	-	-	-
Passiva					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	CHF	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	483 050,38	154 467,58	119 956,35	43 270,58
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 s	-	-	-	-
Terminfinanzinstrumente in den Passiva	-	-	-	-
Schulden	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten				
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-

3.5. Forderungen und Schulden: Aufschlüsselung nach Typ

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

Forderungen	169 939,03
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	169 939,03
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	307 068,25
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	302 413,45
Zurückgestellte Kosten	4 654,80
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von dem während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Anteil:	Anzahl der Anteile	Zeichnungen		Rückkäufe	
		Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916809	500 000	13 165 650,00	-	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Anteilsklasse		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916809		-		-	-
Retrozessionen per Anteilsklasse:		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916809		-		-	-
Dem Teilfonds zustehende Provision per Anteilsklasse		Betrag		Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916809		-		-	-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Anteilsklasse:	
ANTEIL A / FR0010916809	0,16
<hr/>	
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	Betrag
Anteilsklasse:	
ANTEIL A / FR0010916809	-
<hr/>	
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds rückübertragenen Verwaltungskosten	-
<hr/>	
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-
- Anlagegesellschaft "3"	-
- Anlagegesellschaft "4"	-

3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

3.8.1. Beschreibung der von dem Teilfonds 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:	
- Swap	435 700,02

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Anteilsklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-5 145,14	-
Total	-5 145,14	-

ANTEIL A / FR0010916809	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-5 145,14	-
Total	-5 145,14	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	500 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Anteile A: 3. August 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	12 923 939,82	-	-	-	-

ANTEIL A / FR0010916809

Währung des Anteils und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	500 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	25,8478	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil*	-0,01	-	-	-	-

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

(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.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS					
Wertpapiere					
Aktien					
GB0009896295	ASTRAZENECA (SEK)	3 277,00	118 401,51	SEK	0,92
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	865,00	9 405,00	EUR	0,07
AU000000IPL1	INTEC PIVOT	16 494,00	43 270,58	AUD	0,34
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	14 005,00	56 007,10	EUR	4,49
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE ABB LTD-NOM	6 889,00	36 4 852,39	EUR	2,75
BE0003848628	CE NATIONALE A PORTEFEUILLE	10 361,00	15 4 467,58	CHF	1,20
DE0005055204	DEUTSCHE POST AG-NOM	3 219,00	123 300,80	EUR	0,95
DE0007037129	RAWE AG	11 518,00	593 177,00	EUR	4,63
FR0000046072	CREDIT AGRICOLE SA	47 628,00	56 0 819,70	EUR	4,59
FI0009000681	NOKIA OYJ	70 617,00	54 7 967,92	EUR	4,34
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	92 337,00	55 9 562,22	EUR	4,33
DE00008430028	E.ON AG	28 438,00	63 9 855,00	EUR	4,95
DE00008404005	BASF Namen -Akt	2 448,00	12 7 981,44	EUR	0,99
DE0007236101	MJENCHNER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	6 063,00	66 3 425,05	EUR	5,29
DE0007164600	ALLIANZ SE-NOM	7 332,00	68 0 173,28	EUR	5,11
NL0000038962	SIEMENS AG-NOM	4 290,00	36 2 123,20	EUR	2,73
JP30902000003	SAP AG	6 349,00	23 7 897,03	EUR	1,84
JP30902000000	CRUCCELL NV	496,00	11 578,50	EUR	0,09
JP30402800005	ING GROEP NV/CVA	86 516,00	66 3 577,72	EUR	5,13
JP31588000007	MITSUBISHI LOGISTICS CORP	13 843,00	12 0 431,49	JPY	0,93
IT00003497168	NSK INSULATORS LTD	11 516,00	12 5 368,08	JPY	0,97
SE0000427361	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	10 188,00	11 6 308,99	JPY	0,90
IT0000072818	CSK HOLDINGS	49 036,00	11 8 257,77	JPY	0,92
IT0000064954	UBE INDUSTRIES LTD	1 514,00	2 664,05	JPY	0,02
FR0000133308	PARMALAT SPA	76 244,00	15 0 698,14	EUR	1,17
FR0000131104	TELECOM ITALIA SPA	14 680,00	16 177,36	EUR	0,13
FR0000124711	NORDEA BANK AB	197,00	1 554,84	SEK	0,01
IT0000072818	ENI SPA	4 164,00	67 415,16	EUR	0,52
IT0000064954	INTESA SANPAOLO SPA	262 573,00	66 3 683,28	EUR	5,14
FR0000133308	UNICREDIT SPA	206 010,00	49 8 236,73	EUR	3,86
FR0000131104	ASSICURAZIONI GENERALI	42 054,00	66 2 350,50	EUR	5,13
FR0000133308	FRANCE TELECOM	39 673,00	68 4 954,35	EUR	5,30
FR0000131104	BNP PARIBAS	3 060,00	16 0 803,00	EUR	1,24
FR0000124711	UNIBAL RODAMCO	3 611,00	54 0 596,70	EUR	4,18

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
FR0001210578	SANOFI-AVENTIS	7 152,00	359 897,36	EUR	2,78
DE0008557908	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	58 180,00	594 825,60	EUR	4,52
	Aktien insgesamt		12 492 894,80		96,87
	Wertpapiere insgesamt		12 492 894,80		96,87
	Barbestände				
	ANDERE				
	Swap resaf pos EUR GO		480 425,31	EUR	3,72
	PMLEflit Swap außer PTF		-44 725,29	EUR	-0,35
	ANDERE insgesamt		435 700,02		3,37
	BANK ODER GESPERRT				
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		189 939,03	EUR	1,32
	Bank EUR SGR		132 474,42	EUR	1,03
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR		-302 413,45	EUR	-2,34
	BANK ODER GESPERRT insgesamt				
	VERWALTUNGSKOSTEN				
	PrCom-GesAdm		-4 654,80	EUR	-0,04
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-4 654,80		-0,04
	Barbestände insgesamt		431 045,22		3,34
	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS insgesamt		12 923 939,82		100,00

**ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner**

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

Ursprungsland des Teilfonds
Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds: 29.10.2010

Verwaltungskommission der Geschäftsleitung
der Anlagegesellschaft: 0.45% inkl. St.

Durchschnittliches Vermögen des Fonds
für den Zeitraum (vom 03.08.10 bis zum 29.10.10): 13 243 835,98

Kosten in T€	Jahresbericht 01.11.2009	Halbjahresabschluss 30.04.2010	Jahresbericht 29.10.2010
Kosten in T€	n. z.	n. z.	5 145,14
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	n. z.	n. z.	0.00
Provision der Depotbank	n. z.	n. z.	0.00
Andere Kosten	n. z.	n. z.	0.00
Steuern	n. z.	n. z.	0.00
Betriebskosten total	n. z.	n. z.	5 145,14

Berechnung des TER (Total Expense Ratio) für 12 Monate (vom 03.08.10 zum 29.10.10): 87 Tage jährlich berechnet.

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(5145,14/13243835,98)*(365/87)*100$$

TER 0.16 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 03.08.10 zum 29.10.10:

PTR 183,04 %

An- und Verkäufe von Wertpapieren	37 407 282,52
Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen	13 165 650,00
Durchschnittliches Reinvermögen	13 243 835,98

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France) - Jahresabschluss zum 29.10.2010

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 03.08.2010 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
<i>LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT</i>	-1.83%	-1.83%
<i>STOXX EUROPE 600 OIL & GAS DAILY SHORT</i>	-1.78%	-1.78%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	671
Verwaltungspolitik	674
Jahresabschluß.....	675
<i>Bilanz.....</i>	<i>676</i>
<i>Aktiva</i>	<i>676</i>
<i>Passiva</i>	<i>677</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>678</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>679</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>680</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>680</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>683</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>684</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	692

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Diversifiziert.

Der Teilfonds ist ein Strategieindexfonds.

Verwendung der Ergebnisse: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Die Verbuchung erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (*Coupons encaissés*).

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht darin, sich umgekehrt täglich in die Hausse oder die Baisse des europäischen Aktienmarktes des Sektors der Basisressourcen zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduziert und soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Anlagegesellschaft und der des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short minimiert.

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

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5% der Volatilität des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short zu bleiben.

Referenzindikator: Der Strategieindex STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short bietet ein umgekehrtes, täglich wieder neu angepasstes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources, wobei die Dividende reinvestiert werden. Somit wird im Falle der Baisse des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources, wobei die Dividende an einem Börsentag reinvestiert werden, der Liquidationswert der Anlagegesellschaft steigen und im Fall einer Hausse des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources, wobei die Dividende an einem Börsentag reinvestiert werden, der Liquidationswert der Anlagegesellschaft fallen und die Aktionäre kommen nicht in den Genuss der Hausse dieses Indexes.

Die Einnahme der Verkaufsposition des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources, wobei die Dividende reinvestiert werden, impliziert Darlehenskosten, die in der Berechnungsmethodologie des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short inbegriffen sind.

Damit ist die an einem Börsentag berechnete Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short gleich: der umgekehrten Performance des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources, wobei die Dividende an diesem selben Börsentag reinvestiert werden, kumuliert mit den Zinsen (EONIA), die täglich über die 2-fache Valorisierung des vorherigen Schlusskurs des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short (abzüglich der Kosten für die Strategie der Verkaufsposition bezogen auf diesen Börsentag auf den Korb des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources, wobei die Dividende reinvestiert werden) vereinnahmt werden.

Es handelt sich daher um einen Index, der eine Strategie der Verkaufsposition des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources, wobei die Dividende mit einer täglichen Neuausrichtung reinvestiert werden, darstellt.

Die verfolgte Performance ist die der Schlusskurse des Strategieindexes.

Der Index STOXX® Europe 600 Basic Resources ist ein Aktienindex, der vom Lieferanten internationaler Indexe STOXX Ltd. berechnet und veröffentlicht wird.

Der Index STOXX® Europe 600 Basic Resources ist ein Index, der die Performance von Werten großer Unternehmen des Sektors der Basisressourcen der Zone Europa misst. Er deckt die folgenden Länder ab: Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Schweden und die Schweiz.

Das Gewicht jedes Wertes in dem Index STOXX® Europe 600 Basic Resources wird gemäß seiner Börsenkapitalisierung auf der Basis des Floatings angepasst. Infolgedessen kann die Anzahl der Werte, die in die Zusammensetzung des den Index bildenden Korbes einfließen, im Verlauf der Zeit variieren.

Die Methodologie STOXX und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl von Firmen, die den Index STOXX® Europe 600 Basic Resources ausmachen.

Die komplette Methodologie des Aufbaus der Indexe STOXX ist auf der Website: www.stoxx.com erhältlich.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE und 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines Korbes internationaler Aktien sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Strategieindex STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short umwandelt.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Strategieindex STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short bilden, sowie weitere internationale Aktien aller Wirtschaftssektoren, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden so gewählt, dass die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzt werden.

Der Strategieindex STOXX® Europe 600 Basic Resources Short Daily ermöglicht den Erhalt eines umgekehrten Engagements in die Hausse oder Baisse des STOXX® Europe 600 Basic Resources, wobei die Dividende reinvestiert werden.

Risikoprofil: Das Geld des Inhabers wird im Wesentlichen in von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählte Finanzinstrumente investiert. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds im Wesentlichen in die folgenden Risiken:

1. Aktienrisiko und Auswirkung der umgekehrten Performance

Der Teilfonds ist zu 100 % in den Strategieindex STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short engagiert. Der Teilfonds ist daher umgekehrt zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index STOXX® Europe 600 Basic Resources bilden. Der Inhaber ist insbesondere umgekehrt in die Entwicklung zur Hausse der Aktien engagiert, die den Index STOXX® Europe 600 Basic Resources bilden, und damit in ein Risiko zur Baisse des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short (Wirkung der umgekehrten Performance). Wenn der Index STOXX® Europe 600 Basic Resources z. B. an einem und demselben Tag um 2 % steigt, verzeichnet der Teilfonds eine Baisse um maximal 2 %.

Der Teilfonds stellt ein erhöhtes Aktienrisiko dar.

Ein umgekehrtes Engagement in die tägliche Performance des Marktindex STOXX® Europe 600 Basic Resources ist nicht gleichzusetzen mit einem umgekehrten Engagement in die Performance dieses Indexes über einen Zeitraum von mehr als einen Börsentag. Die Performance des ETF über einen Zeitraum von mehr als einen Börsentag hängt nämlich von der Volatilität des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources ab. Infolgedessen ist die Performance des Teilfonds nicht gleich dem Gegenteil der Performance des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources über irgendeinen Zeitraum, der nicht einem Börsentag entspricht. Wenn z. B. der Index STOXX® Europe 600 Basic Resources bei einer ursprünglichen Anlage von 100 Euro über zwei aufeinander folgende Tage um 10 % steigt und dann um 5 % fällt, wird die Anlage in den ETF über diesen Zeitraum von zwei Tagen eine Baisse von -5,5 % verzeichnen, während der Index STOXX® Europe 600 Basic Resources über denselben Zeitraum um 4,5 % steigt. Wenn der Index umgekehrt über zwei aufeinander folgende Tage STOXX® Europe 600 Basic Resources um 5 % fällt, wird die Anlage in den ETF über diesen Zeitraum von zwei Tagen eine Hausse um 10,25 % verzeichnen, während der Index STOXX® Europe 600 Basic Resources über denselben Zeitraum um 9,75 % fällt.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short zu: Die erneuten Gewichtungen des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds die Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlenden Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Strategieindex STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlusts des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short negativ sein kann.

4. Das Risiko der Gegenstelle:

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt. Für den Fall eines Ausfalls der Gegenstelle würde dies eine Baisse des Liquidationswertes der Anlagegesellschaft bedeuten.

