

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2011**

# **REYL (Lux) GLOBAL FUNDS**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
luxemburgischen Rechts  
mit mehreren Teilfonds

R.C.S. Luxembourg B 90 383

---

Zeichnungen können nur auf Grundlage des Verkaufsprospekts, dem die Satzung und die Kennblätter der einzelnen, im Verkaufsprospekt angegebenen Teilfonds beigefügt sind, oder auf Grundlage des vereinfachten Verkaufsprospekts erfolgen.

Der Verkaufsprospekt darf nur zusammen mit dem letzten Jahresbericht und dem letzten Halbjahresbericht, wenn dieser nach dem letzten Jahresbericht erschienen ist, verteilt werden.

Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmescheine sind auf einfache Anfrage erhältlich bei :

- dem Sitz der SICAV in 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBURG
- der Untertransferstelle, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBURG.

Die Anteile der REYL (Lux) GLOBAL FUNDS sind seit dem Tag ihrer Ausgabe an der Luxemburger Börse notiert.

---

## **REYL (Lux) GLOBAL FUNDS**

### **Hinweis für die Anleger in Deutschland**

---

Für den nachfolgend genannten Teilfonds wurde in Deutschland keine Vertriebsanzeige erstattet, so dass Anteile dieses Teilfonds an Anleger im Geltungsbereich des Investmentgesetzes nicht öffentlich vertrieben werden dürfen:

- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

# REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>6</b>
<b>Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland</b> .....	<b>10</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>11</b>
<b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>12</b>
<b>REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES</b> .....	<b>13</b>
Vermögensaufstellung .....	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	14
Entwicklung des Nettovermögens .....	15
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	18
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	25
<b>REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES</b> .....	<b>27</b>
Vermögensaufstellung .....	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	28
Entwicklung des Nettovermögens .....	29
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	32
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	37
<b>REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES</b> .....	<b>38</b>
Vermögensaufstellung .....	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	39
Entwicklung des Nettovermögens .....	40
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	42
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	51
<b>REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE</b> .....	<b>53</b>
Vermögensaufstellung .....	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	54
Entwicklung des Nettovermögens .....	55
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	56
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	57
<b>REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES</b> .....	<b>58</b>
Vermögensaufstellung .....	58
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	59
Entwicklung des Nettovermögens .....	60
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	62
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	65
<b>REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL</b> .....	<b>67</b>
Vermögensaufstellung .....	67
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	68
Entwicklung des Nettovermögens .....	69
<b>REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES</b> .....	<b>71</b>
Vermögensaufstellung .....	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	72
Entwicklung des Nettovermögens .....	73
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b> .....	<b>75</b>

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Management und Verwaltung

---

#### Sitz der SICAV

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS  
Société d'Investissement à Capital Variable  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

#### Verwaltungsrat der SICAV

##### Vorsitzender

Thomas de SAINT-SEINE  
Directeur  
REYL ASSET MANAGEMENT S.A.  
62, Rue du Rhône  
CH-1204 GENÈVE

##### Mitglieder

Jean-Marie BETTINGER  
Directeur  
REYL PRIVATE OFFICE (LUXEMBOURG) S.à.r.l  
35, Avenue Monterey  
L-2163 LUXEMBURG

Antoine CALVISI  
Vice-Président du Comité de Direction  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG  
(bis zum 18. Mai 2011)

Fernand REINERS  
Membre du Comité de Direction  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG  
(seit dem 18. Mai 2011)

#### Verwaltungsgesellschaft

CONVENTUM ASSET MANAGEMENT  
Société Anonyme  
22-24, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

#### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

##### Vorsitzender

Antoine CALVISI  
Vice-Président du Comité de Direction  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

#### Mitglieder

Pierre AHLBORN  
Administrateur-Délégué  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

Mario KELLER  
Administrateur de Sociétés  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

Pit RECKINGER  
Avocat  
ELVINGER, HOSS & PRUSSEN  
2, Place Winston Churchill  
B.P. 425  
L-1340 LUXEMBURG

Fernand REINERS  
Membre du Comité de Direction  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

#### Leitende Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Tom GUTENKAUF  
General Manager  
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT  
Société Anonyme  
22-24, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

Rita HERRMANN  
General Manager  
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT  
Société Anonyme  
22-24, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

#### Anlageverwalter: REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

REYL & CIE S.A.  
62, Rue du Rhône  
CH-1204 GENÈVE

#### Für alle anderen Teilfonds:

REYL ASSET MANAGEMENT S.A.  
62, Rue du Rhône  
CH-1204 GENÈVE

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

<b>Depotbank und Zentralverwaltungsstelle</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
<b>Unterauftragnehmer der Zentralverwaltungsstelle</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
<b>Stellen, die berechtigt sind, Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge anzunehmen</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG  EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
<b>Vertreter und Vertriebsstelle in der Schweiz</b>	REYL & CIE S.A. 62, Rue du Rhône CH-1204 GENÈVE
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	CREDIT SUISSE 11-19, Rue de Lausanne CH-1201 GENÈVE
<b>Zentrale Korrespondenzstelle in Frankreich</b>	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) S.A. 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
<b>Korrespondentenbank in Italien</b>	STATE STREET BANK S.p.A. 16, Via Col Moschin I-20136 MAILAND
<b>Globale Vertriebsstelle (außer der Schweiz)</b>	REYL ASSET MANAGEMENT S.A. 62, Rue du Rhône CH-1204 GENÈVE
<b>Vertriebsstellen in Italien</b>	BANCA IFIGEST S.p.A. 1, Piazza Santa Maria Soprarno I-50125 FLORENZ  IW BANK S.p.A. 20, Via Cavriana I-20134 MAILAND

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

**Zahl- und Informationsstelle  
in Deutschland\***

MARCARD, STEIN & CO AG  
Ballindamm 36  
D-20095 HAMBURG

**Zahl- und Informationsstelle  
in Österreich\***

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG  
Am Graben 21  
A-1010 WIEN

**Zahl- und Informationsstelle  
in Belgien\***

FASTNET BELGIUM S.A.  
86c, Avenue du Port  
B-1000 BRÜSSEL

**Réviseur d'Entreprises Agréé**

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
7, Rue Gabriel Lippmann  
Parc d'Activité Syrdall 2  
L-5365 MUNSBACH

---

\* Außer für den Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Allgemeine Informationen

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) mit mehreren Teilfonds nach luxemburgischem Recht, die nach dem geänderten Gesetz vom 10. August 1915, seinen Änderungsgesetzen über Handelsgesellschaften und dem Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet wurde. Sie unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen bis zum 30. Juni 2011 und Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ab dem 1. Juli 2011.

Die Gründungsurkunde der SICAV wurde im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" veröffentlicht. Die gesetzliche Mitteilung über die Ausgabe von Anteilen wurde beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt.

Die SICAV hat durch eine Dienstleistungsvereinbarung vom 19. April 2006 CONVENTUM ASSET MANAGEMENT zur Verwaltungsgesellschaft ernannt, die ihr Verwaltungs- und Vertriebsdienstleistungen erbringt. Die Gesellschaft ist gemäß den Bestimmungen von Kapitel 13 des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen bis zum 30. Juni 2011 und von Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ab dem 1. Juli 2011, als Verwaltungsgesellschaft zugelassen.

Zum Berichtsdatum werden folgende Teilfonds zur Zeichnung angeboten:

- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES                      ausgedrückt in EUR
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES              ausgedrückt in USD
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES              ausgedrückt in USD
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE                      ausgedrückt in EUR
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES                      ausgedrückt in EUR

Während des Berichtszeitraums, wurden folgenden Teilfonds aufgelöst:

- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES              ausgedrückt in USD  
(aufgelöst am 28. Februar 2011)
- REYL (Lux) Global Funds - EUROPE LOW VOL                      ausgedrückt in EUR  
(aufgelöst am 9. März 2011)

Der Verwaltungsrat der SICAV beschloss mit Wirkung zum 28. Februar 2011 den Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES nach dem Abschied eines hochrangigen Mitglieds des Verwaltungsteams zuständig für die Verwaltung des Teilfonds aufzulösen.

Der Verwaltungsrat der SICAV beschloss mit Wirkung zum 9. März 2011 den Teilfonds REYL (Lux) Global Funds - EUROPE LOW VOL, angesichts der Schwäche des Vermögens, auswirkend auf die Rentabilität des Teilfonds und der Mangel an Perspektiven für die Entwicklung des Teilfonds, aufzulösen.

Für die zurzeit zur Zeichnung angebotenen Teilfonds können folgende Anteilklassen ausgegeben werden:

- Anteile der Klasse A: Auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lautende ausschüttende Anteile, die grundsätzlich dem Inhaber das Recht verleihen, eine Bardividende zu erhalten;
- Anteile der Klasse B: Auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lautende thesaurierende Anteile, die grundsätzlich dem Inhaber kein Recht verleihen, eine Dividende zu erhalten, wobei aber der auf sie entfallende Anteil des auszuschüttenden Betrags in dem Teilfonds kapitalisiert wird, in dem diese thesaurierenden Anteile enthalten sind;

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

- Anteile der Klasse C: Auf CHF lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgedeckt wird;
- Anteile der Klasse D: Auf USD lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgedeckt wird;
- Anteile der Klasse E: Auf EUR lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgedeckt wird;
- Anteile der Klasse F: Auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lautende thesaurierende Anteile, die sich von Anteilen der Klasse B oder Klasse H durch eine andere Kosten- und Gebührenstruktur unterscheiden;
- Anteile der Klasse G: Auf EUR lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgedeckt wird und die sich von Anteilen der Klasse E durch eine andere Kosten- und Gebührenstruktur unterscheiden;
- Anteile der Klasse H: Auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lautende thesaurierende Anteile, die sich von Anteilen der Klasse B oder der Klasse F durch eine andere Kosten- und Gebührenstruktur unterscheiden;
- Anteile der Klasse I: Auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lautende thesaurierende Anteile, die sich von Anteilen der Klasse B dadurch unterscheiden, dass sie ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne vom Artikel 129 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 vorbehalten sind und eine andere Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der erfolgsabhängigen Provisionen aufweisen;
- Anteile der Klasse I<sub>(i)</sub>: Auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lautende thesaurierende Anteile, deren Wechselkursrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgesichert ist, die institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 129 des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 vorbehalten sind und die sich von Anteilen der Klasse I durch die Struktur ihrer im Kennblatt des jeweiligen Teilfonds angegebenen Verwaltungsgebühren und/oder erfolgsabhängigen Provisionen unterscheiden;
- Anteile der Klasse J: Auf CHF lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht systematisch abgedeckt wird;
- Anteile der Klasse K: Auf USD lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht systematisch abgedeckt wird;
- Anteile der Klasse L: Auf EUR lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht systematisch abgedeckt wird;
- Anteile der Klasse M: Auf EUR lautende thesaurierende Anteile, deren Wechselkursrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgesichert ist und die sich von Anteilen der Klasse E, der Klasse G oder der Klasse L dadurch unterscheiden, dass sie institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 129 des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 vorbehalten sind und eine andere Struktur der im Kennblatt des jeweiligen Teilfonds angegebenen Verwaltungsgebühren und/oder erfolgsabhängigen Provisionen aufweisen;
- Anteile der Klasse N: Auf CHF lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgedeckt wird und die sich von Anteilen der Klasse C durch eine andere Kosten- und Gebührenstruktur unterscheiden.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zum Berichtsdatum sind nur thesaurierende Anteile (Anteile der Klasse B, Anteile der Klasse C, Anteile der Klasse D, Anteile der Klasse E, Anteile der Klasse F, Anteile der Klasse G, Anteile der Klasse H, Anteile der Klasse I, Anteile der Klasse J, Anteile der Klasse L, und Anteile der Klasse N) im Umlauf.

Der Nettoinventarwert der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES, und REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES wird an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg ("Bewertungstag") berechnet oder, falls dieser Tag ein Feiertag ist, am folgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE wird an jedem Freitag ("Bewertungstag") berechnet oder, falls dieser Tag ein Feiertag ist, am folgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg.

Der Nettoinventarwert, der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis jedes Teilfonds stehen an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der SICAV zur Verfügung.

Die SICAV veröffentlicht am Ende jedes Geschäftsjahrs einen durch den Réviseur d'Entreprises Agréé geprüften Jahresbericht und am Ende jedes Halbjahres zum 30. Juni einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Diese Berichte enthalten unter anderem die gesonderten Abschlüsse für die einzelnen Teilfonds. Die Konsolidierungswährung ist der Euro.

Der ausführliche Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung und die Finanzberichte sind kostenlos erhältlich:

- am Sitz der SICAV,
- am Sitz des Vertreters und der Vertriebsstelle in der Schweiz, REYL & CIE S.A., Genf,
- bei der Zahlstelle in der Schweiz, CREDIT SUISSE, Genf, und ihren Zweigniederlassungen in der Schweiz,
- bei der Zentralen Korrespondenzstelle in Frankreich, CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) S.A., Paris,
- bei der Korrespondentenbank in Italien, STATE STREET BANK S.p.A., Mailand, und den Vertriebsstellen in Italien, BANCA IFIGEST S.p.A., Florenz und IW BANK S.p.A., Mailand,
- bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland, MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg,
- bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Wien,
- bei der Zahl- und Informationsstelle in Belgien, FASTNET BELGIUM S.A., Brüssel,
- bei den Zahlstellen in den anderen Vertriebsländern der SICAV.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

**Für den Vertrieb der Anteile der SICAV in Deutschland** hat MARCARD, STEIN & CO AG die Funktion der Zahl- und Informationsstelle\* übernommen. Die deutsche Zahl- und Informationsstelle nimmt Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile entgegen.

**Für den Vertrieb der Anteile der SICAV in Österreich** hat die ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG die Funktion der Zahl- und Informationsstelle\* übernommen. Die Zahlstelle stellt sicher, dass es österreichischen Investoren möglich ist, Zahlungen im Zusammenhang mit der Zeichnung von Anteilen zu tätigen sowie bei der Rücknahme von Anteilen und bei Ausschüttungen Zahlungen zu erhalten.

**Für den Vertrieb der Anteile der SICAV in Belgien** hat die FASTNET BELGIUM S.A die Funktion der Zahl- und Informationsstelle\* übernommen.

---

\* Außer für den Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Für den nachfolgend genannten Teilfonds wurde in Deutschland keine Vertriebsanzeige erstattet, so dass Anteile dieses Teilfonds an Anleger im Geltungsbereich des Investmentgesetzes nicht öffentlich vertrieben werden dürfen:

- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

Als Zahl- und Informationsstelle in Deutschland fungiert:

MARCARD, STEIN & CO. AG  
Ballindamm 36  
20095 HAMBURG

(im Folgenden: Zahl- und Informationsstelle)

Eine Auflistung der Veränderungen des Wertpapierbestandes ist kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Anträge auf Rücknahme oder Umtausch von Anteilen können bei der Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Bei der Zahl- und Informationsstelle sind die Satzung des Fonds, der ausführliche Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie die folgenden Unterlagen für die Anteilinhaber kostenlos erhältlich:

- der Vertrag mit der Depotbank;
- der Vertrag mit der zentralen Verwaltungsstelle;
- die Verträge mit den Anlageverwaltern;
- die Verträge mit den Anlageberatern.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf [www.reyl.ch](http://www.reyl.ch) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilseigner werden in der Financial Times Deutschland veröffentlicht.

Anteile der Anteilsklasse I (Institutional) können in Deutschland nicht erworben werden. Diese Anteilsklasse wird exklusiv für italienische Anleger aufgelegt.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2011

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	379.573.727,94
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	717.149,97
Bankguthaben	35.961.641,76
Andere liquide Guthaben	31.000.184,94
Gründungskosten, netto	3.949,12
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	406.811,38
Ausstehende Zeichnungsbeträge	428.760,24
Forderungen aus Wertpapiererträgen	977.275,04
Nicht realisierter Gewinn aus CFD-Kontrakten	449.103,75
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	164.171,78
Sonstige Forderungen	124,17
	<hr/>
Gesamtaktiva	449.682.900,09

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	10.146.978,54
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	82.988,87
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	9.564,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	405.675,71
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	2.218.627,27
Sonstige Passiva	195.373,59
	<hr/>
Gesamtpassiva	13.059.207,98
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	436.623.692,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

#### Erträge

Nettodividenderträge	6.076.061,16
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	250.049,59
Zinserträge aus Bankguthaben	158.239,70
Erhaltene Kommissionen	14.542,26
Gesamterträge	6.498.892,71

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.302.073,93
Erfolgsabhängige Provision	684.474,63
Depotbankgebühr	156.171,87
Bankspesen und sonstige Gebühren	48.882,93
Transaktionskosten	536.924,22
Zentralverwaltungsaufwand	456.777,60
Prüfungshonorare	20.600,84
Sonstiger Verwaltungsaufwand	535.049,25
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	100.728,04
Andere Steuern	430,60
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	6.424,69
Sonstige Aufwendungen	149.434,30
Gesamtaufwendungen	5.997.972,90

Summe der Nettoerträge 500.919,81

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	17.533.853,43
- aus Terminkontrakten	-435.623,65
- aus CFD-Kontrakten	3.699.215,30
- aus Devisentermingeschäften	2.917.657,06
- aus Devisengeschäften	-2.031.110,85

Realisiertes Ergebnis 22.184.911,10

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-9.779.992,71
- aus Terminkontrakten	-158.651,50
- aus CFD-Kontrakten	-1.861.265,12
- aus Devisentermingeschäften	-1.094.150,35

Ergebnis 9.290.851,42

Zeichnung von Aktien 174.075.327,84

Rücknahme von Aktien -175.819.997,12

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 7.546.182,14

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 448.087.490,60

Bewertungsdifferenz -19.009.980,63

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 436.623.692,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2011

#### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	143.188.795,90
Bankguthaben	20.105.229,50
Andere liquide Guthaben	27.777.951,49
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	406.811,38
Ausstehende Zeichnungsbeträge	69.640,27
Forderungen aus Wertpapiererträgen	245.504,25
Nicht realisierter Gewinn aus CFD-Kontrakten	371.728,71
Gesamtaktiva	192.165.661,50

#### **Passiva**

Bankverbindlichkeiten	7.851.539,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	82.988,87
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	9.564,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	284.089,78
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	815.739,85
Sonstige Passiva	30.378,68
Gesamtpassiva	9.074.300,24

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 183.091.361,26

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B 493.794,979  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 233,46

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C 54.025,206  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C CHF 213,93

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D 21.938,423  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D USD 231,69

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F 99.417,752  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F 228,47

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse H 81.759,043  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse H 221,11

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I 60.233,272  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I 233,17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

#### Erträge

Nettodividendenerträge	2.623.204,76
Zinserträge aus Bankguthaben	143.580,98
Gesamterträge	2.766.785,74

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.363.229,25
Depotbankgebühr	58.883,27
Bankspesen und sonstige Gebühren	990,37
Transaktionskosten	248.210,62
Zentralverwaltungsaufwand	131.253,02
Prüfungshonorare	3.655,90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	122.003,29
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	42.469,22
Andere Steuern	298,32
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	580,60
Sonstige Aufwendungen	26.896,96
Gesamtaufwendungen	1.998.470,82

Summe der Nettoerträge 768.314,92

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.417.128,07
- aus CFD-Kontrakten	3.062.597,07
- aus Devisentermingeschäften	236.452,06
- aus Devisengeschäften	-1.339.688,05

Realisiertes Ergebnis 9.144.804,07

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-6.821.261,18
- aus CFD-Kontrakten	-1.698.510,24
- aus Devisentermingeschäften	-197.495,13

Ergebnis 427.537,52

Zeichnung von Aktien 59.691.465,09

Rücknahme von Aktien -40.190.822,91

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 19.928.179,70

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 163.163.181,56

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 183.091.361,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2011

<b>Nettovermögen</b>	
- zum 30.06.2011	183.091.361,26
- zum 31.12.2010	163.163.181,56
- zum 31.12.2009	68.374.007,38
<b>Portfolio Turnover Rate (in %)</b>	
<b>(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)</b>	
- zum 30.06.2011	589,78
<b>Anzahl der Anteile der Klasse B</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	425.254,995
- ausgegebene Aktien	128.814,531
- zurückgenommene Aktien	-60.274,547
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	493.794,979
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B</b>	
- zum 30.06.2011	233,46
- zum 31.12.2010	233,06
- zum 31.12.2009	188,36
<b>TER pro Anteil der Klasse B (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	2,90
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	0,92
<b>Anzahl der Anteile der Klasse C</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	41.133,520
- ausgegebene Aktien	19.877,848
- zurückgenommene Aktien	-6.986,162
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	54.025,206
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C</b>	
- zum 30.06.2011	CHF 213,93
- zum 31.12.2010	CHF 213,99
- zum 31.12.2009	CHF 173,19
<b>TER pro Anteil der Klasse C (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	2,68
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	0,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

