

LYXOR ETF HONG-KONG (HSI)

BESCHEINIGUNG DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS
Zusammensetzung des Vermögens zum 30. November 2010

PriceWaterhouseCoopers

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

BESCHEINIGUNG DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS **Zusammensetzung des Vermögens zum 30. November 2010**

LYXOR ETF HONG-KONG (HSI)

Investmentfonds

Unterliegt dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch

Verwaltungsgesellschaft

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Tour Société Générale

17, cours Valmy

92800 Puteaux

In unserer Eigenschaft als Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds LYXOR ETF HONG-KONG (HSI) und in Erfüllung der vom Artikel L.214-8 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuches und vom Artikel 38 VI der Vorschrift Nr. 2005-01 der Kapitalmarktaufsichtsbehörde in ihrer Anwendung der allgemeinen Verfahrensordnung der Kapitalmarktaufsichtsbehörde vorgesehenen Bestimmungen haben wir die Richtigkeit der Zusammensetzung des Vermögens in der diesem Testat beigefügten Form überprüft.

Die Zusammensetzung des Vermögens wurde unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft aufgeführt. Es ist unsere Aufgabe, die Richtigkeit auf der Grundlage unserer Überprüfungen zu testieren.

Wir haben die Sorgfalt walten lassen, die wir angesichts der Berufsstandsregeln der nationalen Gesellschaft der Wirtschaftsprüfer für diesen Einsatz für notwendig erachtet haben. Diese Sorgfalt bestand in der Einschätzung der Richtigkeit dieser Angaben im Hinblick auf ihre Übereinstimmung, ihre Wahrscheinlichkeit und ihre Relevanz.

Eine hinsichtlich ihrer Zielsetzung begrenzte Überprüfung dieser Art umfasst im Wesentlichen analytische Verfahren und Gespräche mit für die gemachten Angaben verantwortlichen Personen.

Wir haben keinen Vorbehalt zur Richtigkeit der in dem beigefügten Dokument übermittelten Informationen.

Neuilly sur Seine, den 14. Januar 2011

Der Wirtschaftsprüfer

PriceWaterhouseCoopers Audit

(Unterschrift)

Marie-Christine Jetil

Bestandsaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Verwaltungsm. Hauptaktienbestand z. 30/11/10
PORTFOLIO: 935853 LYXOR ETF HONG KONG (HSI)

Bestätigte Nettoinventarwert

Währung des Fixings: WMC WM Closing (EUR)
Währung des Portfolios: EUR

(Vereinfachte Aufstellung, Raster: Bewertungswährung / buchhalterische Sortierung (4) → GLOBALE, Tris: BV)

