

LYXOR ETF NEW ENERGY

CERTIFICACIÓN DEL AUDITOR

Composición de los activos a 31 de diciembre de 2009

PriceWaterhouseCoopers

PriceWaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel.: 01 56 57 58 59
Fax: 01 56 57 58 60

CERTIFICACIÓN DEL AUDITOR

Composición de los activos a 31 de diciembre de 2009

LYXOR ETF NEW ENERGY

Fondo de inversión

Regulado por el Código Monetario y Financiero francés

Sociedad Gestora

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Tour Société Générale

17, cours Valmy

92800 Puteaux

En calidad de auditores del fondo de inversión LYXOR ETF NEW ENERGY, y en aplicación de las disposiciones previstas por el artículo L.214-8 del Código Monetario y Financiero francés y por el artículo 38 VI de la Instrucción nº 2005-01 de la AMF adoptada en aplicación del Reglamento General de la AMF, hemos comprobado la veracidad de la composición del activo, tal y como se adjunta en la presente certificación.

La composición del activo ha sido formulada bajo la responsabilidad de la sociedad gestora. Nos corresponde, basándonos en nuestras comprobaciones, certificar su veracidad.

La comprobación de la información contenida en este documento se ha realizado teniendo en cuenta las normas profesionales de auditoría de cuentas de la *Compagnie nationale des commissaires aux comptes* relativas a esta misión. Estos estándares exigen que se realice una valoración de la veracidad de esta información, centrándose en su coherencia, su carácter razonable y su relevancia.

Una valoración de esta naturaleza, limitada en cuanto a su objetivo, consiste esencialmente en la aplicación de procedimientos analíticos y en la celebración de entrevistas con las personas responsables de las informaciones proporcionadas.

No tenemos observaciones que formular sobre la exactitud de las informaciones incluidas en los documentos publicados.

Neuilly sur Seine, 19 de febrero de 2010

El Auditor de Cuentas

PriceWaterhouseCoopers Audit

/s/

Marie-Christine Jetil

Sociedad de expertos contables inscrita en los registros de Paris - Ile-de-France * Strasbourg - Alsace * Lille - Nord-Pas-de-Calais * Lorraine * Lyon - Rhône-Alpes * Provence - Côte d'Azur - Corse * Pays de Loire * Rouen - Normandie * Toulouse - Midi-Pyrénées.
Sociedad de auditoría de cuentas miembro de la compañía regional de Versailles. Oficinas: Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-sur-Seine, Poitiers, Rennes, Rouen, Sophia Antipolis, Strasbourg, Toulouse.
Sociedad Anónima con capital de 2.510.460 €. RCS Nanterre B672 006 483 - código APE 6920Z - TVA n° FR76 672 006 483.
Siret 672 006 483 00362 - Domicilio social: 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine cedex

Inventario histórico de valoración (HISINV)

Bolsa: Bolsa principal admtdita el 31/12/09
CARTERA: 935909 LYXOR ETF NEW ENERGY

VALOR LIQUIDATIVO VALIDADO

Divisa de Fixing: Cierre WMC WM (EUR)
Divisa de la cartera: EUR

Estado simplificado, tramo: Divisa de cotización / Clasif. contable (4) → GLOBAL, Clas.: BV

