

LYXOR ETF WORLD WATER

**INFORME DE AUDITORIA
DE LAS CUENTAS ANUALES**

Ejercicio cerrado el 30 de junio de 2009

**INFORME DE AUDITORIA
DE LAS CUENTAS ANUALES
Ejercicio cerrado el 30 de junio de 2009**

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

LYXOR ETF WORLD WATER
Fondo de inversión regulado por el
Código Monetario y Financiero

Sociedad Gestora
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT
Tour Société Générale
17, cours Valmy
92800 Puteaux

Muy Sres. Nuestros,

En cumplimiento de la misión que nos ha sido confiada por los órganos de administración de la sociedad gestora, les presentamos nuestro informe relativo al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2009, con respecto a:

- la comprobación de las cuentas anuales del Fondo de Inversión LYXOR ETF WORLD WATER, tal y como se adjuntan en el presente informe;
- la justificación de las valoraciones realizadas;
- las comprobaciones e informaciones específicas exigidas por la legislación.

La elaboración de las cuentas anuales es responsabilidad de la sociedad gestora. Nos corresponde expresar una opinión sobre estas cuentas basándonos en la auditoría realizada.

1. OPINION SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Francia; estas normas exigen la planificación y la realización de aquellos procedimientos de auditoría necesarios para obtener la certeza razonable de que las cuentas anuales no contienen errores significativos. Una auditoría consiste en comprobar, mediante muestreos o por medio de otros métodos de selección, los elementos de prueba justificativos de los importes y de las informaciones contenidos en estas cuentas anuales. Consiste igualmente en valorar los principios contables aplicados, las estimaciones importantes realizadas para la formulación de las cuentas anuales, así como su presentación de conjunto. Creemos que las comprobaciones practicadas son suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión.

Certificamos que, de acuerdo con las normas y los principios contables aplicados en Francia, las cuentas anuales son veraces y conformes a la ley, y representan la imagen fiel de los resultados operativos del último ejercicio, así como de la situación financiera y patrimonial del fondo al final del ejercicio de referencia.

2. JUSTIFICACION DE LAS VALORACIONES

En aplicación de lo dispuesto en el artículo L.823-9 del Código de Comercio relativo a la justificación de nuestras valoraciones, les informamos de lo siguiente.

Los contratos OTC establecidos fuera de mercado se valoran de acuerdo con los métodos descritos en la nota 1 del anexo. A partir de los elementos empleados para la determinación de las valoraciones adoptadas, realizamos la valoración del enfoque aplicado por la sociedad gestora, así como del carácter razonable de estas estimaciones.

Sociedad de expertos contables inscrita en los registros de París - 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 miembro de la compañía regional de Versailles. Oficinas: Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Mulhouse, Nantes, Neuilly-sur-Seine, Poitiers, Rennes, Rouen, Sophia, Antipolis, Strasbourg, Toulouse.

Sociedad Anónima con un capital de 2.510.460 € N° Registro RCS Nanterre B 672 006 483 - código APE 6920 Z - TVA n° FR 76 672 006 483

Siret 672 006 483 00362 -Domicilio social: 63, rue de Villiers, 92908 Neuilly-sur-Seine cedex

Las valoraciones así realizadas se ajustan al marco conceptual, antes descrito, de auditoría de las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, y en consecuencia se han tenido en cuenta para la formulación de nuestra opinión en la primera parte de este informe.

3. INFORMACION Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA ESPECIFICOS

También hemos aplicado los procedimientos contables específicos exigidos por la ley.

No tenemos ninguna observación que referir en relación con la veracidad y la consistencia con las cuentas anuales de la información contenida en el informe anual y en los documentos enviados a los titulares de participaciones relativos a la situación financiera y a las cuentas anuales.

Por otro lado, la comprobación del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias nos obliga a formular la siguiente observación, también mencionada en la certificación de la situación a 31 de diciembre de 2008: desde el 14 de agosto de 2008 hasta el 27 de agosto de 2008, el ratio de contrapartida superó el límite del 10% del activo neto del fondo (16,79% máximo registrado el 19 de agosto de 2008).

Teniendo en cuenta el tiempo necesario para transferir algunas informaciones, este informe se fecha el 26 de octubre de 2009.