<b>Anzahl der Anteile der Klasse D</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	17.329,583
- ausgegebene Aktien	5.388,840
- zurückgenommene Aktien	-780,000
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	21.938,423
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D</b>	
- zum 30.06.2011	USD 231,69
- zum 31.12.2010	USD 231,47
- zum 31.12.2009	-
<b>TER pro Anteil der Klasse D (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	* 3,61
* annualisiert	
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	1,39
<b>Anzahl der Anteile der Klasse F</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	66.781,352
- ausgegebene Aktien	39.959,807
- zurückgenommene Aktien	-7.323,407
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	99.417,752
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F</b>	
- zum 30.06.2011	228,47
- zum 31.12.2010	228,67
- zum 31.12.2009	185,38
<b>TER pro Anteil der Klasse F (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	3,11
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	0,63
<b>Anzahl der Anteile der Klasse H</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	75.001,770
- ausgegebene Aktien	12.225,819
- zurückgenommene Aktien	-5.468,546
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	81.759,043
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse H</b>	
- zum 30.06.2011	221,11
- zum 31.12.2010	221,02
- zum 31.12.2009	182,06
<b>TER pro Anteil der Klasse H (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	4,24
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	2,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

#### Anzahl der Anteile der Klasse I

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	95.606,945
- ausgegebene Aktien	58.263,104
- zurückgenommene Aktien	-93.636,777
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	60.233,272

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I

- zum 30.06.2011	233,17
- zum 31.12.2010	232,05
- zum 31.12.2009	189,86

#### TER pro Anteil der Klasse I (in %)

- zum 30.06.2011	3,50
------------------	------

#### Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 30.06.2011	2,09
------------------	------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	7.968	AFG Arbonia Forster Holding AG	212.174,16	200.678,60	0,11
CHF	5.791	Austriamicrosystems AG	213.411,51	197.312,01	0,11
CHF	11.204	Baloise-Holding Reg	801.209,68	796.066,24	0,43
CHF	1.751	Banque Cantonale Vaudoise Reg	705.325,33	724.242,74	0,40
CHF	220	Barry Callebaut AG Reg	149.942,67	150.097,79	0,08
CHF	5.295	Bossard Holding AG	626.628,81	680.448,92	0,37
CHF	3.293	Bucher Industries SA Reg	511.328,60	500.043,84	0,27
CHF	1.583	Ems-Chemie Holding AG	218.080,93	221.709,17	0,12
CHF	2.153	Forbo Holding AG	1.173.292,67	1.125.048,73	0,61
CHF	2.070	Geberit AG Reg	333.543,05	337.727,41	0,18
CHF	1.209	Helvetia Holding AG Reg	363.360,87	356.480,21	0,19
CHF	1.203	Inficon Holding AG Reg	190.330,92	173.020,18	0,09
CHF	312	Intershop Holding AG	78.565,81	80.495,53	0,04
CHF	19.323	Meyer Burger Technology AG Reg	615.001,30	587.949,46	0,32
CHF	7.713	Mobilezone Holding AG	64.773,79	59.382,41	0,03
CHF	626	Mobimo Holding AG Reg	113.003,24	111.619,32	0,06
CHF	9.519	Novartis AG Reg	399.537,15	401.518,15	0,22
CHF	61.756	OC Oerlikon Corp Inc	333.915,04	343.443,70	0,19
CHF	3.903	PSP Swiss Property AG Reg	254.841,40	255.258,43	0,14
CHF	513	Partners Group Holding Reg	71.159,68	62.521,14	0,03
CHF	3.176	Publigroupe SA Reg	366.618,89	397.995,85	0,22
CHF	306	Schaffner Hg AG Nom	85.076,17	84.962,59	0,05
CHF	2.662	Uster Technologies AG Reg	84.491,09	79.689,68	0,04
CHF	5.459	Vontobel Holding AG	142.160,28	127.427,92	0,07
			<b>8.107.773,04</b>	<b>8.055.140,02</b>	<b>4,37</b>
DKK	2.900	Bang and Olufsen AS	30.135,58	26.049,59	0,01
DKK	9.216	De Sammenslut Vognmaend AS	154.835,29	152.346,89	0,08
DKK	60.479	H Lundbeck A/S	1.006.637,10	1.097.060,15	0,60
DKK	19.222	Royal Unibrew A/S	896.392,54	873.627,53	0,48
DKK	1.228	Satair A/S	77.868,38	71.040,70	0,04
DKK	119.810	TDC A/S	723.946,43	753.987,58	0,41
DKK	10.169	Topdanmark AS	1.275.227,45	1.308.812,76	0,71
			<b>4.165.042,77</b>	<b>4.282.925,20</b>	<b>2,33</b>
EUR	13.260	ANF Immobilier	430.942,26	431.480,40	0,24
EUR	69.802	ASM Intl NV	1.875.903,43	1.898.963,41	1,04
EUR	21.018	ASML Holding NV	588.637,77	533.857,20	0,29
EUR	13.556	Aalberts Industries NV	230.370,80	218.522,72	0,12
EUR	40.457	Aareal Bank AG	932.997,38	956.201,20	0,52
EUR	6.033	Accell Group NV	119.275,29	119.755,05	0,07
EUR	18.584	Actividad Const y Servicios SA	580.558,16	604.351,68	0,33
EUR	18.405	Advanced Metallurgical Gr NV	276.463,80	237.792,60	0,13
EUR	6.159	Akzo Nobel NV	294.995,33	267.916,50	0,15
EUR	129.109	Alcatel-Lucent	512.940,98	514.886,69	0,28
EUR	1.581	Allianz SE Reg	153.426,55	152.297,73	0,08
EUR	8.979	Altamir Amboise	70.201,65	70.215,78	0,04
EUR	9.200	Alten	255.458,32	252.402,00	0,14
EUR	324.737	Altran Technologies SA	1.634.300,89	1.811.707,72	0,99
EUR	5.937	Amer Sports Corp A	67.508,50	68.038,02	0,04
EUR	1.013	Andritz AG	71.738,37	71.923,00	0,04
EUR	23.843	Arkema	1.370.816,39	1.692.614,57	0,92
EUR	8.322	Arseus SA	102.700,61	94.454,70	0,05
EUR	22.801	Assicurazioni Generali SpA	324.352,23	331.754,55	0,18
EUR	47.667	Atlantia SpA	700.132,19	699.751,56	0,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	6.650	Augusta Technologie AG	131.346,47	123.390,75	0,07
EUR	46.003	Autostrada Torino Milano SpA	482.198,36	465.090,33	0,25
EUR	41.552	Axa SA	619.051,00	651.119,84	0,36
EUR	35.925	Azimut Holding SpA	252.421,49	231.177,38	0,13
EUR	1.629	BASF SE Reg	102.230,83	110.071,53	0,06
EUR	24.409	BE Semiconductor Industries NV	158.143,23	146.454,00	0,08
EUR	2.776	BIC SA	181.913,14	184.992,64	0,10
EUR	232.523	Banco BPI SA Reg Sh	227.614,77	236.010,85	0,13
EUR	14.817	Barco NV	836.695,78	756.852,36	0,41
EUR	16.304	Bayer AG Reg	935.439,17	903.893,76	0,49
EUR	13.164	Bayerische Motorenwerke AG	825.457,12	905.814,84	0,49
EUR	27.819	Bechtle AG	815.904,30	858.216,15	0,47
EUR	624	Befimmo SICAFI	38.136,85	38.257,44	0,02
EUR	4.588	Bilfinger Berger SE	303.115,40	312.855,72	0,17
EUR	6.471	Bolsas y Mercados Espanoles SA	140.792,12	132.817,28	0,07
EUR	19.475	Boskalis Westminster NV	655.960,91	634.982,38	0,35
EUR	24.875	Brembo SpA	233.129,20	244.521,25	0,13
EUR	25.230	Brunel Intl NV	805.893,37	768.001,20	0,42
EUR	8.137	CA-Immobilien-Anlagen AG	106.247,69	101.875,24	0,06
EUR	42.925	Cairo Communication SpA	130.977,30	128.775,00	0,07
EUR	90.995	Caixabank SA	432.441,87	437.958,94	0,24
EUR	6.732	Carl Zeiss Meditec AG	106.010,25	103.403,52	0,06
EUR	10.599	Centrotherm Photovoltaics AG	378.857,16	323.799,45	0,18
EUR	53.213	Comdirect Bank AG	432.738,31	405.376,63	0,22
EUR	1.767	Continental AG	125.824,49	128.019,15	0,07
EUR	16.636	Corporacion Financiera Alba SA	686.317,46	647.972,20	0,35
EUR	74.419	Davide Campari SpA	398.165,21	421.955,73	0,23
EUR	109.309	De'Longhi SpA	712.866,71	878.297,82	0,48
EUR	34.794	Delta Lloyd NV	623.379,49	570.273,66	0,31
EUR	45.243	Derichebourg	262.031,48	242.728,70	0,13
EUR	7.966	Deutsche Post AG Reg	109.700,63	105.549,50	0,06
EUR	14.658	Deutsche Telekom AG Reg	147.613,78	158.526,27	0,09
EUR	12.084	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	878.010,80	930.468,00	0,51
EUR	78.319	Drillisch AG	549.384,76	628.196,70	0,34
EUR	11.221	Duerr AG	310.647,41	314.188,00	0,17
EUR	142.637	Duro Felguera SA	825.486,50	820.162,75	0,45
EUR	346.249	EDP-Energias de Portugal SA Reg	925.931,17	847.963,80	0,46
EUR	8.765	ELMOS Semiconductor AG	97.907,48	91.594,25	0,05
EUR	290.192	ENEL SpA	1.315.252,02	1.307.024,77	0,71
EUR	58.124	ENI SpA	1.009.201,49	948.002,44	0,52
EUR	8.520	EVN AG	109.313,05	101.899,20	0,06
EUR	1.745	Econocom Group SA	26.445,27	26.541,45	0,01
EUR	4.327	Elan Corp Plc	32.344,45	34.607,35	0,02
EUR	26.308	Elia Syst Operator SA NV	773.290,41	774.770,60	0,42
EUR	41.879	Elisa Corp	670.274,28	621.903,15	0,34
EUR	44.963	Enagas SA	733.435,79	751.331,73	0,41
EUR	14.469	Endesa SA	324.205,48	332.208,24	0,18
EUR	7.336	Essilor Intl SA	410.436,48	410.302,48	0,22
EUR	18.112	Ets Maurel & Prom SA	268.994,99	306.183,36	0,17
EUR	10.263	Euler Hermes	691.981,43	597.922,38	0,33
EUR	20.719	Eurocommercial repr 10 Shares	724.693,66	710.661,70	0,39
EUR	10.941	Eutelsat Communications	333.635,19	339.171,00	0,19
EUR	10.090	Exact Holding NV	223.666,99	212.848,55	0,12
EUR	37.287	Faurecia SA	1.036.212,29	1.101.271,55	0,60
EUR	15.414	Fiat Industrial SpA	117.619,09	137.184,60	0,08
EUR	1.433	Fielmann AG	109.108,54	110.083,06	0,06
EUR	12.640	Fiskars Oyj A	226.818,38	203.504,00	0,11
EUR	7.917	Fonciere des Regions	577.578,43	578.336,85	0,32
EUR	5.933	Fraport AG	301.067,63	328.984,85	0,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	5.098	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	259.637,48	262.801,90	0,14
EUR	3.073	Fresenius SE & Co KGaA	222.005,58	221.194,54	0,12
EUR	5.907	Fuchs Petrolub AG	174.780,07	211.234,32	0,12
EUR	16.379	GIMV NV	703.369,29	719.365,68	0,39
EUR	42.234	Gas Natural SDG SA	562.996,05	610.070,13	0,33
EUR	4.672	Groupe Flo SA	32.699,36	30.321,28	0,02
EUR	10.358	Hannover Rueckversicherung AG Reg	370.599,18	372.525,47	0,20
EUR	6.797	Heijmans NV	148.849,84	118.097,88	0,06
EUR	4.158	Heineken Holding NV	152.756,00	146.694,24	0,08
EUR	9.800	Heineken NV	371.848,49	406.406,00	0,22
EUR	288.163	Hera SpA	488.609,72	420.717,98	0,23
EUR	18.466	Hugo Boss AG Pref	1.088.606,23	1.292.804,66	0,71
EUR	10.665	ING Groep NV Certif	91.724,02	90.535,19	0,05
EUR	71.673	Iberdrola SA	432.759,18	439.857,20	0,24
EUR	79.285	Immofinanz AG	226.499,30	233.097,90	0,13
EUR	42.086	Indra Sistemas SA	588.967,79	598.883,78	0,33
EUR	9.451	Indus Holding AG	221.934,68	226.824,00	0,12
EUR	13.140	Industria Macchine Automat SpA	195.149,57	199.071,00	0,11
EUR	83.595	Infineon Technologies AG Reg	666.859,44	648.028,44	0,35
EUR	32.263	Ingenico SA	941.157,41	1.084.682,06	0,59
EUR	102.631	Iren SpA	136.281,01	127.262,44	0,07
EUR	1.543	Irish Continental Group Plc Uts 1 Share & 3 Red Shares	24.548,95	24.225,10	0,01
EUR	11.897	Jacquet Metal Serv	199.518,76	205.163,77	0,11
EUR	55.739	Jenoptik AG	351.029,93	359.516,55	0,20
EUR	114.492	Jumbo SA Reg	606.216,99	595.358,40	0,33
EUR	23.407	Jungheinrich AG Pref	663.569,33	681.143,70	0,37
EUR	46.348	KBC Group SA	1.316.397,95	1.256.030,80	0,69
EUR	622	KWS Saat AG	101.314,74	97.343,00	0,05
EUR	16.105	Kabel Deutschland Holding AG	680.366,66	682.852,00	0,37
EUR	4.076	Kali und Salz Beteiligungs AG	218.857,29	216.028,00	0,12
EUR	9.052	Koninklijk DSM NV	391.132,74	405.122,26	0,22
EUR	11.835	Krones AG	649.179,71	690.927,30	0,38
EUR	31.862	Leoni AG Reg	1.131.984,05	1.301.562,70	0,71
EUR	3.442	Linde AG	388.747,96	416.137,80	0,23
EUR	63.489	Lottomatica SpA	916.993,02	849.482,82	0,46
EUR	80.555	Marr SpA	679.185,53	715.328,40	0,39
EUR	14.572	Mediobanca SpA	109.129,56	101.785,42	0,06
EUR	20.823	Merck KGaA	1.494.722,45	1.560.475,62	0,85
EUR	4.937	Michelin SA B Reg	310.440,93	332.951,28	0,18
EUR	12.105	Motor Oil (Hellas) Cor Refi SA Reg	105.636,97	102.650,40	0,06
EUR	55.974	Natixis	200.470,98	193.670,04	0,11
EUR	3.369	Naturex SA	170.349,82	202.308,45	0,11
EUR	25.664	Nokian Tyres Oyj	852.261,14	887.974,40	0,49
EUR	8.230	OPAP SA	124.371,43	88.472,50	0,05
EUR	53.217	Oesterreichische Post AG	1.250.358,27	1.181.417,40	0,65
EUR	73.091	Orion Corp (New) B	1.222.153,43	1.298.827,07	0,71
EUR	32.137	PKC Group Oyj	500.514,56	507.121,86	0,28
EUR	10.500	Paddy Power Plc	372.909,97	393.645,00	0,22
EUR	3.672	Parrot SA	105.485,28	102.632,40	0,06
EUR	16.327	Peugeot SA	477.067,66	504.014,49	0,28
EUR	23.120	Pirelli & C. SpA	167.532,09	172.244,00	0,09
EUR	21.150	Plastic Omnium SA A	412.270,22	474.817,50	0,26
EUR	3.143	Polytec Hgs AG	25.640,49	23.886,80	0,01
EUR	10.989	Porsche Automobile Hg SE Pref	538.039,49	601.098,30	0,33
EUR	229.261	Portucel Empresa Produtora SA Reg	547.310,80	525.466,21	0,29
EUR	41.571	Portugal Telecom SGPS SA Reg	286.063,39	284.220,93	0,16
EUR	22.479	Red Electrica Corporacion SA	886.059,92	935.688,38	0,51
EUR	23.336	Redes Energetic Nacio SGPS SA	58.011,70	57.849,94	0,03
EUR	31.637	Rexel SA	540.747,29	540.992,70	0,30

