

# LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND

**rapport  
annuel**

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

ZUM 29.10.2010 ABGESCHLOSSENES GESCHÄFTSJAHR

# Inhaltsverzeichnis

<b>Informationen zu den Anlagen und der Verwaltung</b> .....	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b> .....	<b>7</b>
<b>Bericht des Wirtschaftsprüfers</b> .....	<b>8</b>
<b>Jahresabschluß</b> .....	<b>10</b>
<i>Bilanz</i> .....	11
<i>Aktiva</i> .....	11
<i>Passiva</i> .....	12
<i>Außerbilanzielle Engagements</i> .....	13
<i>Ergebnisrechnung</i> .....	14
<i>Anhang</i> .....	15
<i>Buchhalterische Regeln und Verfahren</i> .....	15
<i>Entwicklung des Reinvermögens</i> .....	18
<i>Zusätzliche Angaben</i> .....	19
<b>Bestandsaufnahme der Anlagegesellschaft</b> .....	<b>25</b>

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT 17, cours Valmy - 92800 Puteaux.
<b>Depositär und Depotbank</b>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
<b>Anlegendes Institut</b>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE Tour Granite - 75886 Paris Cedex 18.
<b>Abschlussprüfer</b>	KPMG AUDIT 1, cours Valmy – 92923 Paris La Défense Cedex – France. Unterzeichner: Pascal Lagand.

## INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND DER VERWALTUNG

**Klassifizierung:** Diversifiziert.

Der Investmentfonds ist ein Strategieindexfonds.

**Verwendung der Ergebnisse:** Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Erträge ganz oder teilweise jährlich auszuzahlen und/oder sie zu kapitalisieren. Die Verbuchung erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (*coupons encaissés*).

**Verwaltungsziel:** Die Zielsetzung des Investmentfonds besteht darin, sich umgekehrt und mit einer verstärkenden Hebelwirkung von 2 in die Hausse oder die Baisse in die Performance des Marktes von staatlichen deutschen Obligationen mit einer mittleren Fälligkeit von 10 Jahren zu engagieren, für die der Bund ein repräsentativer Indikator ist, und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Investmentfonds und denen des Strategieindexes SGI Daily Double Short Bund Strategy Index zu minimieren.

Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1 %.

Sollte der Tracking Error dennoch einen Wert von 1 % überschreiten, so bleibe das Ziel bestehen, immerhin unter dem Wert von 5 % der Volatilität des Strategieindexes SGI daily double short bund strategy index zu bleiben.

**Referenzindikator:** Der Referenzindikator ist der Strategieindex SGI daily double short bund strategy index, ausgestellt in Euro (EUR).

Der Index SGI daily double short bund strategy index ist ein Strategieindex, der von der Forschungsabteilung der Société Générale gemäß einer geschützten Methodologie erstellt wird. Der Index wird von Standard & Poor's berechnet und geführt.

Der Strategieindex SGI daily double short bund strategy index bietet ein umgekehrtes Engagement in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Marktes von staatlichen deutschen Obligationen mit einer durchschnittlichen Fälligkeit von 10 Jahren, für die der Bund ein repräsentativer Indikator ist, und zwar mit einer Hebelwirkung von x 2. Somit wird der Liquidationswert des Investmentfonds im Falle einer Baisse des Bundes sich doppelt erhöhen und im Falle einer Hausse des Bundes wird der Liquidationswert des Investmentfonds doppelt fallen und die Inhaber werden von der Hausse des Bundes nicht profitieren.

Der Bund ist ein Index, der den Markt von staatlichen deutschen Obligationen mit einer durchschnittlichen Fälligkeit von 10 Jahren repräsentiert, die am Eurex notiert werden und dessen Methodologie unter: [www.eurex.com](http://www.eurex.com) verfügbar ist.

Die tägliche Performance des Strategieindexes SGI daily double short bund strategy index ist gleich der doppelten täglichen umgekehrten Performance der Futures des Bundes, wobei die täglich vereinnahmten Zinsen (EONIA) auf die Valorisierung des Fixings des Vorabends um 17.40 Uhr der Futures des Bundes kumuliert werden.

Es handelt sich daher um einen Index, der eine Strategie einer Verkäuferposition mit einer verstärkenden Hebelwirkung von 2 des Bundes mit einer täglichen neuen Abgleichung darstellt. Im Verlauf der Sitzung kann eine zusätzliche neue Abgleichung erfolgen, wenn der Strategieindex innerhalb eines Börsentages um mehr als 40 % fällt (d. h. wenn die Schwankung im Verlauf des Tages der Futures des Bundes in absoluten Zahlen 20 % übersteigt).

Die verfolgte Performance ist die des Fixings der Futures des Bundes um 17.40 Uhr in Euro.

**Anlagestrategie:****1. ANGESETZTE STRATEGIE**

Der Investmentfonds wird die Anlageregeln beachten, die von der europäischen Richtlinie Nr. 85/611/CEE vom 20. Dezember 1985 herausgegeben wurden, die von den Richtlinien Nr. 2001/107/CE und 2001/108/CE abgeändert wurde.

Um die höchst mögliche Korrelation mit der Performance des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index zu erzielen, wird der Investmentfonds auf den Ankauf eines Korbes Eurozone Wertpapieren und im Rahmen von 10 % seines Vermögens auf einen freihändig auf Aktien, Obligationen und andere Schuldtitel, und Indexe gehandelten Termintauschvertrag zurückgreifen, die das Engagement in Aktien im Vermögens des Investmentfonds in ein Engagement in den Strategieindex SGI daily double short bund strategy index umwandeln. Dieser Vertrag kann mit der Société Générale ohne Einschaltung eines Wettbewerbs zwischen mehreren Gegenstellen verhandelt werden. Um das Risiko zu begrenzen, dass derartige Instrumente nicht zu den besten Konditionen ausgeführt werden, hat die Société Générale die Einstufung des Investmentfonds in die Kategorie „professioneller Kunde“ akzeptiert, die einen höheren Schutz bietet als die der „qualifizierten Gegenstelle“. Wenn kein Wettbewerb zwischen mehreren Gegenstellen eingeschaltet wird, verlangt der Verwalter darüber hinaus, dass die Société Générale sich vertraglich zur Ergreifung jeglicher angemessener Maßnahmen verpflichtet, um bei der Ausführung der Aufträge gemäß Artikel L. 533-18 des französischen Geld- und Finanzgesetzes das für den Investmentfonds bestmögliche Ergebnis zu erzielen.

Der Anleger, der diesen Investmentfonds gezeichnet hat, engagiert sich umgekehrt und mit einer verstärkenden Hebelwirkung von 2 in die Hausse oder die Baisse der Performance des Marktes der staatlichen deutschen Obligationen mit einer durchschnittlichen Fälligkeit von 10 Jahren, für die der Bund ein repräsentativer Indikator ist.

Die Wertpapiere in dem Vermögen des Investmentfonds werden so ausgewählt, dass die mit der Replizierung des Indexes verbundenen Kosten begrenzt werden.

Die Sensibilität gegenüber dem Zinssatz des Investmentfonds ist zwischen -22 und -14 inbegriffen.