5. Das sektorielle Risiko:

Der Inhaber engagiert sich über den Investmentfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung des Vermögens im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

Es ist daher möglich, dass der Liquidationswert des Investmentfonds fällt, obwohl die internationalen Aktienmärkte einer Hausse unterliegen.

6. Das Wechselkursrisiko:

Die den replizierten Index bildenden Papiere können in einer anderen Währung ausgestellt sein als in Euro. Damit kann der Strategieindex STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses gegenüber dem Euro der in Fremdwährungen ausgestellten Wertpapiere, die diesen Index bilden, variieren, während die Werte dieser Wertpapiere während desselben Zeitraums unverändert bleiben. Der Inhaber ist daher insbesondere in das mit der Hausse dieser Fremdwährungen gegenüber dem Euro verbundene Risiko engagiert, was eine Baisse des Liquidationswertes der Anlagegesellschaft nach sich ziehen würde.

In Frage kommende Zeichner und Profil des Typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich umgekehrt in die Hausse oder die Baisse auf dem Markt der Aktien des Sektors der Basisressourcen der Zone Europa engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

NOTIERUNGSWÄHRUNG DER AKTIEN

	Anteile A	Anteile B
Notierungswährung	Euro	Euro

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich beim Vermarkter des Teilfonds zu erkundigen.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 3 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- *Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.*
- *Zulassungsdatum des Teilfonds durch die AMF: 21. Juli 2010.*
- *Gründungsdatum des Teilfonds: Anteile A: 3. August 2010.*

Verwaltungspolitik

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

ASSET MANAGEMENT BY
LYXOR

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 3. August 2010 zum 29. Oktober 2010

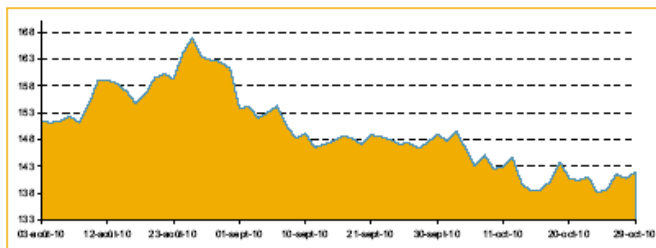
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Diversifiziert

Code Wert: FR0010916783

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert	: 9,53
Bezugsliquidationswert	: 9,53
Liquidationswert am 3. August 2010:	9,53
Liquidationswert am 29. Oktober 2010:	8,9384
Performance seit der Einführung	: -6,21%
Performance seit dem 3. August 2010:	-6,21%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel der Anlagegesellschaft besteht darin, sich umgekehrt täglich in die Hausse oder die Baisse des europäischen Aktienmarktes des Sektors der Basisressourcen zu engagieren, indem sie die Entwicklung des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short reproduziert und soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance der Anlagegesellschaft und der des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short minimiert.
Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1%.
Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5% der Volatilität des Strategieindexes STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Entwicklung des Korbes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 3. August 2010
In der Baisse			
STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT	-6,17%	894,32	935,15

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE, verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Senkung von 6,21 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 8,9384 EUR ein.

Der Fonds repliziert die Performance des auf Euro (EUR) lautenden Strategieindex STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short, der ein umgekehrtes, täglich wieder neu angepasstes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Indexes STOXX® Europe 600 Basic Resources bietet, wobei die Dividende reinvestiert werden.

Der Index STOXX® Europe 600 Basic Resources ist ein Index, der die Performance von Werten großer Unternehmen des Sektors der Basisressourcen der Zone Europa misst. Er deckt die folgenden Länder ab: Deutschland, Österreich, Belgien, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Norwegen, Niederlande, Portugal, Vereinigtes Königreich, Schweden und die Schweiz. Dieser Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von -6,17%

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 von Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index STOXX® Europe 600 Basic Resources Daily Short zu.

Da das erste Geschäftsjahr weniger als 52 Wochen dauerte, kann die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) gemäß des Prospekts nicht am 29. Oktober 2010 bekannt gegeben werden.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen abgehandelt.

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	13,412,508,98	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	12 735 874,32	-
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	676 634,66	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	13 412 508,98	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	13 413 024,94	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-5 325,17	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	13 407 699,77	-
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	4 809,21	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	4 809,21	-
Finanzkonten		-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
	-	-
Gesamtpassiva	13 412 508,98	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	13 165 650,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-5 325,17	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-5 325,17	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-5 325,17	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 3 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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.

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

Die Anteile und Aktien aus Investmentfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Teilfonds von WM Reuters-Fixing veröffentlichten 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds 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 Teilfonds seine Ziele übererfüllt ist. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

Aktien A:

Dem Teilfonds 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.

Aktien B:

Dem Teilfonds 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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 26. Oktober 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

Der beauftragte Finanzverwalter behält sich die Möglichkeit vor, die Einkommen jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und / oder zu kapitalisieren.

Anhang

STOXX & und seine Geschäftsherren unterhalten keine anderen Beziehungen mit Lyxor International Asset Management als die Gewährung einer Lizenz von STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short und der damit verbundenen Marken, die von LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short genutzt werden.

STOXX und seine Geschäftsherren:

- fungieren nicht als Sponsoren, erteilen keine Genehmigung und übernehmen weder den Verkauf noch die Verkaufsförderung des LYXOR ETF STOXX Europe 600

Basic Resources s Daily Short ;

- geben keinerlei Empfehlungen, ganz gleich, wem gegenüber, zur Anlage in den LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short oder irgendein anderes Wertpapier ab;
- übernehmen keinerlei Verantwortung bei den Entscheidungen über die Abwicklung der Operationen oder dem Treffen dieser Entscheidungen, den Betrag oder den Preis des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short;
- tragen keinerlei Verantwortung bei der Verwaltung, dem Management oder dem Marketing des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short;
- berücksichtigen nicht die Bedürfnisse von LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short oder der Inhaber von Aktien des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short bei der Bestimmung, der Zusammensetzung oder der Berechnung des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short und haben in diesem Sinne auch keinerlei Verpflichtungen.

STOXX & und seine Geschäftsherren lehnen jegliche Haftung bezüglich des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short ab. Insbesondere:

- geben oder gewähren STOXX und seine Geschäftsherren keinerlei explizite oder implizite Garantie, ganz gleich welcher Art, hinsichtlich:
 - Der Ergebnisse, die vom LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short, dem Inhaber der Aktien des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short oder irgendeiner Person erzielt werden müssen, die in die Nutzung des Indexes STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short TM und der Daten eingebunden ist, die in den Index STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short TM einfließen;
 - Der Richtigkeit oder der Vollständigkeit des Indexes STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short TM und der Daten, die er enthält;
 - Der Marktfähigkeit des Indexes STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short TM und seiner Daten sowie ihrer Eignung zu einer bestimmten Nutzung oder einem bestimmten Zweck;
- STOXX und seine Geschäftsherren können keinerlei Haftung für irgendwelche Irrtümer, Auslassungen oder Unterbrechungen übernehmen, sei es im Index STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short TM oder in den Daten, die er enthält;
- Auf keinen Fall können STOXX oder seine Geschäftsherren für entgangenen Gewinn, ganz gleich auf welche Weise, haftbar gemacht werden. Dies gilt auch für jegliche indirekten Schäden oder Verluste, selbst wenn STOXX und seine Geschäftsherren von dem Vorhandensein derartiger Risiken unterrichtet worden waren.

Der Lizenzvertrag zwischen LIAM et STOXX wurde ausschließlich in ihrem Interesse und nicht in dem der Aktieninhaber des LYXOR ETF STOXX Europe 600 Basic Resources Daily Short oder im Interesse von Dritten abgeschlossen.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	14 297 250,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	681 361,24	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-561 763,20	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	5 119 405,21	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-6 808 715,94	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	109 090,95	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	266 057,10	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	266 057,10	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	310 339,58	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	310 339,58	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-5 325,17	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	13 407 699,77	-

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 variablem 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	-	-	-	-

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

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	-	13 165 650,00	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	151 497,34	135 082,36	73 743,51	-
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 s	-	-	-	-
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	-
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
Rückstellungskonten	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	4 809,21
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	-
Zurückgestellte Kosten	4 809,21
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von dem während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Anteil:	Anzahl der Anteile	Zeichnungen		Rückkäufe	
		Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag	Betrag
ANTEIL A / FR0010916783	1 500 000	14 297 250,00	-	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Anteilsklasse		Betrag		Betrag	
ANTEIL A / FR0010916783		-		-	-
Retrozessionen per Anteilsklasse:		Betrag		Betrag	
ANTEIL A / FR0010916783		-		-	-
Dem Teilfonds zustehende Provision per Anteilsklasse		Betrag		Betrag	
ANTEIL A / FR0010916783		-		-	-

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Anteilsklasse:	
ANTEIL A / FR0010916783	0,16
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	Betrag
Anteilsklasse:	
ANTEIL A / FR0010916783	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds 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 dem Teilfonds 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:	
- Swap	676 694,66

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Anteilsklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-5 325,17	-
Total	-5 325,17	-

ANTEIL A / FR0010916783	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-5 325,17	-
Total	-5 325,17	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	1 500 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Anteile A: 3. August 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	13 407 699,77	-	-	-	-

ANTEIL A / FR0010916783

Währung des Anteils und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile	1 500 000	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	8,9384	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Anteil*	-0,00	-	-	-	-

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

(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.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES					
Wertpapiere					
Aktien					
GB0009892935	ASTRAZENECA (SEK)	2 041.00	73 743.51	SEK	0,55
BE0003796134	DEXIA SA	6 366.00	20 332.84	EUR	0,15
DE0009557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	49 098.00	500 700.18	EUR	3,73
CH0010532478	ACTELION N	4 217.00	151 497.34	CHF	1,13
DE0006947004	HEIDELBERGCEMENT AG	17 787.00	668 524.40	EUR	4,99
DE0007101000	DAMLER	4 931.00	233 877.33	EUR	1,74
DE0006940005	ALLIANZ SE-NOM	4 199.00	378 077.96	EUR	2,82
DE000E0MAG968	E.ON AG	31 010.00	697 725.00	EUR	5,20
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	40 684.00	384 274.80	EUR	2,87
FR0000127771	VIVENDI	9 599.00	196 731.51	EUR	1,47
FR0000125685	CASINO GUICHARD	10 646.00	718 605.00	EUR	5,36
FR0000124711	UNIBAL RODAMCO	3 601.00	539 069.70	EUR	4,02
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	6 433.00	322 807.94	EUR	2,41
FR0000120073	AIR LIQUIDE	2 773.00	257 722.62	EUR	1,92
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	47 164.00	565 356.10	EUR	4,14
FR0009000681	NOKIA OYJ	19 988.00	155 106.88	EUR	1,16
ES0116870314	GAS NATURAL SDG	13 837.00	145 565.24	EUR	1,09
ES0113900037	BANCO SANTANDER SA	92 460.00	863 498.26	EUR	6,37
PTPT00000009	PT TELECOM SGPS N	32 449.00	336 496.13	EUR	2,51
NL0006033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	71 878.00	713 748.54	EUR	5,32
NL0000030900	ING GROEP NV-CVA	66 974.00	513 690.58	EUR	3,83
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	3 915.00	127 811.53	JPY	0,95
JP3168000005	NKSI HOLDINGS	1 472.00	7 270.63	JPY	0,05
IT0003128367	ENEL SPA	121 563.00	498 671.18	EUR	3,72
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	206 519.00	521 976.77	EUR	3,89
IT0000064854	UNICREDIT SPA	297 393.00	557 017.09	EUR	4,15
FR0000133306	FRANCE TELECOM	41 578.00	717 844.17	EUR	5,35
ES0109060719	AMADEUS IT HOLDING	27 968.00	409 575.11	EUR	3,06
DE0006AY0017	BAYER AG	10 368.00	565 624.92	EUR	4,15
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	10 569.00	279 444.36	EUR	2,08
DE0007037129	RWE AG	12 491.00	643 296.50	EUR	4,80
Aktien insgesamt					94,99
Wertpapiere insgesamt					12 735 874,32
Barbestände					94,99
ANDERE					

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
	Swp resold pos EUR G0		388 295,08	EUR	2,73
	PMLEfit-Sweep außer PTF		310 339,58	EUR	2,32
	ANDERE insgesamt		678 634,66		5,05
	VERWALTUNGSKOSTEN				
	Pri-Cum-GewAdm		-4 809,21	EUR	-0,04
	VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-4 809,21		-0,04
	Barbestände insgesamt		671 825,45		5,01
	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES insgesamt		13 407 699,77		100,00

ANHANG ZUM BERICHT
für die schweizerischen Zeichner

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

Ursprungsland des Teilfonds
Frankreich.

Vertreter des schweizerischen Fonds

Die Société Générale (Zürich) wurde von der Eidgenössischen Bankenkommision 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, Zurich Branch, Talacker 50, P.O. Box 1928, 8021 Zürich, eingeholt werden.

Berechnung des Total Expense Ratios und des PTR

Jahresabschluss des Fonds: 29.10.2010

Verwaltungskommission der Geschäftsleitung
der Anlagegesellschaft: 0.45% inkl. St.

Durchschnittliches Vermögen des Fonds
für den Zeitraum (vom 03.08.10 bis zum 29.10.10): 14 160 090,01

Kosten in T€	Jahresbericht	Halbjahresabschluss	Jahresbericht
	01.11.2009	30.04.2010	29.10.2010
Kosten in T€	n. z.	n. z.	5 325,17
Vergütung in Abhängigkeit von der Performance	n. z.	n. z.	0.00
Provision der Depotbank	n. z.	n. z.	0.00
Andere Kosten	n. z.	n. z.	0.00
Steuern	n. z.	n. z.	0.00
Betriebskosten total	n. z.	n. z.	5 325,17

Berechnung des TER (Total Expense Ratio) für 12 Monate (vom 03.08.10 zum 29.10.10): 87 Tage jährlich berechnet.

