

**LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN**

**BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS  
ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS**

**Jahresabschluss zum 30. März 2007**

## **LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN**

Investmentfond

Untersteht dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch

### Verwaltungsgesellschaft

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Tour Société Générale

17, cours Valmy

92800 Puteaux

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Erfüllung des Auftrags, der uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilt wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über den Jahresabschluss zum 30. März 2007, dessen Dauer außergewöhnlich 11 Monate beträgt vor:

- Prüfung des Jahresabschlusses des in Euro ausgedrückten Investmentfonds LYXOR ETF AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, so wie er diesem Bericht als Anlage beigefügt ist,
- die Begründung unserer Beurteilung
- Sonderprüfungen und Informationen gemäß den gesetzlichen Vorschriften.

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

### **1. BEURTEILUNG DES JAHRESABSCHLUSSES**

Wir haben die Prüfung der Angaben gemäß den in Frankreich geltenden Berufsregeln durchgeführt. Diese Regeln setzen eine angemessene Sorgfalt voraus, um ein hinreichend sicheres Urteil abgeben zu können, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist.

Eine Abschlussprüfung schließt eine stichprobengestützte Prüfung der Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Abschluss ein. Da es sich um einen Investmentfonds handelt, erstreckt sich die Prüfung nicht auf Daten, die von unabhängigen Dritten für die außerbilanziellen Verpflichtungen im Jahresabschluss bereitgestellt werden. Die Abschlussprüfung beinhaltet auch die Prüfung der angewandten Bilanzierungsmethoden und der wesentlichen Einschätzungen, die dem Abschluss zugrunde liegen, sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil bildet.

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

### **2. Erläuterungen zu unseren Einschätzungen**

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

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

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

### **3. SONDERPRÜFUNGEN UND -INFORMATIONEN**

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

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

Neuilly sur Seine, den 25. Mai 2007

Der Wirtschaftsprüfer  
**PricewaterhouseCoopers Audit**  
*(Unterschrift)*  
Marie-Christine Jetil

**JAHRESABSCHLUSS**

**BILANZ**

<b>Aktiva</b>	<b>30.03.2007</b>
	<b>in Euro</b>
<b>Nettoanlagevermögen</b>	-
<b>Einlagen</b>	-
<b>Finanzinstrumente</b>	
• AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE	
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	142 122 022,05
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	
Marktfähige Schuldverschreibungen	-
Andere Schuldverschreibungen	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-
• ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN	
Koordinierte europäische OGAWs	
und allgemein ausgerichtete französische OGAWs	-
bestimmten Anlegern vorbehaltene OGAWs – 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	12 442 795,55
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-
<b>Forderungen</b>	
Devisengeschäfte mit Fixtermin	-
Andere	-
<b>Finanzkonten</b>	
Barbestände	-
<b>Aktiva Total</b>	<b>154 564 817,60</b>

## BILANZ

Passiva	30.03.2007 in Euro
<b>Eigenkapital</b>	
• Kapital	145 470 558,95
• Vortrag auf neue Rechnung	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-
• Ergebnis	8 769 289,54
<b>Total des Eigenkapitals</b> <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	<b>154 239 848,49</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	
• VERKÄUFE VON MIT FINANZINSTRUMENTEN	-
• VORÜBERGEHENDE WERTPAPIERGESCHÄFTE	
Schulden aus in Pension gegebenen Wertpapieren	-
Schulden aus geliehenen Wertpapieren	-
Sonstige vorübergehende Geschäfte	-
• FINANZINSTRUMENTE MIT FIXTERMIN	
Geschäfte auf einem reglementierten oder gleichgestellten Devisenmarkt	-
Andere Positionen	-
<b>Schulden</b>	
Devisengeschäfte mit Fixtermin	-
Andere	324 787,82
<b>Finanzkonten</b>	
Laufende Bankkredite	181,29
Darlehen	-
<b>Passiva Total</b>	<b>154 564 817,60</b>