Im vorliegenden Fall hat der Verwalter die Absicht, im Wesentlichen die folgenden Aktiva zu nutzen:

**2. VERMÖGENSWERTE INNERHALB DER BILANZ (OHNE INTEGRIERTE DERIVATE)**

Der Investmentfonds verwaltet unter Wahrung der von der Reglementierung vorgesehenen Quotienten Eurozone Wertpapieren bis zu 100 % des Reinvermögens.

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Verwaltung des Investmentfonds behält sich der Verwalter die Möglichkeit vor, weitere Instrumente unter den Beschränkungen der Reglementierung zu nutzen, um sein Verwaltungsziel zu erreichen.

Der Fonds kann in Anlagegesellschaften gemäß der Richtlinie 85/611/CE investieren, die von den Richtlinien 2001/107/CE und 2001/108/CE (Richtlinie Anlagegesellschaften) abgeändert wurde, sowie in sonstige Anlagegesellschaften im Sinne des Artikels 19(1)(e) der Richtlinie Anlagegesellschaften im Rahmen von 10 % des Reinvermögens.

Wenn die Gesellschaft Anteile an einem anderen Fonds erwirbt, der direkt oder indirekt von ihr oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der sie im Rahmen einer gemeinsamen Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmrechte verbunden ist, darf dem Vermögen des Fonds im Rahmen derartiger Anlagen keinerlei Provision belastet werden. Die Gesellschaft kann darüber hinaus dem Fonds keine eventuellen Emissions- oder Rückkaufsprovisionen für verbundene, zugrunde liegende Fonds belasten.

**3. AKTIVA AUSSERHALB DER BILANZ (DERIVATE-INSTRUMENTE)**

Der Investmentfonds wird im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens auf bond-linked Swaps zurückgreifen, die freihändig gehandelt werden, und den Wert der Wertpapiere im Vermögen des Investmentfonds (oder ggf. jedes anderen Finanzinstruments im Vermögen des Investmentfonds) gegen den Wert des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index austauschen.

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Verwaltung des Investmentfonds behält sich der Verwalter die Möglichkeit vor, unter den Beschränkungen der Reglementierung weitere Instrumente zu nutzen, um sein Anlageziel zu erreichen, wie z. B. andere Terminfinanzinstrumente als bond-linked Swaps.

Die Berechnungsmethode des Engagements außerhalb der Bilanz wendet eine lineare Methode an.

**4. DERIVATE BEINHALTENDE WERTPAPIERE**

Keine.

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Verwaltung des Investmentfonds behält sich der Verwalter die Möglichkeit vor, unter den Beschränkungen der Reglementierung weitere Instrumente zu nutzen, um sein Anlageziel zu erreichen, wie z. B. Forderungstitel mit integrierten Derivaten.

**5. EINLAGEN**

Um die Verwaltung seiner Barmittel zu verbessern, kann der Investmentfonds im Rahmen von 20 % seines Reinvermögens auf Einlagen in Kreditinstituten zurückgreifen, die zu derselben Gruppe gehören wie der Depositar.

**6. BARGELDDARLEHEN**

Der Investmentfonds kann im Rahmen von 10 % seines Reinvermögens auf Darlehen zurückgreifen, insbesondere um die Verwaltung seiner Barmittel zu optimieren.

**7. VORÜBERGEHENDE ERWERBS- UND ABTRETUNGSOPERATIONEN MIT WERTPAPIEREN**

Keine .

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Verwaltung des Investmentfonds behält sich der Verwalter die Möglichkeit vor, unter den Beschränkungen der Reglementierung weitere Instrumente zu nutzen, um sein Verwaltungsziel zu erreichen, wie z. B.:

- Umgekehrte Pensionsgeschäfte, die gegen Bargeld geliefert werden und den Artikeln R.214-16 ff des französischen Geld- und Finanzrechts unterliegen, und zwar bis zu 100 % des Reinvermögens;
- Pensionsgeschäfte, die gegen Bargeld geliefert werden und den Artikeln R.214-16 ff des französischen Geld- und Finanzrechts unterliegen, und zwar bis zu 100 % des Reinvermögens;
- Verleihungen / Ausleihungen von Wertpapieren im Rahmen von 100 % des Reinvermögens.

Die eventuellen vorübergehenden Erwerbs- oder Abtretungsoperationen von Wertpapieren sowie die Verleihungen und Ausleihungen von Wertpapieren werden ausnahmslos unter Marktbedingungen realisiert.

**Risikoprofil:** Das Geld des Anteilhabers wird vorwiegend in durch die Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Finanzinstrumenten angelegt. Diese Finanzinstrumente unterliegen der Entwicklung und den Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Anteilhaber ist über den Investmentfonds insbesondere den folgenden Risiken ausgesetzt:

**1. Zinssatzrisiko:**

Der Investmentfonds ist zu 100 % in den Strategieindex SGI daily double short bund strategy index engagiert. Der Investmentfonds ist daher zu 100 % in die mit den Entwicklungen der den Strategieindex SGI daily double short bund strategy index bildenden Obligationen verbundenen Marktrisiken engagiert. Der Inhaber ist insbesondere in die Entwicklung zur Baisse der den Strategieindex SGI daily double short bund strategy index bildenden Obligationen und damit in ein Risiko zur Baisse des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index engagiert. Der Investmentfonds stellt ein hohes Zinssatzrisiko dar.

**2. Mit der umgekehrten Performance mit Hebelwirkung verbundenes Risiko:**

Der Investmentfonds ist zu 100 % in den Strategieindex SGI daily double short bund strategy index engagiert. Der Investmentfonds ist damit zu 100 % in die mit den Entwicklungen des Bundes verbundenen Marktrisiken engagiert. Der Inhaber ist insbesondere in die Entwicklung zur Hausse des Bundes und damit in ein verstärktes Risiko zur Baisse des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index (Wirkung der umgekehrten Performance) engagiert. Wenn der Bund z. B. an einem und demselben Tag um 2 % steigt, wird der Investmentfonds eine Baisse von maximal 4 % verzeichnen.

**3. Dem Risiko, dass das Anlageziel des Investmentfonds nur teilweise erreicht wird.**

Es besteht keine Garantie dafür, dass der Investmentfonds sein Anlageziel erreicht, denn kein Vermögenswert oder Finanzinstrument erlaubt eine automatische und kontinuierliche Nachbildung des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index: Die Neugewichtungen des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index können verschiedene Transaktionskosten oder Differenzen zur Folge haben. Ebenso ist der Investmentfonds möglicherweise nicht in der Lage, die Performance des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index vollständig nachzubilden, insbesondere, weil der Markt von staatlichen deutschen Obligationen mit einer durchschnittlichen Fälligkeit von 10 Jahren vorübergehend nicht verfügbar sein kann oder weil außergewöhnliche Umstände (insbesondere eine vorübergehende Aussetzung oder Unterbrechung der Notierung des Marktes von staatlichen deutschen Obligationen mit einer durchschnittlichen Fälligkeit von 10 Jahren) eintreten.

**4. Risiko des Verlustes des investierten Kapitals:**

Das ursprünglich angelegte Kapital genießt keinerlei Garantie. Da das Verwaltungsziel des Investmentfonds in der Wiedergabe der Performance des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index besteht, besteht daher ein Risiko des Verlustes des Kapitals, da die Performance des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index negativ sein kann.