TITULO	ESTATUS VAL./LINEA	DOSSIER	CANTIDAD Y CANTIDAD EXPRES.	DIV. COT.	Coste unitario en divisa extranjera y cotización expres.	FECHA COTIZ.	COTIZ. TITULO	S I	PRECIO COSTE TOTAL	DIVISA DE LA CARTERA PLUS/MINUSVALÍA	CUPÓN CORRIDO TOTAL	VALOR BURSÁTIL	% DEL ACTIVO NETO
FRANCO SUIZO													
Acciones y valores similares													
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
CH0012138530 CS GROUP AG-NOM			2,417.	P CHF	50.5281	M 30/12/09	51.2		80,856.96	2,580.59	0.00	83,437.55	0.09
CH0024899483 UBS AG NOM			147,375.	P CHF	15.3748	M 30/12/09	16.05		1,498,769.19	96,058.54	0.00	1,594,827.73	1.80
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
TOTAL (EUR)									1,579,626.15	98,639.13	0.00	1,678,265.28	1.89
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
TOTAL (EUR)									1,579,626.15	98,639.13	0.00	1,678,265.28	1.89
Acciones y valores similares													
TOTAL (EUR)									1,579,626.15	98,639.13	0.00	1,678,265.28	1.89
FRANCO SUIZO													
TOTAL (EUR)									1,579,626.15	98,639.13	0.00	1,678,265.28	1.89
CORONA DANESA													
Acciones y valores similares													
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
DK0010268606 VESTAS WIND SYSTEM			24,219.	P DKK	276.4207	M 30/12/09	317.		898,695.19	133,084.76	0.00	1,031,779.95	1.16
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
TOTAL (EUR)									898,695.19	133,084.76	0.00	1,031,779.95	1.16
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
TOTAL (EUR)									898,695.19	133,084.76	0.00	1,031,779.95	1.16
Acciones y valores similares													
TOTAL (EUR)									898,695.19	133,084.76	0.00	1,031,779.95	1.16
CORONA DANESA													
TOTAL (EUR)									898,695.19	133,084.76	0.00	1,031,779.95	1.16
EURO													
Acciones y valores similares													
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
BE0003780948 BEKAERT			3,114.	P EUR	101.6	M 31/12/09	108.5		316,382.40	21,486.60	0.00	337,869.00	0.38
DE0005140008 DEUTSCHE BANK AG-NOM			34,798.	P EUR	51.5813	M 30/12/09	49.42		1,794,926.77	-75,209.61	0.00	1,719,717.16	1.94
DE0005557508 DEUTSCHE TEL AG-NOM			187,112.	P EUR	8.369	M 30/12/09	10.29		1,565,941.67	359,440.81	0.00	1,925,382.48	2.17
DE0005909006 BILFINGER & BERGER			3,748.	P EUR	46.01	M 30/12/09	53.92		172,445.48	29,646.68	0.00	202,092.16	0.23
DE0007037129 RWE AG			13,228.	P EUR	56.99	M 30/12/09	67.96		753,863.72	145,111.16	0.00	898,974.88	1.01
DE0007100000 DAIMLER			80,324.	P EUR	26.38	M 30/12/09	37.23		2,118,947.12	871,515.40	0.00	2,990,462.52	3.37
DE0007164600 SAP AG			63,687.	P EUR	32.25	M 30/12/09	33.		2,053,905.75	47,765.25	0.00	2,101,671.00	2.37
DE0007236101 SIEMENS AG-NOM			18,373.	P EUR	52.4697	M 30/12/09	64.21		964,026.44	215,703.89	0.00	1,179,730.33	1.33
DE0008404005 ALLIANZ SE-NOM			20,931.	P EUR	81.9	M 30/12/09	87.15		1,714,248.90	109,887.75	0.00	1,824,136.65	2.05

Inventario histórico de valoración (HISINV)

Bolsa: Bolsa principal admitida el 31/12/09
CARTERA: 935909 LYXOR ETF NEW ENERGY

VALOR LIQUIDATIVO VALIDADO

Divisa de Fixing: Cierre WMC WM (EUR)
Divisa de la cartera: EUR

Estado simplificado, tramo: Divisa de cotización / Clasif. contable (4) → GLOBAL, Clas.: BV

