



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fondo comune di investimento
LYXOR ETF BEAR FTSE/MIB

Attestato del revisore dei conti

Composizione dell'attivo

del 31 marzo 2010



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

**Fondo comune di investimento
LYXOR ETF BEAR FTSE/MIB**

17, cours Valmy – 92987 Paris La Défense cedex

**Attestato del revisore dei conti
Composizione dell'attivo del 31 marzo 2010**

Nella nostra qualità di revisore dei conti dell'OICVM e in esecuzione delle disposizioni previste dall'articolo L.214-8 del Codice monetario e finanziario e dall'articolo 38 VI della direttiva n.2005-01 AMF in applicazione del Regolamento generale AMF, abbiamo verificato l'affidabilità della composizione dell'attivo così come è allegata al presente attestato.

La composizione dell'attivo è stata stabilita sotto la responsabilità della società di gestione. Nostro compito è attestarne l'affidabilità in base alle nostre verifiche.

Abbiamo applicato i provvedimenti ritenuti necessari secondo la dottrina professionale della Compagnia nazionale dei Revisori dei conti per questo incarico. Tali provvedimenti consistono nella valutazione dell'autenticità di queste informazioni esaminandone la coerenza, la verosimiglianza e la pertinenza. Una verifica di questa natura, limitata nell'obiettivo, comporta essenzialmente procedure analitiche e colloqui con le persone responsabili delle informazioni fornite.

Non abbiamo osservazioni da formulare in merito alla sincerità delle informazioni date nei documenti pubblicati.

Paris La Défense, 5 maggio 2010

KPMG Audit
Dipartimento di KPMG S.A.

(Firma)

Pascal Lagand
Associato

KPMG S.A. cabinet français membre de KPMG International,
une coopérative de droit suisse.

Société anonyme d'expertise
comptable - commissariat aux
comptes à directeur et conseil
de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080 101
et à la Compagnie des
Commissaires aux Comptes
de Versailles.

Siège social :
KPMG S.A.
Immeuble le Palatin
3, cours du Triangle
92929 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €
Code APE 6920 Z
775726417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

Inventario cronistoria di valorizzazione (HISINV)

Stock: Stock ammesso principale al 31/03/10

PORTFOLIO: 935932 LYXOR ETF BEAR FTSE/MIB

CONVALIDA PARZIALE

Valuta fixing: WMC WM Closing

Valuta portafoglio: EUR

(Stato semplificato, trama: Valuta quotazione / Smistamento contabile (4) → GLOBALE, Smistamenti: BV)

VALORE	STATUTI CONV. / LINEA	DOSSIER	QUANTITÀ E ESPR. QUANTITÀ	VAL QUOT	P.R.U. IN VALUTA E ESPR. CORSO	DATA QUOT.	CORSO VALORE	I F	< -----> COSTO PRODUZ. TOT.	VALUTA PORTAFOGLIO PLUS O MINUSVAL.	COUPON CORSO TOT.	-----> VALORE BORSA	PERC. AZ. NET
Strumenti finanziari a termine													
Contratti di swap di tasso													
Swaps													
<i>Altre Swaps</i>													
SWPEURG0			Swp reset pos. EUR G0	1,686,951.42	EUR	1.	1.		1,686,951.42	0.00	0.00	1,686,951.42	5.07
Swaps													
Accumulo (EUR)													
1,686,951.42													
0.00													
0.00													
1,686,951.42													
5.07													
Contratti di swap di tasso													
Accumulo (EUR)													
1,686,951.42													
0.00													
0.00													
1,686,951.42													
5.07													
Strumenti finanziari a termine													
Accumulo (EUR)													
1,686,951.42													
0.00													
0.00													
1,686,951.42													
5.07													
Tesoreria													
Liquidità													
Debiti e conti collegati													
<i>Acquisti regolamenti differiti</i>													
BDS065EUR			Acq. Diff. titoli EUR	-873,743.	EUR	1.	1.		-873,743.00	0.00	0.00	-873,743.00	-2.63
Debiti e conti collegati													
Accumulo (EUR)													
-873,743.00													
0.00													
0.00													
-873,743.00													
-2.63													
Crediti e conti collegati													
<i>Vendite regolamenti differiti</i>													
SDS065EUR			Vend. diff. titoli EUR	1,046,794.89	EUR	1.	1.		1,046,794.89	0.00	0.00	1,046,794.89	3.15
Crediti e conti collegati													
Accumulo (EUR)													
1,046,794.89													
0.00													
0.00													
1,046,794.89													
3.15													
Conti adeguamento													
PLMSEURG0			PMLFit Swap escl. PTF	358,502.73	EUR	1.	1.		358,502.73	0.00	0.00	358,502.73	1.08
<i>Spese predisposte</i>													
F120EUR			PrComGestAdmin	-18,388.08	EUR	1.	1.		-18,388.08	0.00	0.00	-18,388.08	-0.06
Conti adeguamento													
Accumulo (EUR)													
340,114.65													
0.00													
0.00													
340,114.65													
1.02													
Liquidità													
Accumulo (EUR)													
513,166.54													
0.00													
0.00													
513,166.54													
1.54													
Altre disponibilità													
Conti finanziari													
<i>Operazioni a vista</i>													
BK065EUR			Banca EUR SGP	-173,051.89	EUR	1.	1.		-173,051.89	0.00	0.00	-173,051.89	-0.52