**5. Dem Kontrahentenausfallrisiko:** Durch den Einsatz von Finanztermininstrumenten, die mit einem Kreditinstitut abgeschlossen werden, ist der Investmentfonds dem Kontrahentenausfallrisiko ausgesetzt. Dabei handelt es sich um die Gefahr, dass dieses Kreditinstitut seine Verpflichtungen aus diesen Instrumenten nicht erfüllen kann. Das sich aus dem Einsatz von Finanztermininstrumenten ergebende Kontrahentenausfallrisiko ist jederzeit auf 10 % des Reinvermögens des Investmentfonds pro Kontrahent begrenzt.

**In Frage kommende Zeichner und Profil des typischen Anlegers:** Der Investmentfonds steht allen Zeichnern offen.

Der Anleger, der diesen Investmentfonds zeichnet, möchte sich umgekehrt zwar mit einer Hebelwirkung von x 2 in die Hausse oder die Baisse der Entwicklung des Marktes von staatlichen deutschen Obligationen mit einer mittleren Fälligkeit von 10 Jahren engagieren.

Die angemessene Höhe des Betrages, den jeder Anleger in diesen Investmentfonds investieren sollte, richtet sich nach seiner persönlichen Situation. Um diesen Betrag zu bestimmen, sollte der Anleger seinen persönlichen Wohlstand und/oder sein persönliches Vermögen, seinen Geldbedarf zum jetzigen Zeitpunkt und in fünf Jahren berücksichtigen und sich Gedanken darüber machen, ob er bereit ist, Risiken einzugehen oder einer sichereren Anlage den Vorzug geben möchte. Wir empfehlen außerdem, die Investitionen ausreichend zu diversifizieren, um nicht ausschließlich den Risiken dieses Investmentfonds ausgesetzt zu sein.

Jeder Anleger sollte daher seine persönliche Situation mit seinem eigenen Vermögensberater erörtern.

Die empfohlene Mindestdauer der Anlage beträgt mehr als 5 Jahre.

**Besteuerung:** Der Investmentfonds kann als Grundlage für Lebensversicherungsverträge in Rechnungseinheiten verwendet werden.

Je nach den für den Anteilinhaber geltenden steuerlichen Regelungen sind mögliche Wertzuwächse und Erträge, die sich aus den von ihm gehaltenen Anteilen des Investmentfonds ergeben, eventuell zu besteuern. Wir empfehlen allen Anteilinhabern, sich hierüber bei der Vertriebsgesellschaft des Investmentfonds zu informieren.

**Information:** Dieses Geschäftsjahr hat eine Dauer von ausnahmsweise 7 Monaten.

*Für weitere Angaben kann der vollständige Prospekt durch einfache Anfrage von der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.*

- *Der Liquidationswert kann am Sitz von Lyxor International Asset Management erfragt werden. Der vollständige Prospekt der Anlagegesellschaft und die letzten jährlich und regelmäßig erscheinenden Dokumente werden auf einfache schriftliche Anfrage des Anteilinhabers innerhalb von einer Woche versendet. Die Anfrage ist an die folgende Anschrift zu richten: LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, 17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense Cedex - France.*
- *Datum der Zulassung durch die französische Kapitalmarktaufsichtsbehörde (AMF): 29. März 2010.*
- *Datum der Gründung des Fonds: 9. April 2010.*

# Tätigkeitsbericht

ASSET MANAGEMENT BY  
**LYXOR**

Zum 29. Oktober 2010 geltende Daten

LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND

RECHENSCHAFTSBERICHT vom 9 April 2010 zum 29. Oktober 2010

Klassifizierung durch die französische Finanzmarktaufsicht (AMF) :  
Diversifiziert

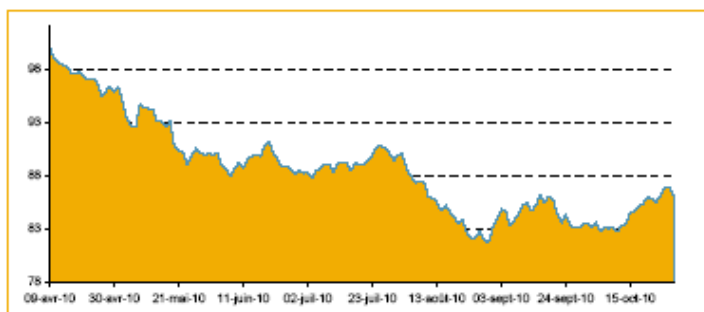
Code Wert: FR0010869578

Mindestdauer der Anlage	Mehr als 1 Jahr
Ursprünglicher Liquidationswert	: 100
Bezugsliquidationswert	: 100
Liquidationswert am	9. April 2010: 100
Liquidationswert am	29 Oktober 2010: 86,1932
Performance seit Jahresbeginn	: -13,81%
Performance seit der Einführung	: -13,81%
Performance seit dem	9. April 2010: -13,81%

## Verwaltungsziel

Die Zielsetzung des Investmentfonds besteht darin, sich umgekehrt und mit einer verstärkenden Hebelwirkung von 2 in die Hausse oder die Baisse in die Performance des Marktes von staatlichen deutschen Obligationen mit einer mittleren Fälligkeit von 10 Jahren zu engagieren, für die der Bund ein repräsentativer Indikator ist, und dabei soweit wie möglich die Verfolgungsabweichung („Tracking Error“) zwischen der Performance des Investmentfonds und denen des Strategieindex SGI Daily Double Short Bund Strategy Index zu minimieren. Das Ziel ist ein über einen Zeitraum von 52 Wochen berechneter Tracking Error von weniger als 1%. Sollte der Tracking Error dennoch einen Wert von 1% überschreiten, so bleibe das Ziel bestehen, immerhin unter dem Wert von 5% der Volatilität des Strategieindex SGI daily double short bund strategy index zu bleiben.

## Entwicklung des Liquidationswertes seit Gründung des Fonds



## Besondere Ereignisse

Keine.

## Erklärung des Liquidationswertes

Der Liquidationswert des Investmentfonds LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND verzeichnet für das Geschäftsjahr eine Senkung von 13,81 % und spielt sich zum 29. Oktober 2010 bei 86,1932 EUR ein, was die Performance des Fonds seit dem Datum seiner Vermarktung auf -13,81 % seit Beginn sinken lässt.

Der Fonds repliziert die Performance des in Euro (EUR) ausgestellten Strategieindex SGI daily double short bund strategy index. Es handelt sich um einen Strategieindex, der von der Forschungsabteilung der Société Générale gemäß einer geschützten Methodologie erstellt wird. Der Index wird von Standard & Poor's berechnet und geführt.

Der Index verzeichnet eine Entwicklung von -17,57 % über das Geschäftsjahr.

Gemäß einer synthetischen Verwaltungsmethode des Indexes wird die Replizierung des Indexes über einen bond-linked Swap gewährleistet. Dieser freihändig auf Aktien, Obligationen und andere Schuldtitel, und Indexen gehandelte Termintauschvertrag lässt die Umwandlung des Engagements von Wertpapieren in den Aktiva des Investmentfonds in ein Engagement in den Index SGI daily double short bund strategy index zu.

Der Fonds wird innerhalb eines Sensibilitätsbereichs von -22 bis -14 verwaltet.