Neuilly-sur-Seine, 26 de octubre de 2009

El Auditor de Cuentas
PricewaterhouseCoopers Audit
(firma ilegible)
Marie-Christine Jetil

**CUENTAS
ANUALES**

BALANCE activo

	30.06.2009	30.06.2008
Divisa	EUR	EUR
Inmovilizado neto	-	-
Depósitos	-	-
Instrumentos financieros	43.476.782,10	35.411.858,32
• ACCIONES Y VALORES SIMILARES		
Negociados en un mercado organizado o similar	39.604.238,17	33.310.783,44
No negociados en un mercado organizado o similar	-	-
• OBLIGACIONES Y TITULOS SIMILARES		
Negociados en un mercado organizado o similar	-	-
No negociados en un mercado organizado o similar	-	-
• TÍTULOS DE CRÉDITO		
Negociados en un mercado organizado o similar		
<i>Títulos de crédito negociables</i>	-	-
<i>Otros títulos de crédito</i>	-	-
No negociados en un mercado organizado o similar	-	-
• INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA		
IICVM europeas coordinadas		
e IICVM francesas de ámbito general	-	-
IICVM reservadas a ciertos inversores – FCPR – FCIMT		
Fondos de inversión y FCC cotizados	-	-
Fondos de inversión y FCC no cotizados	-	-
• OPERACIONES TEMPORALES SOBRE TITULOS		
Créditos representativos de títulos recibidos en garantía	-	-
Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo	-	-
Títulos tomados en préstamo	-	-
Títulos cedidos en garantía	-	-
Otras operaciones temporales	-	-
• INSTRUMENTOS FINANCIEROS A PLAZO		
Operaciones en mercados organizados o similares	-	-
Otras operaciones	3.872.543,93	2.101.074,88
• OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-	-
Créditos	-	-
Operaciones de tipos de cambio a plazo	-	-
Otros	-	-
Cuentas financieras	0,01	80,09
Liquidez	0,01	80,09
Activo Total	43.476.782,11	35.411.938,41

BALANCE pasivo

	30.06.2009	30.06.2008
Divisa	EUR	EUR
Fondos propios		
• Capital social	43.716.912,82	33.738.890,34
• Reservas	-	-
• Ajustes por reservas	-	-
• Resultado del ejercicio	-262.768,44	1.622.541,38
Fondos propios totales <i>(importe representativo del activo neto)</i>	43.454.144,38	35.361.431,72
Instrumentos financieros	-	-
• Operaciones de cesión de instrumentos financieros	-	-
• Operaciones temporales sobre títulos		
Deudas representativas de títulos cedidos en garantía	-	-
Deudas representativas de títulos tomados en préstamo	-	-
Otras operaciones temporales	-	-
• Instrumentos financieros a plazo		
Operaciones en mercados organizados o similares	-	-
Otras operaciones	-	-
Deudas	22.637,73	50.506,69
Operaciones sobre tipos de cambio a plazo	-	-
Otras	22.637,73	50.506,69
Cuentas financieras	-	-
Créditos bancarios corrientes	-	-
Préstamos	-	-
Pasivo total	43.476.782,11	35.411.938,41

Fuera de balance

Divisa	30.06.2009	30.06.2008
	EUR	EUR
Operaciones de cobertura		
• Compromisos en mercados organizados o similares		
- Mercado a plazo (Futuros)	-	-
- Mercado a plazo condicional (Opciones)	-	-
- Derivados de crédito	-	-
- Swaps	-	-
- Contratos por Diferencias (CFD)	-	-
• Compromisos en mercados OTC		
- Mercado a plazo (Futuros)	-	-
- Mercado a plazo condicional (Opciones)	-	-
- Derivados de crédito	-	-
- Swaps	-	-
- Contratos por Diferencias (CFD)	-	-
• Otros compromisos		
- Mercado a plazo (Futuros)	-	-
- Mercado a plazo condicional (Opciones)	-	-
- Derivados de crédito	-	-
- Swaps	-	-
- Contratos por Diferencias (CFD)	-	-
Otras operaciones		
• Compromisos en mercados organizados o similares		
- Mercado a plazo (Futuros)	-	-
- Mercado a plazo condicional (Opciones)	-	-
- Derivados de crédito	-	-
- Swaps	-	-
- Contratos por Diferencias (CFD)	-	-
• Compromisos en mercados OTC		
- Mercado a plazo (Futuros)	-	-
- Mercado a plazo condicional (Opciones)	-	-
- Derivados de crédito	-	-
- Swaps de resultados	66.414.728,80	43.919.728,80
- Contratos por Diferencias (CFD)	-	-
• Otros compromisos		
- Mercado a plazo (Futuros)	-	-
- Mercado a plazo condicional (Opciones)	-	-
- Derivados de crédito	-	-
- Swaps	-	-
- Contratos por Diferencias (CFD)	-	-

