

LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI)

ATTESTATO DEL REVISORE DEI CONTI
Composizione dell'attivo del 30 aprile 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

ATTESTATO DEL REVISORE DEI CONTI **Composizione dell'attivo del 30 aprile 2010**

LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI)

Fondo comune di investimento

Regolato dal codice monetario e finanziario

Sociedad Gestora

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Tour Société Générale

17, cours Valmy

92800 Puteaux

Nella nostra qualità di revisore dei conti del fondo comune di investimento LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) 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.

Neuilly sur Seine, 3 giugno 2010

Il revisore dei conti

PriceWaterhouseCoopers Audit

Firma

Marie-Christine Jetil

Inventario cronistoria di valorizzazione (HISINV)

Stock: Stock ammesso principale al 30/04/10

PORTAFOGLIO: 935811 LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI)

CONVALIDA PARZIALE

Valuta fixing: WMC WM Closing (EUR)

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
EURO													
Az. & Valori ass.													
Az. & valori ass. NMR o ass.													
Az. & valori ass. NMR o ass.													
AT0000937503		VOESTALPINE AG	23,681.	P EUR	29.91	M 30/04/10	28.41		708,298.71	-35,521.50	0.00	672,777.21	0.07
BE0003826436		TELENET GROUP HLDG	19,992.	P EUR	22.895	M 30/04/10	22.81		457,716.84	-1,699.32	0.00	456,017.52	0.04
DE0005140008		DEUTSCHE BANK AG-NOM	522,742.	P EUR	53.1229	M 30/04/10	52.26		27,769,569.12	-451,072.20	0.00	27,318,496.92	2.65
DE0005810055		DEUTSCHE BOERSE AG	232,543.	P EUR	53.926	M 30/04/10	58.54		12,540,123.21	1,072,944.01	0.00	13,613,067.22	1.32
DE0006231004		INFINEON TECHNO AG-N	2,694,374.	P EUR	5.2315	M 30/04/10	5.343		14,095,622.04	300,418.24	0.00	14,396,040.28	1.40
DE0007037129		RWE AG	767,172.	P EUR	61.04	M 30/04/10	61.86		46,828,178.88	629,081.04	0.00	47,457,259.92	4.60
DE0007100000		DAIMLER	139,007.	P EUR	36.3169	M 30/04/10	38.815		5,048,299.21	347,257.50	0.00	5,395,556.71	0.52
DE0007164600		SAP AG	740,482.	P EUR	32.281	M 30/04/10	36.225		23,903,475.42	2,920,485.03	0.00	26,823,960.45	2.60
DE0007236101		SIEMENS AG-NOM	983,144.	P EUR	70.7268	M 30/04/10	74.34		69,534,653.14	3,552,271.82	0.00	73,086,924.96	7.09
DE0007500001		THYSENKRUPP AG	453,933.	P EUR	24.515	M 30/04/10	24.62		11,128,167.50	47,662.96	0.00	11,175,830.46	1.08
DE0008232125		DEUTSCHE LUFTHANSA N	427,434.	P EUR	12.425	M 30/04/10	12.55		5,310,867.45	53,429.25	0.00	5,364,296.70	0.52
ES0116870314		GAS NATURAL SDG	2,457,497.	P EUR	12.6467	M 30/04/10	12.88		31,079,268.54	573,292.82	0.00	31,652,561.36	3.07
ES0124244E34		MAPFRE SA	125,330.	P EUR	2.403	M 30/04/10	2.469	V	301,167.99	8,271.78	0.00	309,439.77	0.03
ES0173516115		REPSOL YPF SA	252,623.	P EUR	17.1565	M 30/04/10	17.725		4,334,115.63	143,627.05	0.00	4,477,742.68	0.43
ES0178430E18		TELEFONICA SA	187,986.	P EUR	17.275	M 30/04/10	17.025		3,247,458.15	-46,996.50	0.00	3,200,461.65	0.31
FI0009003305		SAMPO A	330,297.	P EUR	17.94	M 30/04/10	18.55		5,925,528.18	201,481.17	0.00	6,127,009.35	0.59
FR0000045072		CREDIT AGRICOLE SA	500,000.	P EUR	10.455	M 30/04/10	10.82		5,227,500.00	182,500.00	0.00	5,410,000.00	0.52