Da die Dauer des ersten Geschäftsjahres kürzer ist als 52 Wochen, kann entsprechend dem Prospekt der Tracking Error am 29. Oktober 2010 nicht vorgestellt werden.

Gemäß dem Prospekt der Anlagegesellschaft und auf Vorschlag des Anlageberaters hat der Verwalter die Terminfinanzinstrumente direkt mit der Société Générale abgehandelt, ohne mehrere Vertragspartner

## Entwicklung des Aktienkorbes seit Gründung des Investmentfonds

	Performance	Schlusskurs vom 29 Oktober 2010	Ursprünglicher Kurs vom 9. April 2010
In der Baisse			
SGI Double Short Bond	-17,57%	82,43	100,00

## Vorgeschriebene Informationen

**Umsatzprovision** (nicht vom Abschlussprüfer geprüft)  
entfällt

**Bedingungen, unter denen den Anlegern die verschiedenen Dokumente und Berichte im Zusammenhang mit der Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Umsetzung zur Verfügung gestellt werden.**

In Anwendung von Artikel 322-75, 322-76 und 322-77 des allgemeinen Reglements der französischen Kapitalmarktaufsichtsbehörde können das Dokument mit dem Titel „Abstimmungspolitik“, der Bericht der Verwaltungsgesellschaft, in dem sie Rechenschaft über die Bedingungen ablegt, unter denen sie die Stimmrechte der von ihr verwalteten Anlagengesellschaften wahrnimmt sowie die Informationen zur Abstimmung über die einzelnen Beschlüsse entweder auf der Website der Verwaltungsgesellschaft oder (auf einfache Anfrage) an ihrem Geschäftssitz eingesehen werden.

## Verfahren für die Auswahl der Vermittler

Der Verwalter wählt Vermittler, die obligatorisch auf der Liste der von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Vermittler stehen.

Diese Liste wird auf der Grundlage objektiver Kriterien erstellt, die insbesondere die Qualität der erbrachten Leistungen und der angewendeten Tarifbedingungen berücksichtigt.

Gemäß Artikel 314-82 der Allgemeinen Vorschrift der AMF steht der Bericht über die Vermittlergebühren auf unserer Website unter der Adresse: [www.lyxor.fr](http://www.lyxor.fr) zur Verfügung.



# Bericht des Wirtschaftsprüfers



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

Téléphone : +33 (0)1 55 66 66 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 66 73 00  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Investmentfond LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND**

17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense

### **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresabschluss**

#### **zum 29. Oktober 2010 abgeschlossenes Geschäftsjahr**

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Erfüllung des Auftrags, der uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erteilt wurde, legen wir Ihnen unseren Bericht über das erste Geschäftsjahr vom 9. April 2010 bis zum 29. Oktober 2010 vor, der eine Dauer von ausnahmsweise 7 Monaten hat:

- Prüfung des Jahresabschlusses des Investmentfonds LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND, so wie er diesem Bericht als Anlage beigelegt 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 besteht in der stichprobengestützten Prüfung oder in der Prüfung durch andere Verfahren der Wertansätze und Angaben im Abschluss. 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 der Anlagegesellschaft am Ende des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen darstellt.





*Investmentfond*  
**LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND**  
*Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresabschluss*  
27. Januar 2011

## **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:

Im Rahmen unserer Bewertung der von der Anlagegesellschaft verfolgten und in unserer im Anhang beigefügten Notiz "Buchhalterische Regeln und Methoden" beschriebenen buchhalterischen Grundsätze haben wir insbesondere die korrekte Anwendung der für die im Portfolio enthaltenen Finanzinstrumente verwendeten Methoden geprüft.

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 Anteilsinhaber verteilt werden.

Paris La Défense, 27. Januar 2011

KPMG Audit  
*Abteilung von KPMG S.A.*

(Unterschrift)

Pascal Lagand  
*Gesellschafter*

## **JAHRESABSCHLUß**

**BILANZ Aktiva**

	<b>29.10.2010</b>	
Währung	EUR	EUR
<b>Nettoanlagevermögen</b>	-	-
<b>Einlagen</b>	-	-
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>181 032 243,79</b>	-
• <b>AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE</b>		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• <b>OBLIGATIONEN UND GLEICHGESTELLTE WERTPAPIERE</b>		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	180 930 017,16	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• <b>SCHULDVERSCHREIBUNGEN</b>		
Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt		
<i>Marktfähige Schuldverschreibungen</i>	-	-
<i>Andere Schuldverschreibungen</i>	-	-
Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
• <b>PAPIERE VON ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN</b>		
Koordinierte europäische Anlagegesellschaften		
und allgemein ausgerichtete französische Anlagegesellschaften	-	-
bestimmten Anlegern vorbehaltene Anlagegesellschaften –		
Risikokapitalfonds (FCPR) – Terminmarktfonds (FCIMT)	-	-
Notierte Anlagefonds und Schuldtitelfonds	-	-
Nicht notierte Anlagefonds und Schuldtitelfonds	-	-
• <b>VORÜBERGEHENDE WERTPAPIERGESCHÄFTE</b>		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	-	-
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	-	-
Geliehene Wertpapiere	-	-
In Pension gegebene Wertpapiere	-	-
Andere vorübergehende Geschäfte	-	-
• <b>FINANZINSTRUMENTE MIT FIXTERMIN</b>		
Geschäfte auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	-	-
Andere Positionen	102 226,63	-
• <b>ANDERE FINANZINSTRUMENTE</b>	-	-
<b>Forderungen</b>	<b>9 549 036,03</b>	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	9 549 036,03	-
<b>Finanzkonten</b>	<b>17 066 061,33</b>	-
Barbestände	17 066 061,33	-
<b>Aktiva Total</b>	<b>207 647 341,15</b>	-

**BILANZ Passiva**

Währung	29.10.2010	
	EUR	EUR
<b>Eigenkapital</b>		
• Kapital	181 201 475,35	-
• Vortrag auf neue Rechnung	-	-
• Rechnungsabgrenzungsposten des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
• Ergebnis	-195 618,50	-
<b>Total des Eigenkapitals</b> <i>(Betrag entspricht dem Reinvermögen)</i>	<b>181 005 856,85</b>	-
<b>Finanzinstrumente</b>	-	-
• <b>VERKÄUFE VON FINANZINSTRUMENTEN</b>	-	-
• <b>VORÜBERGEHENDE WERTPAPIERGESCHÄFTE</b>		
Schulden aus in Pension gegebenen Wertpapieren	-	-
Schulden aus geliehenen Wertpapieren	-	-
Andere Geschäfte	-	-
• <b>FINANZINSTRUMENTE MIT FIXTERMIN</b>		
Geschäfte auf einem reglementierten oder gleichgestellten Devisenmarkt	-	-
Andere Positionen	-	-
<b>Schulden</b>	<b>26 641 484,30</b>	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Andere	26 641 484,30	-
<b>Finanzkonten</b>	-	-
Laufende Bankkredite	-	-
Darlehen	-	-
<b>Passiva Total</b>	<b>207 647 341,15</b>	-

# außerbilanzielle Engagements

29.10.2010

Währung	EUR	EUR
<b>Deckungsgeschäfte</b>		
• Engagements auf reglementierten oder gleichgestellten Märkten		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements auf dem Freihandmarkt		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
<b>Andere Operationen</b>		
• Engagements auf reglementierten oder gleichgestellten Märkten		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Freihändige Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Performance-Swaps	210 000 000,00	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Andere Engagements		
- Markt für Fixtermingeschäfte (Futures)	-	-
- Markt für bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

# Ergebnisrechnung

Währung	29.10.2010	
	EUR	EUR
<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>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>Ergebnisse aus Finanzoperationen (I - II)</b>	-	-
Andere Erträge (III)	-	-
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-87 120,52	-
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-9) (I-II+III-IV)</b>	<b>-87 120,52</b>	-
Abgrenzungsposten der Einkommen des Geschäftsjahres (V)	-108 497,98	-
Im Rahmen des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen (VI)	-	-
<b>Ergebnis (I-II+III-IV + oder - V-VI):</b>	<b>-195 618,50</b>	-

# 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 Anlagegesellschaften, 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 7 Monaten.