AUßERHALB DER BILANZ

30.03.2007

in Euro

**Deckungsgeschäfte**

• Engagements auf reglementierten oder gleichgestellten Märkten	
- feste Futures	-
- feste Finanzterminmärkte	-
- Moneys	-
- Optionen auf ausländische Aktien	-
- Optionen auf Futures	-
- Optionen auf Finanzterminmärkten	-
• Engagements auf dem Freihandmarkt	
- Swaps	-
- Caps & Floors	-
- Collars	-
- Pensionsgeschäfte, Verkäufe	-
- Freihändige Optionen	-
• Andere Engagements	-

**Andere Operationen**

• Engagements auf reglementierten oder gleichgestellten Märkten	
- feste Futures	-
- feste Matifs	-
- Moneys	-
- Optionen auf ausländische Aktien	-
- Optionen auf Futures	-
- Optionen auf Matifs	-
• Freihändige Engagements	
- Performancetauschgeschäfte	139 159 000,00
- Caps & Floors	-
- Collars	-
- Pensionsgeschäfte, Verkäufe	-
- Freihändige Optionen	-
• Andere Engagements	-

**ERGEBNISKONTO**

	<b>30.03.2007</b>
	<b>in Euro</b>
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>	
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-
• Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	<b>88 923,60</b>
• Erträge aus Obligationen und gleichgestellten Wertpapieren	-
• Erträge aus Forderungspapieren	<b>9 416 092,69</b>
• Erträge aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-
• Erträge aus Finanzinstrumenten mit Fixtermin	-
• Andere finanziellen Erträge	-
<b>Total (I)</b>	<b>9 505 016,29</b>
<b>Kosten aus Finanzgeschäften</b>	
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	<b>-6 544,31</b>
• Andere Finanzierungskosten	-
<b>Total (II)</b>	<b>-6 544,31</b>
<b>Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)</b>	<b>9 498 471,98</b>
Andere Erträge (III)	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	<b>-729 182,44</b>
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)</b>	<b>8 769 289,54</b>
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-
<b>Ergebnis (I-II+III-IV +/- V-VI):</b>	<b>8 769 289,54</b>

## ANHANG

### 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 OGAWs, 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 11 Monaten.

#### **Bewertungsregeln**

Die Aktiva des Anlagefonds 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 im Verlauf des Abschlusses 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 Veräußerungswertes 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 Veräußerungswertes 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 Veräußerungswertes bewertet. Die auf organisierten Märkten gehandelten bedingten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zu ihrem Marktwert bewertet, der am Vorabend des Berechnungstages des Veräußerungswertes 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 bestimmten 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 von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren französischen Rechts werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswerts des Anlagefonds bekannten Liquidationswert bewertet.

Die Anteile und Aktien an Anlagefonds ausländischen Rechts werden zum letzten am Berechnungstag des Liquidationswertes des Anlagefonds bekannten Wert des Einheitsreinvermögens bewertet.

Die auf einem reglementierten Markt gehandelten Finanzinstrumente, deren Kurs nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter 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 Fonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die Referenzkurse zum WM-Reuters-Fixing am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes 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).

#### **Betriebs- und Verwaltungskosten**

Diese Kosten decken alle dem Anlagefond 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 übererfüllte Performance. Sie stellen die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft dar, wenn der Anlagefond seine Ziele übererfüllt ist.

Sie werden daher dem Anlagefond in Rechnung gestellt;

- dem Anlagefond in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;
- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

<b>Dem Anlagefond in Rechnung gestellte Kosten</b>	<b>Berechnungsgrundlage</b>	<b>Satz der Bemessungsgrundlage</b>
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto (1)	Aktiva netto	0,65 % pro Jahr maximal
Provision für übererfüllte Performance	Aktiva netto	Entfällt
Dienstleister, die Provisionen für Kontobewegungen erhalten:	Einbehalt bei jeder Transaktion	Entfällt

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

Auf den Anlagefond wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

#### **Rechnungswährung**

Die Verbuchung des Anlagefonds erfolgt in Euro.