Cuenta de resultados

Divisa	30.06.2009	30.06.2008
	EUR	EUR
Ingresos por operaciones financieras		
• Ingresos de depósitos y de cuentas financieras	-	-
• Ingresos de acciones y valores similares	-	-
• Ingresos de obligaciones y valores similares	-	-
• Ingresos de títulos de crédito	-	1.790.680,34
• Ingresos de adquisiciones y cesiones temporales de títulos	-	-
• Ingresos de instrumentos financieros a plazo	-	-
• Otros ingresos financieros	-	-
Total (I)	-	1.790.680,34
Gastos por operaciones financieras		
• Gastos de adquisiciones y cesiones temporales de títulos	-	-
• Gastos de instrumentos financieros a plazo	-	-
• Gastos de deudas financieras	-	-1.483,45
• Otros gastos financieros	-	-
Total (II)	-	-1.483,45
Beneficios por operaciones financieras (I - II)	-	1.789.196,89
Otros ingresos (III)	-	-
Gastos de gestión y dotación de amortizaciones (IV)	-204.908,71	-117.111,55
Resultado neto del ejercicio (L.214-9) (I - II + III - IV)	-204.908,71	1.672.085,34
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	-57.859,73	-49.543,96
Anticipos pagados a cuenta del resultado del ejercicio (VI)	-	-
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI):	-262.768,44	1.622.541,38

1. Normas y métodos contables

Las cuentas anuales se presentan en el formato previsto en el Reglamento CRC n° 2003-02 de 2 de octubre 2003 relativo al plan contable de las IICVM, modificado por el Reglamento CRC n° 2005-07 de 3 de noviembre de 2005, y convalidado por la orden ministerial de 26 de diciembre de 2005.

Normas de valoración

Los activos del Fondo se valoran de acuerdo con la legislación y reglamentación vigentes, y más concretamente con las normas definidas en el Reglamento n° 2003-02 del Comité de Reglamentación Contable de 2 de octubre de 2003 relativo al plan contable de las IICVM (1ª parte).

Los instrumentos financieros negociados en un mercado organizado se valorarán por la cotización de cierre del día correspondiente a la fecha de cálculo del valor liquidativo.

Cuando estos instrumentos financieros se negocien en varios mercados organizados al mismo tiempo, la cotización de cierre utilizada será la correspondiente a aquél mercado organizado en la que coticen de forma principal.

Sin embargo, los instrumentos financieros siguientes, en ausencia de transacciones importantes en un mercado organizado, se valorarán aplicando los métodos específicos siguientes:

- los títulos de crédito negociables (“TCN”) con una vida residual en el momento de su adquisición inferior o igual a 3 meses se valorarán asignando de forma lineal a lo largo de la vida residual la diferencia entre el precio de adquisición y el precio de rescate. La sociedad gestora se reserva sin embargo la posibilidad de evaluar estos títulos por su valor actual en caso de sensibilidad especial a los riesgos de mercado (tipos, etc.). El tipo de descuento aplicado se corresponderá al de emisiones de títulos equivalentes más una prima de riesgo en función del emisor;
- los TCN con una vida residual en el momento de su adquisición superior a 3 meses, pero cuya vida residual en la fecha de cálculo del valor liquidativo sea igual o inferior a tres meses se valorarán asignando de forma lineal a lo largo de la vida residual la diferencia entre el valor actual descontado y el precio de rescate. La sociedad gestora se reserva sin embargo la posibilidad de evaluar estos títulos por su valor actual en caso de sensibilidad especial a los riesgos de mercado (tipos, etc.). El tipo de descuento aplicado se corresponderá al de emisiones de títulos equivalentes más una prima de riesgo en función del emisor;
- los TCN con una vida residual en la fecha de cálculo del valor liquidativo superior a 3 meses, se valorarán por el valor actual. El tipo de descuento aplicado se corresponderá al de emisiones de títulos equivalentes más una prima de riesgo en función del emisor.

Los instrumentos financieros a plazo fijo negociados en mercados organizados se valorarán por el precio de compensación del día correspondiente a la fecha de cálculo del valor liquidativo. Los instrumentos financieros a plazo condicional negociados en mercados organizados se valorarán por el valor de mercado del día correspondiente a la fecha de cálculo del valor liquidativo. Los instrumentos financieros a plazo fijo o condicional negociados en mercados OTC se valorarán por el precio proporcionado por la contrapartida del instrumento financiero. Se registrarán fuera de orden en función de su valor nominal definido en el contrato correspondiente.

En caso de poseer un EMTN, se valorará en función del precio de mercado proporcionado por la contrapartida del instrumento financiero.

La sociedad gestora controlará de forma independiente estas valoraciones.

Los depósitos se valorarán por su valor nominal, incrementado de los intereses devengados correspondientes.

