

**LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFFERIES CRB INDEX)**

**BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS  
ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS**

**Jahresabschluss zum 31. Januar 2007**

## **LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFFERIES CRB INDEX)**

Investmentfond

Untersteht dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch

### Verwaltungsgesellschaft

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Tour Société Générale

17, cours Valmy

92800 Puteaux

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Erfüllung des Auftrags, der uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilt wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über den Jahresabschluss zum 31. Januar 2007, dessen Dauer außergewöhnlich 11 Monate beträgt vor:

- Prüfung des Jahresabschlusses des in Euro ausgedrückten Investmentfonds LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFFERIES CRB INDEX), 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 Fehlaußsagen 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 28. März 2007

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

**JAHRESABSCHLUSS**

**BILANZ**

<b>Aktiva</b>	<b>31.05.2007</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	<b>289 528 730,00</b>
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	<b>25 500 672,90</b>
• ANDERE FINANZINSTRUMENTE	-
<b>Forderungen</b>	
Devisengeschäfte mit Fixtermin	-
Andere	-
<b>Finanzkonten</b>	
Barbestände	<b>2,39</b>
<b>Aktiva Total</b>	<b>315 029 405,29</b>

**BILANZ**

<b>Passiva</b>	<b>31.01.2007</b>
	<b>in Euro</b>
<b>Eigenkapital</b>	
• Kapital	<b>315 941 179,18</b>
• Vortrag auf neue Rechnung	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-
• Ergebnis	<b>-1 091 609,86</b>
<b>Total des Eigenkapitals</b> <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	<b>314 849 569,32</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	<b>179 835,97</b>
<b>Finanzkonten</b>	
Laufende Bankkredite	-
Darlehen	-
<b>Passiva Total</b>	<b>315 029 405,29</b>

AUßERHALB DER BILANZ

31.01.2007

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	364 237 025,00
- Caps & Floors	-
- Collars	-
- Pensionsgeschäfte, Verkäufe	-
- Freihändige Optionen	-
• Andere Engagements	-

**ERGEBNISKONTO**

	<b>31.01.2007</b>
	<b>in Euro</b>
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>	
• 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	-
<b>Total (I)</b>	<b>-</b>
<b>Kosten aus Finanzgeschäften</b>	
• Kosten aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren	-
• Kosten auf Finanzinstrumente mit Fixtermin	-
• Kosten aus Finanzierungsschulden	-
• Andere Finanzierungskosten	-
<b>Total (II)</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)</b>	<b>-</b>
Andere Erträge (III)	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	<b>-905 590,41</b>
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)</b>	<b>-905 590,41</b>
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	<b>-186 019,45</b>
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-
<b>Ergebnis (I-II+III-IV +/- V-VI):</b>	<b>-1 091 609,86</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 Eröffnungskurs, 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.

Die für die Bewertung der in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Anlagefonds ausgestellten Finanzinstrumente herangezogenen Wechselkurse sind die von der Europäischen Zentralbank ausgegebenen Wechselkurse zum Fixing des Tages vor der Feststellung des Liquidationswertes des Anlagefonds.

**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	0,35 % 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 20. April 2006 und Schaffung der Anteile E am 5. Januar 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 Anteilskategorien verbundene Ansprüche und Bedingungen**

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

Das Produkt wird weder von Reuters America LLC ("Reuters"), Jefferies Financial Products oder LLC ("Jefferies") noch von einer ihrer Tochtergesellschaften oder einer Gesellschaft derselben Gruppe (gemeinsam bezeichnet als "die Konzessionsgeber") gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben. Die Konzessionsgeber übernehmen keinerlei Gewähr für die Zweckmäßigkeit einer Anlage in Wertpapieren, in Rohstoffen oder in das Produkt oder für die Eignung des Index Reuters/Jefferies CRB Index, die Performance der Rohstoffmärkte wiederzugeben. Die einzige Verbindung zwischen den Konzessionsgebern und Lyxor Asset Management besteht in der vergebenen Lizenz für den Index Reuters/Jefferies CRB, der von den Konzessionsgebern ohne Berücksichtigung von Lyxor Asset Management, des Produkts oder der Anleger des Produkts bestimmt, zusammengestellt und berechnet wird. Die Konzessionsgeber sind weder für die Bestimmung des Zeitplans, des Preises oder der auszugebenden Anzahl der Anteile noch für die Bestimmung oder Berechnung der der Umrechnung des Produkts in Bargeld zugrundeliegenden Gleichungen verantwortlich oder daran beteiligt gewesen.