W E R T	Status Wert / Zeile	Vorgang	Menge und ausgedrückte Menge	Währung Bewer- tung	P.R.U. in Devisen und zum Kurs ausgedrückt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I F	Gestehungspreis total	Währung des Portfolios Mehr- oder Minderwert	Eingelöster Coupon Total	Börsenwert	PRCT Rein- vermögen	
SCHWEIZERISCHE FRANKEN														
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte</i>														
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte</i>														
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte</i>														
CH0012138530		CS GROUP AG-NOM	48,433.	P CHF	45.9844	M 30/11/10	37.04		1,685,520.57	-302,840.45	0.00	1,382,680.12	0.46	
CH0012280076		STRAUMANN HOLDING	11,807.	P CHF	208.5143	M 30/11/10	211.2		1,897,513.37	24,440.00	0.00	1,921,953.37	0.64	
CH0024899483		UBS AG NOM	62,555.	P CHF	18.2483	M 30/11/10	15.03		823,771.78	-99,118.31	0.00	724,653.47	0.24	
CH0038863350		NESTLE SA	1,512.	P CHF	52.4691	M 30/11/10	54.55		60,039.59	3,530.95	0.00	63,570.54	0.02	
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte</i>														
									Kumuliert (EUR)	4,466,845.31	-373,987.81	0.00	4,092,857.50	1.36
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte</i>														
									Kumuliert (EUR)	4,466,845.31	-373,987.81	0.00	4,092,857.50	1.36
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte</i>														
									Kumuliert (EUR)	4,466,845.31	-373,987.81	0.00	4,092,857.50	1.36
SCHWEIZERISCHE FRANKEN														
									Kumuliert (EUR)	4,466,845.31	-373,987.81	0.00	4,092,857.50	1.36
EURO														
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte</i>														
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte</i>														
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte, NMR oder Gleichgestellte</i>														
AT0000767553		BWIN INTERACTIVE	24,200.	P EUR	30.115	M 30/11/10	32.34		728,783.00	53,845.00	0.00	782,628.00	0.26	
BE0003562700		GROUPE DELHAIZE	28,812.	P EUR	53.36	M 30/11/10	52.59		1,537,408.32	-22,185.24	0.00	1,515,223.08	0.50	
BE0003793107		AHNEUSER-BUSH INBEV	265,499.	P EUR	41.9384	M 30/11/10	41.925		11,134,589.12	-3,543.54	0.00	11,131,045.58	3.70	
DE0005140008		DEUTSCHE BANK AG-NOM	215,278.	P EUR	40.6887	M 30/11/10	36.595		8,759,382.90	-881,284.49	0.00	7,878,098.41	2.62	
DE0005190003		BMW	251,467.	P EUR	57.69	M 30/11/10	57.93		14,507,131.23	60,352.08	0.00	14,567,483.31	4.85	
DE0005552004		DEUTSCHE POST AG-NOM	889,589.	P EUR	13.1926	M 30/11/10	12.345		11,736,013.85	-754,037.64	0.00	10,981,976.21	3.65	
DE0005557508		DEUTSCHE TEL AG-NOM	431,497.	P EUR	10.1668	M 30/11/10	9.866		4,386,952.91	-129,803.51	0.00	4,257,149.40	1.42	
DE0006483001		LINDE AG	8,490.	P EUR	86.26	M 30/11/10	107.6		732,347.40	181,176.60	0.00	913,524.00	0.30	
DE0007037129		RWE AG	393,197.	P EUR	52.6097	M 30/11/10	47.96		20,685,965.04	-1,828,236.92	0.00	18,857,728.12	6.28	
DE0007164600		SAP AG	317,436.	P EUR	37.04	M 30/11/10	35.94		11,757,829.44	-349,179.60	0.00	11,408,649.84	3.80	
DE0007236101		SIEMENS AG-NOM	222,569.	P EUR	75.1631	M 30/11/10	84.29		16,728,974.02	2,031,366.99	0.00	18,760,341.01	6.24	
DE0007664039		VOLKSWAGEN AG-PFD	9,533.	P EUR	115.5	M 30/11/10	123.8		1,101,061.50	79,123.90	0.00	1,180,185.40	0.39	
DE0008404005		ALLIANZ SE-NOM	128,871.	P EUR	87.9191	M 30/11/10	84.5		11,330,216.97	-440,617.47	0.00	10,889,599.50	3.62	
DE0008430026		MUENCHENER RU AG-NOM	62,373.	P EUR	110.8	M 30/11/10	107.		6,910,928.40	-237,017.40	0.00	6,673,911.00	2.22	
DE0008BASF111		BASF Namen -Akt	203,448.	P EUR	51.3746	M 30/11/10	57.5		10,452,052.75	1,246,207.25	0.00	11,698,260.00	3.89	
DE0008BAY0017		BAYER AG	81,107.	P EUR	49.1523	M 30/11/10	55.95		3,986,598.55	551,338.10	0.00	4,537,936.65	1.51	
DE0008ENAG999		E.ON AG	1,003,250.	P EUR	22.5909	M 30/11/10	22.105		22,664,339.83	-487,498.58	0.00	22,176,841.25	7.38	
ES0113900J37		BANCO SANTANDER SA	1,406,050.	P EUR	9.2043	M 30/11/10	7.3		12,941,660.26	-2,677,495.26	0.00	10,264,165.00	3.42	
ES0173516115		REPSOL YPF SA	59,070.	P EUR	17.915	M 30/11/10	18.58		1,058,239.05	39,281.55	0.00	1,097,520.60	0.37	
FI0009000681		NOKIA OYJ	372,724.	P EUR	7.645	M 30/11/10	7.115		2,849,474.98	-197,543.72	0.00	2,651,931.26	0.88	
FR0000053225		M6	46,809.	P EUR	17.515	M 30/11/10	16.72		819,859.64	-37,213.16	0.00	782,646.48	0.26	
FR0000120172		CARREFOUR SA	307,401.	P EUR	36.8006	M 30/11/10	34.855		11,312,533.89	-598,072.03	0.00	10,714,461.86	3.57	
FR0000120578		SANOFI-AVENTIS	155,706.	P EUR	48.4515	M 30/11/10	46.58		7,544,191.78	-291,406.30	0.00	7,252,785.48	2.41	
FR0000120644		DANONE	203,566.	P EUR	45.4649	M 30/11/10	45.125		9,255,106.42	-69,190.67	0.00	9,185,915.75	3.06	

Bestandsaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)Aktienbestand: Verwaltungsm. Hauptaktienbestand z. 30/11/10
PORTFOLIO: 935853 LYXOR ETF HONG KONG (HSI)

Bestätigte Nettoinventarwert

Währung des Fixings: WMC WM Closing (EUR)
Währung des Portfolios: EUR

(Vereinfachte Aufstellung, Raster: Bewertungswährung / buchhalterische Sortierung (4) → GLOBALE, Tris: BV

W E R T	Status Wert / Zeile	Vorgang	Menge und ausgedrückte Menge	Währung Bewer- tung	P.R.U. in Devisen und zum Kurs ausgedrückt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I F	Gestehungspreis total	Währung des Portfolios Mehr- oder Minderwert	Eingelöster Coupon Total	Börsenwert	PRCT Rein- vermögen
FR0000121261	MICHELIN		268,794.	P EUR	54,1	M 30/11/10	52,12		14,541,755.40	-532,212.12	0.00	14,009,543.28	4.66
FR0000121667	ESSILOR INTERNAT		28,663.	P EUR	48,7248	M 30/11/10	48,135		1,396,599.23	-16,905.72	0.00	1,379,693.51	0.46
FR0000127771	VIVENDI		100,995.	P EUR	16,37	M 30/11/10	18,795		1,653,288.15	244,912.88	0.00	1,898,201.03	0.63
FR0000131104	BNP PARIBAS		41,594.	P EUR	47,5	M 30/11/10	45,6		1,975,715.00	-79,028.60	0.00	1,896,686.40	0.63
FR0000133308	FRANCE TELECOM SA		313,077.	P EUR	16,3548	M 30/11/10	15,6		5,120,305.35	-236,304.15	0.00	4,884,001.20	1.63
FR0010220475	ALSTOM		7,384.	P EUR	39,4414	M 30/11/10	31,735		291,235.59	-56,904.35	0.00	234,331.24	0.08
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV		7,052.	P EUR	17,68	M 30/11/10	17,955		124,679.36	1,939.30	0.00	126,618.66	0.04
IT0000062072	ASSICURAZI GENERALI		99,278.	P EUR	15,53	M 30/11/10	13,5		1,541,787.34	-201,534.34	0.00	1,340,253.00	0.45
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA		1,615,772.	P EUR	2,5344	M 30/11/10	2,005		4,095,018.36	-855,395.50	0.00	3,239,622.86	1.08
IT0001233417	A2A		6,070.	P EUR	1,089	M 30/11/10	0,987		6,610.23	-619.14	0.00	5,991.09	0.00
IT0001347308	BUZZI UNICEM SPA		15,900.	P EUR	7,35	M 30/11/10	7,19		116,865.00	-2,544.00	0.00	114,321.00	0.04
IT0001976403	FIAT SPA		238,219.	P EUR	11,72	M 30/11/10	12,75		2,791,926.68	245,365.57	0.00	3,037,292.25	1.01
IT0003132476	ENI SPA		460,287.	P EUR	16,2357	M 30/11/10	15,5		7,473,097.22	-338,648.72	0.00	7,134,448.50	2.37
IT0003849244	DAVIDE CAMPARI		27,154.	P EUR	4,525	M 30/11/10	4,565		122,871.85	1,086.16	0.00	123,958.01	0.04
NL000009082	KONINKLIJKE KPN NV		610,696.	P EUR	11,8087	M 30/11/10	10,985		7,211,493.41	-502,997.85	0.00	6,708,495.56	2.23
NL0000288918	VASTNED RETAIL NV		3,154.	P EUR	46,28	M 30/11/10	46,27		145,967.12	-31.54	0.00	145,935.58	0.05
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA		952,921.	P EUR	7,8241	M 30/11/10	6,802		7,455,780.81	-974,012.17	0.00	6,481,768.64	2.16
PTPTCOAM0009	PT TELECOM SGPS N		42,682.	P EUR	10,15	M 30/11/10	9,783		433,222.30	-15,664.29	0.00	417,558.01	0.14
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte						Kumuliert (EUR)			261,419,859.65	-8,081,132.64	0.00	253,338,727.01	84.31
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte						Kumuliert (EUR)			261,419,859.65	-8,081,132.64	0.00	253,338,727.01	84.31
Akt. & Gleichgestellte Werte						Kumuliert (EUR)			261,419,859.65	-8,081,132.64	0.00	253,338,727.01	84.31
Terminfinanzinstrumente													
Zinsswapverträge													
Swaps													
<i>Andere Swaps</i>													
SWPEURG0	Swap Reset Pos EUR G0		24,144,229.53	EUR	1.		1.		24,144,229.53	0.00	0.00	24,144,229.53	8.04
Swaps						Kumuliert (EUR)			24,144,229.53	0.00	0.00	24,144,229.53	8.04
Zinsswapverträge						Kumuliert (EUR)			24,144,229.53	0.00	0.00	24,144,229.53	8.04
Terminfinanzinstrumente													
						Kumuliert (EUR)			24,144,229.53	0.00	0.00	24,144,229.53	8.04
Geldbestände													

Bestandsaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Verwaltungsm. Hauptaktienbestand z. 30/11/10
 PORTFOLIO: 935853 LYXOR ETF HONG KONG (HSI)

Bestätigte Nettoinventarwert

Währung des Fixings: WMC WM Closing (EUR)
 Währung des Portfolios: EUR

(Vereinfachte Aufstellung, Raster: Bewertungswährung / buchhalterische Sortierung (4) → GLOBALE, Tris: BV

W E R T	Status Wert / Zeile	Vorgang	Menge und ausgedrückte Menge	Währung Bewertung	P.R.U. in Devisen und zum Kurs ausgedrückt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I F	Gestehungspreis total	Währung des Portfolios Mehr- oder Minderwert	Eingelöster Coupon Total	Börsenwert	PRCT Reinvermögen
Barbestände													
<i>Schulden und damit verbundene Konten</i>													
<i>Einkäufe mit aufgeschobener Bezahlung</i>													
BDS065EUR		Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR	-40,773,482.4	EUR	1.		1.		-40,773,482.40	0.00	0.00	-40,773,482.40	-13.57
<i>Schulden und damit verbundene Konten</i>													
<i>Forderungen und damit verbundene Konten</i>													
<i>Verkäufe mit aufgeschobener Bezahlung</i>													
SDS065EUR		Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR	28,485,726.58	EUR	1.		1.		28,485,726.58	0.00	0.00	28,485,726.58	9.48
<i>Forderungen und damit verbundene Konten</i>													
<i>Rückstellungskonten</i>													
PLMSEURG0		PMLEffit Swap außer PTF	1,213,200.36	EUR	1.		1.		1,213,200.36	0.00	0.00	1,213,200.36	0.40
F120EUR		PrComGestAdmin	-157,822.24	EUR	1.		1.		-157,822.24	0.00	0.00	-157,822.24	-0.05
<i>Rückstellungskonten</i>													
Barbestände													
<i>Andere verfügbare Mittel</i>													
<i>Finanzkonten</i>													
<i>Sichtoperationen</i>													
BK065EUR		Bank EUR SGP	12,287,755.8	EUR	1.		1.		12,287,755.80	0.00	0.00	12,287,755.80	4.09
<i>Finanzkonten</i>													
<i>Andere verfügbare Mittel</i>													
Geldbestände													
EURO													
YEN													
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte</i>													
<i>Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte</i>													

Bestandsaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)Aktienbestand: Verwaltungsm. Hauptaktienbestand z. 30/11/10
PORTFOLIO: 935853 LYXOR ETF HONG KONG (HSI)

Bestätigte Nettoinventarwert

Währung des Fixings: WMC WM Closing (EUR)
Währung des Portfolios: EUR

(Vereinfachte Aufstellung, Raster: Bewertungswährung / buchhalterische Sortierung (4) → GLOBALE, Tris: BV