Inventario cronistoria di valorizzazione (HISINV)

Stock: Stock ammesso principale al 31/03/10

PORTFOLIO: 935932 LYXOR ETF BEAR FTSE/MIB

CONVALIDA PARZIALE

Valuta fixing: WMC WM Closing

Valuta portafoglio: EUR

(Stato semplificato, trama: Valuta quotazione / Smistamento contabile (4) → GLOBALE, Smistamenti: BV

VALORE	STATUTI CONV. / LINEA	DOSSIER	QUANTITÀ E ESPR. QUANTITÀ	VAL QUOT	P.R.U. IN VALUTA E ESPR. CORSO	DATA QUOT.	CORSO VALORE	I F	< ----- COSTO PRODUZ. TOT.	VALUTA PORTAFOGLIO PLUS O MINUSVAL.	COUPON CORSO TOT.	-----> VALORE BORSA	PERC. AZ. NET	
Conti finanziari														
									Accumulo (EUR)	-173,051.89	0.00	0.00	-173,051.89	-0.52
Altre disponibilità														
									Accumulo (EUR)	-173,051.89	0.00	0.00	-173,051.89	-0.52
Tesoreria														
									Accumulo (EUR)	340,114.65	0.00	0.00	340,114.65	1.02
EURO														
									Accumulo (EUR)	31,782,851.68	1,496,060.98	0.00	33,278,912.66	100.00
PORTAFOGLIO: LYXOR ETF BEAR FTSE/MIB (935932)														
									(EUR)	31,782,851.68	1,496,060.98	0.00	33,278,912.66	100.00

Inventario cronistoria di valorizzazione (HISINV)

Stock: Stock ammesso principale al 31/03/10

PORTFOLIO: 935932 LYXOR ETF BEAR FTSE/MIB

CONVALIDA PARZIALE

Valuta fixing: WMC WM Closing

Valuta portafoglio: EUR

(Stato semplificato, trama: Valuta quotazione / Smistamento contabile (4) → GLOBALE, Smistamenti: BV

	Portafoglio titoli:	31,251,846.59						
	<u>Spese di gestione del giorno</u>							
	PrComGestAdmin		547.06 EUR					
Quota	Valuta	Attivo netto	Numero quote	Valore liquidativo	Coefficiente	Cambio	Prezzo stand. sottoscrittore	Prezzo stand. Riacquisto
D FR0010446146 QUOTE D	EUR	33,278,912.66	805.001.	41.34	100.		41.34	41.34
	Attivo netto totale in EUR:	33,278,912.66						