Die Konzessionsgeber haben keinerlei Verpflichtung und übernehmen keinerlei Verantwortung im Zusammenhang mit der Verwaltung, der Bewerbung oder dem Verkauf des Produkts.

Die Konzessionsgeber, die Gesellschaften derselben Gruppe und ihre Leiter, Mitarbeiter und Vertreter sind dazu berechtigt, die in dem vorliegenden Dokument genannten Papiere oder Rohstoffe in ihrer Eigenschaft als Vertreter oder in ihrem eigenen Namen und für eigene Rechnung zu kaufen oder zu verkaufen und Positionen einzugehen oder Geschäfte vorzunehmen, die sich auf den Reuters/Jefferies CRB Index stützen oder an ihn gebunden sind.

Die Geschäftstätigkeit der Konzessionsgeber kann sich auf den Wert des Reuters/Jefferies CRB Index auswirken.

Die Konzessionsgeber übernehmen keinerlei Haftung für die Qualität, die Genauigkeit oder die Vollständigkeit des Reuters/Jefferies CRB Index oder einer der möglicherweise in ihm enthaltenen Angaben. Die Konzessionsgeber übernehmen keinerlei Haftung für die Ergebnisse, die Lyxor Asset Management, die Anleger oder irgendeine andere Person im Rahmen der durch die oben genannte Lizenz verliehenen Rechte oder auf irgendeine andere Weise durch die Verwendung des Reuters/Jefferies CRB Index erzielt. Die Konzessionsgeber übernehmen auch keinerlei Haftung für den Handelswert oder für die Eignung des Reuters/Jefferies CRB Index oder irgendwelcher möglicherweise in ihm enthaltenen Angaben für einen besonderen Verwendungszweck.

Unbeschadet der voranstehenden Bestimmungen können die Konzessionsgeber nicht für besondere, strafende oder indirekte (insbesondere, jedoch nicht ausschließlich Gewinnausfall) oder verbundene Schäden haftbar gemacht werden. Dies gilt auch dann, wenn die Konzessionsgeber über die Möglichkeit des Eintritts eines solchen Schadens unterrichtet waren.

**2. ENTWICKLUNG DES REINVERMÖGENS**

	<b>31.01.2007</b>
	<b>in Euro</b>
<b>Reinvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	-
Zeichnungen (unter Einschluss der der Anlagegesellschaft zustehenden Zeichnungsprovision)	<b>354 808 125,00</b>
Rückkäufe (unter Abzug der der Anlagegesellschaft zustehenden Rückkaufsprovision)	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	<b>40 478 572,73</b>
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	<b>-18 178 656,78</b>
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	<b>28 084 052,47</b>
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	<b>-115 911 721,64</b>
Ankaufs- und Verkaufskosten	-
Wechselkursabweichungen	<b>-744 831,28</b>
Schwankungen der geschätzten Differenz der Einlagen und Finanzinstrumente:	<b>23 881 721,13</b>
- <i>Geschätzte Differenz Geschäftsjahr N</i>	<b>23 881 721,13</b>
- <i>Geschätzte Differenz Geschäftsjahr N-1</i>	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	<b>3 337 898,10</b>
- <i>Geschätzte Differenz Geschäftsjahr N</i>	<b>3 337 898,10</b>
- <i>Geschätzte Differenz Geschäftsjahr N-1</i>	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	<b>-905 590,41</b>
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-
Andere Elemente	-
<b>Reinvermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>314 849 569,32</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	-	-	-	364 237 025,00
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	-	-	-	2,39
<b>Passiva</b>				
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<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	2,39	-	-	-	-
<b>Passiva</b>					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	364 237 025,00	-

### 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	EUR	GBP	USD	JPY	Dn
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	-	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-
Papiere von 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	76 737 000,00	-	-	-	-

### 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)

	Total in der Bilanz
<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	179 835,97
<i>Ausgehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminverkäufe</i>	-
<i>Käufe mit aufgeschobener Zahlung</i>	-
<i>Verliehene Wertpapiere</i>	-
<i>Zu leistende Kosten</i>	179 835,97
<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	11 500 001,00	280 110 025,00	-	-
Anteil B	2 135 000,00	53 868 000,00	-	-
Anteil E	10 000 000,00	20 830 100,00	-	-
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Der Anlagegesellschaft zustehende Provision:		-		-
Anteil A	-	-	-	-
Anteil B	-	-	-	-
Anteil E	-	-	-	-