W E R T	Status Wert / Zeile	Vorgang	Menge und ausgedrückte Menge	Währung Bewer- tung	P.R.U. in Devisen und zum Kurs ausgedrückt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I F	Gestehungspreis total	Währung des Portfolios Mehr- oder Minderwert	Eingelöster Coupon Total	Börsenwert	PRCT Rein- vermögen	
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte														
JP3126400005			34,680.	P JPY	830.2898	M 30/11/10	825.		260,732.98	1,638.68	0.00	262,371.66	0.09	
JP3165650007			475.	P JPY	133383.5053	M 30/11/10	135800.		555,032.59	36,498.08	0.00	591,530.67	0.20	
JP3166000004			68,082.	P JPY	338.7276	M 30/11/10	357.		202,258.21	20,628.62	0.00	222,886.83	0.07	
JP3352400000			73,655.	P JPY	463.3228	M 30/11/10	510.		304,602.95	39,870.93	0.00	344,473.88	0.11	
JP3422950000			153,533.	P JPY	2038.4361	M 30/11/10	2045.		2,833,909.66	45,337.43	0.00	2,879,247.09	0.96	
JP3436100006			8,698.	P JPY	2647.7621	M 30/11/10	2900.		201,753.52	29,560.14	0.00	231,313.66	0.08	
JP3672400003			773,558.	P JPY	717.6829	M 30/11/10	785.		4,863,492.22	705,112.96	0.00	5,568,605.18	1.85	
JP3678000005			338,754.	P JPY	849.	M 30/11/10	862.		2,548,139.60	129,644.67	0.00	2,677,784.27	0.89	
JP3695200000			45,651.	P JPY	1233.0052	M 30/11/10	1245.		509,685.62	11,513.33	0.00	521,198.95	0.17	
JP3762600009			471,391.	P JPY	432.8479	M 30/11/10	482.		1,804,916.81	278,672.94	0.00	2,083,589.75	0.69	
JP3814800003			299,186.	P JPY	612.7467	M 30/11/10	620.		1,613,762.90	87,286.18	0.00	1,701,049.08	0.57	
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte														
									Kumuliert (EUR)	15,698,287.06	1,385,763.96	0.00	17,084,051.02	5.69
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte														
									Kumuliert (EUR)	15,698,287.06	1,385,763.96	0.00	17,084,051.02	5.69
Akt. & Gleichgestellte Werte														
									Kumuliert (EUR)	15,698,287.06	1,385,763.96	0.00	17,084,051.02	5.69
YEN														
									Kumuliert (EUR)	15,698,287.06	1,385,763.96	0.00	17,084,051.02	5.69
SCHWEDISCHE KRONE														
Akt. & Gleichgestellte Werte														
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte														
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte														
CH001222171S			50,360.	P SEK	136.1675	M 30/11/10	138.4		749,053.02	12,281.15	0.00	761,334.17	0.25	
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte														
									Kumuliert (EUR)	749,053.02	12,281.15	0.00	761,334.17	0.25
Akt. & Gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte														
									Kumuliert (EUR)	749,053.02	12,281.15	0.00	761,334.17	0.25
Akt. & Gleichgestellte Werte														
									Kumuliert (EUR)	749,053.02	12,281.15	0.00	761,334.17	0.25
SCHWEDISCHE KRONE														
									Kumuliert (EUR)	749,053.02	12,281.15	0.00	761,334.17	0.25
PORTFOLIO: LYXOR ETF HONG KONG (HSI) (935853)														
									(EUR)	307,533,652.67	-7,057,075.34	0.00	300,476,577.33	100.00

Bestandsaufnahme der Bewertungshistorie (HISINV)

Aktienbestand: Verwaltungsm. Hauptaktienbestand z. 30/11/10
 PORTFOLIO: 935853 LYXOR ETF HONG KONG (HSI)

Bestätigte Nettoinventarwert

Währung des Fixings: WMC WM Closing (EUR)
 Währung des Portfolios: EUR

(Vereinfachte Aufstellung, Raster: Bewertungswährung / buchhalterische Sortierung (4) → GLOBALE, Tris: BV

Wertpapierportfolio:		275.276.969.7						
<u>Verwaltungskosten des Tages</u>								
PrComGestAdmin		4,519.3 EUR						
PrComGestAdmin		343.26 EUR						
PrComGestAdmin		488.49 EUR						
Anteil	Währung	Reinvermögen	Anzahl der Anteile	Liquidationswert	Koeffizient	Wechselkurs	Preis std Zeichnung	Preis std Rückkauf
A FR0010361675 A ANTEILE	EUR	253,771,349.71	11,076,502.	22.9107	84.456283403213		22.9107	22.9107
BD FR0010375741 BD ANTEILE	EUR	19,274,924.43	8,392,544.	2.2966	6.414784341929		2.2966	2.2966
ED FR0010581421 ED ANTEILE	EUR	27,430,303.19	1,198,000.	22.8967	9.128932254858		23.3546	22.4387
Reinvermögen Total in Euro		300,476,577.33						
BD	USD	25,091,132.8768		2.9896		1.30175	2.9896	2.9896
ED	USD	35,707,397.1776		29.8058		1.30175	30.4019	29.2096
Besteuerung von Ersparnissen: Gewichtung und Status der Anteile des Portfolios								
Typ des Reportings : TSIF TIS Frankreich								
Amtliche Gewichtung und Status vom 30/11/10:		Nicht amtliche Gewichtung vom 30/11/10:						
Gewicht DD:	0.	Status DD:	0	Gewicht DD:	0.			
Gewicht DI:	0.	Status DI:	0	Gewicht DI:	0.			