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	39.176	SBM Offshore NV	746.654,78	714.570,24	0,39
EUR	56.711	SCOR SE	1.075.846,32	1.111.535,60	0,61
EUR	60.775	Sacyr Vallehermoso SA	388.098,72	396.253,00	0,22
EUR	46.731	Sampo Plc A	1.043.447,97	1.040.699,37	0,57
EUR	17.045	Sanofi	871.097,39	944.974,80	0,52
EUR	32.898	Schuler AG	370.082,17	372.898,83	0,20
EUR	2.809	Semperit AG Holding	112.494,07	96.629,60	0,05
EUR	8.923	Sixt AG	345.158,41	343.758,58	0,19
EUR	242.752	Snam Rete Gas SpA	956.333,58	991.399,17	0,54
EUR	18.101	Solvay SA	1.803.489,77	1.928.661,55	1,05
EUR	1.201	Sopra Group	67.241,73	71.231,31	0,04
EUR	27.873	Stada Arzneimittel AG	788.856,87	752.571,00	0,41
EUR	399	Sto AG Pref	45.716,30	47.381,25	0,03
EUR	143.218	Stora Enso Oyj R	1.139.025,92	1.036.182,23	0,57
EUR	4.189	Sté Fonc Financ et Particip SA	224.591,05	230.395,00	0,13
EUR	44.846	Suedzucker AG	1.015.469,66	1.098.951,23	0,60
EUR	96.026	Suess MicroTec AG	1.051.331,75	962.180,52	0,53
EUR	42.178	Suez Environnement Co	581.184,73	580.158,39	0,32
EUR	40.098	TKH Group NV Certif	891.499,79	892.982,46	0,49
EUR	246.826	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	815.273,74	791.324,16	0,43
EUR	3.342	Tessenderlo Chemie NV Parts Soc	104.603,64	99.324,24	0,05
EUR	5.722	ThyssenKrupp AG	198.112,52	205.047,87	0,11
EUR	7.262	Tod's SpA	588.717,02	669.919,50	0,37
EUR	34.695	Total SA	1.460.814,43	1.383.636,60	0,76
EUR	3.556	Trigano SA	89.972,20	77.307,44	0,04
EUR	2.778	Unibail-Rodamco Se	431.201,38	442.952,10	0,24
EUR	2.624	Valeo SA	103.450,83	123.537,92	0,07
EUR	7.422	Vastned Retail NV	374.352,66	366.869,46	0,20
EUR	3.392	Vinci SA	148.079,40	149.824,64	0,08
EUR	98.076	Vivendi	1.865.989,16	1.880.607,30	1,03
EUR	19.651	Voestalpine	699.949,00	748.015,32	0,41
EUR	8.067	Volkswagen AG Pref	977.271,03	1.148.337,45	0,63
EUR	7.487	Waertsilae Corp B	191.285,48	174.372,23	0,10
EUR	2.323	Wendel	184.431,30	196.967,17	0,11
EUR	43.077	Zardoya Otis SA	432.854,07	437.662,32	0,24
EUR	21.188	Zignago Vetro SpA	115.929,87	117.381,52	0,06
EUR	6.093	Zodiac Aerospace	357.521,85	365.762,79	0,20
EUR	10.912	Zumtobel AG	243.560,08	197.507,20	0,11
			<b>86.650.951,48</b>	<b>88.175.916,54</b>	<b>48,24</b>
GBP	6.105	AMEC Plc	74.199,83	73.551,69	0,04
GBP	95.223	Aberdeen Asset Management Plc	228.871,15	235.244,51	0,13
GBP	21.762	Admiral Group Plc	407.972,74	400.263,98	0,22
GBP	25.000	Afren Plc	42.074,01	43.711,95	0,02
GBP	218.615	Amerisur Resources Plc	59.541,60	58.704,28	0,03
GBP	7.919	Andor Technology Plc	56.166,86	57.129,82	0,03
GBP	122.370	Ashtead Group Plc	224.130,92	230.357,28	0,13
GBP	16.670	AstraZeneca Plc	571.867,87	573.712,98	0,31
GBP	13.702	BHP Billiton Plc	348.922,78	372.033,88	0,20
GBP	15.161	BP Plc	74.927,91	76.999,40	0,04
GBP	368.298	BT Group Plc	829.624,49	821.774,15	0,45
GBP	48.314	Babcock Intl Group Plc	371.453,72	380.917,61	0,21
GBP	66.256	Barrat Developments Plc	79.700,00	83.785,60	0,05
GBP	5.500	Berendsen Plc	30.646,53	33.192,29	0,02
GBP	90.953	Bodycote Plc	352.373,33	374.559,90	0,20
GBP	355.099	Booker Group Plc	266.967,43	266.008,38	0,15
GBP	2.459	British American Tobacco Plc	74.144,30	74.363,24	0,04
GBP	20.186	Burberry Group Plc	310.851,38	324.112,92	0,18
GBP	17.228	Cape Plc	105.573,36	104.924,19	0,06
GBP	23.944	Carclo Plc	80.157,82	82.193,31	0,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	118.637	Carillion Plc	493.419,41	494.084,87	0,27
GBP	5.887	Chime Communications Plc	18.823,70	18.057,26	0,01
GBP	8.500	Cineworld Group Plc	19.003,42	19.154,08	0,01
GBP	15.439	Close Brothers Group Plc	129.300,56	131.981,95	0,07
GBP	44.944	Cobham Plc	103.944,55	105.308,99	0,06
GBP	27.169	Computacenter Plc	138.650,42	144.408,57	0,08
GBP	16.978	Croda International Plc	362.793,34	354.761,51	0,19
GBP	27.643	Cupid Plc	70.111,74	76.524,98	0,04
GBP	64.132	Dairy Crest Group Plc	263.600,48	262.757,17	0,14
GBP	191.302	Debenhams Plc	151.313,12	146.166,10	0,08
GBP	51.178	Diploma Plc	214.886,15	212.799,85	0,12
GBP	42.083	Dragon Oil Plc	239.968,77	243.484,36	0,13
GBP	126.400	Drax Group Plc	701.993,09	704.733,01	0,38
GBP	165.589	E2V Technologies PLC	260.258,09	247.538,82	0,14
GBP	267.955	Elementis Plc	498.990,79	511.833,89	0,28
GBP	3.178	Euromoney Intl Investor PLC	22.901,83	22.979,74	0,01
GBP	17.417	Experian Plc	147.992,00	153.037,68	0,08
GBP	90.757	Fenner Plc	385.807,16	403.500,20	0,22
GBP	17.979	Ferrexpo Plc	87.426,49	93.491,40	0,05
GBP	39.030	FirstGroup Plc	144.878,38	147.334,22	0,08
GBP	33.637	Galliford Try Plc	187.327,40	192.568,77	0,11
GBP	19.122	GlobeOp Financial Services SA	86.367,10	82.897,83	0,05
GBP	87.705	Greene King Plc	485.200,33	473.356,06	0,26
GBP	187.298	Gulfsands Petroleum Plc	481.950,63	438.653,48	0,24
GBP	14.011	Hammerson Plc	74.364,25	74.688,42	0,04
GBP	54.768	Hamworthy Plc	386.269,48	394.201,53	0,22
GBP	124.915	Highland Gold Mining Ltd	223.916,22	246.905,57	0,13
GBP	27.328	Hill & Smith Hdgs PLC	107.302,45	105.233,27	0,06
GBP	8.493	Hochschild Mining Plc	41.993,44	43.223,43	0,02
GBP	10.032	IMI Plc	111.681,70	116.975,24	0,06
GBP	6.107	Imperial Tobacco Group Plc	141.239,67	140.050,96	0,08
GBP	1.750	Interserve Plc	6.141,42	6.249,51	0,00
GBP	25.403	Intl Personal Finance Plc	95.333,48	103.488,69	0,06
GBP	75.631	J Sainsbury Plc	277.220,43	275.868,11	0,15
GBP	3.684	John Menzies Plc	20.402,56	20.274,68	0,01
GBP	212.859	KCom Group Plc	180.562,28	183.261,18	0,10
GBP	35.098	Kingfisher Plc	106.942,99	103.847,71	0,06
GBP	342.997	Ladbrokes Plc	569.062,09	578.833,10	0,32
GBP	102.823	London & Stamford Property PLC	151.340,30	148.472,47	0,08
GBP	26.379	London Stock Exchange Gr Plc	286.329,52	309.921,55	0,17
GBP	50.002	Lupus Capital PLC	63.552,73	62.566,79	0,03
GBP	4.312	Majestic Wine PLC	22.412,33	23.396,61	0,01
GBP	82.809	Marks & Spencer Group Plc	340.179,90	331.393,33	0,18
GBP	118.307	Marston's Plc	130.900,07	133.363,29	0,07
GBP	26.348	Mears Group Plc	82.225,67	81.984,55	0,04
GBP	33.008	Mecom Group Plc	82.876,14	78.858,42	0,04
GBP	36.708	Micro Focus Intl Plc	136.009,31	136.292,62	0,07
GBP	84.509	Mitie Group Plc	218.176,39	222.625,79	0,12
GBP	63.124	Morgan Crucible Co Plc	207.809,64	215.219,83	0,12
GBP	61.142	Morrison Supermarkets Plc	200.868,46	201.556,37	0,11
GBP	18.827	Mulberry Group PLC	320.475,64	341.903,10	0,19
GBP	49.180	National Express Group Plc	138.799,83	137.889,21	0,08
GBP	53.140	National Grid Plc	353.379,75	360.417,37	0,20
GBP	10.935	New Britain Palm Oil Ltd	113.102,88	109.523,03	0,06
GBP	11.350	Next Plc	290.059,47	292.211,22	0,16
GBP	35.056	Northgate Plc	120.857,97	127.286,35	0,07
GBP	97.932	Old Mutual Plc	138.584,83	144.663,35	0,08
GBP	12.404	Oxford Instruments Plc	126.756,56	126.365,25	0,07
GBP	58.625	Paragon Group of Co Plc	127.135,99	128.796,06	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	12.163	RPC Group Plc	48.489,76	48.917,54	0,03
GBP	230.366	RSA Insurance Group Plc	342.723,28	344.118,79	0,19
GBP	24.016	Renishaw Plc	444.232,66	466.187,54	0,25
GBP	140.357	Resolution Ltd	466.740,49	456.940,31	0,25
GBP	35.797	Rexam Plc	149.817,28	151.738,80	0,08
GBP	8.238	Rio Tinto Plc	388.544,35	409.632,64	0,22
GBP	30.233	Royal Dutch Shell Plc A	724.769,23	742.541,71	0,41
GBP	4.000	Scottish & Southern Energy Plc	62.097,64	61.700,57	0,03
GBP	5.000	Severn Trent Plc	78.018,95	81.499,68	0,04
GBP	7.292	Shire Plc	152.656,27	157.052,31	0,09
GBP	20.792	Smith & Nephew Plc	149.828,47	153.107,33	0,08
GBP	31.672	Spectris Plc	547.031,25	558.337,27	0,31
GBP	80.003	Sports Direct Intl Plc	204.092,03	209.338,00	0,11
GBP	18.827	TT Electronics Plc	43.372,01	41.851,86	0,02
GBP	29.604	Tate & Lyle Plc	212.655,94	201.933,87	0,11
GBP	23.587	Telecom Plus Plc	169.969,27	173.689,04	0,09
GBP	4.839	The Go-Ahead Group Plc	83.249,54	84.608,86	0,05
GBP	83.786	Unite Group Plc	200.621,49	201.887,03	0,11
GBP	50.214	United Utilities Plc	321.670,62	333.065,54	0,18
GBP	64.656	Vectura Gr Plc	51.361,49	57.097,57	0,03
GBP	123.033	WH Smith Plc	652.437,99	667.432,15	0,36
GBP	17.605	WPP Plc	146.011,21	152.057,80	0,08
GBP	17.142	WS Atkins Plc	145.605,49	141.984,57	0,08
GBP	9.397	Weir Group Plc	218.501,55	221.327,20	0,12
GBP	11.995	Whitbread Plc	212.892,52	214.511,63	0,12
GBP	197.318	William Hill Plc	487.469,27	499.046,33	0,27
			<u>22.986.202,87</u>	<u>23.288.370,05</u>	<u>12,69</u>
NOK	82.988	Aker Solutions ASA	1.169.180,73	1.151.766,89	0,63
NOK	182.385	Cermaq ASA	1.960.273,95	2.021.500,05	1,10
NOK	103.683	Grieg Seafood ASA	188.965,12	166.549,41	0,09
NOK	40.217	Orkla ASA A	260.872,84	265.126,15	0,14
NOK	24.070	TGS Nopec Geophysical Co ASA	438.179,32	467.994,29	0,26
			<u>4.017.471,96</u>	<u>4.072.936,79</u>	<u>2,22</u>
SEK	15.082	AF AB B	223.494,22	203.506,17	0,11
SEK	11.799	Atlas Copco AB A	216.992,64	214.640,23	0,12
SEK	24.890	Axis AB	416.327,24	349.445,70	0,19
SEK	76.700	Betsson AB B	1.080.020,19	1.265.388,80	0,69
SEK	232.978	Billerud AB	1.755.816,65	1.686.368,46	0,92
SEK	36.360	Fastighets Balder AB B	125.519,80	125.931,63	0,07
SEK	65.537	Hexpol AB B	1.302.790,36	1.292.455,03	0,71
SEK	9.234	Hoeganaes AB B	248.778,57	255.247,84	0,14
SEK	26.015	Kloevern AB	89.010,83	89.817,84	0,05
SEK	30.860	Know It AB	299.663,33	268.049,33	0,15
SEK	9.944	LjungbergGruppen AB B	89.661,50	86.916,61	0,05
SEK	64.806	Lundin Petroleum AB	599.385,87	608.927,16	0,33
SEK	72.525	Meda AB A	505.003,54	545.164,86	0,30
SEK	150.351	Pricer AB B	235.820,49	192.195,78	0,11
SEK	66.683	Saab AB B	1.041.817,26	1.054.229,92	0,58
SEK	42.753	Scania AB B	714.677,98	685.248,96	0,37
SEK	36.164	Skandinaviska Enskilda Banken A	225.196,28	204.276,63	0,11
SEK	53.237	Skanska AB B	672.165,98	658.433,13	0,36
SEK	17.915	Swedbank AB A	219.519,71	208.066,30	0,11
SEK	18.081	Tele2 AB B	237.680,76	246.935,84	0,13
SEK	15.386	Telefon AB LM Ericsson B	161.396,85	153.310,62	0,08
SEK	13.593	Trelleborg AB	102.716,74	104.405,25	0,06
SEK	6.817	Unibet Group Plc SDR	106.676,88	102.225,05	0,06
SEK	9.577	Wihlborgs Fastigheter AB	98.404,58	95.741,95	0,05
			<u>10.768.538,25</u>	<u>10.696.929,09</u>	<u>5,85</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	71.125	Lyondellbasell Industries NV	2.045.652,54	1.889.863,42	1,03
USD	7.608	Signet Jewelers Ltd	228.296,23	245.658,05	0,13
USD	124.342	Tetragon Financial Group Ltd	686.397,38	711.898,05	0,39
USD	58.814	Velti Plc	650.814,46	686.034,86	0,37
USD	18.095	Virgin Media Inc	391.872,77	373.583,05	0,20
			4.003.033,38	3.907.037,43	2,12
<b>Summe Aktien</b>			140.699.013,75	142.479.255,12	77,82
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
EUR	4.557	Befimmo SICAFI	279.129,84	279.389,67	0,15
EUR	2.676	Corio NV	120.271,16	122.293,20	0,07
EUR	21.982	Nieuwe Steen Investments NV	301.341,54	307.857,91	0,17
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			700.742,54	709.540,78	0,39
Summe des Wertpapierbestandes			141.399.756,29	143.188.795,90	78,21
Bankguthaben				20.105.229,50	10,98
Bankverbindlichkeiten				-7.851.539,06	-4,29
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				27.648.874,92	15,10
Gesamt				183.091.361,26	100,00

Darüber hinaus ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES zum Berichtsdatum in CFD ("Contracts for Difference") verpflichtet. Der Schätzwert dieser Verträge entspricht 18,30% des Nettovermögens dieses Teilfonds (siehe Erläuterung 8).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2011

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	10,20 %
Rohstoffe	8,43 %
Versorgungsbetriebe	5,35 %
Automobile und Bestandteile	4,47 %
Versicherungen	4,19 %
Arzneimittel und Biotechnologie	4,02 %
Energie	3,66 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,47 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,42 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,37 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,84 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	2,77 %
Software und Dienstleistungen	2,62 %
Telekommunikationsdienstleistungen	2,34 %
Medien	2,30 %
Immobilien	2,27 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,14 %
Transportwesen	2,01 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,94 %
Einzelhandel	1,71 %
Banken	1,51 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,31 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,16 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,54 %
Immobilienfonds	0,17 %
Gesamt	<u>78,21 %</u>

Darüber hinaus ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES zum Berichtsdatum in CFD ("Contracts for Difference") verpflichtet. Der Schätzwert dieser Verträge entspricht 18,30% des Nettovermögens dieses Teilfonds (siehe Erläuterung 8).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2011

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	12,41 %
Vereinigtes Königreich	11,97 %
Frankreich	11,20 %
Niederlande	6,45 %
Italien	5,97 %
Schweden	5,79 %
Schweiz	4,26 %
Spanien	3,90 %
Belgien	3,24 %
Finnland	3,21 %
Dänemark	2,33 %
Norwegen	2,22 %
Österreich	1,63 %
Portugal	1,07 %
Guernsey	0,64 %
Jersey	0,60 %
Griechenland	0,44 %
Irland	0,38 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,20 %
Bermuda-Inseln	0,13 %
Papua Neuguinea	0,06 %
Malta	0,06 %
Großherzogtum Luxemburg	0,05 %
Gesamt	<u>78,21 %</u>

Darüber hinaus ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES zum Berichtsdatum in CFD ("Contracts for Difference") verpflichtet. Der Schätzwert dieser Verträge entspricht 18,30% des Nettovermögens dieses Teilfonds (siehe Erläuterung 8).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2011

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	116.838.060,29
Bankguthaben	4.077.170,28
Ausstehende Zeichnungsbeträge	422.299,49
Forderungen aus Wertpapiererträgen	132.387,77
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	101.996,80
Gesamtaktiva	121.571.914,63

#### Passiva

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	547.382,58
Gesamtpassiva	547.382,58

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 121.024.532,05

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B	582.056,867
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	162,50

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse E	29.124,400
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E	EUR 155,64

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F	64.433,039
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	160,07

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse G	3.566,649
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse G	EUR 152,20

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse H	3.575,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse H	150,23

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	50.223,660
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	163,87

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

#### Erträge

Nettodividendenerträge	760.787,98
Zinserträge aus Bankguthaben	1,04
Gesamterträge	760.789,02

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	807.329,96
Erfolgsabhängige Provision	563.346,07
Depotbankgebühr	39.480,22
Bankspesen und sonstige Gebühren	374,30
Transaktionskosten	105.661,98
Zentralverwaltungsaufwand	131.683,87
Prüfungshonorare	4.200,98
Sonstiger Verwaltungsaufwand	84.503,90
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	27.399,91
Andere Steuern	19,12
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	125,02
Sonstige Aufwendungen	16.005,53
Gesamtaufwendungen	1.780.130,86

Summe der Nettoerträge -1.019.341,84

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.787.033,16
- aus Devisentermingeschäften	355.464,84
- aus Devisengeschäften	-70.941,77

Realisiertes Ergebnis 8.052.214,39

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.643.924,95
- aus Devisentermingeschäften	65.476,83

Ergebnis 5.473.766,27

Zeichnung von Aktien 46.143.378,10

Rücknahme von Aktien -15.372.514,21

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 36.244.630,16

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 84.779.901,89

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 121.024.532,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 30. Juni 2011

#### Nettovermögen

- zum 30.06.2011	121.024.532,05
- zum 31.12.2010	84.779.901,89
- zum 31.12.2009	46.472.788,91

#### Portfolio Turnover Rate (in %)

##### (Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)

- zum 30.06.2011	1.040,68
------------------	----------

#### Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	496.357,447
- ausgegebene Aktien	166.949,386
- zurückgenommene Aktien	-81.249,966
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	582.056,867

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 30.06.2011	162,50
- zum 31.12.2010	153,57
- zum 31.12.2009	125,93

#### TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 30.06.2011	2,75
------------------	------

#### Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 30.06.2011	0,63
------------------	------

#### Anzahl der Anteile der Klasse E

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7.454,400
- ausgegebene Aktien	25.080,784
- zurückgenommene Aktien	-3.410,784
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	29.124,400

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E

- zum 30.06.2011	EUR 155,64
- zum 31.12.2010	EUR 146,87
- zum 31.12.2009	EUR 121,39

#### TER pro Anteil der Klasse E (in %)

- zum 30.06.2011	2,46
------------------	------

#### Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 30.06.2011	0,32
------------------	------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

<b>Anzahl der Anteile der Klasse F</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.444,223
- ausgegebene Aktien	57.817,647
- zurückgenommene Aktien	-3.828,831
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	64.433,039
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F</b>	
- zum 30.06.2011	160,07
- zum 31.12.2010	151,42
- zum 31.12.2009	124,78
<b>TER pro Anteil der Klasse F (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	2,88
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	0,20
<b>Anzahl der Anteile der Klasse G</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.365,354
- ausgegebene Aktien	2.761,295
- zurückgenommene Aktien	-560,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.566,649
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse G</b>	
- zum 30.06.2011	EUR 152,20
- zum 31.12.2010	EUR 143,82
- zum 31.12.2009	EUR 119,47
<b>TER pro Anteil der Klasse G (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	2,67
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	0,02
<b>Anzahl der Anteile der Klasse H</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9.436,000
- ausgegebene Aktien	705,000
- zurückgenommene Aktien	-6.566,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.575,000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse H</b>	
- zum 30.06.2011	150,23
- zum 31.12.2010	144,23
- zum 31.12.2009	121,41
<b>TER pro Anteil der Klasse H (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	5,32
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	2,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

#### Anzahl der Anteile der Klasse I

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	25.065,000
- ausgegebene Aktien	25.223,660
- zurückgenommene Aktien	-65,000
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	50.223,660