#### **Buchhaltungstechnische Änderungen, die der besonderen Information der Anteilseigner unterliegen:**

- Eingetretene Änderung:
  - Schaffung der Anteile B am 28. September 2006
  - Änderung des Abschlussdatums vom 31. März 2007 auf 30. März 2007
- Einzutretende Änderung: keine

**Änderung der Bewertung und der Anwendungsbedingungen und Begründung**

Keine

**Art der im Verlauf des Geschäftsjahres korrigierten Fehler**

Keine

**Mit den einzelnen Anteilkategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen**

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, die Erträge jährlich ganz oder teilweise auszuschütten und/oder zu kapitalisieren.

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

OBWOHL MSCI VON DURCH MSCI FÜR ZUVERLÄSSIG ERKLÄRTEN QUELLEN INFORMATIONEN ERHÄLT, DIE BESTANDTEIL DER INDEXBERECHNUNG SIND ODER FÜR DIE BERECHNUNG DER INDIZES VERWENDET WERDEN, ÜBERNIMMT WEDER MSCI NOCH IRGENDEINE ANDERE AN DER ERSTELLUNG ODER BERECHNUNG DER MSCI-INDICES BETEILIGTE PARTEI IRGENDEINE GARANTIE FÜR DIE GENAUIGKEIT UND/ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER INDIZES ODER DER IN IHNEN ENTHALTENEN DATEN. WEDER MSCI NOCH IRGENDEINE ANDERE AN DER ERSTELLUNG ODER BERECHNUNG DER MSCI-INDIZES BETEILIGTE PARTEI GEWÄHRT IRGENDWELCHE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN GARANTIE IN BEZUG AUF DIE ERGEBNISSE, DIE DER INHABER EINER MSCI-LIZENZ, DIE KUNDEN DIESES LIZENZNEHMERS ODER DIE VERTRAGSPARTNER, DIE INHABER VON FONDSANTEILEN ODER JEDWEDE ANDERE PERSON ODER EINHEIT DURCH DIE VERWENDUNG DER INDIZES UND ALLER IM ZUSAMMENHANG MIT DEN IN LIZENZ VERGEBENEN RECHTEN ENTHALTENEN DATEN ODER DURCH IRGENDEINE ANDERE VERWENDUNG ERZIELEN. WEDER MSCI NOCH IRGENDEINE ANDERE PARTEI GEWÄHRT IRGENDWELCHE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN 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**

	<b>30.03.2007</b>
	<b>in Euro</b>
<b>Reinvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	-
Zeichnungen (unter Einschluss der der Anlagegesellschaft zustehenden Zeichnungsprovision)	<b>139 335 806,00</b>
Rückkäufe (unter Abzug der der Anlagegesellschaft zustehenden Rückkaufsprovision)	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	<b>18 231 736,62</b>
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	<b>-19 685 511,36</b>
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	<b>10 799 921,79</b>
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	<b>-8 792 035,54</b>
Ankaufs- und Verkaufskosten	-
Wechselkursabweichungen	<b>-51 646,72</b>
Schwankungen der geschätzten Differenz der Einlagen und Finanzinstrumente:	<b>2 716 404,68</b>
- <i>Geschätzte Differenz Geschäftsjahr N</i>	<b>2 716 404,68</b>
- <i>Geschätzte Differenz Geschäftsjahr N-1</i>	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	<b>2 915 883,48</b>
- <i>Geschätzte Differenz Geschäftsjahr N</i>	<b>2 915 883,48</b>
- <i>Geschätzte Differenz Geschäftsjahr N-1</i>	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	<b>8 769 289,54</b>
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-
Andere Elemente	-
<b>Reinvermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>154 239 848,49</b>

### 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

	Indexierte Obligationen	Konvertible Obligationen	Beteiligungen	Andere Obligationen	<b>Total in der Bilanz</b>
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-	-	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-	-	-	-