### 3.7 Verwaltungskosten

	Anteil A	Anteil B	Anteil E	Anteil...
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten) in % des Nettoaktivvermögens	0,35	0,35	0,35	-
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>25 500 672,90</b>

### 3.10 Zuführungstabelle des Ergebnisses

#### Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen

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

#### Verwendung des Ergebnisses 31.01.2007

	in Euro
<b>Noch zu verwendende Beträge</b>	
Vortrag auf neue Rechnung	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-
Ergebnis	-1 091 609,86
<b>Total</b>	<b>-1 091 609,86</b>
<b>Zuführung</b>	
Ausschüttung	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-
Kapitalisierung	-1 091 609,86
<b>Total</b>	<b>-1 091 609,86</b>
<b>Informationen zu den Anteilen, die mit einem Anspruch auf Ausschüttung verbunden sind</b>	
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile A	11 500 001,00
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile B	2 135 000,00
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile E	10 000 000,00
Ausschüttung je Anteil A	-
Ausschüttung je Anteil B	-
Ausschüttung je Anteil E	-
<b>Steuerguthaben</b>	<b>-</b>

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

	<b>zum 31.01.2007</b>	zum 26.01.2006
<b>Nettovermögen in Euro</b>	<b>314 849 569,32</b>	50 000 025,00
<b>Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile A</b>	<b>11 500 001,00</b>	2 000 001,00
<b>Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile B</b>	<b>2 135 000,00</b>	-
<b>Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile E</b>	<b>10 000 000,00</b>	-
<b>Liquidationswert A in Euro</b>	<b>21,51</b>	25,00
<b>Liquidationswert B in USD</b>	<b>27,90</b>	-
<b>Liquidationswert E in USD</b>	<b>2,79</b>	-
<b>Einzel ausschüttung A in Euro (einschließlich Vorauszahlungen)</b>	-	-
<b>Einzel ausschüttung B in Euro (einschließlich Vorauszahlungen)</b>	-	-
<b>Einzel ausschüttung E in Euro (einschließlich Vorauszahlungen)</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>Einzelnes, den Inhabern des Anteils E (natürliche Personen) übertragenes Steuerguthaben (1)</b>	-	-
<b>Einzelkapitalisierung A in Euro</b>	<b>-0,04</b>	-
<b>Einzelkapitalisierung B in Euro</b>	<b>-0,04</b>	-
<b>Einzelkapitalisierung E in Euro</b>	<b>-0,04</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: 26. Januar 2006.*