## **Bewertungsregeln**

Die Aktiva des Investmentfonds 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 zum Abschlusskurs bewertet, der am Vorabend des Tages 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 Liquidationswertes 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 Liquidationswertes 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 Ausgleichkurs des Vorabends des Berechnungstages des Liquidationswertes bewertet. Die auf organisierten Märkten gehandelten bedingten Finanzinstrumente mit Fixtermin werden zu ihrem Marktwert bewertet, der am Vorabend des Berechnungstages des Liquidationswertes 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 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.

Anhang



Die Anteile und Aktien aus Anlagegesellschaften nach französischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Investmentfonds bekannten Liquidationswert bewertet.

Die Anteile und Aktien aus Anlagefonds nach ausländischem Recht werden zum letzten, am Berechnungstag des Liquidationswertes des Investmentfonds bekannten Nettoeinheitswert der Aktiva bewertet.

Die auf einem reglementierten Markt gehandelten Finanzinstrumente, deren Kurs nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden in 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 Investmentfonds lautenden Finanzinstrumente verwendet werden, werden die am Vortag der Festlegung des Liquidationswertes des Investmentfonds von WM Reuters-Fixing veröffentlichten Wechselkurse 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).

#### **Bewertungsmethoden des Engagements außerhalb der Bilanz**

Die Geschäfte außerhalb der Bilanz werden zum Wert des Engagements bewertet.

Der Wert des Engagements für die Festterminverträge ist gleich dem Kurs (in der Währung der Anlagegesellschaft), multipliziert mit der Anzahl der Verträge, multipliziert mit dem Nennwert.

Der Wert des Engagements bei den bedingten Geschäften ist gleich dem Kurs des zugrunde liegenden Papiers (in der Währung der Anlagegesellschaft), multipliziert mit der Anzahl von Verträgen, multipliziert mit dem Delta, multipliziert mit dem Nennwert des zugrunde liegenden Wertes.

Der Wert des Engagements bei den Tauschverträgen ist gleich dem Nennbetrag des Vertrages (in der Währung der Anlagegesellschaft).

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

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

Sie werden daher dem Investmentfonds in Rechnung gestellt;

- dem Investmentfonds in Rechnung gestellte Provisionen für Kontobewegungen;

- ein Anteil der Einkünfte aus vorübergehenden Ankäufen und Verkäufen von Wertpapieren.

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

<b>Dem Investmentfonds in Rechnung gestellte Kosten</b>	<b>Berechnungsgrundlage</b>	<b>Satz (alle Steuern inbegriffen)</b>
Betriebs- und Verwaltungskosten brutto <sup>(1)</sup>	Reinvermögen	0,20 % pro Jahr maximal
Provision für übererfüllte Performance	Reinvermögen	Entfällt
Dienstleister, die Provisionen für Kontobewegungen erhalten:	Einbehalt bei jeder Transaktion	Entfällt

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

Auf den Investmentfonds wird keinerlei Provision für Kontobewegungen erhoben.

# Anhang

**Rechnungswährung**

Die Verbuchung der Anlagegesellschaften erfolgt in Euro.

**Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden Buchführungsveränderungen:**

- Eingetretene Änderung: keine
- Einzutretende Änderung: keine

**Ausweis von der besonderen Information der Inhaber unterliegenden anderen Veränderungen (nicht vom Abschlussprüfer beglaubigt):**

- Eingetretene Änderung:
  - Aktualisierung des Prospekts am 9. September 2010.
- Einzutretende Änderung: keine

**Ausweis und Rechtfertigung der Änderungen bei der Bewertung und bei den Durchführungsbestimmungen**

Keine

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

Keine

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

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, die Einkünfte ganz oder teilweise jährlich auszuschütten und / oder sie zu kapitalisieren.

Der LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND, ein Anlagenfonds nach französischem Recht, der von der französischen Kapitalmarktaufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers am 29. März 2010 unter der Nummer FCP20100169 eingetragen wurde. Der vollständige Prospekt des LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND ist auf der Website [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com) oder auf einfache Anfrage erhältlich.

LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND genießt in keinerlei Hinsicht ein Sponsoring, eine Unterstützung oder Verkaufsförderung und wird nicht vom Société Générale Index (SGI), einer eingetragenen Marke der Gruppe Société Générale (bezeichnet als "Inhaber") verkauft. Der Inhaber gewährt keinerlei Garantie und geht keinerlei direkte oder indirekte Verpflichtung hinsichtlich der durch die Verwendung des Strategieindexes SGI DAILY DOUBLE SHORT BUND zu erzielenden Ergebnisse und / oder des Niveaus ein, auf dem sich der genannte Strategieindex zu einem bestimmten Zeitpunkt oder Stichtag befindet, oder jeglicher anderer Art. Der Inhaber übernimmt keinerlei Haftung für irgendeinen Irrtum bezüglich des Strategieindexes, ganz gleich, wem gegenüber, und hat keinerlei Verpflichtung, irgendjemanden über einen diesbezüglichen Irrtum zu informieren. Der Strategieindex SGI DAILY DOUBLE SHORT BUND ist das ausschließliche Eigentum der Société Générale. Die Société Générale hat mit Standard & Poor's einen Vertrag abgeschlossen, in dem sich S&P verpflichtet, den Strategieindex zu berechnen und aufrechtzuerhalten. Bei Irrtümern oder Auslassungen in der Berechnung des Strategieindexes ist die Haftung von S&P jedoch ausgeschlossen.