TER unter Einschluss der Vergütung in Abhängigkeit von der Performance

$$(5325,17/14160090,01)*(365/87)*100$$

TER 0.17 %

Berechnung des PTR (Portfolio Turnover Rate) vom 03.08.10 zum 29.10.10:

PTR 399,27 %

An- und Verkäufe von Wertpapieren 70 834 378,81
Emissionen und Rückkäufe von Fondsanteilen 14 297 250,00
Durchschnittliches Reinvermögen 14 160 090,01

LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France) - Jahresabschluss zum 29.10.2010

Performance des Teilfonds

Die Performance des Anteils des Teilfonds, die gemäß den Grundsätzen des Swiss Fund Association berechnet wird, wird nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

	Jahresperformance vom 03.08.2010 zum 29.10.2010	Ursprungs- performance zum 29.10.2010
<i>LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT</i>	-6.21%	-6.21%
<i>STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES DAILY SHORT</i>	-6.17%	-6.17%

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 Teilfondsanteilen entstehen.

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	698
Verwaltungspolitik	701
Jahresabschluß.....	702
<i>Bilanz.....</i>	703
<i>Aktiva</i>	703
<i>Passiva</i>	704
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	705
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	706
<i>Anhang.....</i>	707
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	707
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	711
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	712
Bestandsaufnahme des Teilfonds	721

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist ein Indexfonds.

Verwendung der Ergebnisse:

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Bereich von Material arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return zu minimieren.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return zu bleiben.

Referenzindikator:

Beschreibung des Indexes

Der Referenzindikator ist der Index MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return, ausgestellt in US-Dollar (USD).

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return ist ein „Aktienindex“, der vom internationalen Lieferanten von Indexen MSCI Inc. („MSCI“) berechnet und veröffentlicht wird. Die in die Zusammensetzung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return einfließenden Aktien stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Materialsektor angehören.

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return behält die grundlegenden Merkmale der Indexe MSCI, und zwar:

- a) die Zugehörigkeit zu dem Sortiment an Aktienindexen des MSCI, die als „anlagefähig“ bezeichnet werden, segmentiert nach Größe, Art und Branchentyp;
- b) die Anpassung zu den Werten, die darin auf der Basis des Floatings eingeschlossen sind;
- c) eine sektorielle Einordnung gemäß der Einordnung GICS (Global Industry Classification Standard).

Die Methodologie MSCI und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl der Gesellschaften, die den Index MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return bilden. Zum 14.05.2010 umfasste der Index MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return 57 Gesellschaften.

Die komplette Methodologie des Aufbaus des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return ist auf der Website des MSCI erhältlich: mscibarra.com.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE et 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines internationalen Aktienkorbes sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return umwandeln.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, ist in den Aktienmarkt der Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagiert, die im Bereich von Material arbeiten.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return bilden, sowie weitere internationale Aktien aus allen Wirtschaftsbereichen, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere so ausgewählt, dass sie die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzen.

Der Teilfonds profitiert im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes von den abweichenden Quotienten der Index-Anlagengesellschaften: Er kann bis zu 20 % seines Vermögens in eine und dieselbe ausgebende Gesellschaft anlegen. Diese Begrenzung von 20 % kann für eine einzige ausgebende Gesellschaft auf 35 % erhöht werden.

Risikoprofil: Das Geld des Anlegers wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber setzt sich über den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

1. Aktienrisiko

Der Teilfonds ist zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Materials TR bilden, und damit einem Risiko zur Baisse des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return zu: Die erneuten Gewichtungen des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlender Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Index MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlustes des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return negativ sein kann.

4. Das spezifische, mit dem sektoriellen Index verbundene Risiko

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung der Vermögenswerte im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

5. Mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenes Risiko (Anlage in Schwellenländer)

Die Anlagen des Teilfonds auf den asiatischen Märkten oder ihr Engagement auf diesen Märkten können ein höheres potenzielles Verlustrisiko implizieren als Anlagen oder ein Engagement auf entwickelten Märkten, und zwar insbesondere aufgrund einer größeren Volatilität des Marktes, eines weniger umfangreichen Handelsvolumens der betroffenen Vermögenswerte, einer möglichen wirtschaftlichen und / oder politischen Instabilität, des Risikos der Schließung des Marktes oder der Einschränkungen seitens der Regierung bei ausländischen Anlagen, der Unterbrechung oder der Beschränkung der Konvertibilität oder der Übertragbarkeit von den Index bildenden Fremdwährungen oder der Verabschiedung eines Moratoriums für Zahlungen, die im Rahmen von Wechselkursoperationen geschuldet werden, und ganz allgemein von Funktions- und Überwachungsbedingungen der Märkte, die von den Standards abweichen können, die auf den großen internationalen Finanzplätzen vorherrschen.

6. Das Risiko der Gegenstelle

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt.

7. Das Wechselkursrisiko zwischen den Fremdwährungen, die in die Zusammenstellung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return einfließen und dem amerikanischen Dollar, denn die den Korb des replizierten Indexes bildenden Wertpapiere sind in lokalen Währungen ausgestellt. Somit kann der Wert des Indexes gemäß der Entwicklung ihres Wechselkurses gegenüber dem amerikanischen Dollar schwanken, während die Werte der den Index MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return bildenden Aktien über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben sind. Der Inhaber engagiert sich daher insbesondere in das mit der Baisse dieser Währungen im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich)

8. Wechselkursrisiko EUR/USD, denn der Wert der Aktie wird in Euro (EUR) berechnet und der vom Teilfonds replizierte Index ist ein in amerikanischen Dollar (USD) ausgedrückter Index. Damit kann der Wert der Aktie von einem Tag zum anderen in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses EUR/USD schwanken, während der Index MSCI AC Asia ex Japan Materials Total Net Return über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben ist. Der Inhaber engagiert sich damit insbesondere in das mit der Hausse des Euros im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Aktienmärkten der Gesellschaften in den Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagieren, die im Bereich von Material arbeiten.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage liegt über 5 Jahre.

NOTIERUNGSWÄHRUNG

	Anteile C EUR	Anteile C USD	Anteile D EUR	Anteile D USD
Notierungswährung	Euro	US-Dollar	Euro	US-Dollar

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich):

Frankreich.

Der Teilfonds kann als Träger für Versicherungsverträge dienen, die in Rechnungseinheiten ausgestellt sind.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Verwaltungspolitik



Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 1. September 2010 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Internationale Aktien

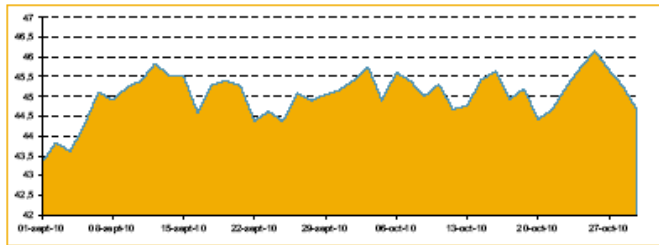
Code Wert Anteil C (EUR): FR0010930487
Code Wert Anteil C (USD): FR0010934588

Minstdauer der Anlage		Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (EUR)	:	43.318
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (USD)	:	55.534
Liquidationswert Anteil C (EUR) am	1. September 2010:	43.318
Liquidationswert Anteil C (USD) am	1. September 2010:	55.534
Liquidationswert Anteil C (EUR) am	29. Oktober 2010:	44.6324
Liquidationswert Anteil C (USD) am	29. Oktober 2010:	62.0347
Performance Anteil C (EUR) seit der Einführung	:	3,03%
Performance Anteil C (USD) seit der Einführung	:	11,71%
Performance Anteil C (EUR) seit dem	1. September 2010:	3,03%
Performance Anteil C (USD) seit dem	1. September 2010:	11,71%

Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Bereich von Material arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return zu minimieren.
Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.
Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindex MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Anteils C (EUR) des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 3,03 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 44,6324 EUR ein.

Der Liquidationswert des Anteils C (USD) verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 11,71 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 62,0347 USD ein.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar (USD) ausgestellten Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return. Die Aktien, die in die Zusammensetzung dieses Indexes einfließen stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Materialsektor angehören

Dieses Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von +11,80 %. Da der Anteil C (EUR) 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 Entwicklung über +8,49 %.

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 in einem Korb Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Materials Total Net Return zu.

Da die Dauer des ersten Geschäftsjahres kürzer ist als 52 Wochen, kann entsprechend dem Prospekt der Tracking Error am 29. Oktober 2010 nicht vorgestellt werden.

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 Korbs seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 1. September 2010
In der Hausse LYXOR ETF MSCI AC Asia Ex Japan Materials TR	11.80%	620.87	555.34

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 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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	29 026 319,04	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	27 302 139,76	-
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	1 724 179,28	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	1 034 708,60	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	1 034 708,60	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	30 061 027,64	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	29 030 991,89	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-19 873 61	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	29 011 118,28	-
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	15 200 76	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	15 200,76	-
Finanzkonten	1 034 708,60	-
Laufende Bankkredite	1 034 708,60	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	30 061 027,64	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	28 156 860,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-19 873,61	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-19 873,61	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-19 873,61	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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

Anhang

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

Die Anteile und Aktien aus Teilfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Aktien C EUR und C USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Aktien D EUR und D USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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:
 - Aktualisierung des Prospekts am 26. Oktober 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 Aktienkategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Anhang

LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 AKTIEN DES TEILFONDS 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, INDIRECTEN 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	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	28 156 860,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	1 384 608,20	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-364 459,93	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	3 823 488,92	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-4 476 013,30	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-14 398,93	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	1 316 914,98	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1 316 914,98	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-796 008,05	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-796 008,05	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-19 873,61	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	29 011 118,28	-

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 variablem 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	-	28 156 860,00	-	-
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	-	-	-	1 034 708,60
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	1 034 708,60	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	-	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	1 334 944,46	20 149,29	-	-
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 s	-	-	-	-
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	1 034 708,60
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	1 034 708,60
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	15 200,76
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	15 200,76
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von der während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Aktie:	Anzahl der Aktien	Zeichnungen		Rückkäufe	
		Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Betrag
AKTIE C - EUR / FR0010930487	350 000	15 161 370,00	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934588	300 000	12 995 490,00	-	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Aktienklasse		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930487		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934588					
Retrozessionen per Aktienklasse:		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930487		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934588					
Dem Teilfonds zustehende Provision per Aktienklasse		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930487		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934588					

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930487	0,43
AKTIE C - USD / FR0010934588	0,43
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	
	Betrag
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930487	-
AKTIE C - USD / FR0010934588	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds 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 dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	1 724 179,28

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Aktienklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-19 873,61	-
Gesamtbetrag	-19 873,61	-

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

AKTIE C - EUR / FR0010930487	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-10 701,17	-
Gesamtbetrag	-10 701,17	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	350 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

AKTIE C - USD / FR0010934588	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-9 172,44	-
Gesamtbetrag	-9 172,44	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	300 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	29 011 118,28	-	-	-	-

AKTIE C - EUR / FR0010930487

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	350 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	44 6324	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,03	-	-	-	-

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

(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.

AKTIE C - USD / FR0010934588

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: USD

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	300 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	62,0347	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,03	-	-	-	-

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

(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.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR					
Wertpapiere					
Aktien					
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	14 902,00	617 240,84	EUR	2,13
DE0006882004	DEUTSCHE POST AG-NOM	52 785,00	707 319,00	EUR	2,44
DE0006483001	LINDE AG	2 715,00	280 868,75	EUR	0,97
DE0007164600	SAP AG	7 608,00	285 109,23	EUR	0,98
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	14 970,00	1 228 737,60	EUR	4,24
DE0007100000	DAMLER	6 988,00	331 915,14	EUR	1,14
DE0007037129	RWE AG	21 830,00	1 124 245,00	EUR	3,88
DE0007664008	VOLKSWAGEN AG-PFD	14 639,00	1 581 012,00	EUR	5,45
DE0006845111	BASF Namen-Akt	17 716,00	926 182,48	EUR	3,19
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	21 487,00	721 103,72	EUR	2,49
FR0000121485	PPR	12 890,00	1 517 284,00	EUR	5,23
FR0000120685	NATXIS	10 856,00	47 754,25	EUR	0,17
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	8 684,00	434 257,72	EUR	1,50
FR0000120172	CARREFOUR SA	36 763,00	1 425 689,14	EUR	4,91
FI0006006981	STORA ENSO OYJR	170 083,00	1 214 382,62	EUR	4,19
FI0006000681	NOKIA OYJ	12 771,00	99 102,96	EUR	0,34
DE0006845000	E.ON AG	31 301,00	704 272,50	EUR	2,43
DE0006845000	BAYER AG	23 443,00	1 257 013,66	EUR	4,33
SE0000171100	SSAB SWEDISH STEEL A	2 006,00	20 149,29	SEK	0,07
NL0000030709	AEGION NV	5 785,00	26 253,81	EUR	0,09
NL0000030900	ING GROEP NV-CVA	35 231,00	270 221,77	EUR	0,93
NL0000030802	KONINKLIJKE KPN NV	128 635,00	1 543 620,00	EUR	5,32
JP3186380003	MAITSU SECURITIES	67 446,00	274 708,39	JPY	0,95
JP3186380006	SOFTBANK CORP	5 350,00	123 788,86	JPY	0,43
JP3112000009	NTT DATA	125,00	276 111,83	JPY	0,95
IT0000132476	ASAMI GLASS CO LTD	95 642,00	680 357,36	JPY	2,28
IT0001978403	ENI SPA	28 936,00	468 473,84	EUR	1,62
IT0000062072	FIAT	106 128,00	1 290 516,48	EUR	4,45
FR0006174348	ASSICURAZIONI GENERALI	94 360,00	1 486 170,00	EUR	5,12
FR0000133038	BUREAU VERITAS	22 121,00	1 174 731,30	EUR	4,05
FR0000133038	FRANCE TELECOM	74 827,00	1 291 888,16	EUR	4,45
FR0000127771	VALEO	1 989,00	76 815,18	EUR	0,27
FR0000125486	VIVENDI	72 784,00	1 491 708,08	EUR	5,14
DE0006840405	VINCI SA	36 296,00	1 393 155,62	EUR	4,80
	ALLIANZ SE-NOM	10 329,00	930 023,16	EUR	3,21

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Aktien insgesamt			27 302 139,76		94,11
Wertpapiere insgesamt			27 302 139,76		94,11
Barbestände					
<i>ANDERE</i>					
	Swap reser pos EUR GO	2 530 187,33		EUR	8,69
	IPMLEffit Swap außer PTF	-798 008,05		EUR	-2,74
ANDERE insgesamt		1 724 179,28			5,94
<i>BANK ODER GESPERRT</i>					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		1 034 708,60	EUR	3,57
	Bank EUR SGP		-1 034 708,60	EUR	-3,57
BANK ODER GESPERRT insgesamt					
<i>VERWALTUNGSKOSTEN</i>					
	Pr-Cum-GewAdm		-8 185,03	EUR	-0,03
	Pr-Cum-GewAdm		-7 015,73	EUR	-0,02
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt			-15 200,76		-0,05
Barbestände insgesamt			1 709 978,52		5,89
LYXOR ETF MSCI ASIA EX JAPAN MATERIALS TR insgesamt			29 011 118,26		100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR

rapport
annuel

COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	725
Verwaltungspolitik	728
Jahresabschluß.....	729
<i>Bilanz.....</i>	730
<i>Aktiva</i>	730
<i>Passiva</i>	731
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	732
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	733
<i>Anhang.....</i>	734
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	734
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	738
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	739
Bestandsaufnahme des Teilfonds	748

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist ein Indexfonds.