Los bonos de suscripción, los bonos de caja, los pagarés y los bonos hipotecarios se valorarán por su valor probable de negociación, siendo responsabilidad de la sociedad gestora.

Las adquisiciones y cesiones temporales de títulos se valorarán a precio de mercado.

anexo

Las participaciones y las acciones de instituciones de inversión colectiva en valores mobiliarios sujetas al derecho francés se valorarán por el último valor liquidativo conocido en la fecha de cálculo del valor liquidativo del Fondo.

Las participaciones y las acciones de fondos de inversión sujetos a derecho extranjero se valorarán por el último valor del activo neto unitario conocido en la fecha de cálculo del valor liquidativo del Fondo.

Los instrumentos financieros negociados en un mercado organizado y cuyas cotizaciones no se hubieran determinado o se hubieran corregido se valorarán por su valor probable de negociación, siendo responsabilidad de la sociedad gestora.

Los tipos de cambio aplicados para la valoración de los instrumentos financieros denominados en una divisa distinta a la divisa de referencia del Fondo se corresponderán con los tipos de cambio publicados por WM Reuters el día correspondiente a la fecha de cálculo del valor liquidativo del Fondo.

Método de contabilización de los gastos de negociación

El método elegido es el de gastos incluidos.

Método de contabilización de los ingresos de los títulos de renta fija

El método elegido es el del cupón cobrado.

Métodos de contabilización de los compromisos fuera de balance

Las operaciones fuera de balance se valorarán por el valor de la obligación contraída.

El valor de la obligación contraída para los contratos a plazo fijo será igual a la cotización (en la divisa de la IICVM) multiplicado por el número de contratos multiplicado por el valor nominal.

El valor de la obligación contraída para las operaciones a plazo condicional será igual a la cotización del título subyacente (en la divisa de la IICVM) multiplicado por el número de contratos multiplicado por el delta multiplicado por el valor nominal del subyacente.

El valor de la obligación contraída para los contratos de cambio será igual al importe nominal del contrato (en la divisa de la IICVM).

Gastos de funcionamiento y de gestión de las participaciones A y B

Estos gastos incluyen todos los gastos facturados directamente al Fondo, a excepción de los gastos de transacción. Los gastos de transacción incluyen los gastos de intermediación (corretaje, impuestos bursátiles, etc.) y la comisión por operaciones que, en su caso, podría ser percibida sobre todo por el banco depositario y por la sociedad gestora. A los gastos de funcionamiento y de gestión podrán añadirse:

- las comisiones por superación de resultados. Estas remuneran a la sociedad gestora cuando el Fondo supera los objetivos fijados. Por lo tanto se facturan al Fondo;
- comisiones por operaciones facturadas al Fondo;
- una parte de los ingresos de las operaciones de adquisición y de cesión temporales de títulos.

Para obtener un mayor detalle de los gastos facturados realmente el Fondo, consulten la Parte Estadística del folleto simplificado.

Gastos facturados al Fondo	Base liquidable	Tipo, baremo
Gastos de funcionamiento y de gestión, Gastos e Impuestos incluidos ⁽¹⁾	Activo neto	0,60% anual máximo
Comisiones por superación de resultados	Activo neto	Ninguna
Prestatarios que perciben comisiones por operaciones	Retención en cada transacción	Ninguna

(1) incluidos todos los gastos distintos a los gastos de transacción, comisiones por resultados y los gastos vinculados a las inversiones en IICVM o en fondos de inversión.

Divisa de contabilidad

La contabilidad de la IICVM se elaborará en euros.

Indicación de los cambios contables sujetos a información individual a los partícipes

- Cambios producidos:

- A partir del 28 de febrero de 2009, cambio de dirección del banco depositario, anteriormente el nº 50 del boulevard Haussmann – 75009 París, y a partir de esa fecha Tour Granite, 75886 París Cedex 18.
- Desde el 13 de abril de 2009, modificación de las normas de fechado de los valores liquidativos. A partir de esta fecha, los VL fechados el día J hacen referencia a la cotización de cierre de los índices del día J, y ya no más del día J-1 como anteriormente. No obstante siguen publicándose el día J+1.
- Actualización del folleto el 30 de abril de 2009.

- Cambios previstos: Ninguno.

Indicación de otros cambios sujetos a información específica a los partícipes (No comprobados por el auditor de cuentas)

- Cambios producidos: Ninguno.

- Cambios previstos: Ninguno.

Indicación y justificación de los cambios de estimaciones y de los métodos de aplicación

Ninguno.

Indicación de la naturaleza de los errores corregidos durante el ejercicio

Ninguno.