## 2. Entwicklung des Reinvermögens

Währung	29.10.2010	
	EUR	EUR
<b>Reinvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	-	-
Zeichnungen (unter Einschluss der der Anlagegesellschaft zustehenden Zeichnungsprovision)	183 817 643,34	-
Rückkäufe (unter Abzug der der Anlagegesellschaft zustehenden Rückkaufsprovision)	-94,32	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Mehrwert	10 106 312,73	-
Mit Einlagen und Finanzinstrumenten erzielter Minderwert	-11 254 632,27	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Mehrwert	32 419 351,39	-
Mit Finanzinstrumenten mit Fixtermin erzielter Minderwert	-34 117 665,74	-
Handelskosten	-	-
Wechselkursdifferenzen	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente:	1 636 559,30	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	1 636 559,30	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-	-
Schwankungen der geschätzten Differenz der Finanzinstrumente mit Fixtermin:	-1 514 497,06	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-1 514 497,06	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-	-
Ausschüttung im vorherigen Geschäftsjahr	-	-
Reinergebnis des Geschäftsjahres vor der Abgrenzung	-87 120,52	-
Im Geschäftsjahresverlauf geleistete Anzahlung(en)	-	-
Andere Elemente	-	-
<b>Reinvermögen am Geschäftsjahresende</b>	<b>181 005 856,85</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

	Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt
Festverzinsliche Obligationen	-	-
Konvertible Obligationen	-	-
Festverzinsliche Schuldverschreibungen	130 851 788,69	-
Schuldverschreibungen mit variablen Zinssatz	-	-
Nullkuponschuldverschreibun gen	50 078 228,47	-
Beteiligungen	-	-
Andere Instrumente	-	-

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

	Marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt	Nicht marktfähig auf einem reglementierten oder gleichgestellten Markt
Schatzanweisungen	-	-
Handelspapiere	-	-
Depotscheine	-	-
Gehandelte mittelfristige Scheine	-	-
Andere Instrumente	-	-

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

	Verkaufte, in Pension genommene Wertpapiere	Verkaufte, geliehene Wertpapiere	Verkaufte, als Pensionsgeschäft erworbene Wertpapiere	Blankoverkäufe
Aktien	-	-	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Andere Instrumente	-	-	-	-

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	-	210 000 000,00	-	-
Andere Engagements	-	-	-	-

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

	Festverzinslich	Variabler Satz	revidierbarer Satz	Andere
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere	180 930 017,16	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	17 066 061,33
<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	1 516 154,40	2 185 402,83	70 882 183,73	35 425 415,71	70 920 860,49
Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	17 066 061,33	-	-	-	-
<b>Passiva</b>					
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Deckungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Andere Operationen	-	-	-	-	-

### 3.4. Aufschlüsselung der Aktiva-, Passiva- und außerbilanziellen Posten nach der Bewertungs- oder Notierungswährung

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

Nach Hauptwährung	-	-	-	Andere Währungen
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
Obligationen und gleichgestellte Wertpapiere	-	-	-	-
Schuldverschreibungen	-	-	-	-
Papiere von Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Terminfinanzinstrumente in den Aktiva	-	-	-	-
Forderungen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<b>Passiva</b>				
Verkäufe von Finanzinstrumenten	-	-	-	-
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-
Terminfinanzinstrumente in den Passiva	-	-	-	-
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>Forderungen</b>		<b>9 549 036,03</b>
Devisentermingeschäfte:		
Devisenterminkauf	-	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenankäufe mit Fixtermin	-	-
Andere Forderungen:		
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung		9 549 036,03
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Andere Operationen		-
<b>Schulden</b>		<b>26 641 484,30</b>
Devisentermingeschäfte:		
Devisenterminverkauf	-	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenverkäufe mit Fixtermin	-	-
Andere Schulden		
Einkäufe mit aufgeschobener Zahlung		26 615 097,27
Zurückgestellte Kosten		26 387,03
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Andere Operationen		-

### 3.6. Eigenkapital

	Zeichnungen		Rückkäufe	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
Anzahl der während des Geschäftsjahrs ausgegebenen/zurückgekauften Anteile:	2 100 001	186 817 643,34	1	94,32
Zeichnungs- / Rückkaufprovisionen		-		-
Retrozessionen		-		-
Der Anlagegesellschaft zustehende Provision		-		-

### 3.7. Verwaltungskosten

Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten): % des durchschnittlichen Reinvermögens	<b>0,20</b>
Provisionen für übererfüllte Performance (variable Kosten): Höhe der Kosten des Geschäftsjahres	-
Rückübertragung von Verwaltungskosten:	
- Gesamtbetrag der an die Anlagegesellschaft rückübertragenen Verwaltungskosten	-
- Aufschlüsselung nach "Ziel- Anlagegesellschaft "	
- Anlagegesellschaft "1"	-
- Anlagegesellschaft "2"	-

### 3.8. Erhaltene und eingegangene Engagements

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

### 3.9. Andere Angaben

3.9.1. Aktueller Wert der von einem vorübergehenden Erwerb betroffenen Finanzinstrumente:	
- In Pension genommene Finanzinstrumente (geliefert)	-
- Sonstige vorübergehende Geschäfte	-
3.9.2. Aktueller Wert der den Sicherheitsleistungen zugrunde liegenden Finanzinstrumente:	
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente:	
- Aktien	-
- Obligationen	-
- Schuldverschreibungen	-
- Sonstige Finanzinstrumente	-
Als Sicherheitsleistung vorgelegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente:	
- Aktien	-
- Obligationen	-
- Schuldverschreibungen	-
- Sonstige Finanzinstrumente	-
3.9.3. Im Wertpapierportfolio gehaltene, von den mit der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder den Finanzverwaltern (Investierungsgesellschaft mit wechselndem Grundkapital) verbundenen Gesellschaften ausgegebene und von diesen Gesellschaften verwaltete Anlagegesellschaften:	
- Swap	<b>102 226,63</b>



**3.10. Zuführungstabelle des Ergebnisses (auf Rechnungswährung der Anlagegesellschaft lautendes Ergebnis)**

**Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen**

Datum	Gesamtbetrag	Einheitsbetrag	Steuergutschriften insgesamt	Einheits- steuergutschriften
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>Anzahlungen insgesamt</b>	-	-	-	-

	<b>29.10.2010</b>	
<b>Ergebnisverwendung</b>	EUR	EUR
<b>Zuzuführende Beträge</b>		
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
Abgrenzung des Vortrags auf neue Rechnung	-	-
Ergebnis	-195 618,50	-
<b>Total</b>	<b>-195 618,50</b>	-
<b>Zuführung</b>		
Ausschüttung	-	-
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-	-
Kapitalisierung	-195 618,50	-
<b>Total</b>	<b>-195 618,50</b>	-
<b>Angaben über die ein Anrecht auf Ausschüttung begründenden Wertpapiere</b>		
Anzahl der Wertpapiere	-	-
Ausschüttung pro Einheit	-	-
<b>Steuergutschriften</b>	-	-

**3.11. Tabelle der Ergebnisse und anderer charakteristischer Elemente des Investmentfonds im Verlauf der letzten 5 Geschäftsjahre**

Währung Anlagegesellschaft EUR	29.10.2010	-	-	-	-
<b>Reinvermögen</b>	<b>181 005 856,85</b>	-	-	-	-
<b>Anzahl der sich um Umlauf befindenden Anteile</b>	<b>2 100 000,00</b>	-	-	-	-
<b>Liquidationswert</b>	<b>86,19</b>	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (unter Einschluss von Anzahlungen)</b>	-	-	-	-	-
<b>Auf die Inhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)<sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Kapitalisierung pro Anteil</b>	<b>-0,09</b>	-	-	-	-

*(1) Die Steuergutschrift pro Stück wird in Anwendung der Finanzanweisung vom 4. März 1993 der Oberfinanzdirektion am Tag der Dividendenzahlung durch Verteilung des Gesamtbetrages der Steuergutschriften unter den sich zu diesem Stichtag in Umlauf befindenden Wertpapieren bestimmt.  
Gründungsdatum der Anlagegesellschaft: 9. April 2010.*