FR0000120073		AIR LIQUIDE	880,000.	P EUR	88.3316	M 30/04/10	87.83		77,731,783.05	-441,383.05	0.00	77,290,400.00	7.50
FR0000120172		CARREFOUR SA	2,044,444.	P EUR	38.3711	M 30/04/10	36.84		78,447,510.04	-3,130,193.08	0.00	75,317,316.96	7.31
FR0000120271		TOTAL SA	754,622.	P EUR	43.0433	M 30/04/10	40.97		32,481,408.72	-1,564,545.38	0.00	30,916,863.34	3.00
FR0000120578		SANOFI-AVENTIS	933,104.	P EUR	55.0495	M 30/04/10	51.66		51,366,925.95	-3,162,773.31	0.00	48,204,152.64	4.68
FR0000120628		AXA	1,130,000.	P EUR	16.58	M 30/04/10	15.1		18,735,400.00	-1,672,400.00	0.00	17,063,000.00	1.66
FR0000121014		LVMH	113,085.	P EUR	86.7289	M 30/04/10	86.84		9,807,731.90	12,569.50	0.00	9,820,301.40	0.95
FR0000125007		COMP DE SAINT COBAIN	4,646.	P EUR	33.105	M 30/04/10	37.415		153,805.83	20,024.26	0.00	173,830.09	0.02
FR0000130809		SOCIETE GENERALE A	1,246,708.	P EUR	52.53	M 30/04/10	40.4		65,489,571.24	-15,122,568.04	0.00	50,367,003.20	4.89
FR0000131906		RENAULT SA	64,916.	P EUR	35.4125	M 30/04/10	35.41		2,298,839.34	-163.78	0.00	2,298,675.56	0.22
FR0000133308		FRANCE TELECOM SA	1,986,737.	P EUR	16.8557	M 30/04/10	16.445		33,487,778.51	-815,888.54	0.00	32,671,889.97	3.17
FR0010220475		ALSTOM	264,798.	P EUR	44.34	M 30/04/10	44.48		11,741,143.32	37,071.72	0.00	11,778,215.04	1.14
FR0010307819		LEGRAND	259,601.	P EUR	24.07	M 30/04/10	24.52		6,248,596.07	116,820.45	0.00	6,365,416.52	0.62
IT0000062957		MEDIOBANCA SPA	1,583,560.	P EUR	7.1499	M 30/04/10	6.98		11,322,222.98	-268,974.18	0.00	11,053,248.80	1.07
IT0000068525		SAIPEM	117,320.	P EUR	27.62	M 30/04/10	28.23		3,240,378.40	71,565.20	0.00	3,311,943.60	0.32
IT0000072618		INTESA SANPAOLO SPA	12,778,086.	P EUR	2.5304	M 30/04/10	2.4975		32,333,552.15	-420,282.36	0.00	31,913,269.79	3.10
IT0001063210		MEDIASET SPA	379,434.	P EUR	5.5476	M 30/04/10	5.975		2,104,962.77	162,155.38	0.00	2,267,118.15	0.22
IT0001250932		HERA SPA	4,623.	P EUR	1.59	M 30/04/10	1.598		-7,350.57	36.98	0.00	7,387.55	0.00
IT0003128367		ENEL SPA	3,621,711.	P EUR	4.1351	M 30/04/10	3.9525		14,976,216.67	-661,403.94	0.00	14,314,812.73	1.39
IT0003153415		SNAM RETE GAS	574,886.	P EUR	3.7675	M 30/04/10	3.5775		2,165,883.01	-109,228.34	0.00	2,056,654.67	0.20
IT0003856405		FINMECCANICA SPA	35,529.	P EUR	10.0525	M 30/04/10	9.675		357,155.44	-13,412.36	0.00	343,743.08	0.03
IT0004176001		PRYSMIAN SPA	1,668,019.	P EUR	13.87	M 30/04/10	13.6		23,135,423.53	-450,365.13	0.00	22,685,058.40	2.20
LU0156801721		TENARIS SA	43,726.	P EUR	15.96	M 30/04/10	15.23		697,866.96	-31,919.98	0.00	665,946.98	0.06
LU0323134006		ARCELORMITTAL SA	147,785.	P EUR	32.115	M 30/04/10	29.66		4,746,115.28	-362,812.18	0.00	4,383,303.10	0.43
NL0000009082		KONINKLIJKE KPN NV	1,088,803.	P EUR	10.925	M 30/04/10	11.24		11,895,172.78	342,972.94	0.00	12,238,145.72	1.19
NL0000009355		UNILEVER CVA	719,630.	P EUR	22.7465	M 30/04/10	22.99		16,369,064.30	175,229.40	0.00	16,544,293.70	1.60
NL0000009538		ROY.PHILIPS ELECTR	142,891.	P EUR	24.58	M 30/04/10	25.43		3,512,260.78	121,457.35	0.00	3,633,718.13	0.35
NL0000289213		WERELDHAVE NV	49,153.	P EUR	63.26	M 30/04/10	62.89	V	3,109,418.78	-18,186.61	0.00	3,091,232.17	0.30