TITULO	ESTATUS VAL./LINEA	DOSSIER	CANTIDAD Y CANTIDAD EXPRES.	DIV. COT.	Coste unitario en divisa extranjera y cotización expres.	FECHA COTIZ.	COTIZ. TITULO	S I	< -----> PRECIO COSTE TOTAL	DIVISA DE LA CARTERA PLUS/MINUSVALIA	CUPÓN CORRIDO TOTAL	-----> VALOR BURSÁTIL	% DEL ACTIVO NETO
DE0008430026 MUENCHENER RU AG-NOM			30,326.	P EUR	104.03	M 30/12/09	108.67		3,154,813.78	140,712.64	0.00	3,295,526.42	3.71
DE000BAY0017 BAYER AG			65,840.	P EUR	53.6703	M 30/12/09	55.96		3,533,655.45	150,750.95	0.00	3,684,406.40	4.15
DE000ENAG999 E.ON AG			184,460.	P EUR	25.22	M 30/12/09	29.23		4,652,081.20	739,684.60	0.00	5,391,765.80	6.07
DE000PAH0038 PORSCHE AUTOMOBIL			9,955.	P EUR	49.07	M 30/12/09	43.74		488,491.85	-53,060.15	0.00	435,431.70	0.49
ES0113900J37 BANCO SANTANDER SA			67,035.	P EUR	11.3713	M 30/12/09	11.55		762,273.93	11,980.32	0.00	774,254.25	0.87
ES0178430E18 TELEFONICA SA			310,782.	P EUR	19.6	M 30/12/09	19.52		6,091,327.20	-24,862.56	0.00	6,066,464.64	6.83
FI0009000681 NOKIA OYJ			201,293.	P EUR	11.11	M 30/12/09	8.92		2,236,365.23	-440,831.67	0.00	1,795,533.56	2.02
FI0009002158 UPONOR OYJ			77,710.	P EUR	14.78	M 30/12/09	15.		1,148,553.80	17,096.20	0.00	1,165,650.00	1.31
FR0000120271 TOTAL SA			74,769.	P EUR	43.4805	M 31/12/09	45.005		3,250,992.96	113,985.89	0.00	3,364,978.85	3.79
FR0000120578 SANOFI-AVENTIS			77,327.	P EUR	48.1136	M 31/12/09	55.06		3,720,482.53	537,142.09	0.00	4,257,624.62	4.79
FR0000120644 DANONE			121,532.	P EUR	38.7739	M 31/12/09	42.83		4,712,273.55	492,942.01	0.00	5,205,215.56	5.86
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEME			76,578.	P EUR	22.4872	M 31/12/09	23.125		1,722,023.59	48,842.66	0.00	1,770,866.25	1.99
FR0000127771 VIVENDI			39,431.	P EUR	19.3724	M 31/12/09	20.795		763,873.59	56,094.06	0.00	819,967.65	0.92
FR0000131104 BNP PARIBAS			78,550.	P EUR	54.3495	M 31/12/09	55.9		4,269,150.70	121,794.30	0.00	4,390,945.00	4.94
FR0000133308 FRANCE TELECOM SA			248,126.	P EUR	17.9654	M 31/12/09	17.43		4,457,687.20	-132,851.02	0.00	4,324,836.18	4.87
IT0000064854 UNICREDIT SPA			1,154,549.	P EUR	2.3686	M 30/12/09	2.3425		2,734,665.31	-30,134.28	0.00	2,704,531.03	3.04
IT0000072618 INTESA SANPAOLO SPA			391,815.	P EUR	3.0303	M 30/12/09	3.15		1,187,300.88	46,916.37	0.00	1,234,217.25	1.39
IT0001074571 UNIPOL GROUP FIN			1,287,748.	P EUR	0.9225	M 30/12/09	0.9595		1,187,947.53	47,646.68	0.00	1,235,594.21	1.39
IT0003132476 ENI SPA			117,891.	P EUR	17.45	M 30/12/09	17.8		2,057,197.95	41,261.85	0.00	2,098,459.80	2.36
IT0003497168 TELECOM ITALIA SPA			214,872.	P EUR	1.129	M 30/12/09	1.088		242,590.49	-8,809.75	0.00	233,780.74	0.26
LU0156801721 TENARIS SA			210,981.	P EUR	14.77	M 30/12/09	15.02		3,116,189.37	52,745.25	0.00	3,168,934.62	3.57
LU0323134006 ARCELORMITTAL SA			142,418.	P EUR	28.7798	M 31/12/09	32.18		4,098,765.23	484,246.01	0.00	4,583,011.24	5.16
NL000009355 UNILEVER CVA			35,856.	P EUR	22.825	M 31/12/09	22.75		818,413.20	-2,689.20	0.00	815,724.00	0.92
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
TOTAL (EUR)										71,861,804.77	4,135,951.18	0.00	75,997,755.95 85.55
Acciones y valores simil. NMR o simil.													
TOTAL (EUR)										71,861,804.77	4,135,951.18	0.00	75,997,755.95 85.55
Acciones y valores similares													
TOTAL (EUR)										71,861,804.77	4,135,951.18	0.00	75,997,755.95 85.55
Instrumentos financieros a plazo													
Contratos de swaps sobre tipos													
Swaps													
Otros swaps													
SWPEURG0 Swp reset pos EUR G0			7,291,458.06	EUR	1.		1.		7,291,458.06	0.00	0.00	7,291,458.06	8.21
Swaps													
TOTAL (EUR)										7,291,458.06	0.00	0.00	7,291,458.06 8.21
Contratos de swaps sobre tipos													
TOTAL (EUR)										7,291,458.06	0.00	0.00	7,291,458.06 8.21

Inventario histórico de valoración (HISINV)

Bolsa: Bolsa principal admitida el 31/12/09
CARTERA: 935909 LYXOR ETF NEW ENERGY

VALOR LIQUIDATIVO VALIDADO

Divisa de Fixing: Cierre WMC WM (EUR)
Divisa de la cartera: EUR

Estado simplificado, tramo: Divisa de cotización / Clasif. contable (4) → GLOBAL, Clas.: BV