Verwendung der Ergebnisse:

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Bereich von Basiskonsumgütern arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return zu minimieren.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return zu bleiben.

Referenzindikator:

Beschreibung des Indexes

Der Referenzindikator ist der Index MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return, ausgestellt in US-Dollar (USD).

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return ist ein „Aktienindex“, der vom internationalen Lieferanten von Indexen MSCI Inc. („MSCI“) berechnet und veröffentlicht wird. Die in die Zusammensetzung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return einfließenden Aktien stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Sektor der Basiskonsumgüter angehören.

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return behält die grundlegenden Merkmale der Indexe MSCI, und zwar:

- a) die Zugehörigkeit zu dem Sortiment an Aktienindexen des MSCI, die als „anlagefähig“ bezeichnet werden, segmentiert nach Größe, Art und Branchentyp;
- b) die Anpassung zu den Werten, die darin auf der Basis des Floatings eingeschlossen sind;
- c) eine sektorielle Einordnung gemäß der Einordnung GICS (Global Industry Classification Standard).

Die Methodologie MSCI und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl der Gesellschaften, die den Index MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return bilden. Zum 14.05.2010 umfasste der Index MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return 36 Gesellschaften.

Die komplette Methodologie des Aufbaus des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return ist auf der Website des MSCI erhältlich: mscibarra.com.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE et 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines internationalen Aktienkorbes sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return umwandeln.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, ist in den Aktienmarkt der Gesellschaften, die im Bereich von Basiskonsumgütern in asiatischen Ländern mit Ausnahme von Japan arbeiten, engagiert.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return bilden, sowie weitere internationale Aktien aus allen Wirtschaftsbereichen, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere so ausgewählt, dass sie die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzen.

Der Teilfonds profitiert im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes von den abweichenden Quotienten der Index-Anlagengesellschaften: Er kann bis zu 20 % seines Vermögens in eine und dieselbe ausgebende Gesellschaft anlegen. Diese Begrenzung von 20 % kann für eine einzige ausgebende Gesellschaft auf 35 % erhöht werden.

Risikoprofil: Das Geld des Anlegers wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber setzt sich über den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

1. Aktienrisiko

Der Teilfonds ist zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return bilden, und damit einem Risiko zur Baisse des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return zu: Die erneuten Gewichtungen des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlender Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Index MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlustes des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return negativ sein kann.

4. Das spezifische, mit dem sektoriellen Index verbundene Risiko

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung der Vermögenswerte im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

5. Mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenes Risiko (Anlage in Schwellenländer)

Die Anlagen des Teilfonds auf den asiatischen Märkten oder ihr Engagement auf diesen Märkten können ein höheres potenzielles Verlustrisiko implizieren als Anlagen oder ein Engagement auf entwickelten Märkten, und zwar insbesondere aufgrund einer größeren Volatilität des Marktes, eines weniger umfangreichen Handelsvolumens der betroffenen Vermögenswerte, einer möglichen wirtschaftlichen und / oder politischen Instabilität, des Risikos der Schließung des Marktes oder der Einschränkungen seitens der Regierung bei ausländischen Anlagen, der Unterbrechung oder der Beschränkung der Konvertibilität oder der Übertragbarkeit von den Index bildenden Fremdwährungen oder der Verabschiedung eines Moratoriums für Zahlungen, die im Rahmen von Wechselkursoperationen geschuldet werden, und ganz allgemein von Funktions- und Überwachungsbedingungen der Märkte, die von den Standards abweichen können, die auf den großen internationalen Finanzplätzen vorherrschen.

6. Das Risiko der Gegenstelle

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt.

7. Das Wechselkursrisiko zwischen den Fremdwährungen, die in die Zusammenstellung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return einfließen und dem amerikanischen Dollar, denn die den Korb des replizierten Indexes bildenden Wertpapiere sind in lokalen Währungen ausgestellt. Somit kann der Wert des Indexes gemäß der Entwicklung ihres Wechselkurses gegenüber dem amerikanischen Dollar schwanken, während die Werte der den Index MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return bildenden Aktien über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben sind. Der Inhaber engagiert sich daher insbesondere in das mit der Baisse dieser Währungen im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich)

8. Wechselkursrisiko EUR/USD, denn der Wert der Aktie wird in Euro (EUR) berechnet und der vom Teilfonds replizierte Index ist ein in amerikanischen Dollar (USD) ausgedrückter Index. Damit kann der Wert der Aktie von einem Tag zum anderen in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses EUR/USD schwanken, während der Index MSCI AC Asia ex Japan Consumer Staples Total Net Return über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben ist. Der Inhaber engagiert sich damit insbesondere in das mit der Hausse des Euros im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Aktienmärkten der Gesellschaften in den Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagieren, die im Bereich von Basiskonsumgütern arbeiten.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage liegt über 5 Jahre.

NOTIERUNGSWÄHRUNG

	Anteile C EUR	Anteile C USD	Anteile D EUR	Anteile D USD
Notierungswährung	Euro	US-Dollar	Euro	US-Dollar

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich):

Frankreich.

Der Teilfonds kann als Träger für Versicherungsverträge dienen, die in Rechnungseinheiten ausgestellt sind.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Verwaltungspolitik



Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 1. September 2010 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Internationale Aktien

Code Wert Anteil C (EUR): FR0010930495
Code Wert Anteil C (USD): FR0010934877

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (EUR)	: 37,0015
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (USD)	: 47,436
Liquidationswert Anteil C (EUR) am 1. September 2010	: 37,0015
Liquidationswert Anteil C (USD) am 1. September 2010	: 47,436
Liquidationswert Anteil C (EUR) am 29. Oktober 2010	: 36,9191
Liquidationswert Anteil C (USD) am 29. Oktober 2010	: 51,3139
Performance Anteil C (EUR) seit der Einführung	: -0,22%
Performance Anteil C (USD) seit der Einführung	: 8,18%
Performance Anteil C (EUR) seit dem 1. September 2010	: -0,22%
Performance Anteil C (USD) seit dem 1. September 2010	: 8,18%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Bereich von Basiskonsumgütern arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return zu minimieren.
Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.
Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse
Keine.

Erklärung des Liquidationswertes
Der Liquidationswert des Anteils C (EUR) des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Senkung von 0,22 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 36,9191 EUR ein.

Entwicklung des Korbs seit Gründung des Investmentfonds

In der Hausse	Performance	Schlusskurs vom	Ursprünglicher Kurs vom
		29. Oktober 2010	1. September 2010
LYXOR ETF MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples TR	8,27%	513,57	474,36

Der Liquidationswert des Anteils C (USD) verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 8,18 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 51,3139 USD ein.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar (USD) ausgestellten Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return. Die Aktien, die in die Zusammensetzung dieses Indexes einfließen stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Sektor der Basiskonsumgüter angehören.
Dieses Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von +8,27 %. Da der Anteil C (EUR) 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 Entwicklung über +8,49 %.

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 in einem Korb Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Consumer Staples Total Net Return zu.

Da die Dauer des ersten Geschäftsjahres kürzer ist als 52 Wochen, kann entsprechend dem Prospekt der Tracking Error am 29. Oktober 2010 nicht vorgestellt werden.

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

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	27 703 697,92	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	25 933 054,82	-
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	1 770 643,10	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	261 712,80	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	261 712,80	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	27 965 410,72	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	27 708 244,88	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-18 894,91	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	27 689 349,97	-
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	14 347,95	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	14 347,95	-
Finanzkonten	261 712,80	-
Laufende Bankkredite	261 712,80	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	27 965 410,72	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	27 751 160,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-18 894,91	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-18 894,91	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-18 894,91	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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

Anhang

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

Die Anteile und Aktien aus Teilfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Aktien C EUR und C USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Aktien D EUR und D USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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:
 - Aktualisierung des Prospekts am 26. Oktober 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 Aktienkategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Anhang

LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 AKTIEN DES TEILFONDS 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, INDIRECTEN 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	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	27 751 160,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	895 279,56	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-348 078,10	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	3 535 763,92	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-4 596 750,58	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-193 112,29	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	753 924,88	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	753 924,88	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-89 942,51	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-89 942,51	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-18 894,91	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	27 689 349,97	-

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 variablem 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	-	-	-	-

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

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	-	27 751 160,00	-	-
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	-	-	-	261 712,80
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	261 712,80	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	2 871 389,57	464 936,32	243 996,15	-
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 s	-	-	-	-
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	261 712,80
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	261 712,80
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	14 347,95
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	14 347,95
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von der während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Aktie:	Anzahl der Aktien	Zeichnungen		Rückkäufe	
		Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Betrag
AKTIE C - EUR / FR0010930495	400 000	14 800 600,00	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934877	350 000	12 950 560,00	-	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Aktienklasse		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930495		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934877					
Retrozessionen per Aktienklasse:		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930495		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934877					
Dem Teilfonds zustehende Provision per Aktienklasse		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930495		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934877					

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930495	0,42
AKTIE C - USD / FR0010934877	0,42
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	
	Betrag
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930495	-
AKTIE C - USD / FR0010934877	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds 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 dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	1 770 643,10

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Aktienklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-18 894,91	-
Gesamtbetrag	-18 894,91	-

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

AKTIE C - EUR / FR0010930495	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-10 077,28	-
Gesamtbetrag	-10 077,28	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	400 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

AKTIE C - USD / FR0010934877	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-8,817.63	-
Gesamtbetrag	-8,817.63	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	350 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	27 689 349,97	-	-	-	-

AKTIE C - EUR / FR0010930495

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	400 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	36,9191	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,02	-	-	-	-

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

(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.

AKTIE C - USD / FR0010934877

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: USD

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	350 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	51,3139	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,02	-	-	-	-

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

(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.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Aktien					
BE0003797140	GRUPE BRUXELLES LAMBERT	453,00	28.824,39	EUR	0,10
CH0102032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	10.683,00	1.126.085,22	CHF	4,07
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	10.198,00	303.254,35	CHF	1,10
CH0045039635	CIE FIN RICHEMONT	7.788,00	279.615,98	CHF	1,01
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	30.622,00	1.268.363,24	EUR	4,58
CH0024599453	LBS AG NOM	72.228,00	890.225,68	CHF	3,18
CH0012332372	SCHWEIZERISCHE RUCKVERS GESEL-NOM	8.193,00	282.208,34	CHF	1,02
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	117.984,00	1.224.049,44	EUR	4,42
DE0007100000	DAWIDLER	22.838,00	1.083.206,34	EUR	3,91
FR0000127771	VIVENDI	69.708,00	1.428.685,96	EUR	5,16
FR0000124711	UNIBAL RODAMCO	15.468,00	2.315.569,60	EUR	8,36
FR0000120685	NATIXIS	240.487,00	1.059.828,21	EUR	3,83
FR0000450772	CREDIT AGRICOLE SA	123.859,00	1.458.439,73	EUR	5,27
FR0009000681	NOKIA OYJ	92.798,00	719.631,36	EUR	2,60
DE000EVA9999	E.ON AG	51.702,00	1.183.295,00	EUR	4,20
DE000BAY0017	BAYER AG	23.468,00	1.258.246,92	EUR	4,54
DE0007230101	SIEMENS AG-NOM	21.278,00	1.746.488,24	EUR	6,31
SE0000202824	SAP AG	23.748,00	889.837,56	EUR	3,21
SE0000202824	GETINGE AB B SHS	16.089,00	243.996,15	SEK	0,88
PTPTCOM00009	PT TELECOM SGRS N	43.417,00	450.234,29	EUR	1,63
NL0000375400	NUTRECO HOLDING NV	6.293,00	327.168,24	EUR	1,18
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	58.132,00	445.872,44	EUR	1,61
JP3346400009	FANUC LTD	2.737,00	284.807,62	JPY	1,03
IT0003928473	CSK HOLDINGS	74.891,00	180.128,70	JPY	0,65
IT0000128367	ENEL SPA	355.630,00	1.459.972,08	EUR	5,27
IT0000113745	AUTOGRIFF SPA	4.409,00	42.238,22	EUR	0,15
IT0000064854	UNICREDIT SPA	60.281,00	112.925,04	EUR	0,41
IT0000002072	ASSICURAZIONI GENERALI	93.000,00	1.464.790,00	EUR	5,29
FR00101613471	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	57.756,00	811.183,02	EUR	2,93
FR0000133308	FRANCE TELECOM	58.783,00	1.014.888,50	EUR	3,67
DE0007037129	RWE AG	8.031,00	413.596,50	EUR	1,49
Aktien insgesamt					93,66
Wertpapiere insgesamt					25.933.064,82
Barbestände					93,66

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ANDERE					
	Swp reset pos EUR GO	1 880 585,81		EUR	6,72
	PMLEffit Swap außer PTF	-89 942,51		EUR	-0,33
ANDERE insgesamt		1 770 843,10			6,39
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR	281 712,80		EUR	0,95
	Bank EUR SGP	-281 712,80		EUR	-0,95
BANK ODER GESPERRT insgesamt					
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrCom:GesAdm	-7 652,24		EUR	-0,03
	PrCom:GesAdm	-8 895,71		EUR	-0,02
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-14 347,95			-0,05
Barbestände insgesamt		1 758 295,15			6,34
LYXOR ETF MSCI ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR insgesamt †		27 689 349,97			100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	752
Verwaltungspolitik	755
Jahresabschluß.....	756
<i>Bilanz.....</i>	<i>757</i>
<i>Aktiva</i>	<i>757</i>
<i>Passiva</i>	<i>758</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>759</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>760</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>761</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>761</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>765</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>766</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	775

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist ein Indexfonds.