Inventario cronistoria di valorizzazione (HISINV)

Stock: Stock ammesso principale al 30/04/10

PORTAFOGLIO: 935811 LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI)

CONVALIDA PARZIALE

Valuta fixing: WMC WM Closing (EUR)

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	
NL0000303600			ING GROEP NV-CVA	1.38.069	P EUR	7.7005	M 30/04/10	6.739	1,063,202.34	-132,755.35	0.00	930,446.99	0.09	
NL0000303709			AECON NV	2,165,186	P EUR	5.3664	M 30/04/10	5.325	11,619,231.49	-89,616.04	0.00	11,529,615.45	1.12	
NL0006034001			ASML HOLDING NV	132,778	P EUR	25.09	M 30/04/10	24.85	3,331,400.02	-31,866.72	0.00	3,299,533.30	0.32	
Az. & valori ass. NMR o ass.														
									Accumulo (EUR)	801,417,382.23	-17,943,402.04	0.00	783,473,980.19	75.99
Az. & valori ass. NMR o ass.														
									Accumulo (EUR)	801,417,382.23	-17,943,402.04	0.00	783,473,980.19	75.99
Az. & Valori ass.														
									Accumulo (EUR)	801,417,382.23	-17,943,402.04	0.00	783,473,980.19	75.99
Strumenti finanziari a termine														
Contratti di swap di tasso														
Swaps														
Altre Swaps														
SWPEURG0			Swp reset pos. EUR G0	57,022,034.29	EUR	1.		1.	57,022,034.29	0.00	0.00	57,022,034.29	5.53	
Swaps														
									Accumulo (EUR)	57,022,034.29	0.00	0.00	57,022,034.29	5.53
Contratti di swap di tasso														
									Accumulo (EUR)	57,022,034.29	0.00	0.00	57,022,034.29	5.53
Strumenti finanziari a termine														
									Accumulo (EUR)	57,022,034.29	0.00	0.00	57,022,034.29	5.53
Tesoreria														
Liquidità														
Debiti e conti collegati														
Acquisti regolamenti differiti														
BDS065EUR			Acq. Diff. titoli EUR	-197,694,583.56	EUR	1.		1.	-197,694,583.56	0.00	0.00	-197,694,583.56	-19.18	
Debiti e conti collegati														
									Accumulo (EUR)	-197,694,583.56	0.00	0.00	-197,694,583.56	-19.18
Crediti e conti collegati														
Vendite regolamenti differiti														
SDS065EUR			Vend. diff. titoli EUR	203,594,757.9	EUR	1.		1.	203,594,757.90	0.00	0.00	203,594,757.90	19.75	
Crediti e conti collegati														
									Accumulo (EUR)	203,594,757.90	0.00	0.00	203,594,757.90	19.75
Conti adeguamento														
PLMSEURG0			PMLEfit Swap escl. PTF	28,440,601.31	EUR	1.		1.	28,440,601.31	0.00	0.00	28,440,601.31	2.76	

Inventario cronistoria di valorizzazione (HISINV)

Stock: Stock ammesso principale al 30/04/10

PORTAFOGLIO: 935811 LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI)

CONVALIDA PARZIALE

Valuta fixing: WMC WM Closing (EUR)

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	
<i>Spese predisposte</i>															
F120EUR	PrComGestAdmin			-561,975.75	EUR	1.		1.		-561,975.75	0.00	0.00	-561,975.75	-0.05	
Conti adeguamento															
										Accumulo (EUR)	27,878,625.56	0.00	0.00	27,878,625.56	2.70
Liquidità															
										Accumulo (EUR)	33,778,799.90	0.00	0.00	33,778,799.90	3.28
Altre disponibilità															
Conti finanziari															
<i>Operazioni a vista</i>															
BK065EUR	Banca EUR SGP			-5,900,140.88	EUR	1.		1.		-5,900,140.88	0.00	0.00	-5,900,140.88	-0.57	
Conti finanziari															
										Accumulo (EUR)	-5,900,140.88	0.00	0.00	-5,900,140.88	-0.57
Altre disponibilità															
										Accumulo (EUR)	-5,900,140.88	0.00	0.00	-5,900,140.88	-0.57
Tesoreria															
										Accumulo (EUR)	27,878,659.02	0.00	0.00	27,878,659.02	2.70
EURO															
										Accumulo (EUR)	886,318,075.54	-17,943,402.04	0.00	868,374,673.50	84.23
YEN															
Az. & Valori ass.															
Az. & valori ass. NMR o ass.															
Az. & valori ass. NMR o ass.															
JP3429800000	ALL NIPPON AIRWAYS			777,028.	P JPY	284.5244	M 30/04/10	298.		1,750,263.62	102,165.20	0.00	1,852,428.82	0.18	
Az. & valori ass. NMR o ass.															
										Accumulo (EUR)	1,750,263.62	102,165.20	0.00	1,852,428.82	0.18
Az. & valori ass. NMR o ass.															
										Accumulo (EUR)	1,750,263.62	102,165.20	0.00	1,852,428.82	0.18
Az. & Valori ass.															
										Accumulo (EUR)	1,750,263.62	102,165.20	0.00	1,852,428.82	0.18
YEN															
										Accumulo (EUR)	1,750,263.62	102,165.20	0.00	1,852,428.82	0.18
DOLLARO DEGLI STATI UNITI															