# Anhang

## 4. Bestandsaufnahme der Anlagegesellschaft

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND					
Wertpapiere					
Obligation					
ES0413440050	BANESTO 4.25% 16/08/14	3 200 000,00	3 295 848,53	EUR	1,82
ES0413900178	SCH 4.5% 14/11/12	3 500 000,00	3 789 486,42	EUR	2,09
ES0000011835	SPGB 0% 31/01/2011	1 520 000,00	1 516 154,40	EUR	0,84
ES0000011843	SPGB 0% 31/01/2012	1 770 000,00	1 728 582,00	EUR	0,96
ES0000011900	BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0% 31/01/2016	1 520 000,00	1 272 787,20	EUR	0,70
IT0001247189	ITALY 0% 01/11/2015	638 000,00	551 997,60	EUR	0,31
IT0001247219	ITALY 0% 01/05/2018	3 482 000,00	2 676 021,46	EUR	1,48
IT0001247110	ITALY BTFS 0% 01/05/13	500 000,00	473 315,00	EUR	0,26
BE0008046945	STRIP INTL 28/03/15	214 180,40	193 711,18	EUR	0,11
X50203879126	EUROFIMA 4.375% 21/10/19 *EUR	4 936 000,00	5 466 923,41	EUR	3,03
E50318822006	CEDULAS G3 4.25% 28/04/17	200 000,00	197 015,55	EUR	0,11
E50414970402	CAIXA 4.625% 04/08/19	750 000,00	771 851,46	EUR	0,43
IT0001247326	ITALY BTFS 0% 01/11/2023	3 968 000,00	2 159 581,76	EUR	1,19
FR0010163550	OAT 0% DEMEMBRE 25/04/15	120 000,00	110 589,20	EUR	0,06
IT0001247201	ITALY 0% 11/01/2017	620 000,00	489 824,80	EUR	0,27
E50000012668	SPAIN 0% 30/07/2021	484 000,00	289 345,78	EUR	0,16
E50000011892	SPGB 0% 31/01/2015	1 520 000,00	1 339 028,80	EUR	0,74
E50000011850	SPGB 0% 31/01/2013	2 200 000,00	2 085 688,00	EUR	1,15
X50288275749	SAMPO HOU3 3.75% 23/09/11 *EUR	750 000,00	788 814,00	EUR	0,43
ES0414950784	CAJA MADRID 3.50% 13/11/2014	1 300 000,00	1 304 442,22	EUR	0,72
X50425413208	QUEBEC PROVINCE 5% 28/04/2019	488 000,00	589 345,16	EUR	0,33
X50388576263	ROYAL BK SCOTLAND PLC 3.75% 14/11/11	185 000,00	196 283,88	EUR	0,11
FR0000472417	DEXMA 4.25% 20/02/13 *EUR	3 111 000,00	3 360 316,22	EUR	1,86
FR0010608418	OAT 0% 25/10/29	1 231 250,00	638 907,94	EUR	0,35
X50459946199	YORKSHIRE BUILDING 2.25% 26/10/2012	6 770 000,00	6 856 176,35	EUR	3,79
S10002102349	REP OF SLOVENIA 4% 17/02/16	1 820 179,14	1 978 595,81	EUR	1,09
IT0001246807	ITALY 0% 01/11/2026	3 888 000,00	1 777 242,18	EUR	0,98
FR0010609846	OAT 0% 25/10/2021	300 000,00	214 539,00	EUR	0,12
FR0010609764	OAT 0% 25/10/2020	300 000,00	223 614,00	EUR	0,12
FR0010609541	FRANCE OAT 0% 25/04/14	1 481 000,00	1 406 446,46	EUR	0,78
FR0010609277	OAT 0% 25/04/2030	2 102 500,00	1 071 749,38	EUR	0,59
E50000012759	BON Y OBLIG 0% 30/07/2030	564 000,00	201 804,84	EUR	0,11
E50000012742	BON Y OBLIG 0% 30/07/2029	564 000,00	212 255,76	EUR	0,12
E50000012684	SPGB 0% 30/07/2023	564 000,00	313 781,40	EUR	0,17
E50000012676	SPAIN 0% STRIP 30/07/22	564 000,00	333 115,32	EUR	0,18