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

	Schatzanwei- sungen	Depotscheine	EMTN	Andere Instrumente	<b>Total in der Bilanz</b>
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-	-	-	-
<i>Marktfähige Schuldverschreibungen</i>	-	-	-	-	-
<i>Andere Schuldverschreibungen</i>	-	-	-	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-	-	-	-

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

	Aktien	Obligationen	Schuld- verschreibungen	Andere Instrumente	<b>Total in der Bilanz</b>
Verkaufte, in Pension genommene Wertpapiere	-	-	-	-	-
Verkaufte, geliehene Wertpapiere	-	-	-	-	-
Verkaufte, als Pensionsgeschäft erworbene Wertpapiere	-	-	-	-	-
Blankoverkäufe	-	-	-	-	-

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

	Satz	Aktien	Wechselkurs	Andere
<b>Deckungsgeschäfte</b>				
Engagements auf den reglementierten oder gleichgestellten Märkten	-	-	-	-
Freihändige Engagements	-	-	-	-
Andere Engagements	-	-	-	-
<b>Andere Geschäfte</b>				
Engagements auf den reglementierten oder gleichgestellten Märkten	-	-	-	-
Freihändige Engagements	-	-	-	139 159 000,00
Andere Engagements	-	-	-	-

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

	Festverzinslich	Variabler Satz	Anpassbarer Satz	Andere
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<b>Passiva</b>				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	181,29
<b>Außerbilanzielle Posten</b>				
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
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	-	-	-	-	-
Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	181,29	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	139 159 000,00

### 3.4 Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach der Währung der Bewertung oder der Notierung

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

Nach Hauptwährung	D1	D2	D3	D4	Dn
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	-	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Forderungen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>					
Verkäufe von Finanzinstrumenten	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Schulden	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
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)

	<b>Total in der Bilanz</b>
<b>Forderungen</b>	
Devisengeschäfte mit Fixtermin	-
<i>Devisenterminkauf 1, 2...</i>	-
Andere	-
<i>Ausgehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminverkäufe</i>	-
<i>Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung</i>	-
<i>Garantiedepots</i>	-
<i>Wertpapieranleihen</i>	-
<i>Andere Operationen</i>	-
<b>Schulden</b>	
Devisengeschäfte mit Fixtermin	-
<i>Devisenterminverkauf 1, 2...</i>	-
Andere	<b>324 787,82</b>
<i>Ausgehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminkäufe</i>	-
<i>Käufe mit aufgeschobener Zahlung</i>	-
<i>Verliehene Wertpapiere</i>	-
<i>Zu leistende Kosten</i>	324 787,82
<i>Andere Operationen</i>	-

### 3.6 Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:				
Anteil A	3 500 000,00	99 155 000,00	-	-
Anteil B	14 600 000,00	40 180 806,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Der Anlagegesellschaft zustehende Provision:		-		-
Anteil A	-	-	-	-
Anteil B	-	-	-	-

### 3.7 Verwaltungskosten

	Anteil A	Anteil B
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten) in % des Nettoaktivvermögens	0,65%	0,65%
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten):	-	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:		
• Gesamtbetrag der an den OGAW rückübertragenen Verwaltungskosten	-	-
• Aufschlüsselung nach "Ziel-OGAW"		
- OGAW "1"	-	-
- OGAW "2"	-	-
- OGAW "3"	-	-
- OGAW "n"	-	-

### 3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

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

### 3.9 Andere Angaben

3.9.1	Aktueller Wert der von einem vorübergehenden Erwerb betroffenen Finanzinstrumente:	
	- In Pension genommene Finanzinstrumente (geliefert).....	<b>Entfällt</b>
	- Sonstige vorübergehende Geschäfte .....	<b>Entfällt</b>
3.9.2	Aktueller Wert der den Sicherheitsleistungen zugrunde liegenden Finanzinstrumente:	
	Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	
	- Aktien .....	<b>Entfällt</b>
	- Obligationen .....	<b>Entfällt</b>
	- Schuldscheine .....	<b>Entfällt</b>
	- Sonstige Finanzinstrumente .....	<b>Entfällt</b>
	Als Sicherheitsleistung vorgelegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	
	- Aktien .....	<b>Entfällt</b>
	- Obligationen .....	<b>Entfällt</b>
	- Schuldscheine .....	<b>Entfällt</b>
	- Sonstige Finanzinstrumente .....	<b>Entfällt</b>
3.9.3	Von den mit der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder den Finanzverwaltern (Sicav) verbundenen Einheiten ausgegebene Finanzinstrumente, die im Portfolio enthalten sind, und von diesen Einheiten verwaltete OGAWs	
	- Swaps .....	<b>12 442 795,55</b>