Indicación de los derechos y de las condiciones ligados a cada clase de participaciones

La sociedad gestora se reserva el derecho a capitalizar y/ o distribuir anualmente la totalidad o parte de los beneficios registrados.

El índice World Water Index CW (Wowax) es calculado por Dow Jones Indexes, una división de la sociedad Dow Jones & Company, Inc. ("Dow Jones") y es recopilado por el grupo SAM ("SAM"). "Dow Jones" y "Dow Jones Indexes" son marcas registradas de Dow Jones & Company, Inc. Los productos de inversión basados en el Wowax no han sido propuestos, garantizados, vendidos ni promocionados por Dow Jones Indexes ni por la sociedad SAM; Dow Jones Indexes y SAM no expresan su opinión sobre el carácter recomendable o no de invertir en dichos productos. Dow Jones, SAM y sus respectivas filiales, fuentes y agentes de distribución (en conjunto las "Partes del Índice"), declinan toda responsabilidad en relación con Société Générale, Lyxor AM, o con cualquier cliente o tercera parte en caso de pérdida o perjuicio directo o indirecto resultante de (i) datos inexactos o incompletos proporcionados por Wowax, o por retrasos, interrupciones, errores u omisiones en relación con los datos mencionados o todos los datos relacionados (los "Datos del Índice"), o por (ii) cualquier decisión tomada o medida emprendida por Société Générale, Lyxor AM, por cualquier cliente o tercera parte en relación con los Datos del Índice. Las Partes del Índice no garantizan, ni explícita ni implícitamente, a Société Générale, Lyxor AM, ni a ninguno de sus clientes o terceras partes con respecto a los Datos del Índice, especialmente ninguna garantía relacionada de ninguna manera con la oportunidad, orden, precisión, exhaustividad, validez, marketing, calidad o adecuación para una finalidad concreta, ni ninguna garantía con respecto a los resultados que pudieran obtener Société Générale, Lyxor AM, cualquiera de sus clientes o terceras partes en relación con el uso de los Datos del Índice. Las Partes del Índice declinan toda responsabilidad en relación con Société Générale, Lyxor AM, sus clientes o terceras partes en caso de pérdidas de operaciones, pérdidas de beneficios o perjuicios, directos o indirectos, especiales o similares, de cualquier clase o naturaleza, ya sean consistentes en perjuicios contractuales, debido a negligencias o por cualquier otra causa, aunque hubieran sido informados de la posibilidad de ocurrencia de dichos perjuicios. No existirá ninguna relación contractual de ninguna clase entre Dow Jones o el Grupo SAM y ninguno de los clientes de Société Générale o de Lyxor AM en relación con productos de inversión basados en el Wowax o vinculados a este último. Las Partes del Índice no proponen, garantizan, venden ni promocionan a ETF Lyxor AM, basado en el Wowax, ni manifiestan opinión alguna sobre el carácter recomendable o no de la inversión.

2. Variación del activo neto

Divisa	30.06.2009	30.06.2008
	EUR	EUR
Activo neto al comienzo del ejercicio	35.361.431,72	-
Suscripciones (incluida la comisión de suscripción propia de la IICVM)	13.816.500,00	41.518.821,28
Rescates (menos la comisión de rescate propia de la IICVM)	-	-
Plusvalías realizadas sobre depósitos e instrumentos financieros	6.591.911,25	1.860.747,73
Minusvalías realizadas sobre depósitos e instrumentos financieros	-21.244.029,77	-8.721.284,83
Plusvalías realizadas sobre instrumentos financieros a plazo	42.402.371,42	7.391.951,39
Minusvalías realizadas sobre instrumentos financieros a plazo	-36.988.984,36	-4.836.411,67
Gastos de transacción	-	-
Diferencias de cambio	630.107,50	13.432,91
Variaciones de la diferencia de estimación de los depósitos y de los instrumentos financieros:	3.811.823,13	-3.611.596,90
- <i>Diferencia de estimación ejercicio N</i>	200.226,23	-3.611.596,90
- <i>Diferencia de estimación ejercicio N-1</i>	3.611.596,90	-
Variaciones de la diferencia de estimación de los instrumentos financieros a plazo:	242.941,08	73.686,47
- <i>Diferencia de estimación ejercicio N</i>	316.627,55	73.686,47
- <i>Diferencia de estimación ejercicio N-1</i>	-73.686,47	-
Distribución del ejercicio anterior	-965.018,88	-
Resultado neto del ejercicio antes de regularización	-204.908,71	1.672.085,34
Anticipos a cuenta pagados durante el ejercicio	-	-
Otros elementos	-	-
Activo neto al final del ejercicio	43.454.144,38	35.361.431,72