Verwendung der Ergebnisse:

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Finanzwesen arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return zu minimieren.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return zu bleiben.

Referenzindikator:

Beschreibung des Indexes

Der Referenzindikator ist der Index MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return, ausgestellt in US-Dollar (USD).

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return ist ein „Aktienindex“, der vom internationalen Lieferanten von Indexen MSCI Inc. („MSCI“) berechnet und veröffentlicht wird. Die in die Zusammensetzung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return einfließenden Aktien stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Finanzwesen angehören.

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return behält die grundlegenden Merkmale der Indexe MSCI, und zwar:

- a) die Zugehörigkeit zu dem Sortiment an Aktienindexen des MSCI, die als „anlagefähig“ bezeichnet werden, segmentiert nach Größe, Art und Branchentyp;
- b) die Anpassung zu den Werten, die darin auf der Basis des Floatings eingeschlossen sind;
- c) eine sektorielle Einordnung gemäß der Einordnung GICS (Global Industry Classification Standard).

Die Methodologie MSCI und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl der Gesellschaften, die den Index MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return bilden. Zum 14.05.2010 umfasste der Index MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return 142 Gesellschaften.

Die komplette Methodologie des Aufbaus des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return ist auf der Website des MSCI erhältlich: mscibarra.com.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE et 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines internationalen Aktienkorbes sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return umwandeln.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, ist in den Aktienmarkt der Gesellschaften im Finanzwesen in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagiert.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return bilden, sowie weitere internationale Aktien aus allen Wirtschaftsbereichen, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere so ausgewählt, dass sie die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzen.

Der Teilfonds profitiert im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes von den abweichenden Quotienten der Index-Anlagengesellschaften: Er kann bis zu 20 % seines Vermögens in eine und dieselbe ausgebende Gesellschaft anlegen. Diese Begrenzung von 20 % kann für eine einzige ausgebende Gesellschaft auf 35 % erhöht werden.

Risikoprofil: Das Geld des Anlegers wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber setzt sich über den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

1. Aktienrisiko

Der Teilfonds ist zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return bilden, und damit einem Risiko zur Baisse des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return zu: Die erneuten Gewichtungen des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlender Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Index MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlustes des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return negativ sein kann.

4. Das spezifische, mit dem sektoriellen Index verbundene Risiko

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung der Vermögenswerte im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

5. Mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenes Risiko (Anlage in Schwellenländer)

Die Anlagen des Teilfonds auf den asiatischen Märkten oder ihr Engagement auf diesen Märkten können ein höheres potenzielles Verlustrisiko implizieren als Anlagen oder ein Engagement auf entwickelten Märkten, und zwar insbesondere aufgrund einer größeren Volatilität des Marktes, eines weniger umfangreichen Handelsvolumens der betroffenen Vermögenswerte, einer möglichen wirtschaftlichen und / oder politischen Instabilität, des Risikos der Schließung des Marktes oder der Einschränkungen seitens der Regierung bei ausländischen Anlagen, der Unterbrechung oder der Beschränkung der Konvertibilität oder der Übertragbarkeit von den Index bildenden Fremdwährungen oder der Verabschiedung eines Moratoriums für Zahlungen, die im Rahmen von Wechselkursoperationen geschuldet werden, und ganz allgemein von Funktions- und Überwachungsbedingungen der Märkte, die von den Standards abweichen können, die auf den großen internationalen Finanzplätzen vorherrschen.

6. Das Risiko der Gegenstelle

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt.

7. Das Wechselkursrisiko zwischen den Fremdwährungen, die in die Zusammenstellung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return einfließen und dem amerikanischen Dollar, denn die den Korb des replizierten Indexes bildenden Wertpapiere sind in lokalen Währungen ausgestellt. Somit kann der Wert des Indexes gemäß der Entwicklung ihres Wechselkurses gegenüber dem amerikanischen Dollar schwanken, während die Werte der den Index MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return bildenden Aktien über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben sind. Der Inhaber engagiert sich daher insbesondere in das mit der Baisse dieser Währungen im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich)

8. Wechselkursrisiko EUR/USD, denn der Wert der Aktie wird in Euro (EUR) berechnet und der vom Teilfonds replizierte Index ist ein in amerikanischen Dollar (USD) ausgedrückter Index. Damit kann der Wert der Aktie von einem Tag zum anderen in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses EUR/USD schwanken, während der Index MSCI AC Asia ex Japan Financials Total Net Return über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben ist. Der Inhaber engagiert sich damit insbesondere in das mit der Hausse des Euros im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Aktienmärkten der Gesellschaften im Finanzwesen in den Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagieren.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage liegt über 5 Jahre.

NOTIERUNGSWÄHRUNG

	Anteile C EUR	Anteile C USD	Anteile D EUR	Anteile D USD
Notierungswährung	Euro	US-Dollar	Euro	US-Dollar

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich):

Frankreich.

Der Teilfonds kann als Träger für Versicherungsverträge dienen, die in Rechnungseinheiten ausgestellt sind.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Verwaltungspolitik

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 1. September 2010 zum 29. Oktober 2010

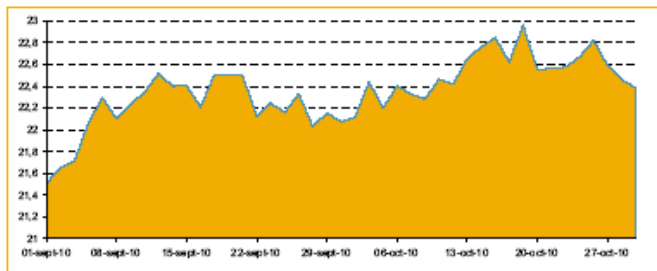
Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Internationale Aktien

Code Wert Anteil C (EUR): FR0010930479
Code Wert Anteil C (USD): FR0010934323

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (EUR)	: 21,5062
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (USD)	: 27,571
Liquidationswert Anteil C (EUR) am 1. September 2010:	21,5062
Liquidationswert Anteil C (USD) am 1. September 2010:	27,571
Liquidationswert Anteil C (EUR) am 29. Oktober 2010:	22,385
Liquidationswert Anteil C (USD) am 29. Oktober 2010:	31,113
Performance Anteil C (EUR) seit der Einführung	: 4,09%
Performance Anteil C (USD) seit der Einführung	: 12,85%
Performance Anteil C (EUR) seit dem 1. September 2010:	4,09%
Performance Anteil C (USD) seit dem 1. September 2010:	12,85%

Verwaltungsziel
Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Finanzwesen arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return zu minimieren.
Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.
Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Anteils C (EUR) des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 4,09 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 22,385 EUR ein.

Der Liquidationswert des Anteils C (USD) verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 12,85 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 31,113 USD ein.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar (USD) ausgestellten Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return. Die Aktien, die in die Zusammensetzung dieses Indexes einfließen stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Finanzwesen angehören

Dieses Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von +12,94 %. Da der Anteil C (EUR) 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 Entwicklung über +8,49 %.

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 in einem Korb Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Financials Total Net Return zu.

Da die Dauer des ersten Geschäftsjahres kürzer ist als 52 Wochen, kann entsprechend dem Prospekt der Tracking Error am 29. Oktober 2010 nicht vorgestellt werden.

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 Korbs seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 1. September 2010
In der Hausse LYXOR ETF MSCI AC Asia Ex Japan Financials TR	12,94%	311,39	275,71

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	27 995 881,18	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	26 687 637,30	-
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	1 308 243,88	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	1 026 763,98	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	1 026 763,98	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	29 022 645,16	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	28 000 328,84	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-18 996,14	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	27 981 332,70	-
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	776 109,56	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	776 109,56	-
Finanzkonten	265 202,90	-
Laufende Bankkredite	265 202,90	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	29 022 645,16	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	26 882 750,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-18 996,14	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-18 996,14	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-18 996,14	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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

Anhang

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

Die Anteile und Aktien aus Teilfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Aktien C EUR und C USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Aktien D EUR und D USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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:
 - Aktualisierung des Prospekts am 26. Oktober 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 Aktienkategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Anhang

LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 AKTIEN DES TEILFONDS 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, INDIRECTEN 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	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	26 882 750,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	1 105 986,00	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-126 026,00	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	3 322 071,42	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-3 415 944,68	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-23 191,75	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:		
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	654 392,02	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	654 392,02	-
	-	
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:		
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-399 708,17	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-399 708,17	-
	-	
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-18 996,14	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	27 981 332,70	-

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 variablem 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	Blankverkäufe
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	-	26 882 750,00	-	-
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	-	-	-	265 202,90
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	265 202,90	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	2 585 890,53	1 103 179,03	550 899,20	-
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 s	-	-	-	-
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	1 026 763,98
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	1 026 763,98
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	776 109,56
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	761 561,08
Zurückgestellte Kosten	14 548,48
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von der während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Aktie:	Anzahl der Aktien	Zeichnungen	Anzahl der Aktien	Rückkäufe
		Betrag		Betrag
AKTIE C - EUR / FR0010930479	700 000	15 054 340,00	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934323	550 000	11 828 410,00	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Aktienklasse		Betrag		Betrag
AKTIE C - EUR / FR0010930479		-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934323				
Retrozessionen per Aktienklasse:		Betrag		Betrag
AKTIE C - EUR / FR0010930479		-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934323				
Dem Teilfonds zustehende Provision per Aktienklasse		Betrag		Betrag
AKTIE C - EUR / FR0010930479		-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934323				

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930479	0,43
AKTIE C - USD / FR0010934323	0,43
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	Betrag
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930479	-
AKTIE C - USD / FR0010934323	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds 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 dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	1 308 243,88

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Aktienklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-18 996,14	-
Gesamtbetrag	-18 996,14	-

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

AKTIE C - EUR / FR0010930479	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-10 637,81	-
Gesamtbetrag	-10 637,81	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	700 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

AKTIE C - USD / FR0010934323	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-8 358,33	-
Gesamtbetrag	-8 358,33	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	550 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	27 981 332,70	-	-	-	-

AKTIE C - EUR / FR0010930479

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	700 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	22,385	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,01	-	-	-	-

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

(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.

AKTIE C - USD / FR0010934323

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: USD

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	550 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	31,113	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,01	-	-	-	-

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

(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.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Aktien					
FI0006002471	CITYCON	60 391,00	258 826,82	EUR	0,93
SE000066792H	TELIASONERA helsinki	2 906,00	17 482,85	EUR	0,06
BE0003764785	ACKERMANS V. HAREN	4 350,00	269 352,00	EUR	0,96
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	39 969,00	1 188 246,78	CHF	4,25
DE0006557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	128 663,00	1 338 340,83	EUR	4,78
DE0006552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	94 796,00	1 270 293,20	EUR	4,54
DE0006140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	12 012,00	497 537,04	EUR	1,78
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	13 222,00	1 397 643,75	CHF	5,00
DE0007101000	DAMLER	7 681,00	364 309,83	EUR	1,30
FR0000120685	NATXIS	65 654,00	290 130,44	EUR	1,04
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	26 423,00	1 428 266,14	EUR	5,10
FI0006000681	NOKIA OYJ	121 456,00	942 498,56	EUR	3,37
DE000606A3999	E.ON AG	53 168,00	1 196 290,00	EUR	4,28
DE00060AY0017	BAYER AG	22 008,00	1 180 122,58	EUR	4,22
DE0006904005	ALLIANZ SE-NOM	15 699,00	1 412 637,56	EUR	5,05
DE0007694009	VOLKSWAGEN AG-PFD	7 729,00	834 732,00	EUR	2,98
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	14 658,00	1 217 903,04	EUR	4,35
DE0007164600	SAP AG	15 792,00	591 726,24	EUR	2,12
SE0000306280	SCANIA AB B	18 615,00	283 654,10	SEK	1,01
SE0000149884	SEB A	48 124,00	287 245,10	SEK	0,96
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	7 284,00	279 851,26	EUR	1,00
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	122 654,00	1 471 849,00	EUR	5,26
JP316849100004	ISETANI MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	12 741,00	101 057,22	JPY	0,36
JP31686650007	NTT DOCOMO INC	628,00	1 002 121,81	JPY	3,58
IT0003128367	ENEL SPA	281 196,00	1 153 606,59	EUR	4,12
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	342 862,00	866 659,53	EUR	3,10
IT0000064854	UNICREDIT SPA	631 407,00	1 182 625,31	EUR	4,23
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	90 090,00	1 418 917,50	EUR	5,07
FR0010400143	EDF ENERGIES NOUVELLES	406,00	12 663,14	EUR	0,05
FR0000133308	FRANCE TELECOM	71 196,00	1 229 233,47	EUR	4,39
FR0000127771	VIVENDI	65 067,00	1 333 968,07	EUR	4,77
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	11 617,00	389 866,52	EUR	1,39
Aktien insgesamt			26 687 637,30		95,38
Wertpapiere insgesamt			26 687 637,30		95,38
Barbestände					

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ANDERE					
	Swap resad pos EUR GO	1 707 952,05		EUR	6,11
	PMLEffit Swap außer PTF	-399 708,17		EUR	-1,43
ANDERE insgesamt		1 308 243,88			4,68
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR	1 028 783,98		EUR	3,87
	Bank EUR SGP	-285 202,90		EUR	-0,95
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR	-781 581,08		EUR	-2,72
BANK ODER GESPERRT insgesamt					0,00
VERWALTUNGSKOSTEN					
	Pr-Com/GesAdm	-8 147,12		EUR	-0,03
	Pr-Com/GesAdm	-8 401,36		EUR	-0,02
		-14 548,48			-0,05
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt					
Bestände insgesamt		1 293 635,40			4,83
LYXOR ETF MSCI ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR insgesamt		27 981 332,70			100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	779
Verwaltungspolitik	782
Jahresabschluß.....	783
<i>Bilanz.....</i>	<i>784</i>
<i>Aktiva</i>	<i>784</i>
<i>Passiva</i>	<i>785</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>786</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>787</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>788</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>788</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>792</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>793</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	802

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist ein Indexfonds.