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I

- zum 30.06.2011	163,87
- zum 31.12.2010	154,75
- zum 31.12.2009	126,93

#### TER pro Anteil der Klasse I (in %)

- zum 30.06.2011	3,18
------------------	------

#### Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 30.06.2011	1,63
------------------	------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAD	4.465	Alimentation Couche Tard Inc B	126.138,63	130.156,84	0,11
CAD	6.565	Anvil Mining Ltd	39.309,95	41.650,13	0,03
CAD	11.146	BCE Inc	437.177,12	436.989,29	0,36
CAD	13.897	Bank of Nova Scotia	820.768,66	837.003,78	0,69
CAD	2.800	Barrick Gold Corp	121.884,44	127.105,17	0,10
CAD	15.844	Bellatrix Exploration Ltd	82.736,92	74.567,73	0,06
CAD	7.181	Black Diamond Group Ltd	218.614,99	234.490,75	0,19
CAD	7.100	C&C Energia Ltd	91.482,33	72.129,79	0,06
CAD	19.474	CI Financial Corp	462.847,19	462.296,79	0,38
CAD	25.124	Calfrac Well Services Ltd	866.600,50	827.439,46	0,68
CAD	7.829	Canaccord Fin Inc	99.585,21	100.312,49	0,08
CAD	1.600	Canadian Energy Serv Tec Corp	57.507,56	51.832,27	0,04
CAD	5.051	Canadian Helicopters Group Inc A Vot Shares	125.815,78	125.037,97	0,10
CAD	36.105	Canyon Services Group Inc	405.925,54	498.542,06	0,41
CAD	18.489	Chemtrade Logistics Income Fd Units	271.911,71	276.573,13	0,23
CAD	23.234	Chorus Aviation Inc B	123.934,98	122.594,79	0,10
CAD	3.900	Cogeco Cable Inc	182.526,09	183.548,44	0,15
CAD	18.000	Copper Mountain Mining Corp	134.263,17	139.387,34	0,11
CAD	6.167	Davis Henderson Corp	124.393,24	125.558,37	0,10
CAD	4.002	Domtar Corp	378.001,67	379.062,60	0,31
CAD	10.119	Endeavour Silver Corp	96.196,32	85.177,30	0,07
CAD	50.733	Ensign Energy Serv Inc	971.688,04	1.005.561,56	0,83
CAD	47.000	Essential Energy Services Ltd	101.009,06	103.291,35	0,09
CAD	10.492	Finning Intl Inc	303.394,52	311.067,43	0,26
CAD	8.462	First Majestic Silver Corp	152.065,44	156.494,15	0,13
CAD	4.682	Fortuna Silver Mines Inc	23.504,61	24.462,01	0,02
CAD	37.706	Great Panther Resources Ltd	127.629,02	126.644,32	0,10
CAD	70.772	Group Aeroplan Inc	954.296,27	977.228,05	0,81
CAD	6.868	Home Capital Group Inc	364.871,58	368.443,48	0,30
CAD	30.700	Horizon North Logistics Inc	148.196,44	142.576,06	0,12
CAD	15.267	Husky Energy Inc	441.724,49	416.236,04	0,34
CAD	7.442	IGM Financial Inc	382.251,17	389.978,85	0,32
CAD	17.262	Imperial Oil Ltd	824.674,88	803.824,23	0,66
CAD	9.130	Industrial Al Ins Fin Serv Inc	376.384,36	379.529,36	0,31
CAD	30.176	Keyera Corp	1.204.586,00	1.366.702,37	1,13
CAD	1.505	Lululemon Athletica Inc	154.169,37	168.340,33	0,14
CAD	2.400	Miranda Technologies Inc	18.396,38	18.784,01	0,02
CAD	11.032	Mullen Group Ltd	227.159,60	232.041,96	0,19
CAD	10.840	National Bank of Canada	829.989,04	878.976,62	0,73
CAD	61.494	Neo Material Technologies Inc	561.005,26	591.576,55	0,49
CAD	1.565	New Hana Copper Mining Ltd	0,00	543,49	0,00
CAD	22.202	Open Range Energy Corp	119.778,32	110.014,58	0,09
CAD	4.127	Pan American Silver Corp	123.245,83	127.790,90	0,11
CAD	21.200	Parex Resources Inc	154.880,75	174.716,22	0,14
CAD	28.791	Precision Drilling Corp	405.447,40	413.367,91	0,34
CAD	35.104	Rio Alto Mining Ltd	71.472,13	74.964,23	0,06
CAD	2.796	Rocky Mountain Dealership Inc	29.513,27	28.346,94	0,02
CAD	7.751	Savanna Energy Services Corp	67.513,35	69.904,84	0,06
CAD	19.690	Secure Energy Serv Inc	170.842,79	195.542,63	0,16
CAD	87.000	Shamaran Petroleum Corp	88.671,67	68.542,99	0,06
CAD	1.380	Silver Wheaton Corp	48.735,59	45.535,06	0,04
CAD	87.603	Southern Pacific Resource Corp	147.596,49	140.760,53	0,12
CAD	7.405	Telus Corp Nv	351.779,86	390.112,58	0,32
CAD	13.700	Total Energy Serv Inc	232.544,31	203.941,33	0,17
CAD	5.200	Transglobe Energy Corp	74.663,89	59.296,12	0,05
CAD	19.669	Trican Well Serv Ltd	452.021,43	462.032,38	0,38
CAD	13.205	Trilogy Energy Corp	330.484,04	326.480,33	0,27
CAD	10.830	Trinidad Drilling Ltd	111.919,24	94.081,17	0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CAD	3.403	Valeant Pharm Intl Inc	172.217,01	176.914,37	0,15
CAD	15.303	Vermilion Energy Inc	780.437,71	809.053,02	0,67
CAD	12.054	Wild Stream Exploration Inc	152.550,62	143.076,04	0,12
			<u>17.520.933,23</u>	<u>17.908.232,88</u>	<u>14,76</u>
USD	6.587	ACE Ltd Reg	445.987,22	433.556,34	0,36
USD	21.281	AGCO Corp	1.083.159,79	1.050.430,16	0,87
USD	2.754	Abbott Laboratories	143.875,54	144.915,48	0,12
USD	4.181	Adobe Systems Inc	125.624,89	131.492,45	0,11
USD	7.644	Alaska Air Group Inc	522.960,09	523.308,24	0,43
USD	8.021	Alcoa Inc	119.888,10	127.213,06	0,10
USD	14.188	Altria Group Inc	379.123,00	374.705,08	0,31
USD	71.579	AmTrust Financial Serv Inc	1.434.722,80	1.630.569,62	1,35
USD	4.174	America's Car-Mart Inc	127.071,89	137.742,00	0,11
USD	10.856	American Financial Group Inc	373.868,38	387.450,64	0,32
USD	5.272	American Greetings Corp	123.628,80	126.738,88	0,10
USD	6.718	Ameristar Casinos Inc	154.786,14	159.283,78	0,13
USD	20.734	Ametek Inc	887.122,29	930.956,60	0,77
USD	15.106	Amtech Systems Inc	340.685,98	311.787,84	0,26
USD	11.715	Analog Devices Inc	471.429,09	458.525,10	0,38
USD	20.795	Anixter Intl Inc	1.422.018,23	1.358.745,30	1,12
USD	2.064	Apache Corp	254.008,33	254.676,96	0,21
USD	3.219	Apple Inc	1.066.685,98	1.080.521,73	0,89
USD	4.856	Arch Coal Inc	123.331,98	129.460,96	0,11
USD	36.257	Arrow Electronics Inc	1.503.028,67	1.504.665,50	1,24
USD	5.029	Ascena Retail Gr Inc	162.398,25	171.237,45	0,14
USD	5.872	Atlas Pipeline Hgs LP Units	123.937,25	127.598,56	0,11
USD	18.754	Atmel Corp	275.850,11	263.868,78	0,22
USD	614	Atrion Corporation	111.029,00	121.449,20	0,10
USD	5.436	Automatic Data Processing Inc	290.593,74	286.368,48	0,24
USD	3.958	Autozone Inc	1.159.521,87	1.167.016,30	0,96
USD	15.231	Avista Corp	375.807,64	391.284,39	0,32
USD	26.835	Avnet Inc	956.923,92	855.499,80	0,71
USD	7.146	BMC Software Inc	374.400,73	390.886,20	0,32
USD	9.452	Baker Hughes Inc	661.855,23	685.837,12	0,57
USD	38.717	Ball Corp	1.411.004,47	1.489.055,82	1,23
USD	2.803	Barrick Gold Corp	143.095,64	126.947,87	0,10
USD	8.567	Baxter Intl Inc	510.168,37	511.364,23	0,42
USD	5.712	Becton Dickinson & Co	498.523,31	492.203,04	0,41
USD	4.523	Bristol Myers Squibb Co	124.285,79	130.986,08	0,11
USD	11.798	CA Inc	274.433,58	269.466,32	0,22
USD	10.704	CACI Intl Inc A	641.765,06	675.208,32	0,56
USD	16.667	CBIZ Inc	120.967,45	122.669,12	0,10
USD	43.517	CBS Corp B	1.154.680,53	1.239.799,33	1,02
USD	3.533	CR Bard Inc	380.637,21	388.135,38	0,32
USD	44.664	CSX Corp	1.119.432,61	1.171.090,08	0,97
USD	10.297	CVS Caremark Corp	377.415,49	386.961,26	0,32
USD	1.647	Cabot Oil & Gas Corp	100.231,21	109.212,57	0,09
USD	7.657	Capital One Fin Corp	383.629,73	395.637,19	0,33
USD	8.664	Cardinal Health Inc	381.266,21	393.518,88	0,32
USD	1.690	Caterpillar Inc	175.766,92	179.917,40	0,15
USD	10.425	Cato Corp A	269.456,50	300.240,00	0,25
USD	3.937	Ceradyne Inc	176.160,59	153.503,63	0,13
USD	1.844	Ceva Inc	54.198,02	56.168,24	0,05
USD	13.302	Chesapeake Energy Corp	379.832,19	394.936,38	0,33
USD	12.231	Chevron Corp	1.284.549,54	1.257.836,04	1,04
USD	120.407	China Information Tec Inc	305.351,34	250.446,56	0,21
USD	9.390	Cigna Corp	414.769,24	482.927,70	0,40
USD	2.429	Clean Harbors Inc	237.960,32	250.794,25	0,21
USD	3.074	Cliffs Natural Resources Inc	303.591,78	284.191,30	0,23
USD	4.834	Coca-Cola Enterprises Inc	138.565,40	141.056,12	0,12
USD	11.666	Coeur d'Alene Mines Corp	312.533,13	283.017,16	0,23
USD	42.423	Comcast Corp A	1.058.732,74	1.074.998,82	0,89
USD	45.096	Comcast Corp Sh A/Special	1.063.962,70	1.092.676,08	0,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	9.884	Compass Diversified Hgs	156.923,39	162.987,16	0,13
USD	10.783	ConocoPhillips	770.068,53	810.773,77	0,67
USD	2.249	Contango Oil & Gas Co	125.047,62	131.431,56	0,11
USD	8.217	Cooper Companies Inc (The)	627.777,55	651.115,08	0,54
USD	24.154	Corn Products Intl Inc	1.256.885,05	1.335.233,12	1,10
USD	14.177	Corning Inc	294.905,62	257.312,55	0,21
USD	3.462	Costco Wholesale Corp	272.151,36	281.252,88	0,23
USD	33.596	Coventry Health Care Inc	1.146.453,02	1.225.246,12	1,01
USD	20.196	Covidien Plc	1.104.615,80	1.075.033,08	0,89
USD	9.485	Cypress Semiconductor Corp	193.426,39	200.512,90	0,17
USD	11.109	DXP Enterprises Inc	280.434,47	281.613,15	0,23
USD	47.873	Darling Intl Inc	823.538,81	847.352,10	0,70
USD	9.403	Dell Inc	135.517,33	156.748,01	0,13
USD	9.738	Devon Energy Corp	868.526,50	767.451,78	0,63
USD	9.086	DirectTV	423.898,78	461.750,52	0,38
USD	44.514	Discover Financial Services	1.028.068,66	1.190.749,50	0,98
USD	1.303	Domtar Corp	104.474,42	123.420,16	0,10
USD	13.751	Dover Corp	877.353,79	932.317,80	0,77
USD	9.312	Du Pont de Nemours (EI) & Co	510.514,21	503.313,60	0,42
USD	23.886	Duke Energy Corp	441.719,98	449.773,38	0,37
USD	7.005	EMC Corp	183.443,94	192.987,75	0,16
USD	12.220	Eastman Chemical Co	1.263.620,14	1.247.295,40	1,03
USD	7.351	El Paso Corp	143.834,98	148.490,20	0,12
USD	21.578	El Paso Electric Co	649.344,18	696.969,40	0,58
USD	11.214	Exxon Mobil Corp	926.921,89	912.595,32	0,75
USD	5.960	Firstenergy Corp	265.124,51	263.134,00	0,22
USD	1.759	Fossil Inc	197.770,98	207.069,48	0,17
USD	2.918	Freeport Mcmor Copp & Gold Inc	154.661,91	154.362,20	0,13
USD	10.782	Gardner Denver Inc	826.657,38	906.227,10	0,75
USD	5.257	General Dynamics Corp	380.906,30	391.751,64	0,32
USD	5.537	Georgia Gulf Corp	156.304,57	133.663,18	0,11
USD	7.725	Global Payments Inc	384.893,66	393.975,00	0,33
USD	9.786	Graco Inc	478.927,27	495.758,76	0,41
USD	3.449	Gulfport Energy Corp	100.668,46	102.400,81	0,08
USD	27.706	HCC Insurance Holdings Inc	875.713,13	872.739,00	0,72
USD	10.311	Halliburton Co (Hg Co)	474.943,40	525.861,00	0,43
USD	2.677	Hansen Natural Corp	199.612,95	216.703,15	0,18
USD	8.761	Helen of Troy Ltd	269.686,62	302.517,33	0,25
USD	5.095	Hess Corp	407.948,06	380.902,20	0,31
USD	4.682	Hi-Tech Pharmacal Co Inc	120.629,86	135.450,26	0,11
USD	22.127	Holly Corp	1.374.435,99	1.535.613,80	1,27
USD	24.280	Hologic Inc	503.758,91	489.727,60	0,40
USD	23.083	Honeywell Intl Inc	1.366.194,04	1.375.515,97	1,14
USD	21.105	Hormel Foods Corp	558.043,65	629.140,05	0,52
USD	14.646	Humana Inc	968.413,96	1.179.588,84	0,97
USD	14.212	IAC/InterActiveCorp	448.950,35	542.472,04	0,45
USD	4.984	IBM Corp	794.073,55	855.005,20	0,71
USD	4.509	Ilex Corp	197.518,62	206.737,65	0,17
USD	11.987	Intel Corp	276.317,47	265.631,92	0,22
USD	4.571	Intl Paper Co	141.753,69	136.307,22	0,11
USD	5.658	Intl Rectifier Corp	159.987,34	158.254,26	0,13
USD	4.967	J.M. Smucker Co	378.520,03	379.677,48	0,31
USD	3.991	Johnson & Johnson	263.504,89	265.481,32	0,22
USD	42.256	KKR & Co LP	735.604,23	689.617,92	0,57
USD	15.821	KLA-Tencor Corp	671.125,38	640.434,08	0,53
USD	9.929	Kadant Inc	280.319,69	312.862,79	0,26
USD	19.946	Kemet Corp	303.767,37	285.028,34	0,24
USD	2.497	Kindred Healthcare Inc	53.443,44	53.610,59	0,04
USD	15.500	Kroger Co	381.309,86	384.400,00	0,32
USD	17.569	Kronos Worldwide Inc	510.600,95	552.545,05	0,46
USD	24.977	Kulicke & Soffa Industries Inc	262.641,44	278.243,78	0,23
USD	4.576	LSB Industries Inc	150.051,16	196.401,92	0,16
USD	19.821	Lattice Semiconductor Corp	121.977,65	129.232,92	0,11

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	13.080	Lear Corp When Issued	652.986,74	699.518,40	0,58
USD	15.192	Liberty Global Inc C	652.321,37	648.698,40	0,54
USD	14.234	Liberty Global Inc Ser A	644.269,75	641.099,36	0,53
USD	9.747	Liberty Media Corp A	740.780,65	733.364,28	0,61
USD	2.171	Liberty Media Corp New A	195.775,70	186.163,25	0,15
USD	17.301	Littelfuse Inc	948.705,82	1.015.914,72	0,84
USD	3.427	Lockheed Martin Corp	269.189,83	277.484,19	0,23
USD	21.474	Marathon Oil Corp	1.059.744,93	1.131.250,32	0,93
USD	27.438	Marsh & McLennan Cos Inc	816.669,75	855.791,22	0,71
USD	2.697	McDermott Intl Inc	63.814,59	53.427,57	0,04
USD	9.373	McGraw-Hill Companies Inc	372.458,54	392.822,43	0,32
USD	12.859	Mentor Graphics Corp	186.635,56	164.723,79	0,14
USD	3.975	Merck Co Inc	144.473,89	140.277,75	0,12
USD	5.090	Microsoft Corp	124.037,93	132.340,00	0,11
USD	6.631	Motorcar Parts of America Inc	96.174,81	99.531,31	0,08
USD	1.820	Murphy Oil Corp	130.955,31	119.501,20	0,10
USD	29.900	NCR Corp	543.993,86	564.811,00	0,47
USD	17.286	Nanometrics Inc	270.324,91	328.261,14	0,27
USD	29.734	Newpark Resources Inc	269.956,09	269.687,38	0,22
USD	4.102	ONEOK Inc	293.953,22	303.589,02	0,25
USD	8.470	ONEOK Partners LP	700.433,64	722.491,00	0,60
USD	4.051	Occidental Petroleum Corp	405.398,25	421.466,04	0,35
USD	19.836	Oracle Corp	650.016,39	652.802,76	0,54
USD	23.862	PDL Biopharma Inc	145.719,66	140.069,94	0,12
USD	3.230	Pall Corp	174.943,77	181.622,90	0,15
USD	4.121	Pan American Silver Corp	123.210,29	127.297,69	0,10
USD	8.596	Parker Hannifin Corp	754.325,35	771.405,04	0,64
USD	952	Patriot Coal Corp	19.736,38	21.191,52	0,02
USD	44.678	Patterson UTI Energy Inc	1.208.897,96	1.412.271,58	1,17
USD	17.148	Philip Morris Intl Inc	1.126.623,79	1.144.971,96	0,95
USD	31.871	Photronics Inc	280.336,33	269.947,37	0,22
USD	7.628	Pioneer Drilling Co	105.406,08	116.250,72	0,10
USD	19.610	Portland General Electric Co	465.754,03	495.740,80	0,41
USD	12.995	Primoris Serv Corp	155.267,86	167.635,50	0,14
USD	43.054	Prospect Capital Corp	496.144,39	435.275,94	0,36
USD	9.257	Quad/Graphics Inc A	371.382,89	359.356,74	0,30
USD	4.311	Qualcomm Inc	246.447,18	244.821,69	0,20
USD	44.177	RPC Inc	1.048.617,86	1.084.103,58	0,90
USD	6.386	Reinsurance Group America Inc	380.968,67	388.651,96	0,32
USD	10.226	Reynolds American Inc	395.521,71	378.873,30	0,31
USD	3.501	Robbins & Myers Inc	168.149,89	185.027,85	0,15
USD	1.904	Rockwell Automation	175.350,20	165.191,04	0,14
USD	13.341	Roper Industries Inc	1.087.904,58	1.111.305,30	0,92
USD	2.318	Rosetta Resources Inc	104.860,99	119.469,72	0,10
USD	7.582	Ross Stores Inc	581.055,52	607.469,84	0,50
USD	2.642	SM Energy Co	173.852,76	194.134,16	0,16
USD	7.944	Saia Inc	120.518,16	134.650,80	0,11
USD	47.855	SciClone Pharmaceuticals Inc	215.000,82	289.044,20	0,24
USD	3.231	Silver Wheaton Corp	116.387,09	106.623,00	0,09
USD	5.260	Skyworks Solutions Inc	142.713,28	120.874,80	0,10
USD	6.944	Smithfield Foods Inc	159.223,11	151.865,28	0,13
USD	8.887	Spartan Stores Inc	151.792,88	173.563,11	0,14
USD	19.678	Standard Motor Products	262.753,78	299.695,94	0,25
USD	7.757	Stillwater Mining Co	145.851,91	170.731,57	0,14
USD	7.024	Stone Energy Corp	199.275,19	213.459,36	0,18
USD	44.183	SuperGen Inc	122.643,60	131.665,34	0,11
USD	58.035	Symantec Corp	1.133.636,24	1.144.450,20	0,95
USD	2.390	Teleflex Inc	146.321,01	145.933,40	0,12
USD	65.380	Tesoro Corp	1.619.833,93	1.497.855,80	1,24
USD	9.264	Thomas & Betts Corp	498.434,81	498.866,40	0,41
USD	2.947	Tiffany & Co	222.184,78	231.398,44	0,19
USD	4.338	Timken Co (The)	219.835,51	218.635,20	0,18
USD	13.015	Titan Intl Inc	340.014,15	315.743,90	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	2.386	Tractor Supply Co	156.320,21	159.575,68	0,13
USD	10.514	Transcend Serv Inc	280.542,74	309.006,46	0,26
USD	15.517	Transglobe Energy Corp	230.258,72	176.893,80	0,15
USD	2.729	Trinity Industries Inc	87.511,17	95.187,52	0,08
USD	22.095	United Health Group Inc	1.047.637,90	1.139.660,10	0,94
USD	4.513	United Technologies Corp	381.055,43	399.445,63	0,33
USD	20.198	Universal Travel Group	132.897,40	0,00	0,00
USD	42.172	Vaalco Energy Inc	277.332,81	253.875,44	0,21
USD	6.842	Valeant Pharm Intl Inc	289.243,00	355.510,32	0,29
USD	23.513	Valero Energy Corp	608.719,90	601.227,41	0,50
USD	2.572	Veeco Instruments Inc	122.136,01	124.510,52	0,10
USD	22.978	Verizon Communications Inc	845.365,67	855.470,94	0,71
USD	27.586	Viacom Inc B	1.308.094,20	1.406.886,00	1,16
USD	8.600	Vishay Intertechnology Inc	123.930,83	129.344,00	0,11
USD	2.715	WR Grace & Co (New)	116.172,43	123.885,45	0,10
USD	3.131	Wabco Holdings Inc	220.547,33	216.226,86	0,18
USD	1.141	Walter Energy Inc	149.279,20	132.127,80	0,11
USD	18.240	Watson Pharmaceuticals Inc	1.160.284,43	1.253.635,20	1,04
USD	19.685	Western Union Co (The)	381.057,11	394.290,55	0,33
USD	15.092	Williams Companies Inc	456.128,01	456.533,00	0,38
USD	6.133	Worthington Industries Inc	120.396,61	141.672,30	0,12
USD	2.066	Zimmer Holdings Inc	127.455,29	130.571,20	0,11
			<u>94.660.857,45</u>	<u>97.268.224,90</u>	<u>80,40</u>
<b>Summe Aktien</b>			<b>112.181.790,68</b>	<b>115.176.457,78</b>	<b>95,16</b>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
USD	65.915	Capstead Mortgage Corp	858.042,90	883.261,00	0,73
USD	47.844	MFA Financial Inc	399.746,45	384.665,76	0,32
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<u>1.257.789,35</u>	<u>1.267.926,76</u>	<u>1,05</u>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Immobilienfonds (OGA)</b>					
USD	36.621	Two Harbors Inv Corp	402.439,97	393.675,75	0,33
<b>Summe Immobilienfonds (OGA)</b>			<u>402.439,97</u>	<u>393.675,75</u>	<u>0,33</u>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<u>113.842.020,00</u>	<u>116.838.060,29</u>	<u>96,54</u>
<b>Bankguthaben</b>				4.077.170,28	3,37
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				109.301,48	0,09
<b>Gesamt</b>				<u>121.024.532,05</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2011

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Energie	19,27 %
Investitionsgüter	9,59 %
Medien	7,48 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,09 %
Rohstoffe	6,66 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	5,84 %
Versicherungen	4,49 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,93 %
Software und Dienstleistungen	3,67 %
Arzneimittel und Biotechnologie	3,52 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,36 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,47 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,46 %
Versorgungsbetriebe	2,27 %
Banken	2,05 %
Einzelhandel	2,04 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,98 %
Transportwesen	1,83 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	1,76 %
Telekommunikationsdienstleistungen	1,39 %
Immobilienfonds	1,38 %
Automobile und Bestandteile	1,17 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,46 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,25 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,13 %
Gesamt	<u>96,54 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	80,71 %
Kanada	15,18 %
Schweiz	0,36 %
Bermuda-Inseln	0,25 %
Panama	0,04 %
Gesamt	<u>96,54 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2011

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	198.791.798,93
Bankguthaben	17.713.075,09
Ausstehende Zeichnungsbeträge	98.316,72
Forderungen aus Wertpapiererträgen	901.743,66
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	136.003,02
Gesamtaktiva	217.640.937,42

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	2.046,65
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	1.238.876,47
Sonstige Passiva	1.055,82
Gesamtpassiva	1.241.978,94

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 216.398.958,48

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B 453.976,893  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 141,58

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F 567.940,631  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F 141,10

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse J 103.531,796  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse J CHF 116,44

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse L 301.187,002  
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse L EUR 132,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

#### Erträge

Nettodividendenerträge	3.865.498,46
Zinserträge aus Bankguthaben	759,56
Gesamterträge	<u>3.866.258,02</u>