3. Información adicional

3.1 Instrumentos financieros: desglose por naturaleza jurídica o económica del instrumento

3.1.1 Desglose de la partida “Obligaciones y valores similares” por naturaleza del instrumento

	Negociados en un mercado organizado o similar	No negociados en un mercado organizado o similar
Obligaciones indexadas	-	-
Obligaciones convertibles	-	-
Obligaciones a tipo fijo	-	-
Obligaciones a tipo variable	-	-
Obligaciones cupón cero	-	-
Títulos participativos	-	-
Otros instrumentos	-	-

3.1.2 Desglose de la partida “Títulos de crédito” por naturaleza jurídica o económica del instrumento

	Negociados en un mercado organizado o similar	No negociados en un mercado organizado o similar
Bonos del Tesoro	-	-
Obligaciones negociables a corto plazo	-	-
Certificados de depósito	-	-
Obligaciones negociables a medio plazo (“BMTN”)	-	-
Otros instrumentos	-	-

3.1.3 Desglose de la partida “Operaciones de cesión de instrumentos financieros” por tipo de instrumento

	Títulos recibidos en garantía cedidos	Títulos tomados en préstamo cedidos	Títulos adquiridos con pacto de rescate cedidos	Ventas al descubierto
Acciones	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	-	-
Títulos de crédito	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-

3.1.4 Desglose de las partidas de fuera de balance por tipo de mercado (sobre todo tipos de interés, acciones)

	Tipos	Acciones	Cambio	Otros
Operaciones de cobertura				
Compromisos en mercados organizados o similares	-	-	-	-
Compromisos en mercados OTC	-	-	-	-
Otros compromisos	-	-	-	-
Otras operaciones				
Compromisos en mercados organizados o similares	-	-	-	-
Compromisos en mercados OTC	-	-	-	66.414.728,80
Otros compromisos	-	-	-	-

3.2 Desglose por naturaleza de tipos de las partidas de activo, pasivo y fuera de balance

	Tipo fijo	Tipo variable	Tipo revisable	Otros
Activo				
Depósitos	-	-	-	-
Obligaciones y valores similares	-	-	-	-
Títulos de crédito	-	-	-	-
Operaciones temporales sobre títulos	-	-	-	-
Cuentas financieras	-	-	-	0,01
Pasivo				
Operaciones temporales sobre títulos	-	-	-	-
Cuentas financieras	-	-	-	-
Fuera de balance				
Operaciones de cobertura	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-

3.3 Desglose por vencimiento residual de las partidas de activo, pasivo y fuera de balance

	0-3 meses	3 meses - 1 año	1-3 años	3-5 años	>5 años
Activo					
Depósitos	-	-	-	-	-
Obligaciones y valores similares	-	-	-	-	-
Títulos de crédito	-	-	-	-	-
Operaciones temporales sobre títulos	-	-	-	-	-
Cuentas financieras	0,01	-	-	-	-
Pasivo					
Operaciones temporales sobre títulos	-	-	-	-	-
Cuentas financieras	-	-	-	-	-
Fuera de balance					
Operaciones de cobertura	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	66.414.728,80

3.4 Desglose por divisa de cotización o de valoración de las partidas de activo, pasivo y fuera de balance

Este desglose se facilita para las principales divisas de cotización o de valoración, a excepción de la divisa de contabilización.

Por divisa principal	CHF	-	-	-
Activo				
Depósitos	-	-	-	-
Acciones y valores similares	6.384.170,21	-	-	-
Obligaciones y títulos similares	-	-	-	-
Títulos de crédito	-	-	-	-
Instituciones de inversión colectiva	-	-	-	-
Operaciones temporales sobre títulos	-	-	-	-
Instrumentos financieros a plazo del activo	-	-	-	-
Créditos	-	-	-	-
Cuentas financieras	-	-	-	-
Pasivo				
Operaciones de cesión sobre instr. financieros	-	-	-	-
Operaciones temporales sobre títulos	-	-	-	-
Instrumentos financieros a plazo del pasivo	-	-	-	-
Deudas	-	-	-	-
Cuentas financieras	-	-	-	-
Fuera de balance				
Operaciones de cobertura	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-

3.5 Créditos y Deudas: desglose por naturaleza

Detalle de los elementos incluidos en las partidas "otros créditos" y "otras deudas", sobre todo desglose de las operaciones de cambio a plazo por naturaleza de las operaciones (compra/ venta).