Verwendung der Ergebnisse:

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Bereich der Informationstechnologien arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return zu minimieren.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return zu bleiben.

Referenzindikator:

Beschreibung des Indexes

Der Referenzindikator ist der Index MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return, ausgestellt in US-Dollar (USD).

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return ist ein „Aktienindex“, der vom internationalen Lieferanten von Indexen MSCI Inc. („MSCI“) berechnet und veröffentlicht wird. Die in die Zusammensetzung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return einfließenden Aktien stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Sektor der Informationstechnologien angehören.

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return behält die grundlegenden Merkmale der Indexe MSCI, und zwar:

- a) die Zugehörigkeit zu dem Sortiment an Aktienindexen des MSCI, die als „anlagefähig“ bezeichnet werden, segmentiert nach Größe, Art und Branchentyp;
- b) die Anpassung zu den Werten, die darin auf der Basis des Floatings eingeschlossen sind;
- c) eine sektorielle Einordnung gemäß der Einordnung GICS (Global Industry Classification Standard).

Die Methodologie MSCI und ihre Berechnungsmethode implizieren eine variable Anzahl der Gesellschaften, die den Index MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return bilden. Zum 16.06.2010 umfasste der Index MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return 83 Gesellschaften.

Die komplette Methodologie des Aufbaus des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return ist auf der Website des MSCI erhältlich: mscibarra.com.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE et 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines internationalen Aktienkorbes sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return umwandeln.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, ist in den Aktienmarkt der Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagiert, die im Bereich von Material arbeiten.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return bilden, sowie weitere internationale Aktien aus allen Wirtschaftsbereichen, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere so ausgewählt, dass sie die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzen.

Der Teilfonds profitiert im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes von den abweichenden Quotienten der Index-Anlagengesellschaften: Er kann bis zu 20 % seines Vermögens in eine und dieselbe ausgebende Gesellschaft anlegen. Diese Begrenzung von 20 % kann für eine einzige ausgebende Gesellschaft auf 35 % erhöht werden.

Risikoprofil: Das Geld des Anlegers wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber setzt sich über den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

1. Aktienrisiko

Der Teilfonds ist zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return bilden, und damit einem Risiko zur Baisse des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return zu: Die erneuten Gewichtungen des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlender Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Index MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlustes des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return negativ sein kann.

4. Das spezifische, mit dem sektoriellen Index verbundene Risiko

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung der Vermögenswerte im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

5. Mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenes Risiko (Anlage in Schwellenländer)

Die Anlagen des Teilfonds auf den asiatischen Märkten oder ihr Engagement auf diesen Märkten können ein höheres potenzielles Verlustrisiko implizieren als Anlagen oder ein Engagement auf entwickelten Märkten, und zwar insbesondere aufgrund einer größeren Volatilität des Marktes, eines weniger umfangreichen Handelsvolumens der betroffenen Vermögenswerte, einer möglichen wirtschaftlichen und / oder politischen Instabilität, des Risikos der Schließung des Marktes oder der Einschränkungen seitens der Regierung bei ausländischen Anlagen, der Unterbrechung oder der Beschränkung der Konvertibilität oder der Übertragbarkeit von den Index bildenden Fremdwährungen oder der Verabschiedung eines Moratoriums für Zahlungen, die im Rahmen von Wechselkursoperationen geschuldet werden, und ganz allgemein von Funktions- und Überwachungsbedingungen der Märkte, die von den Standards abweichen können, die auf den großen internationalen Finanzplätzen vorherrschen.

6. Das Risiko der Gegenstelle

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt.

7. Das Wechselkursrisiko zwischen den Fremdwährungen, die in die Zusammenstellung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return einfließen und dem amerikanischen Dollar, denn die den Korb des replizierten Indexes bildenden Wertpapiere sind in lokalen Währungen ausgestellt. Somit kann der Wert des Indexes gemäß der Entwicklung ihres Wechselkurses gegenüber dem amerikanischen Dollar schwanken, während die Werte der den Index MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return bildenden Aktien über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben sind. Der Inhaber engagiert sich daher insbesondere in das mit der Baisse dieser Währungen im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich)

8. Wechselkursrisiko EUR/USD, denn der Wert der Aktie wird in Euro (EUR) berechnet und der vom Teilfonds replizierte Index ist ein in amerikanischen Dollar (USD) ausgedrückter Index. Damit kann der Wert der Aktie von einem Tag zum anderen in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses EUR/USD schwanken, während der Index MSCI AC Asia ex Japan Information Technology Total Net Return über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben ist. Der Inhaber engagiert sich damit insbesondere in das mit der Hausse des Euros im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Aktienmärkten der Gesellschaften in den Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagieren, die im Bereich der Informationstechnologien arbeiten.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage liegt über 5 Jahre.

NOTIERUNGSWÄHRUNG

	Anteile C EUR	Anteile C USD	Anteile D EUR	Anteile D USD
Notierungswährung	Euro	US-Dollar	Euro	US-Dollar

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich):

Frankreich.

Der Teilfonds kann als Träger für Versicherungsverträge dienen, die in Rechnungseinheiten ausgestellt sind.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Verwaltungspolitik

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 1. September 2010 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Internationale Aktien

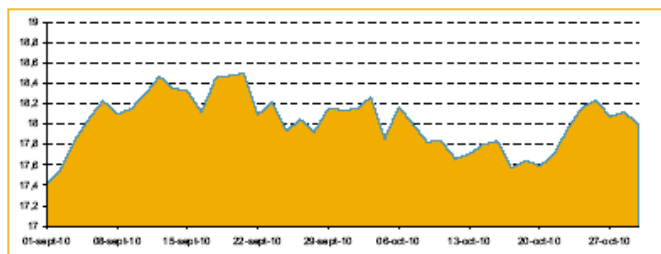
Code Wert Anteil C (EUR): FR0010930511
Code Wert Anteil C (USD): FR0010934562

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (EUR)	: 17,4134
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (USD)	: 22,324
Liquidationswert Anteil C (EUR) am	1. September 2010: 17,4134
Liquidationswert Anteil C (USD) am	1. September 2010: 22,324
Liquidationswert Anteil C (EUR) am	29. Oktober 2010: 17,9913
Liquidationswert Anteil C (USD) am	29. Oktober 2010: 25,0062
Performance Anteil C (EUR) seit der Einführung	: 3,32%
Performance Anteil C (USD) seit der Einführung	: 12,01%
Performance Anteil C (EUR) seit dem	1. September 2010: 3,32%
Performance Anteil C (USD) seit dem	1. September 2010: 12,01%

Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Bereich der Informationstechnologien arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return zu minimieren.
Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.
Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindex MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Anteils C (EUR) des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 3,32 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 17,9913 EUR ein.

Der Liquidationswert des Anteils C (USD) verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 12,01 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 25,0062 USD ein.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar (USD) ausgestellten Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return. Die Aktien, die in die Zusammensetzung dieses Indexes einfließen stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Sektor der Informationstechnologien angehören.

Dieses Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von +12,11 %. Da der Anteil C (EUR) 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 Entwicklung über +8,49 %.

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 in einem Korb Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology Total Net Return zu.

Da die Dauer des ersten Geschäftsjahres kürzer ist als 52 Wochen, kann entsprechend dem Prospekt der Tracking Error am 29. Oktober 2010 nicht vorgestellt werden.

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

Entwicklung des Korbs seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 1. September 2010
In der Hausse LYXOR ETF MSCI AC Asia Ex Japan Information Technology TR	12,11%	250,27	223,24

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	27 000 947,34	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	25 642 196,44	-
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	1 358 750,90	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	-	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	-	-
Finanzkonten	-	-
Barbestände	-	-
Gesamtaktiva	27 000 947,34	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	27 005 290,55	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-18 228,40	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	26 987 062,15	-
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	13 885,19	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	13 885,19	-
Finanzkonten	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	27 000 947,34	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	26 119 905,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

	29.10.2010	Datum n-1
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 Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-18 228,40	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-18 228,40	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-18 228,40	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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 Teilfonds bekannten Liquidationswert bewertet.

Die Anteile und Aktien aus Teilfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Aktien C EUR und C USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Aktien D EUR und D USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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:
 - Aktualisierung des Prospekts am 26. Oktober 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 Aktienkategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Anhang

LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 AKTIEN DES TEILFONDS 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, INDIRECTEN ODER SONSTIGEN SCHÄDEN (EINSCHLISSLICH ERGEBNISVERLUST) HAFTBAR GEMACHT WERDEN UND ZWAR AUCH DANN NICHT, WENN DIE MÖGLICHKEIT DIESER SCHÄDEN BEKANNT WAR.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	26 120 100,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	808 207,14	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-116 789,42	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	4 210 633,31	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-4 357 872,71	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-1 498,63	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	762 239,25	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	762 239,25	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-419 728,39	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-419 728,39	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-18 228,40	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	26 987 062,15	-

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 variablem Zinssatz	-	-
Nullkuponschuldverschreibungen	-	-
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	-	26 119 905,00	-	-
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	3 635 095,32	1 184 755,42	245 434,34	-
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 s	-	-	-	-
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	
Devisentermingeschäfte:	-
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	13 885,19
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Zurückgestellte Kosten	13 885,19
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von der während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Aktie:	Anzahl der Aktien	Zeichnungen		Rückkäufe	
		Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Betrag
AKTIE C - EUR / FR0010930511	850 000	14 801 390,00	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934562	650 000	11 318 710,00	-	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Aktienklasse		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930511		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934562					
Retrozessionen per Aktienklasse:		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930511		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934562					
Dem Teilfonds zustehende Provision per Aktienklasse		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930511		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934562					

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930511	0,42
AKTIE C - USD / FR0010934562	0,42
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	
	Betrag
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930511	-
AKTIE C - USD / FR0010934562	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds 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 dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	1 358 750,90

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Aktienklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-18 228,40	-
Gesamtbetrag	-18 228,40	-

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

AKTIE C - EUR / FR0010930511	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-10 329,42	-
Gesamtbetrag	-10 329,42	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	850 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

AKTIE C - USD / FR0010934562	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-7 898,98	-
Gesamtbetrag	-7 898,98	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	650 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	26 987 062,15	-	-	-	-

AKTIE C - EUR / FR0010930511

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	850 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	17,9913	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,01	-	-	-	-

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

(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.

AKTIE C - USD / FR0010934562

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: USD

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	650 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	25,0062	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,01	-	-	-	-

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

(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.