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
ES0000012650	SPAIN 0% STRIP 30/07/20	654 000,00	431 528,82	EUR	0,24
FR0010009954	CAT 0% 25/10/2023	300 523,50	252 869,28	EUR	0,14
ES00361002001	AYT TEREI 5,25% 28/06/12 *EUR	200 000,00	207 570,79	EUR	0,12
XS0413115337	POSTBK DEUTSCHE 3,75% 12/02/14	298 000,00	304 329,28	EUR	0,18
IT0003269013	ITALY BTP S STRIP 01/08/2031	210 000,00	73 554,60	EUR	0,04
IT0003269099	BUONI ORDINARI 0% 01/02/2031	144 000,00	52 004,16	EUR	0,03
IT0003269073	BUONI PIVOLENNALI STRI 0% 01/08/2030	144 000,00	54 069,12	EUR	0,03
IT0001247393	BTP 0% 01/11/2026	144 000,00	65 741,76	EUR	0,04
IT0001247359	ITALY 0% 01/05/25 STRIPS	181 000,00	89 903,94	EUR	0,05
IT0001247300	ITALY BTP S STRIP 01/11/122	557 000,00	385 737,32	EUR	0,19
XS0467956529	OP MORTGAGE BANK 3,125 19/11/14	2,240 000,00	2 394 628,15	EUR	1,32
S0002102919	SLOVENIA 4,25% 05/02/12	2 065 000,00	2 142 530,56	EUR	1,18
DE00040FAAA7	WL BANK 2,75% 01/10/12	3 200 000,00	3 282 900,16	EUR	1,81
XS0451805906	BK OF IRLAND MTGE 4,625% 16/09/14	127 000,00	119 777,66	EUR	0,07
IT0001247318	ITALY BTP S STRIP 23	657 000,00	383 293,80	EUR	0,21
DE000WLB6AL0	WESTLB 4,125% 09/06/16 *EUR	284 000,00	313 319,03	EUR	0,17
BE0000262684	LINEAIRE OLO12,8% 24/12/12	9 642 807,58	11 632 040,85	EUR	6,43
IT0004289574	BUONI POLIEN 0% 01/09/2039	25 000 000,00	6 075 750,00	EUR	3,36
BE00003056054	BELGIQUE 0% STRIP 28/03/22	509 915,34	339 853,47	EUR	0,19
DE000EH1AAK4	EUROYPO 3% 26/01/15	701 000,00	739 538,10	EUR	0,41
ES0456759000	CAJA RONDA CADIZ 4,375% 14/10/2015	3 800 000,00	3 798 146,59	EUR	2,10
XS0543892065	POLAND 4% 23/03/21	5 000 000,00	5 061 215,75	EUR	2,80
XS0544664989	SNS BANK 3,5 28/09/2020	2 800 000,00	2 776 573,47	EUR	1,53
XS0400932736	BKS OOTLAND 3,5% 21/11/11 *EUR	15 547 000,00	16 378 359,65	EUR	9,05
FR0010945907	GCE 2% 30/09/2013	3 800 000,00	3 800 950,05	EUR	2,10
FR0010945964	DEXIA 3,50 09/20	3 422 000,00	3 403 834,71	EUR	1,88
XS0462895351	POLAND 3,75% 29/03/17 *EUR	2 900 000,00	3 061 443,00	EUR	1,69
XS047933311	POLAND 5,25% 20/01/2025	3 251 000,00	3 630 914,63	EUR	2,01
ES0000012320	SPAIN STRIPS 0% 30/07/11	1 220 000,00	1 205 982,20	EUR	0,67
IT0004640981	MONTE DEI PASCHI SIENA 2,5% 23/09/13	3 424 000,00	3 406 654,77	EUR	1,88
DE000ADXF6H1	WL BANK 3% 20/11/2014	450 000,00	480 659,73	EUR	0,27
ES0414670584	CAJA A HORROS BARCELONA 3,125% 16/09/13	3 360 000,00	3 337 918,62	EUR	1,84
XS0337421736	ING BANK NV 2,25% 31/08/15	559 000,00	552 767,75	EUR	0,31
SK4120007543	SLOVAKIA GOVERNMENT 4,35 14/10/25	717 775,00	709 060,90	EUR	0,39
ES0413679079	BANKINTER 2,625% 09/04/13	2 350 000,00	2 321 957,22	EUR	1,28
ES0413440076	BANESTO 2,75% 07/09/12	3 300 000,00	3 313 772,62	EUR	1,83
ES0312363006	AYT CEDULA 4% 13/03/13 *EUR	500 000,00	507 814,71	EUR	0,28
XS0439522938	ABN AMRO 3,75% 15/07/14	2 650 000,00	2 818 073,89	EUR	1,56
XS039629079	LLOYDS TSB 3,75% 17/11/11	2 971 000,00	3 150 919,73	EUR	1,74
XS0543370430	ABN AMRO NV 3,5% 21/09/22 *EUR	3 463 000,00	3 419 377,59	EUR	1,89
XS0463444060	IRISH LIFE 4% 10/03/2015	2 389 000,00	2 196 965,47	EUR	1,21
ES0414670238	CAIXA 3,375% 30/06/14 T1	1 750 000,00	1 757 100,95	EUR	0,97
ES0413211345	BBVA 3,625% 18/01/17	3 700 000,00	3 746 871,80	EUR	2,07
XS0517466784	OP MTG BK 2,375% 15/06/2015	3 300 000,00	3 331 794,37	EUR	1,84
XS0483964144	CYPRUS GOVERNMENT BOND 4,625% 03/02/20	1 126 000,00	1 187 757,12	EUR	0,66
BE00003058076	BELGIUM 0% 28/03/2024	347 666,56	214 821,54	EUR	0,12
BE00003054034	BELGIQUE 0% STRIP 28/03/20	509 915,34	373 222,33	EUR	0,21
BE00003057060	BELGIQUE 0% STRIP 23	511 278,74	329 667,42	EUR	0,18

Wertcode	Bezeichnung	Menge	Kurswert	Notierungswährung	% Vermögen
BE0008053028	BELGQUE 0% STRIP 2/8/03/19	509 915.34	390 365.69	EUR	0.22
BE0008055049	BELGQUE 0% STRIP 2/8/03/21	509 915.34	366 782.66	EUR	0.20
BE0008052012	BELGQUE 0% STRIP 2/8/03/18/18	509 915.34	408 790.13	EUR	0.23
BE0008051972	BELGQUE 0% STRIP 2/8/03/17	358 576.83	299 476.20	EUR	0.17
BE0008055147	BELGIUM 0% 28/03/20/30	212 500.00	99 806.13	EUR	0.06
IT0001247292	ITALY STRIPS 0% 01/05/22	557 000.00	345 991.69	EUR	0.19
IT0001247284	ITALY BTPS STRIP 01/11/21	657 000.00	421 491.78	EUR	0.23
IT0001247276	ITALY BTPS 0% 01/05/21	657 000.00	430 709.49	EUR	0.24
IT0001247250	ITALY BTPS STRIP 0% 01/05/20	657 000.00	453 349.71	EUR	0.25
IT0001247243	ITALY BTPS STRIP 0% 01/11/19	3 218 000.00	2 280 049.54	EUR	1.26
IT0001247227	ITALY BTPS STRIP 0% 01/11/18	657 000.00	490 244.20	EUR	0.27
IT0001247193	ITALY BTPS 0% STRIP 01/05/17	5 539 000.00	4 480 940.22	EUR	2.48
FR0010810192	CAAT 0% 25/11/20/11	212 500.00	210 606.63	EUR	0.12
ES0000012643	SPAIN 0% STRIP 30/07/19	564 000.00	384 273.79	EUR	0.22
ES0000012635	SPAIN 0% STRIP 30/07/18	564 000.00	415 639.80	EUR	0.23
ES0000012627	SPAIN 0% STRIP 30/07/17	564 000.00	436 519.64	EUR	0.24
ES0000012601	SPAIN 0% STRIP 30/07/15	1 684 000.00	1 445 528.76	EUR	0.80
ES0000012353	SPAIN STRIPS 0% 30/07/14	1 220 000.00	1 068 730.10	EUR	0.61
ES0000012346	STRIP INT 30/07/13	1 220 000.00	1 140 114.40	EUR	0.63
ES0000012338	SPAIN STRIPS 0% 30/07/12	1 220 000.00	1 175 494.40	EUR	0.65
DE000909MM402	POSTBK DEU 3.125% 10/07/14	1 000 000.00	1 054 791.51	EUR	0.58
IT0001247268	ITALY BTPS STRIP 0% 01/11/20	738 000.00	462 777.36	EUR	0.27
IT0001247235	ITALY 0% 01/05/2019	657 000.00	476 988.57	EUR	0.26
IT0001247177	ITALY 0% 01/05/2016	488 000.00	413 960.64	EUR	0.23
IT0001247151	ITALY 0% 01/05/2015	284 000.00	250 449.24	EUR	0.14
ES0000011884	SPGB 0% 31/01/2014	2 200 000.00	2 015 398.00	EUR	1.11
<b>Obligation insgesamt</b>					<b>99.96</b>
Wertpapiere insgesamt					180 890 017.16
Barbestände					99.96
<b>ANDERE</b>					
Swp resit pos EUR 00					1 616 723.69
PMLEffit Swap außer PTF					-1 514 497.06
<b>ANDERE insgesamt</b>					<b>0.84</b>
<b>BANK ODER GESPERRT</b>					<b>0.06</b>
Aufgeschobene Verkäufe von Wertpapieren EUR					9 549 036.03
Bank EUR SGP					17 066 061.33
Aufgeschobene Einkäufe von Wertpapieren EUR					-26 615 097.27
<b>BANK ODER GESPERRT insgesamt</b>					<b>0.00</b>
<b>VERWALTUNGSKOSTEN</b>					
PrComGespAdm					-26 387.03
<b>VERWALTUNGSKOSTEN insgesamt</b>					<b>-0.02</b>
Barbestände insgesamt					75 839.69
<b>LYXOR ETF DAILY DOUBLE SHORT BUND insgesamt</b>					<b>100.00</b>