Créditos		
Operaciones de cambio a plazo sobre divisas:		-
Compras a plazo de divisas		-
Importe total negociado de las Ventas a plazo de divisas		-
Otros créditos:		-
-		-
-		-
-		-
-		-
-		-
Otras operaciones		-
Deudas		22.637,73
Operaciones de cambio a plazo sobre divisas:		
Ventas a plazo de divisas		-
Importe total negociado de las Compras a plazo de divisas		-
Otras deudas:		
Gastos provisionados		22.637,73
-		-
-		-
-		-
-		-
Otras operaciones		-

3.6 Fondos propios

Clase de participaciones emitidas/ rescatadas durante el ejercicio:	Número de participaciones	Suscripciones		Rescates	
		Importe	Número de participaciones	Importe	Importe
PARTICIPACIONES A / FR0010527275	1 100 000	13 816 500,00	-	-	-
Comisión de suscripción / rescate por clase de acción:		Importe		Importe	
PARTICIPACIONES A / FR0010527275		-		-	
Retrocesiones por clase de acción:		Importe		Importe	
PARTICIPACIONES A / FR0010527275		-		-	
Comisiones cobradas por la IICVM por clase de acción:		Importe		Importe	
PARTICIPACIONES A / FR0010527275		-		-	

3.7 Gastos de gestión

Gastos de funcionamiento y de gestión (gastos fijos) en % del activo neto medio:	%
Clase de acción:	
PARTICIPACIONES A / FR0010527275	0,60
Comisión por superación de resultados (gastos variables): importe de los gastos del ejercicio	Importe
Clase de acción:	
PARTICIPACIONES A / FR0010527275	-
Retrocesión de los gastos de gestión:	
- Importe total de los gastos repercutibles a la IICVM	-
- Desglose por IICVM "objetivo":	
- IICVM 1	-
- IICVM 2	-
- IICVM 3	-
- IICVM 4	-

3.8 Compromisos recibidos y otorgados

3.8.1 Descripción de las garantías recibidas por la IICVM con indicación de las garantías de capital	Ninguna
3.8.2 Descripción de los demás compromisos recibidos y/ u otorgados	Ninguna

3.9 Otras informaciones

3.9.1 Valor actual de los instrumentos financieros que son objeto de adquisición temporal:	
- Instrumentos financieros en operaciones repos	-
- Otras operaciones temporales	-
3.9.2 Valor actual de los instrumentos financieros que constituyen depósitos de garantía:	
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no registrados en el balance:	
- acciones	-
- obligaciones	-
- títulos de crédito	-
- otros instrumentos financieros	-
Instrumentos financieros cedidos en garantía y mantenidos en la partida original:	
- acciones	-
- obligaciones	-
- títulos de crédito	-
- otros instrumentos financieros	-
3.9.3 Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por las entidades vinculadas a la sociedad gestora (fondos) o a los gestores financieros (SICAV) e IICVM gestionadas por estas entidades:	
- Títulos de IICVM	-
- Swaps	3.872.543,93

3.10 Cuadro de aplicación de resultados (en la divisa de contabilidad de la IICVM)

Anticipos pagados a cuenta del ejercicio

Fecha	Clase de acción	Importe global	Importe unitario	Crédito fiscal total	Crédito fiscal unitario
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Anticipos totales		-	-	-	-

	30.06.2009	30.06.2008
	EUR	EUR
Aplicación del resultado		
Importes pendientes de distribuir		
Reservas	-	-
Ajustes por reservas	-	-
Resultado	-262 768,44	1 622 541,38
Total	-262 768,44	1 622 541,38

PARTICIPACIONES A / FR0010527275	30.06.2009	30.06.2008
Divisa	EUR	EUR
Aplicación		
Distribución	-	902.018,88
Reservas	-	-
Capitalización	-262.768,44	720.522,50
Total	-262.768,44	1.622.541,38
Información relativa a la participaciones con derecho distribución		
Número de participaciones	3.247.664,00	2.147.664,00
Distribución unitaria	-	0,42
Crédito fiscal	-	-

3.11 Cuadro de resultados y otros elementos característicos del Fondo durante los 5 últimos ejercicios

Fecha de creación de la IICVM: Participaciones A: 10 de octubre de 2007.

Divisa IICVM					
EUR	30.06.2009	30.06.2008	-	-	-
Activo neto	43.454.144,38	35.361.431,72	-	-	-

PARTICIPACIONES A / FR0010527275		Divisa de la participación y del VL: EUR			
	30.06.2009	30.06.2008	-	-	-
Número de participaciones en circulación	3.247.664,00	2.147.664,00	-	-	-
Valor liquidativo	13,38	16,46	-	-	-
Distribución unitaria (incluidos pagos a cuenta)*	-	0,42	-	-	-
Crédito fiscal unitario transferido a los partícipes (personas físicas)⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalización unitaria*	-0,08	0,34	-	-	-

* Los importes de la distribución unitaria, de la capitalización unitaria y del crédito fiscal se expresan en la divisa de contabilidad de la IICVM.