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.453.288,28
Erfolgsabhängige Provision	428.936,80
Depotbankgebühr	59.693,45
Bankspesen und sonstige Gebühren	49.583,97
Transaktionskosten	205.778,85
Zentralverwaltungsaufwand	186.082,42
Prüfungshonorare	4.200,97
Sonstiger Verwaltungsaufwand	391.653,18
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	48.718,80
Andere Steuern	172,64
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.267,98
Sonstige Aufwendungen	31.469,40
Gesamtaufwendungen	<u>2.863.846,74</u>

Summe der Nettoerträge 1.002.411,28

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	11.462.581,42
- aus Devisentermingeschäften	690.578,83
- aus Devisengeschäften	<u>-400.824,70</u>
Realisiertes Ergebnis	12.754.746,83

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.156.706,35
- aus Devisentermingeschäften	35.417,83
Ergebnis	<u>9.633.458,31</u>

Zeichnung von Aktien 108.120.564,11

Rücknahme von Aktien -25.660.313,02

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 92.093.709,40

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 124.305.249,08

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 216.398.958,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 30. Juni 2011

<b>Nettovermögen</b>	
- zum 30.06.2011	216.398.958,48
- zum 31.12.2010	124.305.249,08
- zum 31.12.2009	19.019.102,55
<b>Portfolio Turnover Rate (in %)</b>	
<b>(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)</b>	
- zum 30.06.2011	904,98
<b>Anzahl der Anteile der Klasse B</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	289.239,052
- ausgegebene Aktien	235.819,929
- zurückgenommene Aktien	-71.082,088
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	453.976,893
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B</b>	
- zum 30.06.2011	141,58
- zum 31.12.2010	*134,42
- zum 31.12.2009	165,82
<b>TER pro Anteil der Klasse B (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	5,62
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	3,17
<b>Anzahl der Anteile der Klasse F</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	269.837,943
- ausgegebene Aktien	307.539,821
- zurückgenommene Aktien	-9.437,133
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	567.940,631
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F</b>	
- zum 30.06.2011	141,10
- zum 31.12.2010	*134,17
- zum 31.12.2009	165,01
<b>TER pro Anteil der Klasse F (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	4,87
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	1,98

\* Der Nettoinventarwert berücksichtigt den Aktiensplit des 26. Februar 2010.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

<b>Anzahl der Anteile der Klasse J</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	89.589,823
- ausgegebene Aktien	46.263,620
- zurückgenommene Aktien	-32.321,647
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	103.531,796
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse J</b>	
- zum 30.06.2011	CHF 116,44
- zum 31.12.2010	*CHF 120,20
- zum 31.12.2009	CHF 135,82
<b>TER pro Anteil der Klasse J (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	3,61
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	1,21
<b>Anzahl der Anteile der Klasse L</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	210.176,053
- ausgegebene Aktien	147.504,104
- zurückgenommene Aktien	-56.493,155
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	301.187,002
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse L</b>	
- zum 30.06.2011	EUR 132,09
- zum 31.12.2010	*EUR 133,59
- zum 31.12.2009	EUR 148,34
<b>TER pro Anteil der Klasse L (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	4,44
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	2,02

\* Der Nettoinventarwert berücksichtigt den Aktiensplit des 26. Februar 2010.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	401	ANZ Banking Group Ltd	9.888,19	9.446,60	0,00
AUD	27.885	APA Group Stapled Security	129.212,67	121.527,18	0,06
AUD	390.213	Acrux Ltd	1.411.234,21	1.416.477,87	0,65
AUD	21.292	Aditya Birla Minerals Ltd	30.973,37	34.769,20	0,02
AUD	22.798	Ancor Ltd	173.831,77	175.767,11	0,08
AUD	5.064	Australian Stock Exchange Ltd	174.746,22	165.116,08	0,08
AUD	751	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	7.443,43	7.124,95	0,00
AUD	22.587	Brickworks Ltd	242.273,48	246.698,83	0,11
AUD	14.644	Campbell Brothers Ltd	712.156,19	717.553,19	0,33
AUD	153.703	Challenger Ltd	741.767,16	804.821,49	0,37
AUD	620	Coal & Allied Ind Ltd CNA	74.139,62	70.041,03	0,03
AUD	506	Commonwealth Bank of Australia	27.218,16	28.337,44	0,01
AUD	26.299	Cred Corp Group Ltd	131.816,11	133.764,60	0,06
AUD	110.608	Cromwell Property Group	80.789,84	81.722,94	0,04
AUD	56.041	Echo Entertainment Group Ltd	246.135,60	246.635,77	0,11
AUD	12.949	Flight Centre Ltd	276.900,44	299.778,36	0,14
AUD	19.602	Hansen Technologies Ltd	18.907,88	19.100,74	0,01
AUD	247.248	Hastings Diversified UtiliFd Uts	429.229,72	418.309,99	0,19
AUD	43.127	Insurance Australia Group Ltd	165.016,65	157.013,33	0,07
AUD	18.127	JB Hi-Fi Ltd	340.257,78	331.335,38	0,15
AUD	14.862	Lend Lease Group	139.055,17	142.750,64	0,07
AUD	401.970	Macquarie Atlas Roads Group	755.524,51	753.251,58	0,35
AUD	50.853	McMillan Shakespeare Ltd	520.146,84	521.663,50	0,24
AUD	17.087	National Australia Bank Ltd	460.024,16	468.762,98	0,22
AUD	10.697	Oz Minerals Ltd	146.669,38	151.197,39	0,07
AUD	1.450	QBE Insurance Group Ltd	28.351,56	26.783,39	0,01
AUD	449.158	Ramelius Resources Ltd	626.452,80	615.626,73	0,28
AUD	11.398	Rio Tinto Ltd	967.760,75	1.012.891,16	0,47
AUD	577.172	SP AusNet	549.575,63	584.043,81	0,27
AUD	29.275	STW Communications Group Ltd	34.860,21	32.131,37	0,02
AUD	14.395	Seven Group Holdings Ltd	128.316,53	148.438,42	0,07
AUD	47.511	Sky City Entertainment Gr Ltd	140.826,79	141.940,63	0,07
AUD	312.065	Spark Infrastructured Group	421.191,96	431.065,37	0,20
AUD	56.041	Tabcorp Holdings Ltd	189.117,95	197.428,63	0,09
AUD	126.272	Tatts Group Ltd	300.822,35	324.508,94	0,15
AUD	288.321	Telecom Corp of New Zealand	567.915,40	580.420,16	0,27
AUD	180.941	Telstra Corp Ltd	580.895,90	559.942,19	0,26
AUD	55.854	Thorn Group Ltd	110.428,93	113.636,08	0,05
AUD	35.888	UGL Ltd	581.064,36	533.392,72	0,25
AUD	7.216	Westpac Banking Corp	174.580,30	172.000,63	0,08
			<u>12.847.519,97</u>	<u>12.997.218,40</u>	<u>6,00</u>
BRL	21.096	Ambev-Cia Bebidas das Americas	502.629,79	580.747,76	0,27
BRL	55.525	BR Properties SA	609.821,98	622.079,07	0,29
BRL	34.280	Banco do Brasil SA	628.156,52	614.494,24	0,28
BRL	34.120	Cia Energetica Minas Gerais	520.821,67	557.016,65	0,26
BRL	72.492	Cia Saneamento Minas Gerais SA	1.393.859,46	1.452.624,58	0,67
BRL	25.578	Cielo SA	628.022,62	638.631,24	0,30
BRL	40.498	EDP-Energias do Brasil SA	976.283,13	974.855,83	0,45
BRL	55.841	Ez Tec Empreendime Particip SA	593.510,20	606.672,07	0,28
BRL	23.599	Helbor Empreendimentos SA	329.051,98	333.891,10	0,15
BRL	53.007	Light SA	974.069,18	996.341,56	0,46
BRL	17.578	Obrascon Huarte Lain Brasil SA	696.660,86	751.735,21	0,35
BRL	23.428	Porto Seguro SA	374.925,13	364.468,89	0,17
BRL	34.539	Souza Crouz SA	423.772,29	439.145,03	0,20
			<u>8.651.584,81</u>	<u>8.932.703,23</u>	<u>4,13</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
CZK	7.895	CEZ AS	413.558,17	406.029,92	0,19
CZK	294	Philip Morris CR AS	165.700,67	169.947,26	0,08
			579.258,84	575.977,18	0,27
HKD	408.625	APAC Resources Ltd	25.734,65	21.268,19	0,01
HKD	1.174.000	Anhui Expressway Co Ltd H	954.120,61	980.690,76	0,45
HKD	362.332	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	1.129.738,93	1.052.363,46	0,49
HKD	3.474.604	Bank of China Ltd H	1.814.558,03	1.692.369,37	0,78
HKD	658.312	CNOOC Ltd	1.494.034,68	1.536.378,59	0,71
HKD	737.288	Champion REIT Units	423.739,82	414.065,68	0,19
HKD	3.106.945	China Citic Bank Corp Ltd H	2.059.092,50	1.936.537,60	0,90
HKD	1.593.502	China Construction Bank Corp H	1.450.039,79	1.320.878,76	0,61
HKD	1.168.181	China MinSheng Banking Corp H	1.063.419,72	1.076.415,45	0,50
HKD	54.668	China Mobile Ltd	501.234,93	505.843,66	0,23
HKD	123.000	China Oversea Gra Ocean Gr Ltd	171.873,61	160.601,45	0,07
HKD	2.104.012	China Petroleum & Chem Corp H	2.084.315,59	2.117.193,76	0,98
HKD	934.000	China Sanjia Fine Chem Co Ltd	309.187,45	332.489,00	0,15
HKD	564.000	China Telecom Corp Ltd H	346.710,97	365.308,92	0,17
HKD	40.000	Dawnrays Pharma (Hgs) Ltd	15.720,82	14.239,36	0,01
HKD	117.500	Dickson Concepts (Intl) Ltd	93.103,41	91.508,43	0,04
HKD	6.500	Dongfeng Motor Group Co Ltd H	10.745,72	12.279,52	0,01
HKD	39.500	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	23.627,70	20.457,51	0,01
HKD	1.694.994	Global Dairy Holdings Ltd	607.580,45	575.072,66	0,27
HKD	3.540.000	Guangshen Railway Co Ltd H	1.449.274,88	1.483.103,61	0,69
HKD	202.370	Hangzhou Steam Turbine Co Ltd B	281.762,95	290.502,54	0,13
HKD	254.000	Harbin Power Equip Co Ltd H	285.354,15	289.866,02	0,13
HKD	173.500	Hopewell Highway Infrastru Ltd	117.374,27	113.269,72	0,05
HKD	5.750	Hutchison Whampoa Ltd	65.523,24	62.072,29	0,03
HKD	2.576.357	Industr & Cial Bk of China Ltd H	2.037.959,56	1.956.789,70	0,90
HKD	2.269.008	Kaisa Group Holdings Ltd	872.807,02	831.058,35	0,38
HKD	154.500	Kingboard Chemical Hgs Ltd	704.611,02	714.795,18	0,33
HKD	120.000	Kingmaker Footwear Hgs Ltd	27.323,39	25.445,78	0,01
HKD	1.248.000	Lai Fung Holdings Ltd	55.871,25	48.115,66	0,02
HKD	188.000	Minmetals Resources Ltd	133.060,87	138.682,09	0,06
HKD	23.000	Orient Overseas (Intl) Ltd	168.459,53	148.086,75	0,07
HKD	2.543.441	PCCW Ltd	1.056.313,71	1.095.007,53	0,51
HKD	452.000	Pacific Century Prem Dev Ltd	91.173,87	85.389,88	0,04
HKD	318.000	Peak Sport Products Co Ltd	213.508,52	223.545,06	0,10
HKD	1.088.855	PetroChina Co Ltd H	1.559.817,57	1.592.439,50	0,74
HKD	101.763	Real Gold Mining Ltd	148.513,55	0,00	0,00
HKD	483.000	Real Nutraceutical Group Ltd	280.668,52	317.189,40	0,15
HKD	501.000	SJM Holdings Ltd	1.111.775,74	1.185.981,68	0,55
HKD	1.761.674	Shenzhen Expressway Co Ltd H	1.114.559,61	1.000.687,43	0,46
HKD	428.000	Sino Media Holdings Ltd	162.013,05	150.160,96	0,07
HKD	493.000	Sinopec Yizheng Chem Fi Co Ltd H	181.804,69	174.232,93	0,08
HKD	370.500	Soho China Ltd	327.501,56	330.920,48	0,15
HKD	149.000	Springland International Hgs	126.257,92	123.891,41	0,06
HKD	440.000	TCL Communication Tec Hgs Ltd	324.263,43	348.889,96	0,16
HKD	168.847	Television Broadcasts Ltd	1.037.853,09	1.115.339,54	0,52
HKD	2.750	Weichai Power Co Ltd H	18.325,65	16.044,98	0,01
HKD	22.000	Xinhua Win Publ Media Co Ltd	12.461,40	11.931,24	0,01
HKD	548.000	Yuexiu Transport Infrastru Ltd	285.193,19	278.885,78	0,13
HKD	4.500	Zhejiang Expressway Co Ltd H	4.000,38	3.388,92	0,00
			28.833.966,96	28.381.676,50	13,12
IDR	1.219.500	Astra Graphia (PT) Tbk	149.952,77	140.769,35	0,07
IDR	568.500	Intl Nickel Indonesia (PT) Tbk	306.477,92	298.286,83	0,14
IDR	400.500	PT Indofood CBP Sukses Mak Tbk	249.817,82	252.166,49	0,12
IDR	763.000	Sampoerna Agro (PT) Tbk	299.655,52	306.926,75	0,14
IDR	3.902.148	Surya Semesta Internusa Tbk PT	599.028,42	618.776,41	0,29
			1.604.932,45	1.616.925,83	0,76
ILS	405.996	Bank Hapoalim BM	1.953.929,07	2.018.645,99	0,93
ILS	247.865	Bank Leumi Le-Israël	1.221.035,39	1.165.395,24	0,54