3.12 Aufstellung des Portfolios zum 31. Januar 2007

W e r t	Status	Vorgang	Menge und ausgedruckte Menge	Währung Bewertung	PRU in Devisen und zum Kurs ausgedrückt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I	Währung des Portfolios			PRCT Reinverm gen
									←	→	----->	
									Geslehtungspreis total	Mehr- oder Minderwert	Einlagelöser Coupon Total	Börsenwert
EURO												
		Akt. & gleichgestellte Werte										
		Akt. & gleichgestellte Werte, NMR oder Gleichgestellte										
BE0003565737		IG6 GROUPE	69.564	P EUR	53.8106	30/01/07	97.95		5.820.201,4	520.984,8	0.	6.751.186,2
BE0003011688		FORTIS (BR)	8.048	P EUR	32.37	30/01/07	32.28		260.313,76	-724,32	0.	259.789,44
DE0005140008		DEUTSCHE BANK	81.599	P EUR	89.6362	30/01/07	107,43		7.314.227,93	1.457.952,64	0.	8.766.180,57
DE0005520004		DEUTSCHE POST	201.971	P EUR	18.55	30/01/07	23,39		3.745.562,05	977.539,64	0.	4.724.101,69
DE0005575008		DEUTSCHE TELEKOM	868.802	P EUR	12.5316	30/01/07	13,59		10.887.513,17	919.501,01	0.	11.807.019,18
DE0005752000		BAYER	34.953	P EUR	43,52	30/01/07	43,52		1.503.328,53	17.826,03	0.	1.521.154,56
DE0005810655		DEUTSCHE BOERSE	32.735	P EUR	129,9	30/01/07	160,55		4.252.278,5	1.003.327,75	0.	5.255.604,25
DE0007037129		RWE	33.863	P EUR	82	30/01/07	80,58		2.778.768	-48.085,46	0.	2.728.680,54
DE0007100000		DAIMLERCHRYSLER N	240.244	P EUR	41.9892	30/01/07	48,47		10.087.657,85	1.556.968,83	0.	11.644.626,68
DE0007164600		SAP	212.852	P EUR	40.3074	30/01/07	36,06		8.579.512,56	-904.068,44	0.	7.675.443,12
DE0007257503		METRO	120.000	P EUR	42,03	30/01/07	53,42		5.043.600	1.566.800	0.	6.610.400
DE0007614406		E.ON	35.737	P EUR	94,0785	30/01/07	103,4		3.382.082,42	333.123,38	0.	3.695.205,8
DE0008032004		COMMERZBANK	283.566	P EUR	27,56	30/01/07	32,5		8.099.678,96	1.450.218,04	0.	9.540.895
DE0008406005		ALLIANZ N	29.333	P EUR	153,11	30/01/07	153,11		4.505.341,75	-14.366,12	0.	4.491.175,63
DE0008430426		MUNICH RE	79.398	P EUR	125,475	30/01/07	121,81		9.952.665,4	-290.996,02	0.	9.671.470,38
F10009005861		STORA ENSO R	624.250	P EUR	12,0661	30/01/07	12,68		7.532.277,81	383.212,19	0.	7.915.490
F10009005867		UPM KYMENE	509.776	P EUR	17,6686	30/01/07	19,76		9.007.009,69	1.066.164,07	0.	10.073.173,76
FR0000120073		AIR LIQUIDE	25.174	P EUR	160,19	30/01/07	179		4.032.623,2	473.522,8	0.	4.506.146
FR0000120172		CARREFOUR	137.632	P EUR	48,3041	30/01/07	44,53		6.648.191,08	-519.438,12	0.	6.128.752,96
FR0000120321		L'OREAL	91.686	P EUR	69,9	30/01/07	81,45		6.317.165,4	1.150.659,3	0.	7.467.824,7
FR0000120354		VALLONREC	13.256	P EUR	209,2	30/01/07	198,8		2.773.155,2	-137.862,4	0.	2.635.292,8
FR0000120503		BOUYGUES	15.369	P EUR	49,15	30/01/07	53,3		755.398,35	63.781,35	0.	819.187,7
FR0000120620		SUEZ	269.168	P EUR	32,8888	30/01/07	37,79		8.852.618,67	1.319.240,05	0.	10.171.858,72
FR0000120637		LSIARGE	37.799	P EUR	101,2214	30/01/07	117,7		3.826.067,8	622.874,5	0.	4.448.942,3
FR0000120678		SOMPTI-AVENTIS	83.964	P EUR	70,05	30/01/07	68,55		4.480.678,2	-95.946	0.	4.384.732,2
FR0000120685		AXA	326.098	P EUR	29,2814	30/01/07	32,56		9.540.610,04	1.075.862,8	0.	10.624.272,84
FR0000121485		PPR	100.180	P EUR	116,3015	30/01/07	113,6		11.851.079,42	-270.631,42	0.	11.580.448
FR0000121964		KLEP PIERRE	12.198	P EUR	138,4549	30/01/07	137		1.888.873,1	-17.747,1	0.	1.871.126
FR0000125338		CAP GEMINI	121.833	P EUR	42,519	30/01/07	46,24		5.180.216,16	818.840,76	0.	5.999.056,92
FR0000125585		CASINO GUTCHARD	128.899	P EUR	57,8509	30/01/07	67,25		7.456.925	1.211.532,75	0.	8.668.457,75
FR0000125924		AGF	13.251	P EUR	124	30/01/07	125,3		1.643.124	17.228,3	0.	1.660.350,3
FR0000127771		VIVENDI	343.707	P EUR	27,3788	30/01/07	32,26		9.410.271,79	1.677.716,03	0.	11.087.987,82
FR0000130338		VALEO	332.838	P EUR	27,837	30/01/07	35,32		9.265.203,38	2.490.634,78	0.	11.755.838,16
FR0000131104		BNP PARIBAS	17.575	P EUR	85,45	30/01/07	85,55		1.501.783,75	1.757,5	0.	1.503.541,25
FR0000131906		RENAULT	38.183	P EUR	96,05	30/01/07	96,4		3.687.477,15	13.944,05	0.	3.680.841,2
FR0000133308		FRANCE TELECOM	331.134	P EUR	16,7739	30/01/07	21,29		5.554.118,06	1.495.024,8	0.	7.049.142,86
IT0000072628		INTESA SANPAOLO BNC	1.162.361	P EUR	5,201	30/01/07	5,691		5.993.629,56	564.656,89	0.	6.558.286,45
IT0000103210		MEDIASET	9.119	P EUR	9,19	30/01/07	9,325		2.253.286,1	33.100,65	0.	2.286.386,75
IT0000121495		CAPTITALIA	289.108	P EUR	6,9021	30/01/07	6,926		1.995.437,4	6.524,61	0.	2.002.362,01
IT0000349768		TELECOM ITALIA	856.517	P EUR	2,3775	30/01/07	2,296		2.036.866	-78.268,14	0.	1.957.997,86
IT0000349776		TELECOM ITALIA RSP	2.230.301	P EUR	1,999	30/01/07	1,935		4.458.371,7	-142.739,26	0.	4.315.632,44
NL0000099665		TWT	51.564	P EUR	34,37	30/01/07	34,5		1.772.254,68	6.703,32	0.	1.778.958
NL0000099682		KONINKLIJKE KPN NV	328.236	P EUR	10,36	30/01/07	11,2		3.400.524,96	275.718,24	0.	3.676.243,2
NL0000099165		HEIHEREN NV	32.380	P EUR	37,05	30/01/07	38,37		1.199.679	42.741,6	0.	1.242.420,6