(1) En aplicación de la Instrucción Fiscal de 4 de marzo de 1993 de la Dirección General Tributaria, el crédito fiscal unitario se determinará el día de asignación provisional de dividendos mediante el reparto del importe total del crédito fiscal entre las participaciones en circulación en esa fecha.

4. Inventario de la IICVM

anexo

Código título	Denominación	Cantidad	Valor bursátil	Divisa de cotización	% Activos
LYXOR ETF WORLD WATER					
Inversiones en Títulos					
Renta Variable					
NL0000303610	ING GROEP NV-CVA	13 461.00	96 542.29	EUR	0.22
FR0000054900	TF1	50 238.00	401 712.19	EUR	0.92
NL0000288967	CORIO	9 448.00	327 467.68	EUR	0.75
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	28 181.00	261 690.59	EUR	0.60
DE0007251011	SIEMENS AG-NOM	46 410.00	2 281 515.60	EUR	5.25
DE0009404005	ALLIANZ SE-NOM	7 411.00	496 383.93	EUR	1.12
DE0006483001	LINDE AG	5 084.00	297 058.12	EUR	0.68
IT0003132476	ENI SPA	68 087.00	1 163 778.96	EUR	2.68
DE0007100000	DAMLER	79 683.00	2 053 454.34	EUR	4.73
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	244 188.00	2 081 179.20	EUR	4.72
NL0000009638	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS NV	100 354.00	1 317 146.25	EUR	3.03
DE0006783802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	13 230.00	421 904.70	EUR	0.97
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	51 724.00	2 165 683.88	EUR	4.98
FR0000120503	BOUYGUES	14 535.00	369 538.00	EUR	0.90
FR0000120321	LOREAL	6 848.00	964 627.20	EUR	0.84
IT0004231966	BANCO POPOLARE SPA	6 796.00	36 101.52	EUR	0.08
CH0012005287	NOVARTIS AG-NOM	68 240.00	1 998 905.01	CHF	4.60
ES0113900037	BANCO SANTANDER SA	297 801.00	2 549 176.96	EUR	5.87
FR0000125486	VINCI SA	24 988.00	799 241.18	EUR	1.84
CH0008963350	NESTLE SA	41 490.00	1 112 927.43	CHF	2.56
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-BON JOUIS SANCE	27 373.00	2 650 273.42	CHF	6.10
IT0001976403	FIAT	9 395.00	67 288.20	EUR	0.16
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	42 032.00	882 251.68	EUR	2.03
FR0009000681	NOKIA OYJ	198 628.00	2 084 095.44	EUR	4.80
DE0007964005	VOLKSWAGEN AG	10 649.00	2 967 899.96	EUR	6.91
FR0000120172	CARREFOUR SA	70 192.00	2 135 240.64	EUR	4.91
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	108 887.00	1 612 320.27	EUR	3.71
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	20 074.00	365 109.06	EUR	0.82
DE0003304002	SOFTWARE	8 327.00	419 764.07	EUR	0.97
FR0000133308	FRANCE TELECOM	44 179.00	713 932.84	EUR	1.64
CH0024694483	UBS AG NOM	71 404.00	622 064.36	CHF	1.43
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	20 896.00	902 689.11	EUR	2.08
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	144 697.00	332 079.62	EUR	0.76
DE0005151005	BASF SE	81 458.00	2 307 733.47	EUR	5.31
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	153 838.00	1 375 311.72	EUR	3.17

Código título	Denominación	Cantidad	Valor bursátil	Divisa de cotización	% Activos
Total Renta Variable			39 804 238.17		91.14
Total Inversiones en Títulos			39 804 238.17		91.14
Tesorería					
OTROS					
	PMILETTI SWAP HorsPTF		318 627.55	EUR	0.73
	Swp resett pos EUR GO		3 555 918.38	EUR	8.19
Total OTROS			3 872 543.93		8.91
EN BANCOS Y PENDIENTE					
	Banque EUR SGP		0.01	EUR	
Total EN BANCOS Y PENDIENTE			0.01		
COMISIONES DE GESTION					
	PrComGestAdm		-22 637.73	EUR	-0.05
Total COMISIONES DE GESTION			-22 637.73		-0.05
Total Tesorería			3 849 908.21		8.86
Total LYXOR ETF WORLD WATER			43 454 144.39		100.00