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
ILS	481.593	Bezeq Israel Telecommun Corp	1.219.647,42	1.213.393,59	0,56
ILS	13.402	Cellcom Israel Ltd	390.991,05	372.129,00	0,17
ILS	181	FMS Enterprises Migun Ltd	5.466,44	4.391,23	0,00
ILS	174.553	Israel Discount Bank Ltd A	323.325,85	342.642,97	0,16
ILS	159.749	Mizrahi Tefahot Bank Ltd Reg	1.685.714,44	1.690.438,29	0,78
ILS	68.528	Shikun & Binui Ltd	182.847,01	170.162,09	0,08
			<u>6.982.956,67</u>	<u>6.977.198,40</u>	<u>3,22</u>
INR	16.684	Bank of Baroda	316.871,37	325.504,14	0,15
INR	65.906	J.B. Chem & Pharma Ltd	200.295,88	196.951,14	0,09
INR	51.080	Man Industries (India) Ltd	147.380,52	162.989,67	0,08
INR	22.280	Moil Ltd	175.500,92	166.688,70	0,08
INR	46.662	Sesa Goa Ltd	277.091,44	294.495,80	0,14
			<u>1.117.140,13</u>	<u>1.146.629,45</u>	<u>0,54</u>
KRW	12.426	Aekyung Petrochemical Co Ltd	597.177,70	569.130,05	0,26
KRW	9.810	Capro Corp	281.370,54	296.785,61	0,14
KRW	1.196	Daelim Industrial Co Ltd	130.638,86	143.947,99	0,07
KRW	680	Daesung Hgs Co Ltd	9.066,35	8.470,95	0,00
KRW	7.430	Dongbu Insurance Co Ltd	321.390,94	386.236,32	0,18
KRW	90	Dongil Industries Co Ltd	6.416,75	6.077,84	0,00
KRW	25.185	Doosan Engine Co Ltd	476.506,15	491.834,88	0,23
KRW	291	Fila Korea Co Ltd	18.839,71	24.257,96	0,01
KRW	14.460	Global & Yuasa Battery Co Ltd	593.218,37	647.392,25	0,30
KRW	28.228	Green Cross Holdings Corp	337.646,09	409.810,53	0,19
KRW	24.832	Handsome Corp	403.217,59	612.863,32	0,28
KRW	53.976	Hanil E-WHA Co Ltd	365.384,25	654.699,15	0,30
KRW	26.560	Hwashin Co Ltd	451.504,34	497.541,57	0,23
KRW	12.001	Hynix Semiconductor Inc	356.724,76	281.576,54	0,13
KRW	3.767	Hyundai Dpt Store Co Ltd	540.529,86	612.162,06	0,28
KRW	2.963	Hyundai Elevator Co Ltd	277.010,74	295.564,70	0,14
KRW	4.745	Hyundai Home Shop Network Corp	496.263,10	566.653,68	0,26
KRW	2.516	Hyundai Motor Co Ltd	511.437,40	558.509,15	0,26
KRW	1.497	Ilshin Spinning Co Ltd	148.136,27	158.442,45	0,07
KRW	924	KPChemical Corp	23.755,65	21.246,86	0,01
KRW	5.227	KT&G Corp	288.441,16	325.081,23	0,15
KRW	11.819	Kia Motors Corp	656.201,65	800.369,15	0,37
KRW	20.760	Kishin Corp	111.460,48	108.111,89	0,05
KRW	70.250	Korea Exchange Bank	608.530,52	631.667,99	0,29
KRW	161	Korea Kumho Petrochem Co Ltd	32.459,89	35.437,66	0,02
KRW	13.218	LG Fashion Corp	467.779,80	519.360,63	0,24
KRW	616	LG Intl Corp	26.090,94	31.387,08	0,01
KRW	22.100	Motonic Corp	201.400,02	190.644,03	0,09
KRW	57.399	Muhak Co Ltd	593.221,89	650.520,53	0,30
KRW	216	Namyang Diary Products Co Ltd	143.377,14	158.411,54	0,07
KRW	2.172	SK Holdings Co Ltd	372.238,02	376.359,48	0,17
KRW	75	SK Telecom Co Ltd	10.959,73	11.345,02	0,01
KRW	25.085	SL Corp	492.092,32	702.516,62	0,32
KRW	5.609	Sam Yang Foods Co Ltd	146.226,17	144.999,28	0,07
KRW	13.432	Seah Besteel Corp	704.192,99	735.983,13	0,34
KRW	26.180	Sejong Industrial Co Ltd	453.837,98	502.683,71	0,23
KRW	379	Tae Kwang Industrial Co Ltd	594.548,18	585.725,95	0,27
			<u>12.249.294,30</u>	<u>13.753.808,78</u>	<u>6,34</u>
MXN	231.782	Arca Continental SAB de CV	1.416.173,25	1.641.509,97	0,76
MXN	7.631	Grupo Mexico SAB de CV B	26.431,66	25.242,10	0,01
MXN	26.869	Industrias Bachoco SAB de CV B	59.010,13	54.211,38	0,03
MXN	739.994	TV Azteca SAB de CV CPO repr 1 Sh A 1 Sh D-A 1 Sh D-L	504.955,20	595.064,54	0,28
MXN	510.676	Telefonos de Mexico SAB de CV	419.156,02	422.416,98	0,20
MXN	12.200	Telmex Intl SAB de CV L	12.445,52	12.130,61	0,01
			<u>2.438.171,78</u>	<u>2.750.575,58</u>	<u>1,29</u>
MYR	294.300	Alliance Financial Gr Bhd	296.000,50	309.943,37	0,14
MYR	198.931	Axiata Group Bhd	314.240,89	330.069,32	0,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
MYR	176.700	Berjaya Sports Toto Bhd	258.108,94	262.753,10	0,12
MYR	292.583	Coastal Contracts Bhd	329.158,05	339.142,41	0,16
MYR	775	DiGi.Com Bhd	6.966,55	7.453,55	0,00
MYR	318.825	Esso Malaysia Bhd	514.668,87	537.446,35	0,25
MYR	18.000	Fraser & Neave Holdings Bhd	94.040,39	115.648,29	0,05
MYR	523.307	Genting Bhd	1.883.690,17	1.944.528,74	0,90
MYR	843.300	Genting Malaysia Bhd	1.001.940,37	1.005.424,74	0,46
MYR	20.018	Genting Plantations Bhd	54.979,06	52.506,23	0,02
MYR	120.400	Hap Seng Consolidated Bhd	216.906,88	209.339,29	0,10
MYR	260.500	Hong Leong Bank Bhd	1.092.265,41	1.154.326,88	0,53
MYR	125.800	Hong Leong Fin Group Bhd	475.983,14	549.112,10	0,25
MYR	197.000	IJM Corp Bhd	413.002,28	420.814,70	0,19
MYR	189.800	IJM Land Bhd	178.129,95	178.516,97	0,08
MYR	95.382	Integrax Bhd	49.085,55	47.067,12	0,02
MYR	107.400	KFC Holdings Malaysia Bhd	136.183,76	136.939,89	0,06
MYR	139.200	KLCC Property Hgs Bhd	148.045,50	154.436,16	0,07
MYR	763.500	Kencana Petroleum Berhad	710.137,80	710.526,58	0,33
MYR	288.853	Kian Joo Can Factory Bhd	197.258,57	202.804,56	0,09
MYR	94.850	Malayan Banking Bhd	275.897,09	280.827,62	0,13
MYR	2.173.505	Malayan Utd Industries Bhd MUI	185.028,81	140.365,45	0,07
MYR	509.277	Media Prima Bhd	428.535,52	489.121,81	0,23
MYR	30.000	Petronas Dagangan Bhd PDB	135.716,65	159.960,26	0,07
MYR	81.100	QL Resources Bhd	88.507,35	85.410,83	0,04
MYR	106.700	RHB Capital Bhd	298.135,55	323.686,70	0,15
MYR	75.300	SEG Intl Bhd	102.166,27	96.260,31	0,04
MYR	307.400	SP Setia Bhd	418.316,89	425.544,63	0,20
MYR	77.400	Scientex Bhd	68.752,56	68.441,13	0,03
MYR	136.000	Sime Darby Bhd	415.516,47	415.724,46	0,19
MYR	340.517	Telekom Malaysia Bhd	449.928,34	445.451,95	0,21
MYR	42.900	United Plantations Bhd	277.108,46	281.311,48	0,13
MYR	35.800	YNH Property Bhd	23.932,79	23.356,85	0,01
			<u>11.538.335,38</u>	<u>11.904.263,83</u>	<u>5,47</u>
NZD	200.000	AMP NZ Office Ltd Units	125.980,26	140.462,50	0,07
NZD	664	ANZ Banking Group Ltd	15.837,61	15.668,87	0,01
NZD	195.074	Argosy Property Trust	133.223,14	135.391,11	0,06
NZD	501.137	Kiwi Income Property Trust Units	398.077,84	430.627,02	0,20
NZD	226.624	Ryman Healthcare Group Ltd	507.341,66	518.677,18	0,24
NZD	391.083	Sky City Entertainment Gr Ltd	1.130.684,01	1.169.739,03	0,54
NZD	292.653	Telecom Corp of New Zealand	560.225,58	593.630,15	0,27
NZD	17.370	Telstra Corp Ltd	53.728,56	53.676,34	0,02
NZD	5.728	Westpac Banking Corp	135.186,12	137.202,71	0,06
			<u>3.060.284,78</u>	<u>3.195.074,91</u>	<u>1,47</u>
PHP	75.000	Banco De Oro Unibank Inc	85.595,32	94.582,90	0,04
PHP	225.367	Bank of Philippine Island BPI	299.992,40	304.233,75	0,14
PHP	752.691	DMCI Holdings Inc	739.444,29	739.056,25	0,34
PHP	2.821.890	Lopez Holdings Corp	381.631,38	373.777,52	0,17
PHP	21.000	Security Bank Corp	44.977,31	48.459,68	0,02
PHP	13.000	Union Bank Of Philippines Inc	17.804,02	17.924,31	0,01
			<u>1.569.444,72</u>	<u>1.578.034,41</u>	<u>0,72</u>
PLN	24.174	Asseco Poland SA	452.289,83	436.516,59	0,20
PLN	4.879	Budimex SA	157.591,42	162.657,04	0,08
PLN	4.973	CEZ AS	260.607,36	256.386,91	0,12
PLN	23.816	KGHM Polska Miedz SA	1.424.428,34	1.709.448,37	0,79
PLN	125.158	Netia SA	262.048,34	262.664,90	0,12
PLN	30.381	Polski Koncern Naftowy Orle SA	588.088,17	572.840,03	0,26
PLN	546.951	Synthos SA	832.221,06	1.016.341,22	0,47
PLN	167.781	Tauron Polska Energia SA	412.977,28	402.244,04	0,19
			<u>4.390.251,80</u>	<u>4.819.099,10</u>	<u>2,23</u>
SGD	59.000	CSE Global Ltd	56.761,09	60.544,85	0,03
SGD	816.000	China Gaox Fibr Fabric Hgs Ltd	151.160,52	0,00	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SGD	79.000	GuocoLeisure Ltd	47.788,67	44.394,67	0,02
SGD	131.956	Keppel Corp Ltd	1.222.623,33	1.190.758,22	0,55
SGD	67.000	M1 Ltd	129.324,71	138.054,32	0,06
SGD	244.000	Osirn Intl Ltd	326.520,18	296.094,80	0,14
SGD	52.577	Oversea-Chinese Bankg Corp Ltd	400.045,63	400.798,73	0,19
SGD	2.033.236	STX OSV Holdings Ltd	1.934.663,56	2.301.745,36	1,06
SGD	406.000	Sapphire Corp Ltd	107.728,43	84.318,12	0,04
SGD	166.440	SembCorp Marine Ltd	725.686,51	718.436,29	0,33
SGD	313.364	Sembcorp Industries Ltd	1.247.452,86	1.273.515,79	0,59
SGD	49.000	Singapore Land Ltd	263.410,62	284.138,94	0,13
SGD	43.000	Singapore Press Hgs Ltd	134.507,63	136.580,20	0,06
SGD	12.500	Singapore Telecom Ltd Board Lot 1000	31.609,18	32.170,05	0,02
SGD	885.000	Thai Beverage PLC	208.760,82	198.212,32	0,09
SGD	892.176	UMS Holdings Ltd	412.719,52	425.070,62	0,20
SGD	474.612	UOL Group Ltd	1.821.453,65	1.924.964,58	0,89
SGD	304.467	Yangzijiang Shipbuil Hgs Ltd	410.116,74	362.032,67	0,17
			9.632.333,65	9.871.830,53	4,57
THB	157.572	AJ Plast Public Co Ltd F	125.963,56	132.100,89	0,06
THB	169.887	Advanced Info Serv PCL Foreign Reg	475.367,58	575.231,90	0,27
THB	169.887	Advanced Info Serv PCL Units Nv DR	495.356,12	575.231,90	0,27
THB	420.448	Bangchak Petroleum PCL	262.865,10	276.511,46	0,13
THB	102.400	Bangkok Du Med Serv Pub Co Ltd	171.936,19	175.861,95	0,08
THB	80.000	Bangkok Dusit Medical Serv PCL Foreign Reg	138.624,40	137.392,15	0,06
THB	752.100	Bangkok Expressway PCL Foreign	446.882,50	438.306,69	0,20
THB	200.000	Bangkok Expressway Pub Co Ltd	114.249,80	116.555,43	0,05
THB	70.508	Big C Supercenter PCL	206.730,05	210.043,36	0,10
THB	400.700	Bualuang Securities PCL Ltd For Reg	241.979,85	169.594,66	0,08
THB	104.000	Delta Electronic Thailand PCL Foreign Reg	91.253,97	83.972,00	0,04
THB	2.671	Electricity Generating PCL Non Voting Depository Receipt	8.107,11	8.087,35	0,00
THB	260.000	MCOT PCL Foreign Reg	263.573,02	241.250,20	0,11
THB	263.100	PTT Aromatics Refining PCL	322.762,45	321.219,27	0,15
THB	603.050	PTT Aromatics Refining PCL	764.914,99	736.264,85	0,34
THB	71.400	PTT Chemical PCL	346.917,81	341.715,77	0,16
THB	165.100	PTT Chemical PCL Foreign	780.377,21	790.157,89	0,37
THB	100.437	PTT PCL Foreign Reg	1.152.820,04	1.095.438,53	0,51
THB	340.000	Robinson Department Store PCL Foreign Reg	223.953,21	351.456,94	0,16
THB	2.901.612	Samart Corp Public Co Ltd	879.165,76	812.432,46	0,38
THB	13.700	Siam City Cement PCL Foreign Reg	97.508,62	95.451,73	0,04
THB	320.150	Siam Commercial Bk PCL Foreign Reg	1.125.697,54	1.156.980,29	0,53
THB	21.900	Siam Makro Public Co Ltd	132.634,74	139.749,31	0,06
THB	100.311	Siam Makro Public Co Ltd Foreign Reg	578.562,88	640.109,25	0,30
THB	139.241	Thai Oil PCL Foreign Reg	374.068,30	337.732,52	0,16
THB	142.600	Thai Plastic Chem Pub Co Ltd Foreign	139.188,98	138.119,81	0,06
THB	390.000	Ticon Ind Connect Pub Co Ltd	159.346,67	159.986,98	0,07
THB	686.900	Ticon Ind Connect Pub Co Ltd Foreign Reg	293.859,70	281.782,19	0,13
			10.414.668,15	10.538.737,73	4,87
TRY	110.705	Aselsan AS	618.072,23	612.224,97	0,28
TRY	21.723	Aygaz AS	120.851,13	140.467,73	0,07
TRY	4.762	Bagfas Bandirma Gubre Fabrik	450.429,35	451.624,58	0,21
TRY	197.278	Bolu Cimento Sanayi AS	225.515,26	190.741,75	0,09
TRY	189.958	Ford Otomotiv Sanayi AS	1.682.207,97	1.631.921,48	0,75
TRY	200.920	Koza Anadolu Meta Mad Isle AS	587.944,50	597.637,39	0,28
TRY	8.558	Mardin Cimento	43.395,58	36.787,07	0,02
TRY	41.370	Mutlu Aku	134.389,15	132.481,83	0,06
TRY	42.571	Otokar Otomotiv Ve Savu San AS	851.724,10	1.004.107,22	0,46
TRY	213.282	Trakya Cam Sanayii AS	457.834,52	454.462,20	0,21
TRY	511.685	Turk Sise Cam	1.050.155,05	1.118.661,01	0,52
TRY	173.527	Turk Telekomunikasyon AS	808.654,01	916.899,66	0,42
TRY	67.286	Turk Traktor ve Ziraat Maki AS	1.250.970,88	1.541.470,13	0,71
TRY	55.574	Turkiye Petrol Rafinerileri AS	1.531.617,87	1.362.141,40	0,63
			9.813.761,60	10.191.628,42	4,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
TWD	123.385	Advantech Co Ltd	372.752,09	418.159,84	0,19
TWD	420.430	Asia Cement Corp	484.688,83	598.560,00	0,28
TWD	1.042.000	Asia Polymer Corp	1.773.801,30	1.696.956,45	0,78
TWD	656.000	Cheng Loong Corp	312.519,05	309.793,91	0,14
TWD	388.638	China Life Insurance Co Ltd	420.745,28	512.812,96	0,24
TWD	709.000	China Motor Co Ltd	713.555,24	727.501,44	0,34
TWD	1.778.667	China Petrochemical Dev Corp	1.974.275,09	2.025.809,61	0,94
TWD	4.250	China Steel Chemical Corp	23.728,07	22.653,09	0,01
TWD	27.000	Chinatrust Fin Hgs Co Ltd	24.739,32	23.438,72	0,01
TWD	284.890	Chunghwa Telecom Co Ltd	920.892,47	977.381,88	0,45
TWD	308.806	Ctci Corp	381.846,79	403.184,39	0,19
TWD	65.000	Dynapack Intl Technology Corp	281.658,78	288.903,94	0,13
TWD	73.000	E-Life Mall Corp Ltd	129.942,75	131.558,94	0,06
TWD	317.902	Elite Material Co Ltd	332.274,63	300.808,36	0,14
TWD	266.000	Far Eastone Telecom Co Ltd	413.794,84	423.035,92	0,20
TWD	110.000	Feng Hsin Iron & Steel Co Ltd	192.633,60	208.170,57	0,10
TWD	410.973	First Financial Holding Co Ltd	355.381,87	338.927,68	0,16
TWD	342.951	Formosa Chem and Fiber Corp	1.233.316,53	1.274.224,60	0,59
TWD	157.961	Formosa Petrochemical Corp	539.509,12	553.989,31	0,26
TWD	146.534	Formosa Plastics Corp	506.040,59	526.633,99	0,24
TWD	567.000	Formosa Taffeta Co Ltd	604.271,54	620.188,56	0,29
TWD	873.045	Fubon Financial Holding Co Ltd	1.219.327,78	1.338.435,58	0,62
TWD	594.000	Giga-Byte Technology Co Ltd	648.835,26	664.159,60	0,31
TWD	144.930	Highwealth Construction Corp	322.343,26	339.194,13	0,16
TWD	381.000	ICP Electronics Co Ltd	708.130,55	717.058,18	0,33
TWD	387.560	ITEQ Corp	589.289,20	553.109,23	0,26
TWD	230.000	Kenda Rubber Industrial Co Ltd	309.117,98	329.044,92	0,15
TWD	958.000	King's TownBank	604.042,75	640.363,22	0,30
TWD	712.314	Lan Fa Textile Co Ltd	397.001,61	330.204,42	0,15
TWD	168.000	Lumax International Corp	414.550,41	429.939,06	0,20
TWD	705.147	Mega Financial Hg Co	563.971,04	614.587,21	0,28
TWD	151.047	Nan Ya Plastics Corp	442.413,56	401.763,99	0,19
TWD	58.000	National Petroleum Co Ltd	81.549,04	81.566,75	0,04
TWD	164.496	Nien Hsing Textile Co Ltd	131.354,09	131.660,77	0,06
TWD	500.000	Oriental Union Chemical Corp	727.799,52	729.204,65	0,34
TWD	2.000	Phihong Technology Co Ltd	4.070,69	4.048,82	0,00
TWD	787.656	Pou Chen Corp	737.251,63	724.790,67	0,34
TWD	14.250	Prince Housing & Dev Corp	10.493,88	14.498,15	0,01
TWD	205.020	Radiant Opto-Electronics Corp	591.873,83	660.654,41	0,31
TWD	25.000	Sunpring Metal Corp	34.441,03	31.815,89	0,01
TWD	45.000	System Corp	65.059,46	65.550,29	0,03
TWD	481.692	TSRC Corp	1.363.199,13	1.413.371,33	0,65
TWD	19.250	Taishin Financial Hgs Co Ltd	11.195,13	11.396,86	0,01
TWD	416.514	Taiwan Cement Corp	581.872,64	619.018,33	0,29
TWD	2.750	Taiwan Hon Chuan Enter Co Ltd	7.979,86	8.250,43	0,00
TWD	196.280	Taiwan Mobile Co Ltd	505.582,75	530.256,23	0,25
TWD	292.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	774.760,20	732.065,91	0,34
TWD	184.000	Test Research Co Ltd	270.039,54	290.390,13	0,13
TWD	1.159.000	Topco Scientific Co Ltd	1.867.712,69	1.899.571,17	0,88
TWD	396.760	USI Corp	507.619,23	455.333,37	0,21
TWD	6.750	Uni-President Enterprises Corp	9.233,65	9.750,51	0,00
TWD	494.330	Unizyx Holdings	447.286,46	407.671,84	0,19
TWD	780.496	WT Microelectronics Co Ltd	1.320.981,16	1.433.694,07	0,66
TWD	87.000	Wah Lee Industrial Corp	173.137,15	161.018,80	0,07
TWD	226.000	YungShin Global Holding Co Ltd	357.248,48	413.570,15	0,19
			<b>28.793.132,42</b>	<b>29.569.703,23</b>	<b>13,70</b>
USD	27.419	Ambev-Cia Bebidas das Americas ADR repr 100 Pref Sh	818.918,92	924.842,87	0,43
USD	901	America Movil SAB de CV spons ADR repr 20 L Shares	47.048,08	48.545,88	0,02
USD	67.313	Brasil Foods SA ADR repr 1 share	1.094.781,95	1.166.534,29	0,54
USD	351	Chunghwa Telecom Co Ltd spons ADR rep 10 Shares	10.786,21	12.127,05	0,01
USD	64.969	Cia Energetica Minas Gerais spons ADR repr 1 Pref	1.291.527,09	1.340.960,16	0,62
USD	17.245	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	1.076.576,27	1.146.620,05	0,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	151.745	Gazprom OAO spons ADR repr 2 Shares	2.269.600,74	2.212.442,10	1,02
USD	250	Jardine Strategic Hgs Ltd	6.951,86	7.650,00	0,00
USD	15.290	KB Financial Gr Inc ADR repr 1 Share	749.206,45	730.862,00	0,34
USD	7.501	MMC Norilsk Nickel JSC ADR repr 1/10 Share	196.766,44	196.526,20	0,09
USD	2.914	Philippine Lg Distance Tel Co ADR repr 1 Share	155.377,46	157.472,56	0,07
USD	190	Posco ADR repr 0.25 Share	20.342,76	20.637,80	0,01
USD	251.678	Rosneft Oil Co OJSC GDR repr 1 Share Reg	2.112.614,34	2.119.128,76	0,98
USD	12.100	Shinhan Financial Group Co Ltd ADR repr 2 Shares	1.124.874,33	1.160.995,00	0,54
USD	57.049	Telecom Corp of New Zealand ADR repr 5 Shares	504.663,88	576.194,90	0,27
USD	4.162	Telecom de Sao Paulo SA ADR repr 1000 Pref Shares	103.927,34	123.611,40	0,06
USD	13.212	Telefonos de Mexico SAB de CV ADR repr 20 Shares Ser L	239.978,01	217.998,00	0,10
USD	34.188	Telstra Corp Ltd Spons ADR Repr 5 Shares	522.906,61	533.674,68	0,25
USD	14.385	Vale SA spons ADR repr 1 Share	442.978,30	459.600,75	0,21
			<u>12.789.827,04</u>	<u>13.156.424,45</u>	<u>6,09</u>
ZAR	26.618	AECI Ltd	324.646,49	331.421,79	0,15
ZAR	78.785	AVI Ltd	342.305,96	362.628,00	0,17
ZAR	87.743	Acucap Properties Ltd Uts	463.871,68	459.519,59	0,21
ZAR	11.056	Assore Ltd	361.337,83	358.092,04	0,17
ZAR	63.391	Brait SA	157.735,59	154.677,20	0,07
ZAR	25.602	Capital Property Fd Units	29.331,29	31.121,77	0,01
ZAR	6.870	Cashbuild Ltd	87.129,52	96.078,96	0,04
ZAR	6.188	Ceramic Industries Ltd	117.467,97	115.022,83	0,05
ZAR	6.722	City Lodge Hotels Ltd	71.603,82	64.685,82	0,03
ZAR	55.965	Coronation Fd Managers Ltd	140.493,90	159.344,48	0,07
ZAR	6.478	Eqstra Holdings Ltd	6.327,42	6.498,50	0,00
ZAR	49.369	Firststrand Ltd	140.725,69	144.569,95	0,07
ZAR	11.982	Foschini Ltd	151.948,29	155.923,05	0,07
ZAR	209.479	Growthpoint Properties Ltd Cons 1 Share + 1 Var Rare Uns Deb	545.482,08	565.837,90	0,26
ZAR	9.342	Kumba Iron Ore Ltd	613.295,26	667.034,69	0,31
ZAR	106.685	Lewis Group Ltd	1.201.580,61	1.330.542,66	0,62
ZAR	75.839	Liberty Holdings Ltd	803.743,90	804.423,38	0,37
ZAR	591.049	Life Healthcare Gr Hgs Ltd	1.390.938,98	1.533.742,75	0,71
ZAR	2.834	MMI Hgs Ltd	6.977,42	7.103,24	0,00
ZAR	133.724	Medi-Clinic Corp Ltd	622.159,83	611.553,21	0,28
ZAR	5.506	Metair Investment Ltd	10.737,25	12.346,48	0,01
ZAR	169.549	Mr Price Group Ltd	1.616.116,25	1.705.857,72	0,79
ZAR	409	Nedbank Group	8.483,64	8.839,43	0,00
ZAR	10.581	Palabora Mining Co Ltd	208.242,62	198.241,07	0,09
ZAR	73.333	Resilient Property Inc Fd Ltd	343.729,59	339.697,46	0,16
ZAR	61.139	Reunert Ltd	566.857,15	551.360,85	0,25
ZAR	134.289	Sanlam Ltd	543.379,62	545.987,69	0,25
ZAR	14.367	Sasol Ltd	776.642,47	754.492,43	0,35
ZAR	59.449	Sentula Mining Ltd	23.480,93	22.802,43	0,01
ZAR	332	Spar Group Ltd	4.531,88	4.419,78	0,00
ZAR	280.384	Steinhoff Intl Holdings Ltd	987.519,91	950.944,99	0,44
ZAR	135.589	Vodacom Group Ltd	1.680.782,38	1.679.222,93	0,78
ZAR	138.133	Vukile Property Fd Ltd Uts	292.769,79	289.366,99	0,13
ZAR	1.875	Woolworths Holdings Ltd	7.796,44	8.229,08	0,00
			<u>14.650.173,45</u>	<u>15.031.631,14</u>	<u>6,92</u>
<b>Summe Aktien</b>			<b>181.957.038,90</b>	<b>186.989.141,10</b>	<b>86,42</b>
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
AUD	290.871	BWP Trust Units	521.350,80	569.980,34	0,26
AUD	213.976	CFS Retail Property Trust Units	417.539,27	415.862,78	0,19
AUD	461.167	Commonwealth Prop Office Fd Units	421.674,86	464.188,57	0,21
AUD	617.742	Dexus Property Group	561.960,37	582.100,76	0,27
AUD	63.324	Westfield Group Stapled Sec Dist	610.625,33	587.211,56	0,27
			<u>2.533.150,63</u>	<u>2.619.344,01</u>	<u>1,20</u>
HKD	41.596	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	132.149,11	141.927,56	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
SGD	94.304	CDL Hospitality REIT Stapled Sec	154.950,20	158.216,59	0,07
SGD	6.750	CapitaCommercial Trust REITS Uts	7.704,59	7.971,25	0,00
SGD	82.000	CapitaMall Trust Units	127.367,57	124.884,96	0,06
SGD	55.000	Frasers Centrepoint Trust	65.943,19	68.534,43	0,03
SGD	639.698	Starhill GI REIT	322.950,50	338.643,73	0,16
SGD	457.235	Suntec Real Estate Inv Trust Units	553.036,21	558.580,04	0,26
			1.231.952,26	1.256.831,00	0,58
ZAR	23.398	Emira Property Fund REIT	43.402,13	46.012,10	0,02
ZAR	113.625	SA Corp Real Estate Fd Units	53.239,09	55.651,28	0,03
			96.641,22	101.663,38	0,05
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			3.993.893,22	4.119.765,95	1,90
<b>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>					
HKD	621.389	China Citic Bank Corp Ltd Droits de sousc 25.07.11	0,00	67.080,07	0,03
<b>Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</b>			0,00	67.080,07	0,03
<b><u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u></b>					
<b>Aktien</b>					
KRW	23.252	Able C&C	547.463,65	565.156,84	0,26
KRW	21.818	AtlasBX Co Ltd	564.011,83	636.567,26	0,29
KRW	8.542	BHI Co Ltd	140.646,65	146.413,78	0,07
KRW	53.329	China Great Star Intl Ltd	96.090,06	75.923,87	0,04
KRW	4.504	GS Home Shopping Inc	596.442,46	574.575,10	0,27
KRW	24.039	HNK MACHINE TOOL CO LTD	609.852,27	621.436,54	0,29
KRW	6.892	Leeno Industrial Inc	133.783,02	145.244,30	0,07
KRW	20.685	MNTECH Co Ltd	171.412,74	122.058,32	0,06
KRW	90.828	Paradise Co Ltd	582.929,28	589.554,96	0,27
KRW	46.958	TK CHEMICAL CORP	176.538,89	172.411,79	0,08
KRW	15.005	Wooree Eti Co Ltd	82.967,95	59.800,78	0,03
			3.702.138,80	3.709.143,54	1,73
TWD	98.141	Acter Co Ltd	574.769,56	594.670,02	0,27
TWD	38.750	MPI Corp	144.057,61	152.047,85	0,07
TWD	7.000	Raydium Semiconductor Corp	34.823,24	28.560,52	0,01
TWD	85.000	Sirtec Intl Co Ltd	172.912,59	153.775,37	0,07
			926.563,00	929.053,76	0,42
USD	5.391	Singapore Telecommunicat Ltd spons ADR repr 10 Shares	130.180,98	138.333,06	0,06
<b>Summe Aktien</b>			4.758.882,78	4.776.530,36	2,21
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
INR	21.227	Binani Cement Ltd	45.476,90	42.748,49	0,02
NZD	106.654	Mainfreight Ltd MFT	872.109,28	894.447,11	0,41
USD	8.097	AES Tiete SA ADR Repr 3000 Pfd Shs	115.794,54	132.628,86	0,06
USD	15.755	China Construction Bank Corp H unspons ADR Repr 20 Shs H	258.259,12	262.320,75	0,12
USD	12.959	Industr & Cial Bk of China Ltd H unspons ADR Repr 20Shs H	193.425,94	198.013,52	0,09
USD	12.953	Wal-Mart de Mexico SAB de CV ADR repr 10 Shares V	386.817,14	385.610,81	0,18
			954.296,74	978.573,94	0,45
<b>Summe Aktien</b>			1.871.882,92	1.915.769,54	0,88