Inventario cronistoria di valorizzazione (HISINV)

Stock: Stock ammesso principale al 30/04/10

PORTAFOGLIO: 935811 LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI)

CONVALIDA PARZIALE

Valuta fixing: WMC WM Closing (EUR)

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	
Az. & Valori ass.														
Az. & valori ass. NMR o ass.														
Az. & valori ass. NMR o ass.														
US0231351067			180.000.	P USD	150.09	M 30/04/10	137.06		20,310,641.66	-1,756,285.25	0.00	18,554,356.41	1.80	
US0311621009			320.000.	P USD	59.07	M 30/04/10	57.36		14,161,222.66	-356,687.63	0.00	13,804,535.03	1.34	
US0378331005			199.000.	P USD	209.6481	M 30/04/10	261.12		29,555,918.45	9,524,200.38	0.00	39,080,118.83	3.79	
US24702R1014			344.745.	P USD	14.0765	M 30/04/10	16.18		3,502,480.44	692,589.01	0.00	4,195,069.45	0.41	
US2605431038			1,000.000.	P USD	30.77	M 30/04/10	30.83		22,850,141.10	336,411.75	0.00	23,186,552.85	2.25	
US46625H1005			1,153.000.	P USD	44.1157	M 30/04/10	42.58		38,328,832.97	-1,405,778.03	0.00	36,923,054.94	3.58	
US5441471019			424.000.	P USD	77.83	M 30/04/10	78.37		24,992,365.95	-1,669.15	0.00	24,990,696.80	2.42	
Az. & valori ass. NMR o ass.														
									Accumulo (EUR)	153,701,603.23	7,032,781.08	0.00	160,734,384.31	15.59
Az. & valori ass. NMR o ass.														
									Accumulo (EUR)	153,701,603.23	7,032,781.08	0.00	160,734,384.31	15.59
Az. & Valori ass.														
									Accumulo (EUR)	153,701,603.23	7,032,781.08	0.00	160,734,384.31	15.59
DOLLARO DEGLI STATI UNITI														
									Accumulo (EUR)	153,701,603.23	7,032,781.08	0.00	160,734,384.31	15.59
PORTAFOGLIO: LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI) (935811)														
									(EUR)	1,041,769,942.39	-10,808,455.76	0.00	1,030,961,486.63	100.00

Inventario cronistoria di valorizzazione (HISINV)

Stock: Stock ammesso principale al 30/04/10

PORTAFOGLIO: 935811 LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE (HSCEI)

CONVALIDA PARZIALE

Valuta fixing: WMC WM Closing (EUR)

Valuta portafoglio: EUR

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

Portafoglio titoli:		946,060,793.32						
<u>Spese di gestione del giorno</u>								
PrComGestAdmin		958.93 EUR						
PrComGestAdmin		16,915.97 EUR						
PrComGestAdmin		485.02 EUR						
Quota	Valuta	Attivo netto	Numero quote	Valore liquidativo	Coefficiente	Cambio	Prezzo stand. sottoscrittore	Prezzo stand. Riacquisto
BD FR0010377010 QUOTE BD	EUR	53,846,468.56	4,546,900.	11.84	5,22293696381		12.07	11.60
D FR0010204081 QUOTE D	EUR	949,879,883.75	8,020,639.	118.42	92,13534123891		118.45	118.42
ED FR0010581413 QUOTE ED	EUR	27,235,134.32	230,000.	118.41	2,64172179728		120.77	116.04
Attivo netto totale in EUR:		1,030,961,486.63						
BD	USD	71,596,956.92		15.74		1.32965	16.05	15.42
ED	USD	36,213,196.35		157.44		1.32965	160.58	154.29
Fiscalità del risparmio: peso e stato delle quote di portafoglio								
Tope Reporting: TSIF TIS France								
Pesi ufficiali e stato al 30/04/10:			Pesi non ufficiali al 30/04/10:					
Peso DD:	0.	Stato DD: 0	Peso DD:	0.				
Peso DI:	0.	Stato DI: 0	Peso DI:	0.				