3.12 Aufstellung des Portfolios zum 31. Januar 2007 (Fortsetzung)

W e r t	Status Wert / Zeile	Vorgang	Menge und ausgedruckte Menge	Währung Bewertung	PRU in Devisen und zum Kurs ausgedruckt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I F	Gestehungspreis (Total)	Mehr- oder Minderwert	Währung des Portfolios Eingelöster Coupon Total	Börsenwert	PRCT Reinvermögen
Andere verfügbare Mittel													
Finanzkonten													
Sichtoperationen													
BK06EUR			2.39	EUR	1.	31/01/07	1.		2.39	0.	0.	2.39	0.00
Banque EUR SGP													
Finanzkonten													
Andere verfügbare Mittel													
Geldbestände													
									9.832,081.29	0.	0.	9.832,081.29	3.12
EURO													
AMERIKANISCHE DOLLAR													
Terminfinanzinstrumente													
Zinsswapverträge													
Swaps													
Andere Swaps													
SWPUSD00			68.750,863.63	USD	0.78317396	31/01/07	0.77089115		53.875,291.59	-844,946.47	0.	53,030,345.12	16.84
SWPUSD01			27.300,000.	USD	0.76429227	31/01/07	0.77089115		20.865,178.84	180,149.56	0.	21,045,328.4	6.88
Swap reset pos USD G0													
Swap reset pos USD G1													
Swaps													
									74.740,470.43	-664,796.91	0.	74,075,673.52	23.53
Zinsswapverträge													
Terminfinanzinstrumente													
									74.740,470.43	-664,796.91	0.	74,075,673.52	23.53
Geldbestände													
Barbestände													
PUMSUSD00			-9,218,679.55	USD	0.76892558	31/01/07	0.77089115		-7,088,478.54	-18,119.94	0.	-7,106,598.48	-2.26
PUMSUSD01			615,200.97	USD	0.7728184	31/01/07	0.77089115		475,315.59	-1,082.61	0.	474,252.98	0.15
Rückstellungskonten													
Barbestände													
									-6,613,162.95	-19,182.55	0.	-6,632,345.5	-2.11
Barbestände													
									-6,613,162.95	-19,182.55	0.	-6,632,345.5	-2.11

3.12 Aufstellung des Portfolios zum 31. Januar 2007 (Fortsetzung und Ende)

Wert	Status Wert / Zeile	Vorgang	Menge und ausgedruckte Menge	Währung Bewertung	PRU: in Devisen und zum Kurs ausgedrückt	Datum Bewertung	Kurs Wert	I F	Gestaltungspreis total <-----<	Mehr- oder Minderwert ----->	Währung des Portfolios Eingelöster Coupon Total	Börsenwert ----->	PRCT Reinvermögen
						Kumuliert (EUR)			-6.613.162,95	-19.182,55	0.	-6.632.345,5	-2,11
						Kumuliert (EUR)			68.127.307,48	-683.979,46	0.	67.443.328,02	21,42
						(EUR)			291.651.827,65	23.197.741,67	0.	314.849.569,32	100,00

AMERIKANISCHE DOLLAR

PORTFOLIO: LYXOR ETF CRB COMMODITIES (935826)