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Immobilienfonds (OGA)</b>					
AUD	2.530	Stockland Stapled Security	9.867,13	9.238,11	0,00
NZD	176.398	Goodman Property Trust Units	133.596,40	138.461,41	0,06
SGD	814.172	Mapletree Industrial Trust REIT	702.814,34	775.812,39	0,36
<b>Summe Immobilienfonds (OGA)</b>			<b>846.277,87</b>	<b>923.511,91</b>	<b>0,42</b>
Summe des Wertpapierbestandes			<b>193.427.975,69</b>	<b>198.791.798,93</b>	<b>91,86</b>
Bankguthaben				17.713.075,09	8,19
Bankverbindlichkeiten				-2.046,65	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-103.868,89	-0,05
<b>Gesamt</b>				<b>216.398.958,48</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2011

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Rohstoffe	11,27 %
Banken	9,93 %
Energie	9,23 %
Investitionsgüter	7,22 %
Telekommunikationsdienstleistungen	6,72 %
Immobilien	4,88 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,28 %
Automobile und Bestandteile	4,16 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,81 %
Versorgungsbetriebe	3,50 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	3,48 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,03 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,73 %
Transportwesen	2,53 %
Einzelhandel	2,13 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	1,89 %
Medien	1,84 %
Immobilienfonds	1,78 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,63 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,51 %
Versicherungen	1,29 %
Arzneimittel und Biotechnologie	1,09 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,75 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,58 %
Software und Dienstleistungen	0,34 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,26 %
Gesamt	<u>91,86 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2011

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Taiwan	14,13 %
Südkorea	8,92 %
China	7,79 %
Australien	7,20 %
Südafrika	6,90 %
Brasilien	6,05 %
Malaysia	5,47 %
Singapur	5,46 %
Thailand	4,96 %
Türkei	4,71 %
Hongkong	3,63 %
Israel	3,22 %
Neuseeland	2,46 %
Mexiko	2,12 %
Polen	2,11 %
Russland	2,09 %
Cayman-Inseln	1,88 %
Philippinen	0,79 %
Indonesien	0,76 %
Indien	0,56 %
Tschechische Republik	0,39 %
Bermuda-Inseln	0,19 %
Großherzogtum Luxemburg	0,07 %
Gesamt	<u>91,86 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2011

#### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	4.622.868,13
Bankguthaben	90.786,95
Gesamtaktiva	4.713.655,08

#### **Passiva**

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	26.611,31
Gesamtpassiva	26.611,31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4.687.043,77

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B	48.097,599
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	97,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

#### **Erträge**

Zinserträge aus Bankguthaben	712,47
Erhaltene Kommissionen	14.542,26
Gesamterträge	15.254,73

#### **Aufwendungen**

Verwaltungsvergütung	26.250,59
Depotbankgebühr	7.508,44
Bankspesen und sonstige Gebühren	18,18
Zentralverwaltungsaufwand	13.033,63
Prüfungshonorare	2.995,97
Sonstiger Verwaltungsaufwand	12.133,27
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.011,50
Sonstige Aufwendungen	478,70
Gesamtaufwendungen	63.430,28

Summe der Nettoerträge -48.175,55

#### **Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	56.547,83
Realisiertes Ergebnis	8.372,28

#### **Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-66.753,99
Ergebnis	-58.381,71

Zeichnung von Aktien 236.614,55

Rücknahme von Aktien -854.049,53

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -675.816,69

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 5.362.860,46

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 4.687.043,77

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2011

#### Nettovermögen

- zum 30.06.2011	4.687.043,77
- zum 31.12.2010	5.362.860,46
- zum 31.12.2009	5.731.948,06

#### Portfolio Turnover Rate (in %)

##### (Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)

- zum 30.06.2011	13,66
------------------	-------

#### Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	54.410,550
- ausgegebene Aktien	2.403,898
- zurückgenommene Aktien	-8.716,849
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	48.097,599

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 30.06.2011	97,45
- zum 31.12.2010	98,49
- zum 31.12.2009	87,35

#### TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 30.06.2011	2,28
------------------	------

#### Anzahl der Anteile der Klasse F

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	43,406
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-43,406
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	-

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F

- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	95,93
- zum 31.12.2009	85,93

#### TER pro Anteil der Klasse F (in %)

- zum 30.06.2011	-
------------------	---

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	10.000	Alexandre C Cap	100.800,00	107.200,00	2,29
EUR	3.462	Carmignac Portfolio Grande Europe Cap	493.022,17	457.572,54	9,76
EUR	1.125	Digital Fds Stars Europe Acc Cap	427.717,58	454.421,25	9,70
EUR	320	LFP Avantages Compétitifs I Cap	201.748,00	256.812,80	5,48
EUR	420	Mandarine Opportunités R Cap	234.835,10	272.554,80	5,82
EUR	3.655	Moneta Multi Caps FCP Cap	422.153,36	477.964,35	10,20
EUR	1.320	Oddo Generation Europe A Cap	309.998,23	396.633,60	8,46
EUR	320	Pythagore LFP Europe Alpha FCP I	379.063,84	310.950,40	6,63
EUR	2.562	Raymond James Europe Plus FCP A Cap	577.337,88	496.080,06	10,58
EUR	916	Sextant PEA FCP A	443.869,30	357.038,48	7,62
EUR	1.250	Synergy Small Cies FCP A	470.471,46	471.650,00	10,06
EUR	10	Union PEA Securite Cap	105.399,83	106.543,90	2,27
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>4.166.416,75</b>	<b>4.165.422,18</b>	<b>88,87</b>
<b>Investmentfonds (OGA)</b>					
EUR	385	Mandarine Reflex R 4 Decimales	227.692,82	245.810,95	5,24
EUR	180	Sycomore Partners Fund I Cap	198.656,20	211.635,00	4,52
<b>Summe Investmentfonds (OGA)</b>			<b>426.349,02</b>	<b>457.445,95</b>	<b>9,76</b>
Summe des Wertpapierbestandes			4.592.765,77	4.622.868,13	98,63
Bankguthaben				90.786,95	1,94
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-26.611,31	-0,57
<b>Gesamt</b>				<b>4.687.043,77</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2011

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,63 %
Gesamt	<u>98,63 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	79,17 %
Großherzogtum Luxemburg	19,46 %
Gesamt	<u>98,63 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2011

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	14.041.253,24
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	717.149,97
Bankguthaben	711.294,72
Andere liquide Guthaben	3.222.233,45
Gründungskosten, netto	3.949,12
Forderungen aus Wertpapiererträgen	18.429,12
Nicht realisierter Gewinn aus CFD-Kontrakten	77.375,04
Sonstige Forderungen	124,17
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>18.791.808,83</b>

#### Passiva

Bankverbindlichkeiten	2.294.027,71
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	121.585,93
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	120.653,06
Sonstige Passiva	164.266,61
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>2.700.533,31</b>

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode **16.091.275,52**

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B	56.828,734
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	107,11
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	23.896,386
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	CHF 104,10
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	266,094
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	USD 106,17
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F	45.967,221
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	106,32
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse N	36.134,104
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse N	CHF 103,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2011 bis zum 30. Juni 2011

#### **Erträge**

Nettodividendenerträge	259.639,20
Zinserträge aus Bankguthaben	11.690,86
Gesamterträge	271.330,06

#### **Aufwendungen**

Verwaltungsvergütung	194.901,72
Depotbankgebühr	8.435,94
Bankspesen und sonstige Gebühren	145,29
Transaktionskosten	54.644,58
Zentralverwaltungsaufwand	54.994,36
Prüfungshonorare	3.153,32
Sonstiger Verwaltungsaufwand	27.319,92
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.740,79
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.461,46
Sonstige Aufwendungen	6.517,47
Gesamtaufwendungen	357.314,85

Summe der Nettoerträge -85.984,79

#### **Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-100.662,65
- aus Terminkontrakten	-428.245,70
- aus CFD-Kontrakten	570.227,83
- aus Devisentermingeschäften	201.153,86
- aus Devisengeschäften	-311.586,85

Realisiertes Ergebnis -155.098,30

#### **Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-152.390,87
- aus Terminkontrakten	-149.241,78
- aus CFD-Kontrakten	-117.654,27
- aus Devisentermingeschäften	-104.423,04

Ergebnis -678.808,26

Zeichnung von Aktien 6.878.048,57

Rücknahme von Aktien -10.609.182,50

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -4.409.942,19

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 20.501.217,71

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 16.091.275,52

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2011

<b>Nettovermögen</b>	
- zum 30.06.2011	16.091.275,52
- zum 31.12.2010	20.501.217,71
<b>Portfolio Turnover Rate (in %)</b>	
<b>(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)</b>	
- zum 30.06.2011	590,04
<b>Anzahl der Anteile der Klasse B</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	92.705,148
- ausgegebene Aktien	29.720,000
- zurückgenommene Aktien	-65.596,414
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	56.828,734
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B</b>	
- zum 30.06.2011	107,11
- zum 31.12.2010	110,13
<b>TER pro Anteil der Klasse B (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	4,14
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	1,40
<b>Anzahl der Anteile der Klasse C</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	19.505,000
- ausgegebene Aktien	6.163,564
- zurückgenommene Aktien	-1.772,178
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	23.896,386
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C</b>	
- zum 30.06.2011	CHF 104,10
- zum 31.12.2010	CHF 107,28
<b>TER pro Anteil der Klasse C (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	3,93
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	1,19
<b>Anzahl der Anteile der Klasse D</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.300,000
- ausgegebene Aktien	416,094
- zurückgenommene Aktien	-1.450,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	266,094
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D</b>	
- zum 30.06.2011	USD 106,17
- zum 31.12.2010	USD 109,34
<b>TER pro Anteil der Klasse D (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	4,91
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	2,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

<b>Anzahl der Anteile der Klasse F</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	44.029,511
- ausgegebene Aktien	16.685,112
- zurückgenommene Aktien	-14.747,402
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	45.967,221
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F</b>	
- zum 30.06.2011	106,32
- zum 31.12.2010	109,44
<b>TER pro Anteil der Klasse F (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	4,28
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	1,29
<b>Anzahl der Anteile der Klasse N</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	43.361,104
- ausgegebene Aktien	14.921,506
- zurückgenommene Aktien	-22.148,506
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	36.134,104
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse N</b>	
- zum 30.06.2011	CHF 103,40
- zum 31.12.2010	CHF 106,70
<b>TER pro Anteil der Klasse N (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	4,26
<b>Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)</b>	
- zum 30.06.2011	1,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	540	Baloise-Holding Reg	38.480,40	38.368,06	0,24
CHF	97	Banque Cantonale Vaudoise Reg	39.644,96	40.120,81	0,25
CHF	1.019	Bossard Holding AG	109.488,18	130.949,47	0,81
CHF	217	Bucher Industries SA Reg	33.240,83	32.951,57	0,20
CHF	103	Forbo Holding AG	56.751,87	53.822,58	0,33
CHF	125	Helvetia Holding AG Reg	39.732,46	36.856,93	0,23
CHF	9.566	OC Oerlikon Corp Inc	52.827,26	53.199,40	0,33
CHF	237	Swiss Life Holding Reg	28.918,42	26.768,20	0,17
			<b>399.084,38</b>	<b>413.037,02</b>	<b>2,56</b>
DKK	5.451	H Lundbeck A/S	90.058,48	98.878,53	0,61
DKK	2.078	Royal Unibrew A/S	95.949,60	94.443,76	0,59
DKK	3.360	Topdanmark AS	416.453,44	432.452,64	2,69
			<b>602.461,52</b>	<b>625.774,93</b>	<b>3,89</b>
EUR	1.189	ANF Immobilien	38.150,54	38.690,06	0,24
EUR	4.505	ASM Intl NV	124.312,23	122.558,53	0,76
EUR	919	ASML Holding NV	25.600,27	23.342,60	0,15
EUR	1.957	Aalberts Industries NV	33.198,91	31.546,84	0,20
EUR	3.574	Aareal Bank AG	81.123,57	84.471,49	0,53
EUR	1.210	Actividad Const y Servicios SA	37.840,42	39.349,20	0,24
EUR	618	Allianz SE Reg	57.086,67	59.531,94	0,37
EUR	30.665	Altran Technologies SA	158.547,99	171.080,04	1,06
EUR	1.783	Arkema	87.334,80	126.575,17	0,79
EUR	2.621	Assicurazioni Generali SpA	37.047,94	38.135,55	0,24
EUR	2.659	Atlantia SpA	37.629,48	39.034,12	0,24
EUR	3.805	Autostrada Torino Milano SpA	38.915,01	38.468,55	0,24
EUR	3.826	Axa SA	56.815,54	59.953,42	0,37
EUR	7.421	Banco Espanol de Credito SA Reg	41.997,47	39.553,93	0,25
EUR	532	Barco NV	30.539,15	27.174,56	0,17
EUR	1.005	Bayer AG Reg	54.061,44	55.717,20	0,35
EUR	722	Bayerische Motorenwerke AG	45.542,47	49.680,82	0,31
EUR	2.731	Bechtle AG	78.102,29	84.251,35	0,52
EUR	1.194	Boskalis Westminster NV	39.810,03	38.930,37	0,24
EUR	1.069	Brunel Intl NV	31.251,26	32.540,36	0,20
EUR	8.060	Caixabank SA	37.790,16	38.792,78	0,24
EUR	1.105	Carl Zeiss Meditec AG	16.955,08	16.972,80	0,11
EUR	4.785	Comdirect Bank AG	39.092,53	36.452,13	0,23
EUR	40.815	De'Longhi SpA	277.218,41	327.948,53	2,04
EUR	2.286	Delta Lloyd NV	40.550,71	37.467,54	0,23
EUR	814	Draegerwerk AG&Co KGaA Pref	57.589,81	62.678,00	0,39
EUR	1.571	Duerr AG	43.150,70	43.988,00	0,27
EUR	10.172	Duro Felguera SA	58.890,37	58.489,00	0,36
EUR	15.519	EDP-Energias de Portugal SA Reg	37.977,07	38.006,03	0,24
EUR	16.937	ENEL SpA	72.161,60	76.284,25	0,47
EUR	2.400	ENI SpA	40.811,87	39.144,00	0,24
EUR	2.199	Elia Syst Operator SA NV	65.709,43	64.760,55	0,40
EUR	1.656	Elisa Corp	27.004,54	24.591,60	0,15
EUR	2.390	Enagas SA	40.181,98	39.936,90	0,25
EUR	1.685	Endesa SA	37.278,00	38.687,60	0,24
EUR	646	Euler Hermes	37.843,54	37.635,96	0,23
EUR	1.090	Eurocommercial repr 10 Shares	37.932,61	37.387,00	0,23
EUR	3.653	Faurecia SA	94.838,97	107.891,36	0,67
EUR	6.598	Fluidra SA	17.006,97	18.474,40	0,12
EUR	527	Fonciere des Regions	38.662,04	38.497,35	0,24
EUR	876	GIMV NV	38.065,49	38.473,92	0,24
EUR	21.127	Gas Natural SDG SA	288.419,34	305.179,52	1,90
EUR	14.749	Hera SpA	21.837,97	21.533,54	0,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	819	Hugo Boss AG Pref	50.902,24	57.338,19	0,36
EUR	1.861	ING Groep NV Certif	14.914,81	15.798,03	0,10
EUR	6.335	Iberdrola SA	37.524,59	38.877,90	0,24
EUR	2.195	Indra Sistemas SA	29.559,49	31.234,85	0,19
EUR	512	Indus Holding AG	11.938,64	12.288,00	0,08
EUR	2.552	Industria Macchine Automat SpA	38.078,78	38.662,80	0,24
EUR	4.268	Infineon Technologies AG Reg	32.679,16	33.085,54	0,21
EUR	13.400	Ingenico SA	443.628,37	450.508,00	2,80
EUR	20.222	Iren SpA	24.316,57	25.075,28	0,16
EUR	7.084	Jenoptik AG	44.489,45	45.691,80	0,28
EUR	1.687	Jumbo SA Reg	9.284,56	8.772,40	0,05
EUR	1.935	Jungheinrich AG Pref	45.799,35	56.308,50	0,35
EUR	4.634	KBC Group SA	126.120,33	125.581,40	0,78
EUR	9.468	Kabel Deutschland Holding AG	387.828,02	401.443,20	2,49
EUR	664	Krones AG	34.647,41	38.764,32	0,24
EUR	1.236	Leoni AG Reg	46.422,01	50.490,60	0,31
EUR	4.366	Marr SpA	38.461,13	38.770,08	0,24
EUR	4.673	Merck KGaA	344.778,95	350.194,62	2,18
EUR	28	Michelin SA B Reg	1.582,00	1.888,32	0,01
EUR	9.818	Nokian Tyres Oyj	320.461,88	339.702,80	2,11
EUR	3.587	Oesterreichische Post AG	85.883,96	79.631,40	0,50
EUR	5.673	Orion Corp (New) B	86.615,54	100.809,21	0,63
EUR	4.855	PKC Group Oyj	76.613,88	76.611,90	0,48
EUR	11.067	Paddy Power Plc	393.047,04	414.901,83	2,58
EUR	636	Peugeot SA	19.150,44	19.633,32	0,12
EUR	5.725	Polytec Hgs AG	46.353,99	43.510,00	0,27
EUR	16.941	Portucel Empresa Produtora SA Reg	41.060,39	38.828,77	0,24
EUR	942	Red Electrica Corporacion SA	36.467,83	39.210,75	0,24
EUR	1.277	Rexel SA	20.992,13	21.836,70	0,14
EUR	2.002	SBM Offshore NV	37.973,59	36.516,48	0,23
EUR	7.655	SCOR SE	142.778,72	150.038,00	0,93
EUR	1.732	Sampo Plc A	37.863,87	38.571,64	0,24
EUR	1.832	Sanofi	90.976,99	101.566,08	0,63
EUR	895	Sixt AG	32.964,01	34.479,88	0,21
EUR	9.663	Snam Rete Gas SpA	37.428,95	39.463,69	0,25
EUR	4.059	Solvay SA	411.699,30	432.486,45	2,69
EUR	2.107	Stada Arzneimittel AG	56.929,67	56.889,00	0,35
EUR	8.546	Stora Enso Oyj R	65.878,51	61.830,31	0,38
EUR	19.251	Suedzucker AG	430.926,54	471.745,76	2,93
EUR	1.546	Suess MicroTec AG	16.540,51	15.490,92	0,10
EUR	2.749	Suez Environnement Co	37.931,64	37.812,50	0,24
EUR	12.365	TKH Group NV Certif	270.105,36	275.368,55	1,71
EUR	11.839	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	39.205,05	37.955,83	0,24
EUR	155	Tod's SpA	12.642,10	14.298,75	0,09
EUR	1.067	Total SA	45.782,92	42.551,96	0,26
EUR	589	Valeo SA	22.304,87	27.730,12	0,17
EUR	756	Vastned Retail NV	37.884,45	37.369,08	0,23
EUR	3.943	Vivendi	71.741,93	75.607,03	0,47
EUR	1.644	Voestalpine	57.424,39	62.578,86	0,39
EUR	2.899	Volkswagen AG Pref	371.726,36	412.672,65	2,56
			<u>7.820.189,34</u>	<u>8.208.332,91</u>	<u>51,01</u>
GBP	2.781	AstraZeneca Plc	95.403,74	95.710,61	0,59
GBP	3.633	BHP Billiton Plc	92.515,53	98.642,47	0,61
GBP	35.400	BT Group Plc	79.742,72	78.987,14	0,49
GBP	38.004	Babcock Intl Group Plc	292.187,33	299.631,43	1,86
GBP	22.820	Carillion Plc	94.910,85	95.037,95	0,59
GBP	15.111	Dragon Oil Plc	86.167,78	87.429,42	0,54
GBP	17.687	Drax Group Plc	98.230,02	98.612,45	0,61
GBP	113.302	Elementis Plc	210.993,74	216.423,66	1,35
GBP	34.981	Gulf Sands Petroleum Plc	90.013,18	81.925,80	0,51
GBP	39.974	London Stock Exchange Gr Plc	433.895,18	469.646,47	2,92
GBP	29.780	Resolution Ltd	99.030,73	96.950,51	0,60
GBP	2.048	Rio Tinto Plc	96.601,51	101.836,33	0,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
GBP	3.273	Royal Dutch Shell Plc A	78.463,94	80.386,96	0,50
GBP	24.511	Spectris Plc	423.348,42	432.097,90	2,69
GBP	158.959	William Hill Plc	392.704,52	402.030,77	2,50
			<u>2.664.209,19</u>	<u>2.735.349,87</u>	<u>16,99</u>
NOK	6.973	Aker Solutions ASA	91.768,71	96.776,29	0,60
NOK	13.452	Cermaq ASA	139.526,74	149.097,89	0,93
NOK	20.070	Grieg Seafood ASA	39.983,05	32.239,10	0,20
NOK	23.635	TGS Nopec Geophysical Co ASA	427.127,43	459.536,56	2,86
			<u>698.405,93</u>	<u>737.649,84</u>	<u>4,59</u>
SEK	21.236	Betsson AB B	307.491,46	350.349,37	2,18
SEK	14.027	Billerud AB	108.621,00	101.531,86	0,63
SEK	11.954	Hexpol AB B	236.542,15	235.744,81	1,47
SEK	966	Hoeganaes AB B	24.680,49	26.702,34	0,17
SEK	7.494	Meda AB A	53.214,39	56.331,82	0,35
SEK	6.724	Saab AB B	101.855,73	106.303,59	0,66
SEK	2.461	Scania AB B	42.005,48	39.445,13	0,25
SEK	6.328	Skanska AB B	74.272,94	78.264,46	0,49
SEK	2.882	Tele2 AB B	36.297,15	39.360,05	0,24
SEK	5.116	Trelleborg AB	36.516,86	39.295,02	0,24
SEK	2.459	Wallenstam Byggnads AB	17.934,13	18.067,68	0,11
			<u>1.039.431,78</u>	<u>1.091.396,13</u>	<u>6,79</u>
USD	3.979	Lyondellbasell Industries NV	111.067,62	105.726,07	0,66
USD	740	Signet Jewelers Ltd	21.625,39	23.894,19	0,15
USD	13.534	Tetragon Financial Group Ltd	75.493,23	77.486,51	0,48
USD	1.938	Velti Plc	20.892,83	22.605,77	0,14
			<u>229.079,07</u>	<u>229.712,54</u>	<u>1,43</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>13.452.861,21</u>	<u>14.041.253,24</u>	<u>87,26</u>
		Bankguthaben		711.294,72	4,42
		Bankverbindlichkeiten		-2.294.027,71	-14,26
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		3.632.755,27	22,58
		Gesamt		<u>16.091.275,52</u>	<u>100,00</u>