**3.10 Zuführungstabelle des Ergebnisses**

**Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen**

Kategorien	Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuerguthaben insgesamt	Einzelne Steuerguthaben
Anteil A	-	-	-	-	-
Anteil B	-	-	-	-	-
<b>Anzahlungen insgesamt</b>	-	-	-	-	-

**Verwendung des Ergebnisses**

**30.03.2007**

**in Euro**

**Noch zu verwendende Beträge**

Vortrag auf neue Rechnung	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-
Ergebnis	<b>8 769 289,54</b>
<b>Total</b>	<b>8 769 289,54</b>

**Zuführung**

Ausschüttung	<b>3 361 000,00</b>
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-
Kapitalisierung	<b>5 408 289,54</b>
<b>Total</b>	<b>8 769 289,54</b>

**Informationen zu den Anteilen, die mit einem Anspruch auf Ausschüttung verbunden sind**

Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile A	<b>3 500 000,00</b>
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile B	<b>14 600 000,00</b>
Ausschüttung je Anteil A	<b>0,71</b>
Ausschüttung je Anteil B	<b>0,06</b>

**Steuerguthaben**

-

**3.11 Tabelle der Ergebnisse und anderen charakteristischen Elemente der OGAW im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre**

	<b>zum 30.03.2007</b>	zum 26.04.2006
<b>Nettovermögen in Euro</b>	<b>154 239 848,49</b>	99 155 000,00
<b>Anzahl der Anteile A</b>	<b>3 500 000,00</b>	3 500 000,00
<b>Anzahl der Anteile B</b>	<b>14 600 000,00</b>	-
<b>Liquidationswert A in Euro</b>	<b>31,09</b>	27,47
<b>Liquidationswert B in USD</b>	<b>4,14</b>	-
<b>Einzel ausschüttung A in Euro (einschließlich Vorauszahlungen)</b>	<b>0,71</b>	-
<b>Einzel ausschüttung B in Euro (einschließlich Vorauszahlungen)</b>	<b>0,06</b>	-
<b>Einzelnes, den Inhabern des Anteils A (natürliche Personen) übertragenes Steuerguthaben (1)</b>	-	-
<b>Einzelnes, den Inhabern des Anteils B (natürliche Personen) übertragenes Steuerguthaben (1)</b>	-	-
<b>Einzelkapitalisierung A in Euro</b>	<b>1,04</b>	-
<b>Einzelkapitalisierung B in Euro</b>	<b>0,12</b>	-

*(1) In Anwendung der Finanzanweisung vom 4. März 1993 der Oberfinanzdirektion wird das einzelne Steuerguthaben am Tag Dividendenzahlung durch Verteilung des Gesamtbetrages der Steuerguthaben unter den sich zu diesem Stichtag in Umlauf befindenden Wertpapieren bestimmt.*

*Gründungsdatum des Anlagefonds: Anteil A: 26. April 2006. Anteil B: 28. September 2006.*