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Anhang

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR					
Wertpapiere					
Aktien					
CH01012005267	NOVARTIS AG-NOM	26 200,00	1 063 423,56	CHF	4,05
BE0000470755	SOLVAY	1 774,00	134 983,66	EUR	0,50
CH01012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	11 908,00	1 258 746,16	CHF	4,66
CH01001170408	GERBERIT AG-NOM	1 625,00	261 695,08	CHF	0,93
CH01011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	5 862,00	1 031 270,52	CHF	3,82
DE00005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	24 273,00	1 005 367,66	EUR	3,73
DE00005657508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	102 801,00	1 070 188,41	EUR	3,97
DE00007100000	DAMLER	23 958,00	1 136 327,94	EUR	4,21
DE00007251803	STADA ARZNEIMITTEL	3 405,00	75 233,48	EUR	0,28
FR00001277771	VIVENDI	66 612,00	1 344 717,94	EUR	4,98
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	16 080,00	339 368,40	EUR	1,26
FR0000121014	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1 935,00	217 681,00	EUR	0,81
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	14 496,00	727 409,26	EUR	2,70
FR0000120222	CNP ASSURANCES	57 310,00	821 625,40	EUR	3,05
FR0000120172	CARREFOUR SA	29 706,00	1 151 968,68	EUR	4,27
FR0000000681	NOKIA OYJ	129 088,00	1 001 722,88	EUR	3,71
DE0000ENAG3689	E.ON AG	11 545,00	259 762,50	EUR	0,96
DE00008404005	ALLIANZ SE-NOM	15 396,00	1 385 355,44	EUR	5,13
SE00000696876	ALFA LAVAL	19 751,00	245 434,34	SEK	0,91
NL00000033250	KONINKLIJKE AHOLD NV	133 673,00	1 327 372,69	EUR	4,92
NL00000009600	ING GROEP NV-CVA	167 214,00	1 282 531,36	EUR	4,75
JP35023100008	FAST RETAILING	1 733,00	162 996,33	JPY	0,60
JP37628000019	NOMURA HDGS INC	145 484,00	543 215,62	JPY	2,01
JP35608000019	TOKAI CARBON	56 446,00	235 241,92	JPY	0,87
JP33680000000	SHOWA DENKO KK	694,00	911,23	JPY	0,00
JP33494000019	CSK HOLDINGS	100 508,00	242 390,32	JPY	0,90
IT0003126367	ENEL SPA	334 729,00	1 373 225,72	EUR	5,09
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	380 846,00	962 588,27	EUR	3,57
IT0000064854	UNICREDIT SPA	158 767,00	287 370,59	EUR	1,10
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	33 610,00	529 357,50	EUR	1,96
FR0000133308	FRANCE TELECOM	26 511,00	457 712,42	EUR	1,70
DE00007236101	SIEMENS AG-NOM	13 630,00	1 135 166,40	EUR	4,21
DE00007037129	RWE AG	40 196,00	2 068 034,00	EUR	7,66
DE000051910003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	9 162,00	471 419,52	EUR	1,75
Aktien insgesamt			25 642 196,44	EUR	95,02

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Wertpapiere insgesamt			25 842 198,44		95,02
Barbestände					
ANDERE					
	Swp reset pos EUR G0	1 779 479,29		EUR	6,59
	IPMLEffit Swap außer PTF	-419 720,39		EUR	-1,58
ANDERE insgesamt		1 359 750,90			5,04
VERWALTUNGSKOSTEN					
	Pr-Com-GesAdm	-7 888,27		EUR	-0,03
	Pr-Com-GesAdm	-6 016,92		EUR	-0,02
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt		-13 885,19			-0,05
Barbestände insgesamt		1 344 865,71			4,98
LYXOR ETF MSCI ASIA EX JAPAN MATERIALS TR insgesamt		28 987 082,15			100,00

LYXOR

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (LIAM)

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR

rapport
annuel
COMPARTIMENT DE LA SICAV MULTI UNITS FRANCE

Inhaltsverzeichnis

Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung	806
Verwaltungspolitik	809
Jahresabschluß.....	810
<i>Bilanz.....</i>	<i>811</i>
<i>Aktiva</i>	<i>811</i>
<i>Passiva</i>	<i>812</i>
<i>Außerbilanzielle Engagements</i>	<i>813</i>
<i>Ergebnisrechnung.....</i>	<i>814</i>
<i>Anhang.....</i>	<i>815</i>
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i>	<i>815</i>
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i>	<i>819</i>
<i>Zusätzliche Angaben.....</i>	<i>820</i>
Bestandsaufnahme des Teilfonds	829

Teilfonds / Versorger	LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR ist ein Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE.
Beauftragter Finanzverwalter	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
Depositär	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	ERNST & YOUNG 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex.

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

Klassifizierung: Internationale Aktien.

Der Teilfonds ist ein Indexfonds.

Verwendung der Ergebnisse:

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt dies in jährlichen Abständen.

Verwaltungsziel: Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Bereich Infrastruktur arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return (siehe Abschnitt „Referenzindikator“) reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return zu minimieren.

Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %.

Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return zu bleiben.

Referenzindikator:

Beschreibung des Indexes

Der Referenzindikator ist der Index MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return, ausgestellt in US-Dollar (USD).

Der Index MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return ist ein „Aktienindex“, der vom internationalen Lieferanten von Indexen MSCI Inc. („MSCI“) berechnet und veröffentlicht wird. Die in die Zusammensetzung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return einfließenden Aktien stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Infrastruktursektor angehören.

Die Indexe MSCI Infrastructure zielen auf die Wiedergabe der Performance von Anlagemöglichkeiten im Zusammenhang mit Infrastrukturen ab. Die Indexe MSCI Infrastructure sind Börsenkapitalisierungsindexe, die an das Floating des Fonds in der Einstufung Global Industry Classification System (GICS®) angepasst sind.

Der MSCI gliedert die Untersektoren GICS, um mit der Infrastruktur verbundene Sektoren zu generieren: Telekommunikation, Versorgungsbetriebe, Energie, Transport und soziale Infrastrukturen. Der Infrastruktursektor ist kein offizieller GICS-Sektor, sondern eine gegliederte Unterstruktur der Untersektoren GICS, die auf der Methodologie der Indexe MSCI Infrastructures basieren.

Die verwendete Version ist eine gekappte Version, um eine ausgeglichene sektorielle Verteilung zu bieten.

Zum 14.05.2010 umfasste der Index MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return 50 Gesellschaften.

Die komplette Methodologie des Aufbaus des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return ist auf der Website des MSCI erhältlich: mscibarra.com.

Die verfolgte Performance ist die des Schlusskurses des Indexes.

Anlagestrategie: Der Teilfonds beachtet die Anlageregeln, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 vorgeschrieben werden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE et 2001/108/CE abgeändert wurden.

Um die höchstmögliche Korrelation mit der Performance des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return zu erreichen, wird der Teilfonds auf den Kauf eines internationalen Aktienkorbes sowie im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig gehandelten Termin-Swapvertrag auf Aktien und Indexe zurückgreifen, die das Engagement in Aktien in dem Vermögen des Teilfonds in ein Engagement in den Index MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return umwandeln.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, ist in den Aktienmarkt der Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagiert, die im Bereich von Material arbeiten.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere Aktien sein, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return bilden, sowie weitere internationale Aktien aus allen Wirtschaftsbereichen, die auf allen Märkten notiert sind, unter Einschluss der Märkte kleiner Kapitalisierungen.

Die Aktien in dem Vermögen des Teilfonds werden insbesondere so ausgewählt, dass sie die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzen.

Der Teilfonds profitiert im Rahmen der Verwaltung des Aktienkorbes von den abweichenden Quotienten der Index-Anlagengesellschaften: Er kann bis zu 20 % seines Vermögens in eine und dieselbe ausgebende Gesellschaft anlegen. Diese Begrenzung von 20 % kann für eine einzige ausgebende Gesellschaft auf 35 % erhöht werden.

Risikoprofil: Das Geld des Anlegers wird im Wesentlichen in Finanzinstrumente angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wurden. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Inhaber setzt sich über den Teilfonds im Wesentlichen den folgenden Risiken aus:

1. Aktienrisiko

Der Teilfonds ist zu 100 % in die Marktrisiken engagiert, die mit den Entwicklungen der Aktien verbunden sind, die den Index MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return bilden, und damit einem Risiko zur Baisse des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return.

2. Das Risiko, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds nur teilweise erreicht wird

Es gibt keine Garantie dafür, dass das Verwaltungsziel des Teilfonds erreicht wird. In der Tat lässt kein Vermögenswert oder kein Finanzinstrument eine automatische und kontinuierliche Replizierung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return zu: Die erneuten Gewichtungen des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return können zu verschiedenen Transaktionskosten oder Reibungsverlusten führen. Auch kann der Teilfonds der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return eventuell nicht fehlerfrei reproduzieren, und zwar insbesondere aufgrund der vorübergehenden fehlender Verfügbarkeit bestimmter, den Index bildender Werte oder außergewöhnlicher Umstände, die zur Folge haben würden, Verzerrungen in den Gewichtungen des Indexes zu bewirken, und zwar insbesondere bei einer Aussetzung oder vorübergehenden Unterbrechung der Notierung der den Index MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return bildenden Werte.

3. Das Risiko des Verlustes des investierten Kapitals

Das ursprünglich investierte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Teilfonds in der Replizierung der Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return besteht, besteht ein Verlustrisiko des Kapitals, da die Performance des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return negativ sein kann.

4. Das spezifische, mit dem sektoriellen Index verbundene Risiko

Der Inhaber engagiert sich über den Teilfonds in ein Engagement in einen definierten Sektor, der damit eine geringere Diversifizierung der Vermögenswerte im Vergleich zu einem klassischen Index und infolgedessen eine relative Konzentration auf die Werte aus einem demselben Sektor darstellen kann.

5. Mit dem Land der Anlage oder des Engagements des Teilfonds verbundenes Risiko (Anlage in Schwellenländer)

Die Anlagen des Teilfonds auf den asiatischen Märkten oder ihr Engagement auf diesen Märkten können ein höheres potenzielles Verlustrisiko implizieren als Anlagen oder ein Engagement auf entwickelten Märkten, und zwar insbesondere aufgrund einer größeren Volatilität des Marktes, eines weniger umfangreichen Handelsvolumens der betroffenen Vermögenswerte, einer möglichen wirtschaftlichen und / oder politischen Instabilität, des Risikos der Schließung des Marktes oder der Einschränkungen seitens der Regierung bei ausländischen Anlagen, der Unterbrechung oder der Beschränkung der Konvertibilität oder der Übertragbarkeit von den Index bildenden Fremdwährungen oder der Verabschiedung eines Moratoriums für Zahlungen, die im Rahmen von Wechselkursoperationen geschuldet werden, und ganz allgemein von Funktions- und Überwachungsbedingungen der Märkte, die von den Standards abweichen können, die auf den großen internationalen Finanzplätzen vorherrschen.

6. Das Risiko der Gegenstelle

Der Teilfonds wird dem Risiko der Gegenstelle ausgesetzt sein, das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultiert, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen wurden.

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Der Teilfonds ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass dieses Kreditinstitut seinen Verpflichtungen im Rahmen dieser Instrumente nicht nachkommen kann. Das aus der Nutzung von Termin-Finanzinstrumenten resultierende Risiko der Gegenstelle wird jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Teilfonds pro Gegenstelle begrenzt.

7. Das Wechselkursrisiko zwischen den Fremdwährungen, die in die Zusammenstellung des Indexes MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return einfließen und dem amerikanischen Dollar, denn die den Korb des replizierten Indexes bildenden Wertpapiere sind in lokalen Währungen ausgestellt. Somit kann der Wert des Indexes gemäß der Entwicklung ihres Wechselkurses gegenüber dem amerikanischen Dollar schwanken, während die Werte der den Index MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return bildenden Aktien über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben sind. Der Inhaber engagiert sich daher insbesondere in das mit der Baisse dieser Währungen im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich)

8. Wechselkursrisiko EUR/USD, denn der Wert der Aktie wird in Euro (EUR) berechnet und der vom Teilfonds replizierte Index ist ein in amerikanischen Dollar (USD) ausgedrückter Index. Damit kann der Wert der Aktie von einem Tag zum anderen in Abhängigkeit von den Fluktuationen des Wechselkurses EUR/USD schwanken, während der Index MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return über den gleichen Zeitraum unverändert geblieben ist. Der Inhaber engagiert sich damit insbesondere in das mit der Hausse des Euros im Verhältnis zum amerikanischen Dollar verbundene Risiko.

Betroffene Zeichner und Profil des typischen Anlegers: Der Teilfonds steht jedem Zeichner offen.

Der Anleger, der diesen Teilfonds zeichnet, möchte sich auf den Gesellschaften in den Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan engagieren, die im Bereich Infrastruktur arbeiten.

Der Betrag, der vernünftigerweise in diesen Teilfonds investiert werden kann, hängt von der persönlichen Situation jedes Anlegers ab. Um ihn zu bestimmen, hat der Anleger seinen Reichtum und / oder sein persönliches Vermögen, seinen aktuellen und seinen Geldbedarf in fünf Jahren, aber auch seinen Wunsch zu berücksichtigen, Risiken einzugehen oder stattdessen lieber einer vorsichtigen Anlage den Vorzug einzuräumen. Es wird ebenfalls empfohlen, seine Anlagen ausreichend zu diversifizieren, um sie nicht ausschließlich den Risiken dieses Teilfonds auszusetzen.

Jeder Anleger ist daher aufgefordert, seine besondere Situation mit seinem üblichen Vermögensverwaltungsberater zu prüfen.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage liegt über 5 Jahre.

NOTIERUNGSWÄHRUNG

	Anteile C EUR	Anteile C USD	Anteile D EUR	Anteile D USD
Notierungswährung	Euro	US-Dollar	Euro	US-Dollar

Steuerliche Behandlung: Je nach Ihrer steuerlichen Veranlagung können der Mehrwert und die eventuellen Einkünfte, die mit dem Halten von Aktien des Teilfonds verbunden sind, der Besteuerung unterliegen.

Aktien C EUR und D EUR (ausschließlich):

Frankreich.

Der Teilfonds kann als Träger für Versicherungsverträge dienen, die in Rechnungseinheiten ausgestellt sind.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Für weitere Einzelheiten steht der vollständige Prospekt auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung.

- Der Liquidationswert kann am Sitz der Lyxor International Asset Management eingeholt werden. Der vollständige Prospekt des Teilfonds und die letzten periodischen und Jahresdokumente werden dem Inhaber auf seine einfache schriftliche Anfrage bei Lyxor International Asset Management, 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - Frankreich zugesandt.
- Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Verwaltungspolitik

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten



LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR
RECHENSCHAFTSBERICHT vom 1. September 2010 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) : Internationale Aktien

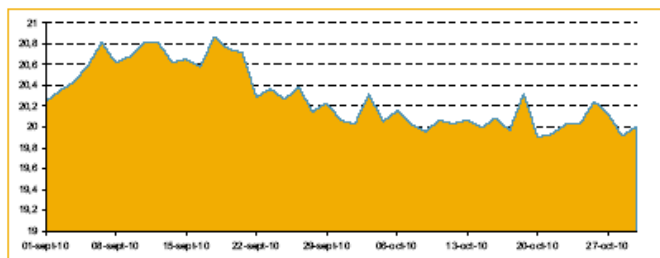
Code Wert Anteil C (EUR): FR0010930503
Code Wert Anteil C (USD): FR0010934570

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 5 Jahre
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (EUR)	: 20,2384
Ursprünglicher Liquidationswert Anteil C (USD)	: 25,9457
Liquidationswert Anteil C (EUR) am 1. September 2010:	20,2384
Liquidationswert Anteil C (USD) am 1. September 2010:	25,9457
Liquidationswert Anteil C (EUR) am 29. Oktober 2010:	20,001
Liquidationswert Anteil C (USD) am 29. Oktober 2010:	27,7995
Performance Anteil C (EUR) seit der Einführung	: -1,17%
Performance Anteil C (USD) seit der Einführung	: 7,14%
Performance Anteil C (EUR) seit dem 1. September 2010:	-1,17%
Performance Anteil C (USD) seit dem 1. September 2010:	7,14%

Verwaltungsziel

Das Verwaltungsziel des Teilfonds besteht darin, sich in die Hausse oder die Baisse des Aktienmarktes von Gesellschaften in Ländern der Zone Asien mit Ausnahme von Japan zu engagieren, die im Bereich Infrastruktur arbeiten, und die Entwicklung des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return reproduzieren und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der jeweiligen Performance des Teilfonds und der des Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return zu minimieren. Die auf eine Periode von 52 Wochen berechnete Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) liegt unter 1 %. Wenn der „Tracking Error“ trotz allem 1 % übersteigen sollte, besteht die Zielsetzung darin, dennoch unterhalb von 5 % der Volatilität des Strategieindex MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return zu bleiben.

Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Investmentfonds



Entwicklung des Korbs seit Gründung des Investmentfonds

In der Hausse	Performance	Schlusskurs vom 29. Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 1. September 2010
	LYXOR ETF MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped TR	7,24%	2 782,38

Besondere Ereignisse

Keine.

Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Anteils C (EUR) des Investmentfonds LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR, Teilfonds der Investmentgesellschaft MULTI UNITS FRANCE verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Senkung von 1,17 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 20,001 EUR ein.

Der Liquidationswert des Anteils C (USD) verzeichnet für das erste Geschäftsjahr eine Steigerung von 7,14 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 27,7995 USD ein.

Der Fonds repliziert die Performance des in US-Dollar (USD) ausgestellten Indexes MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return. Die Aktien, die in die Zusammensetzung dieses Indexes einfließen stammen aus dem Bereich der wichtigsten Werte der Aktienmärkte der Zone Asien, mit Ausnahme von Japan, die dem Infrastruktursektor angehören.

Dieses Index verzeichnet über das erste Geschäftsjahr eine Entwicklung von +7,24 %. Da der Anteil C (EUR) 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 Entwicklung über +8,49 %.

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 in einem Korb Aktien in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den in US-Dollar (USD) ausgestellten Index MSCI AC Asia Ex Japan Infrastructure Capped Total Net Return zu.

Da die Dauer des ersten Geschäftsjahres kürzer ist als 52 Wochen, kann entsprechend dem Prospekt der Tracking Error am 29. Oktober 2010 nicht vorgestellt werden.

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

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.

Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

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.

JAHRESABSCHLUß

BILANZ Aktiva

	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	27 015 458,87	-
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	24 972 894,71	-
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	2 042 564,16	-
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	990 493,97	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	990 493,97	-
Finanzkonten		
Barbestände	-	-
	-	-
Gesamtaktiva	28 005 952,84	-

BILANZ Passiva

Währung	29.10.2010 EUR	Datum n-1 EUR
Eigenkapital		
• Kapital	27 019 846,61	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-18 379,65	-
Gesamtbetrag des Eigenkapitals <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	27 001 466,96	-
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	265 170,57	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	265 170,57	-
Finanzkonten	739 315,31	-
Laufende Bankkredite	739 315,31	-
Darlehen	-	-
Gesamtpassiva	28 005 952,84	-

außerbilanzielle Engagements

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	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	26 119 905,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-	-
• Andere finanziellen Erträge	-	-
Gesamtbetrag (I)	-	-
Kosten aus Finanzgeschäften		
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-	-
• Andere Finanzierungskosten	-	-
Gesamtbetrag (II)	-	-
Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-18 379,65	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)	-18 379,65	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):	-18 379,65	-

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.

Information: Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 2 Monaten.

Bewertungsregeln

Die Aktiva des Teilfonds 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

Anhang

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

Die Anteile und Aktien aus Teilfonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 Teilfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Tag des Liquidationswertes des Teilfonds 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds), 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 des Teilfonds).

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

Aktien C EUR und C USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Aktien D EUR und D USD:

Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz (alle Steuern inbegriffen)
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto ⁽¹⁾	Reinvermögen	0.65 % 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.

Für den Teilfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

Rechnungswährung

Die Verbuchung des Teilfonds 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:
 - Aktualisierung des Prospekts am 26. Oktober 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 Aktienkategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen

Aktie C-EUR: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-EUR: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Aktie C-USD: Kapitalisierung der Erträge.

Aktie D-USD: Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren. Im Fall der Ausschüttung erfolgt diese in jährlichen Abständen.

Anhang

LYXOR ETF MSCI WORLD (GBP) (der "Teilfonds") wird in keiner Weise von MSCI 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 von Aktien des Teilfonds oder allgemein gegenüber der Öffentlichkeit irgendwelche Erklärungen abgeben oder ausdrückliche oder stillschweigende Garantien einräumen, die sich auf die Zweckmäßigkeit einer Transaktion mit Aktien von Investmentgesellschaften im Allgemeinen oder mit Aktien des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds oder in Bezug auf die Festsetzung und Berechnung der Formel zur Bestimmung des Liquidationswertes des Teilfonds. 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 Teilfonds.

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 DIESER LIZENZNEHMERS ODER DIE VERTRAGSPARTNER, DIE INHABER VON AKTIEN DES TEILFONDS 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, INDIRECTEN ODER SONSTIGEN SCHÄDEN (EINSCHLISSLICH ERGEBNISVERLUST) HAFTBAR GEMACHT WERDEN UND ZWAR AUCH DANN NICHT, WENN DIE MÖGLICHKEIT DIESER SCHÄDEN BEKANNT WAR.

2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	Datum n-1
	EUR	EUR
Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der dem Teilfonds zustehenden Zeichnungsprovision)	27 321 900,00	-
Rückkäufe (unter Abzug der dem Teilfonds zustehenden Rückkaufsprovision)	-	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	1 242 722,47	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-306 211,99	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	3 495 871,63	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-5 702 178,59	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-64 155,77	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	736 508,71	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	736 508,71	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	295 390,15	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	295 390,15	-
- <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-18 379,65	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
Reinvermögen am Geschäftsjahresende	27 001 466,96	-

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 variablem 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	-	26 119 905,00	-	-
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	-	-	-	739 315,31
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	739 315,31	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

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	SEK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	2 194 604,57	2 082 106,93	166 960,69	-
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 s	-	-	-	-
Terminfinanzinstrumente in den Passiva	-	-	-	-
Schulden	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten				
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-

3.5. Forderungen und Schulden: Aufschlüsselung nach Typ

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

Forderungen	990 493,97
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-
Andere Forderungen:	
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung	990 493,97
-	-
-	-
-	-
-	-
Andere Operationen	-
Schulden	265 170,57
Devisentermingeschäfte:	
Devisenterminverkauf	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-
Andere Schulden:	
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung	251 178,66
Zurückgestellte Kosten	13 991,91
-	-
-	-
Andere Operationen	-

3.6. Eigenkapital

Klasse von der während des Geschäftsjahres rückgekauften/ ausgegebenen Aktie:	Anzahl der Aktien	Zeichnungen		Rückkäufe	
		Betrag	Anzahl der Aktien	Betrag	Betrag
AKTIE C - EUR / FR0010930503	750 000	15 178 800,00	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934570	600 000	12 143 100,00	-	-	-
Zeichnungs-/Rückkaufprovision per Aktienklasse		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930503		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934570					
Retrozessionen per Aktienklasse:		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930503		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934570					
Dem Teilfonds zustehende Provision per Aktienklasse		Betrag		Betrag	
AKTIE C - EUR / FR0010930503		-	-	-	-
AKTIE C - USD / FR0010934570					

3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	%
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930503	0,42
AKTIE C - USD / FR0010934570	0,42
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	
	Betrag
Aktienklasse:	
AKTIE C - EUR / FR0010930503	-
AKTIE C - USD / FR0010934570	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an den Teilfonds 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 dem Teilfonds 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 (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	2 042 564,16

3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung des Teilfonds lautendes Ergebnis)

Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

Datum	Aktienklasse	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anzahlungen insgesamt		-	-	-	-

	29.10.2010	Datum n-1
Ergebnisverwendung	EUR	EUR
Zuzuführende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-18 379,65	-
Gesamtbetrag	-18 379,65	-

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

AKTIE C - EUR / FR0010930503	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-10 210,92	-
Gesamtbetrag	-10 210,92	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	750 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

AKTIE C - USD / FR0010934570	29.10.2010	Datum n-1
Währung	EUR	EUR
Zuführung		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-8 168,73	-
Gesamtbetrag	-8 168,73	-
Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere		
Anzahl der Wertpapiere	600 000,00	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
Steuergutschriften	-	-

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

Gründungsdatum des Teilfonds: Aktie C: 1. September 2010.

Währung des Teilfonds

EUR	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Reinvermögen	27 001 466,96	-	-	-	-

AKTIE C - EUR / FR0010930503

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: EUR

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	750 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	20,0011	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,01	-	-	-	-

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

(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.

AKTIE C - USD / FR0010934570

Währung der Aktie und des Liquidationswerts: USD

	29.10.2010	Datum n-1	Datum n-2	Datum n-3	Datum n-4
Anzahl der sich um Umlauf befindenden Aktien	600 000,00	-	-	-	-
Auf EUR lautender Liquidationswert	27,7995	-	-	-	-
Ausschüttung pro Aktie (unter Einschluss von Anzahlungen)*	-	-	-	-	-
Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Aktie (natürliche Personen)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Kapitalisierung pro Aktie*	-0,01	-	-	-	-

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

(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.

Anhang

4. Bestandsaufnahme des Teilfonds

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Aktien					
FI0009002471	CITYCON	58 776,00	189 258,72	EUR	0,70
FI0009006829	SPONDA OYJ	411,00	1 487,82	EUR	0,01
JP3459600007	TAKARA HOLDINGS	59 751,00	244 433,96	JPY	0,91
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUISSANCE	11 569,00	1 221 854,79	CHF	4,53
DE00005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	25 900,00	1 072 778,00	EUR	3,97
CH0038963350	NESTLE SA	22 908,00	891 420,04	CHF	3,30
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	2 735,00	81 329,74	CHF	0,30
BE0003901181	AGEAS NV	614 918,00	1 358 353,86	EUR	5,03
DE00005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	9 480,00	98 686,80	EUR	0,37
FR0000077919	JC DECALUX	12 475,00	262 536,38	EUR	0,97
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	80 065,00	942 682,95	EUR	3,49
FI0009000961	STORA ENSO OYJ-R	57 105,00	407 729,70	EUR	1,51
DE0000ENAG999	E.ON AG	19 668,00	442 530,00	EUR	1,64
DE00006AY0017	BAYER AG	20 893,00	1 120 550,76	EUR	4,15
DE00007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	11 966,00	1 292 328,00	EUR	4,79
DE00007236101	SIEMENS AG-NOM	18 271,00	1 499 683,68	EUR	5,56
DE00007164600	SAP AG	38 099,00	1 427 569,53	EUR	5,29
DE00006463001	LINDE AG	14 245,00	1 473 645,26	EUR	5,46
SE0000193120	SVENSKA HANDELSBANKEN A	7 124,00	166 960,69	SEK	0,62
NL0006144495	REED ELSEVIER NV	27 401,00	258 528,16	EUR	0,95
NL0006033250	KONINKRIJKE AHOLD NV	25 988,00	258 080,84	EUR	0,96
NL0000396903	WOLTERS KLUWER CVA	32 397,00	529 528,97	EUR	1,96
NL0000300600	ING GROEP NV-CVA	125 905,00	962 623,35	EUR	3,57
NL0000069538	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	51 351,00	1 115 857,23	EUR	4,13
NL0000060082	KONINKRIJKE KPN NV	8 539,00	102 468,00	EUR	0,38
JP9987600005	JGC	73 881,00	1 016 258,91	JPY	3,76
JP3505000004	DAIWA HOUSE IND	67 972,00	527 595,04	JPY	1,95
JP3278600006	KEISEI RAILWAY	61 143,00	293 819,02	JPY	1,09
IT0003128367	ENEL SPA	144 036,00	590 907,69	EUR	2,19
IT0001137345	AUTOGRIFF SPA	22 834,00	216 833,72	EUR	0,80
IT0000072818	INTESA SANPAOLO SPA	54 578,00	1 379 466,53	EUR	5,11
IT0000064954	UNICREDIT SPA	720 350,00	1 349 215,58	EUR	5,00
FR00000131104	BNP PARIBAS	18 811,00	988 518,05	EUR	3,66
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	3 568,00	179 042,24	EUR	0,66
FR0000120073	AIR LIQUIDE	10 871,00	1 010 350,74	EUR	3,74

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR
(Teilfonds der Investmentgesellschaft Multi Units France)

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
Aktien insgesamt			24 972 894.71		92.49
Wertpapiere insgesamt			24 972 894.71		92.49
Barbestände					
ANDERE					
	Swap resal pos EUR GO	1 747 174.01		EUR	6.47
	PMLEfit Swap außer PTF	285 390.15		EUR	1.09
		2 042 564.16			7.57
ANDERE insgesamt					
BANK ODER GESPERRT					
	Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR		980 493.97	EUR	3.67
	Bank EUR SGP		-739 315.31	EUR	-2.74
	Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR		-251 178.86	EUR	-0.93
BANK ODER GESPERRT insgesamt					
VERWALTUNGSKOSTEN					
	PrComGessAdm		-7 773.28	EUR	-0.03
	PrComGessAdm		-8 218.63	EUR	-0.02
VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt					
	Barbestände insgesamt		-13 991.91		-0.05
			2 029 572.25		7.51
LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR insgesamt			27 001 486.96		100.00