TITULO	ESTATUS VAL./LINEA	DOSSIER	CANTIDAD Y CANTIDAD EXPRES.	DIV. COT.	Coste unitario en divisa extranjera y cotización expres.	FECHA COTIZ.	COTIZ. TITULO	S I	PRECIO	< ----- COSTE TOTAL	DIVISA DE LA CARTERA PLUS/MINUSVALÍA	CUPÓN CORRIDO TOTAL	-----> VALOR BURSÁTIL	% DEL ACTIVO NETO
Instrumentos financieros a plazo														
TOTAL (EUR)										7,291,458.06	0.00	0.00	7,291,458.06	8.21
Efectivo														
Liquidez														
Cuentas de ajuste														
PLMSEURG0	PMLEF	it Swap excl. PTF	1,339,214.87	EUR	1.		1.			1,339,214.87	0.00	0.00	1,339,214.87	1.51
Gastos provisionados														
F120EUR	PrCom	GestAdm	-44,620.07	EUR	1.		1.			-44,620.07	0.00	0.00	-44,620.07	-0.05
Cuentas de ajuste														
TOTAL (EUR)										1,294,594.80	0.00	0.00	1,294,594.80	1.46
Liquidez														
TOTAL (EUR)										1,294,594.80	0.00	0.00	1,294,594.80	1.46
Otras disponibilidades														
Cuentas Financieras														
BK065EUR	EUR	SGP bank	0.11	EUR	1.		1.			0.11	0.00	0.00	0.11	0.00
Cuentas Financieras														
TOTAL (EUR)										0.11	0.00	0.00	0.11	
Otras disponibilidades														
TOTAL (EUR)										0.11	0.00	0.00	0.11	
Efectivo														
TOTAL (EUR)										1,294,594.91	0.00	0.00	1,294,594.91	1.46
EURO														
TOTAL (EUR)										80,447,857.74	4,135,951.18	0.00	84,583,808.92	95.21
CORONA SUECA														
Acciones y valores similares														
Acciones y valores simil. NMR o simil.														
Acciones y valores simil. NMR o simil.														
SE0000379190	CASTELLUM		217,925.	P SEK	68.8117	M 30/12/09	72.5			1,444,347.36	97,938.56	0.00	1,542,285.92	1.74
Acciones y valores simil. NMR o simil.														
TOTAL (EUR)										1,444,347.36	97,938.56	0.00	1,542,285.92	1.74
Acciones y valores simil. NMR o simil.														
TOTAL (EUR)										1,444,347.36	97,938.56	0.00	1,542,285.92	1.74

Inventario histórico de valoración (HISINV)

Bolsa: Bolsa principal admitida el 31/12/09
CARTERA: 935909 LYXOR ETF NEW ENERGY

VALOR LIQUIDATIVO VALIDADO

Divisa de Fixing: Cierre WMC WM (EUR)
Divisa de la cartera: EUR

Estado simplificado, tramo: Divisa de cotización / Clasif. contable (4) → GLOBAL, Clas.: BV

TITULO	ESTATUS VAL./LINEA	DOSSIER	CANTIDAD Y CANTIDAD EXPRES.	DIV. COT.	Coste unitario en divisa extranjera y cotización expres.	FECHA COTIZ.	COTIZ. TITULO	S I	PRECIO	< ----- COSTE TOTAL	DIVISA DE LA CARTERA PLUS/MINUSVALÍA	CUPÓN CORRIDO TOTAL	-----> VALOR BURSÁTIL	% DEL ACTIVO NETO
Acciones y valores similares														
TOTAL (EUR)										1,444,347.36	97,938.56	0.00	1,542,285.92	1.74
CORONA SUECA														
TOTAL (EUR)										1,444,347.36	97,938.56	0.00	1,542,285.92	1.74
CARTERA: LYXOR ETF NEW ENERGY (935909)														
(EUR)										84,370,526.44	4,465,613.63	0.00	88,836,140.07	100.00

Inventario histórico de valoración (HISINV)

Bolsa: Bolsa principal admitida el 31/12/09
CARTERA: 935909 LYXOR ETF NEW ENERGY

VALOR LIQUIDATIVO VALIDADO

Divisa de Fixing: Cierre WMC WM (EUR)
Divisa de la cartera: EUR

Estado simplificado, tramo: Divisa de cotización / Clasif. contable (4) → GLOBAL, Clas.: BV

Cartera de títulos:		80,250,087.1						
<u>Comisiones de gestión del día</u>								
PrComGestAdm		1,460.34 EUR						
Participación	Divisa	Activos netos	Número de participaciones	Valor liquidativo	Coefficiente	Cambio	Precio std. suscripción	Precio std. rescate
D FR0010524777 D UNITS	EUR	88,836,140.07	4,096,110.	21.68	100.		21.68	21.68
Total activos netos en EUR		88,836,140.07						
Fiscalidad de los ahorros : ponderaciones y estatus de las participaciones de la cartera								
Tipo de informe : TSIF TIS Francia								
Ponderaciones oficiales y estatus de fecha 31/12/09:		Ponderaciones no oficiales de fecha 31/12/09:						
Ponderación DD: 0.		Estatus DD: 0		Ponderación DD: 0.				
Ponderación DI: 0.		Estatus DI: 0		Ponderación DI: 0.				