3.12 Aufstellung des Portfolios zum 30. März 2007

W e r t	Status Wert/Zelle	Vorgang	Menge und ausgedruckte Menge	Währung Bewertung	PRU in Devisen und zum Kurs ausgedrückt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I F	Gestehungspreis total	Währung des Portfolios Eingeblieter Coupon Total	Börsenwert	PRCT Reinvermo- gen
EURO												
Akt. & gleichgestellte Werte												
Akt. & gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte												
BE0003810273		BELGACM	172.452.	P EUR	34.31	M 29/03/07	33.41		5.916.828.12	-155.206.8	5.761.621.32	3.74
DE0005140008		DEUTSCHE BANK	74.246.	P EUR	88.4126	M 29/03/07	100.06		6.564.263.5	864.771.26	7.429.054.76	4.82
DE0005557508		DEUTSCHE TELEKOM	535.802.	P EUR	14.32	M 29/03/07	12.41		7.672.684.64	-1.023.381.82	6.649.302.82	4.31
DE0008430026		MUNICH RE	32.800.	P EUR	116.1511	M 29/03/07	127.25		3.809.755.94	364.044.06	4.173.800.	2.71
FR0000031122		AIR FRANCE-KLM	177.934.	P EUR	35.59	M 29/03/07	34.1		6.332.671.06	-265.121.66	6.067.549.4	3.93
FR0000120172		CARREFOUR	143.910.	P EUR	47.9527	M 29/03/07	54.72		6.900.872.02	973.883.18	7.874.755.2	5.11
FR0000120271		TOTAL	123.426.	P EUR	51.2713	M 29/03/07	52.7		6.328.216.35	176.333.85	6.504.550.2	4.22
FR0000120321		L'OREAL	27.399.	P EUR	79.95	M 29/03/07	81.1		2.190.550.05	31.508.85	2.222.058.9	1.44
FR0000120578		SAINT-AVENTIS	180.032.	P EUR	71.3506	M 29/03/07	65.		12.845.397.79	-1.143.317.79	11.702.080.	7.59
FR0000120628		AXA	390.557.	P EUR	28.36	M 29/03/07	31.8		9.948.810.91	1.198.901.69	11.147.712.6	7.23
FR0000120644		DIAMONE	20.024.	P EUR	109.4	M 29/03/07	122.22		2.190.625.6	256.707.68	2.447.333.28	1.59
FR0000120685		MATIXIS	331.519.	P EUR	21.59	M 29/03/07	18.24		7.157.495.21	-1.110.588.65	6.046.906.56	3.92
FR0000121485		PPR	23.285.	P EUR	113.9	M 29/03/07	119.07		2.652.161.5	120.383.45	2.772.544.95	1.80
FR0000121667		ESSILOR INTERNAT	22.878.	P EUR	79.6	M 29/03/07	86.33		1.821.088.8	153.968.94	1.975.057.74	1.28
FR0000124141		VEOLIA ENVIRONNEME	3.536.	P EUR	53.6	M 29/03/07	55.65		189.529.6	7.248.8	196.778.4	0.13
FR0000125007		SAINT-GOBAIN	73.621.	P EUR	56.4759	M 29/03/07	72.9		4.157.810.45	1.209.160.45	5.366.970.9	3.48
FR0000125336		CAP-GEWINI	28.171.	P EUR	48.99	M 29/03/07	56.01		1.380.097.29	197.760.42	1.577.857.71	1.02
FR0000125924		AGF	18.230.	P EUR	98.4	M 29/03/07	125.62		1.793.832.	486.220.6	2.280.052.6	1.48
FR0000131708		TECHNIP	86.340.	P EUR	50.74	M 29/03/07	54.7		4.380.891.6	341.906.4	4.722.798.	3.06
FR0000131906		RENAULT	33.908.	P EUR	91.0169	M 29/03/07	87.66		3.086.199.44	-113.824.16	2.972.375.28	1.93
GR0003031299		ROYAL DUTCH SHELL	137.531.	P EUR	24.9785	M 29/03/07	25.25		3.435.315.05	37.342.7	3.472.657.75	2.25
IT0003121495		CAPITALIA	210.729.	P EUR	6.666	M 29/03/07	6.684		1.404.712.49	3.800.15	1.408.512.64	0.91
IT0003132476		ENI	443.260.	P EUR	24.3626	M 29/03/07	24.25		10.798.962.86	-49.907.86	10.749.055.	6.97
IT0003262513		BCA POP VERONA NOV	1.155.	P EUR	22.57	M 29/03/07	23.12		26.068.35	635.25	26.703.6	0.02
IT0003497168		TELECOM ITALIA	6.288.947.	P EUR	2.2084	M 29/03/07	2.15		13.910.805.64	-368.069.59	13.542.736.05	8.78
NL0000289967		CORTO	67.346.	P EUR	58.	M 29/03/07	66.48		3.906.068.	571.094.08	4.477.162.08	2.90
NL0000301109		ABN-AMRO HOLDING	18.385.	P EUR	31.2077	M 29/03/07	32.26		573.752.98	19.347.12	593.100.1	0.38
NL0000303600		ING GROEP CVA	88.933.	P EUR	30.25	M 29/03/07	31.45		2.690.223.25	106.719.6	2.796.942.85	1.81
NL0000303709		AEGION NV	344.288.	P EUR	15.51	M 29/03/07	14.97		5.339.906.88	-185.915.52	5.153.991.36	3.34
Akt. & gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte											142.122.022.05	92.14
Akt. & gleichgestellte Werte NMR oder Gleichgestellte											142.122.022.05	92.14
Akt. & gleichgestellte Werte											142.122.022.05	92.14

3.12 Aufstellung des Portfolios zum 30. März 2007 (Fortsetzung und Ende)

W e r t	Status Wert/Zelle	Vorgang	Menge und ausgedruckte Menge	Währung Bewertung	PIRU in Devisen und zum Kurs ausgedrückt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I F	Gesteigungspreis/Total	Mehr- oder Minderwert	Währung des Portfolios Eingekletter Coupon Total	Boersenwert	PRCT Reinvermögen
<b>Terminfinanzinstrumente</b>													
<b>Zinsswapverträge</b>													
Anderer Swaps													
<b>SWPEURGO</b>	Swap reset pos EUR GO		9.526.912.07	EUR	1.	30/03/07	1.		9.526.912.07	0.	0.	9.526.912.07	6.18
	Swap					Kumuliert (EUR)			9.526.912.07	0.	0.	9.526.912.07	6.18
<b>Zinsswapverträge</b>													
						Kumuliert (EUR)			9.526.912.07	0.	0.	9.526.912.07	6.18
<b>Terminfinanzinstrumente</b>													
Geldbestände													
Barbestände													
Rückstellungskonten													
<b>PLMSEURGO</b>	PVLE/III Swap außer PTF		2.915.883.48	EUR	1.	30/03/07	1.		2.915.883.48	0.	0.	2.915.883.48	1.89
	Vorfällige Kosten		-324.787.82	EUR	1.	30/03/07	1.		-324.787.82	0.	0.	-324.787.82	-0.21
<b>F120EUR</b>	PrCom/Ges/Adm					Kumuliert (EUR)			2.591.095.66	0.	0.	2.591.095.66	1.68
	Rückstellungskonten					Kumuliert (EUR)			2.591.095.66	0.	0.	2.591.095.66	1.68
<b>Barbestände</b>													
Anderer verfügbare Mittel													
Finanzkonten													
<b>BK06EUR</b>	Banque EUR SGP		-181.29	EUR	1.	30/03/07	1.		-181.29	0.	0.	-181.29	0.00
	Sicherungen					Kumuliert (EUR)			-181.29	0.	0.	-181.29	
	Finanzkonten					Kumuliert (EUR)			-181.29	0.	0.	-181.29	
<b>Anderer verfügbare Mittel</b>													
Geldbestände													
<b>EURO</b>						Kumuliert (EUR)			2.590.914.37	0.	0.	2.590.914.37	1.68
						Kumuliert (EUR)			151.523.443.81	2.716.404.68	0.	154.239.848.49	100.00
<b>PORTFOLIO: LYXOR ETF MSCI ASIA PACIFIC EX-JAPAN (935828)</b>													
				(EUR)					151.523.443.81	2.716.404.68	0.	154.239.848.49	100.00