Darüber hinaus ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES zum Berichtsdatum in CFD ("Contracts for Difference") verpflichtet. Der Schätzwert dieser Verträge entspricht 18,87% des Nettovermögens dieses Teilfonds (siehe Erläuterung 8).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2011

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Rohstoffe	8,89 %
Automobile und Bestandteile	7,93 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,37 %
Investitionsgüter	6,34 %
Versicherungen	5,71 %
Medien	5,46 %
Versorgungsbetriebe	5,33 %
Energie	5,14 %
Arzneimittel und Biotechnologie	4,99 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	4,76 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	4,27 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,06 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,02 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	2,37 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,06 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,83 %
Software und Dienstleistungen	1,77 %
Transportwesen	1,19 %
Banken	1,03 %
Telekommunikationsdienstleistungen	1,02 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,85 %
Immobilien	0,82 %
Einzelhandel	0,81 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,24 %
Gesamt	<u>87,26 %</u>

Darüber hinaus ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES zum Berichtsdatum in CFD ("Contracts for Difference") verpflichtet. Der Schätzwert dieser Verträge entspricht 18,87% des Nettovermögens dieses Teilfonds (siehe Erläuterung 8).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2011

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	15,85 %
Deutschland	15,73 %
Frankreich	9,37 %
Schweden	6,79 %
Niederlande	4,94 %
Italien	4,82 %
Norwegen	4,59 %
Belgien	4,28 %
Spanien	4,27 %
Finnland	3,99 %
Dänemark	3,89 %
Irland	3,12 %
Schweiz	2,56 %
Österreich	1,16 %
Guernsey	1,08 %
Portugal	0,48 %
Bermuda-Inseln	0,15 %
Jersey	0,14 %
Griechenland	0,05 %
Gesamt	<u>87,26 %</u>

Darüber hinaus ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES zum Berichtsdatum in CFD ("Contracts for Difference") verpflichtet. Der Schätzwert dieser Verträge entspricht 18,87% des Nettovermögens dieses Teilfonds (siehe Erläuterung 8).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2011

#### **Aktiva**

Bankguthaben	2.154,00
Gesamtaktiva	2.154,00

#### **Passiva**

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	2.154,00
Gesamtpassiva	2.154,00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2011 bis zum 9. März 2011

#### Erträge

Nettodividenderträge	2.014,58
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	4.417,81
Zinserträge aus Bankguthaben	551,20
Gesamterträge	6.983,59

#### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	8.065,70
Depotbankgebühr	3.751,30
Bankspesen und sonstige Gebühren	7,79
Transaktionskosten	18.353,10
Zentralverwaltungsaufwand	18.492,79
Prüfungshonorare	5.000,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	11.912,66
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	350,63
Sonstige Aufwendungen	29.329,46
Gesamtaufwendungen	95.263,43

Summe der Nettoerträge -88.279,84

#### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	58.034,39
- aus Terminkontrakten	-7.377,95
- aus CFD-Kontrakten	66.390,40
- aus Devisentermingeschäften	-2.870,02
- aus Devisengeschäften	1.710,55

Realisiertes Ergebnis 27.607,53

#### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-61.057,27
- aus Terminkontrakten	-9.409,72
- aus CFD-Kontrakten	-45.100,61
- aus Devisentermingeschäften	244,62

Ergebnis -87.715,45

Zeichnung von Aktien 60.315,72

Rücknahme von Aktien -3.385.623,32

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -3.413.023,05

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 3.413.023,05

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2011

<b>Nettovermögen</b>	
- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	3.413.023,05
- zum 31.12.2009	9.320.474,42
<b>Portfolio Turnover Rate (in %)</b>	
<b>(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)</b>	
- zum 30.06.2011	-
<b>Anzahl der Anteile der Klasse B</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	20.151,000
- ausgegebene Aktien	599,164
- zurückgenommene Aktien	-20.750,164
	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B</b>	
- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	100,44
- zum 31.12.2009	92,15
<b>TER pro Anteil der Klasse B (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	-
<b>Anzahl der Anteile der Klasse C</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.131,755
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-1.131,755
	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C</b>	
- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	CHF 95,90
- zum 31.12.2009	CHF 89,06
<b>TER pro Anteil der Klasse C (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	-
<b>Anzahl der Anteile der Klasse F</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	13.043,000
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-13.043,000
	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F</b>	
- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	99,07
- zum 31.12.2009	91,35
<b>TER pro Anteil der Klasse F (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

#### Anzahl der Anteile der Klasse I

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100,000
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-100,000
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I

- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	102,38
- zum 31.12.2009	93,92

#### TER pro Anteil der Klasse I (in %)

- zum 30.06.2011	-
------------------	---

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2011

#### **Aktiva**

Bankguthaben	30.895,03
Gesamtaktiva	30.895,03

#### **Passiva**

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	30.895,03
Gesamtpassiva	30.895,03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse E	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse M	-
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse M	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2011 bis zum 28. Februar 2011

#### **Erträge**

Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	356.092,39
Zinserträge aus Bankguthaben	1.709,97
Gesamterträge	<u>357.802,36</u>

#### **Aufwendungen**

Verwaltungsvergütung	217.827,55
Depotbankgebühr	13.312,78
Bankspesen und sonstige Gebühren	19.223,30
Transaktionskosten	1.282,53
Zentralverwaltungsaufwand	28.717,51
Sonstiger Verwaltungsaufwand	48.170,58
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2,50
Sonstige Aufwendungen	77.506,18
Gesamtaufwendungen	<u>406.042,93</u>

Summe der Nettoerträge -48.240,57

#### **Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	-4.153.877,04
- aus Devisentermingeschäften	2.553.447,13
- aus Devisengeschäften	-81.361,50
Realisiertes Ergebnis	<u>-1.730.031,98</u>

#### **Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)**

- aus Wertpapieren	1.917.567,23
- aus Devisentermingeschäften	-1.249.748,27
Ergebnis	<u>-1.062.213,02</u>

Zeichnung von Aktien 1.156.776,81

Rücknahme von Aktien -134.062.401,02

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -133.967.837,23

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 133.967.837,23

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 30. Juni 2011

#### Nettovermögen

- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	133.967.837,23
- zum 31.12.2009	10.456.873,75

#### Portfolio Turnover Rate (in %)

##### (Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)

- zum 30.06.2011	-
------------------	---

#### Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	542.582,053
- ausgegebene Aktien	6.423,206
- zurückgenommene Aktien	-549.005,259
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	108,38
- zum 31.12.2009	99,92

#### TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 30.06.2011	-
------------------	---

#### Anzahl der Anteile der Klasse C

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	40.236,551
- ausgegebene Aktien	834,000
- zurückgenommene Aktien	-41.070,551
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C

- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	CHF 107,45
- zum 31.12.2009	CHF 99,88

#### TER pro Anteil der Klasse C (in %)

- zum 30.06.2011	-
------------------	---

#### Anzahl der Anteile der Klasse E

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	109.711,685
- ausgegebene Aktien	2.369,994
- zurückgenommene Aktien	-112.081,679
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000

#### Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E

- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	EUR 107,86
- zum 31.12.2009	EUR 99,89

#### TER pro Anteil der Klasse E (in %)

- zum 30.06.2011	-
------------------	---

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES

### Entwicklung des Nettovermögens (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

<b>Anzahl der Anteile der Klasse I</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	140.463,473
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-140.463,473
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I</b>	
- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	109,20
- zum 31.12.2009	99,94
<b>TER pro Anteil der Klasse I (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	-
<b>Anzahl der Anteile der Klasse M</b>	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	269.775,294
- ausgegebene Aktien	160,000
- zurückgenommene Aktien	-269.935,294
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0,000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse M</b>	
- zum 30.06.2011	-
- zum 31.12.2010	EUR 108,58
- zum 31.12.2009	EUR 99,91
<b>TER pro Anteil der Klasse M (in %)</b>	
- zum 30.06.2011	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Erläuterung 1 - Wichtigste Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung des Abschlusses

Der Abschluss der SICAV wird gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

#### b) Bewertung der Vermögenswerte

Der Wert von Barmitteln in Form von Kassen- und Depotbeständen, Wechselguthaben, Sichtschecks und Forderungen, vorausgezahlten Aufwendungen, erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen ist der Nennwert dieser Vermögenswerte, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert vereinnahmt werden kann; in letzterem Fall wird der Wert ermittelt, indem die SICAV nach eigenem Ermessen einen entsprechenden Abzug vornimmt, um den wirklichen Wert dieser Vermögenswerte darzustellen.

Der Wert aller an einer Börse notierten oder gehandelten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wird nach dem letzten verfügbaren Kurs ermittelt.

Der Wert aller Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, wird nach dem letzten verfügbaren Kurs ermittelt.

Unter Beachtung der beiden vorhergehenden Absätze werden die CFD-Kontrakte ("*Contracts for Differences*") auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ihrer Basiswerte bewertet.

Die Geldmarktinstrumente und festverzinslichen Wertpapiere können auf der Grundlage der abgeschriebenen Kosten bewertet werden. Bei dieser Methode wird nach dem Kauf eine konstante Abschreibung berücksichtigt, die bei Fälligkeit des Wertpapiers den Rücknahmepreis erreicht.

Der Wert der Wertpapiere, die jeden Organismus für gemeinsame Anlagen repräsentieren, wird nach dem letzten offiziellen Nettoinventarwert pro Anteil oder nach dem letzten geschätzten Nettoinventarwert bestimmt, falls Letzterer aktueller als der offizielle Nettoinventarwert ist, unter der Bedingung, dass die SICAV die Sicherheit hat, dass die für diese Schätzung verwendete Bewertungsmethode mit der für die Berechnung des offiziellen Nettoinventarwerts verwendeten Methode übereinstimmt.

Soweit Wertpapiere, die am Bewertungstag im Bestand sind, nicht an einer Börse, noch an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, notiert oder gehandelt werden, oder wenn für Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem solchen anderen Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelte Preis dem tatsächlichen Marktwert der betreffenden Wertpapiere nicht entspricht, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, der vorsichtig und nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

In einer anderen Währung als der der jeweiligen Teilfonds angegebene Werte werden anhand des letzten am Abschlussstichtag geltenden Wechselkurses umgerechnet.

#### c) Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren wird auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

#### d) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die sonstigen Nettovermögenswerte und der Bewertungswert der Wertpapiere im Portfolio, die in anderen Währungen als der Teilfondswährung angegeben sind, werden zu den am Datum des Berichts geltenden Wechselkursen in die Teilfondswährung umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die in anderen Währungen als der Teilfondswährung ausgedrückt sind, werden zu den am Zahlungsdatum geltenden Wechselkursen in die Teilfondswährung umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens erfasst.

#### e) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt. Er entspricht der Summe der entsprechenden Posten in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds, die zu den am Datum des Berichts geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet werden.

Zum Berichtsdatum wird folgender Wechselkurs für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1 EUR = 1,4497000 USD Amerikanischer Dollar

#### f) Einstandspreis der Wertpapiere im Portfolio

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als EUR lauten, wird der Einstandspreis anhand der am Kaufdatum geltenden Wechselkurse berechnet.

#### g) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Jahre abgeschrieben. Falls die Auflegung eines Teilfonds nach dem Datum der Auflegung der SICAV erfolgt, werden die Gründungskosten im Zusammenhang mit der Auflegung des neuen Teilfonds allein diesem Teilfonds zugerechnet und können über maximal fünf Jahre ab dem Datum der Auflegung dieses Teilfonds abgeschrieben werden.

#### h) Dividenden

Dividenden werden am Ex-Dividenden-Tag erfasst und nach Abzug etwaiger Quellensteuern in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

#### i) Zinsen

Aufgelaufene, aber noch nicht fällige Zinsen werden nach Abzug der eventuellen Quellensteuer, ohne mögliche Rückerstattung derselben, pro rata temporis erfasst und verbucht.

#### j) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Bilanz festgehalten und werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen / Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens eingetragen.

#### k) Bewertung von "Contracts For Differences" ("CFD")

Die CFD sind außerhalb der Bilanz festgehalten. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen / Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens eingetragen.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

#### l) Bewertung von Devisentermingeschäften

Gewinne oder Verluste aus nicht fälligen Devisentermingeschäften werden am Abschlussstichtag auf Grundlage der an diesem Datum anwendbaren Devisenkurse für die Restlaufzeit ermittelt und in der Vermögensaufstellung sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

#### m) Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden der SICAV gutgeschrieben und werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Erhaltene Kommissionen" ausgewiesen.

### Erläuterung 2 - Verwaltungsgebühr

Der Anlageverwalter erhält eine Verwaltungsgebühr, die vierteljährlich auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens jedes Teilfonds im betreffenden Quartal berechnet und am Ende des Quartals im darauffolgenden Monat zahlbar ist, in Höhe von:

Name des Teilfonds	Prozentsatz pro Jahr (per Anteilklasse)											
	B	C	D	E	F	G	H	I	J	L	M	N
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	1,50	1,50	1,75	-	2,00	-	1,75	1,00	-	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES	1,50	-	-	1,50	2,00	2,00	1,75	1,00	-	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	1,50	-	-	-	2,00	-	-	-	1,50	1,50	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE	1,00	-	-	-	2,00	-	-	-	-	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES	1,75	1,75	1,75	-	2,00	-	-	-	-	-	-	2,00
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (aufgelöst am 28. Februar 2011)	1,50	1,50	-	1,50	-	-	-	0,75	-	-	0,75	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL (aufgelöst am 9. März 2011)	1,50	2,00	-	-	2,00	-	1,75	1,00	-	-	-	-

REYL ASSET MANAGEMENT S.A. Genf fungiert als Anlageverwalter für alle Teilfonds außer für den Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS- ELITE FRANCE-EUROPE.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

#### Erläuterung 3 - Erfolgsabhängige Provision

Für jedes Quartal, in dem die Performance des Teilfonds die pro rata temporis zu erzielende Mindestrendite ("*Hurdle Rate*") übertrifft (die "*Outperformance*"), ist eine Provision fällig.

Bei jeder Nettoinventarwertberechnung wird eine erfolgsabhängige Provision mit folgendem Satz zurückgestellt:

- 15% p.a. der "*Outperformance*" der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES, und REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL (aufgelöst am 9. März 2011) ;
- 10% p.a. der "*Outperformance*" des Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (aufgelöst am 28. Februar 2011).

Die erfolgsabhängige Provision ist am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

REYL ASSET MANAGEMENT S.A. Genf erhält für die Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (aufgelöst am 28. Februar 2011) und REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL (aufgelöst am 9. März 2011) die gesamte am Ende jedes Quartals zahlbare erfolgsabhängige Provision.

Für den Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE ist keine erfolgsabhängige Provision vorgesehen.

#### Erläuterung 4 - Gebühren bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Der Ausgabepreis eines Anteils entspricht dem Nettoinventarwert zuzüglich eines Aufschlages von bis zu 5% zugunsten der Vertriebshändler außer für die folgenden Teilfonds:

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL (aufgelöst am 9. März 2011)	bis zu 3%
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES	2% des Ausgabebetrages

Der Rücknahmepreis eines Anteils entspricht dem Nettoinventarwert.

Beim Umtausch von Anteilen eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds wird keine Umtauschgebühr erhoben.

#### Erläuterung 5 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Die SICAV unterliegt luxemburgischem Recht.

Gemäß den derzeit geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt die SICAV einer Abonnementsteuer ("*taxe d'abonnement*") zum Jahressatz von 0,05% des Nettovermögens. Diese Steuer wird auf der Grundlage des Nettovermögens am Ende jedes Quartals berechnet und ist vierteljährlich zahlbar. Für die Anteile der Klasse I, die ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne vom Artikel 129 des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 vorbehalten sind, gilt eine verringerte Abonnementsteuer von 0,01%.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Gemäß Artikel 129 (3) des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA investiert ist, die bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen, von dieser Steuer befreit.

#### Erläuterung 6 - Belgisches Kapitalsteuer

Die Artikel 307 bis 311 des belgischen Gesetzes vom 22. Dezember 2003 schreiben den Organismen für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht, welche eine Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Belgien haben, die Zahlung einer jährlichen Steuer vor. Diese Steuer beträgt 0,08%, berechnet auf die Gesamtsumme der in Belgien investierten Nettobeträge zum 31. Dezember des Vorjahres und dies ab der Einschreibung der Investmentgesellschaft bei der "Commission bancaire, financière et des assurances". Die vorgenannten Artikel 307 bis 311 traten am 1. Januar 2004 in Kraft.

Die Investmentgesellschaft ist verpflichtet diese Steuer bis zum 31. März jedes Jahres zu bezahlen.

Der Betrag der belgischen Kapitalsteuer wird unter der Rubrik "Andere Steuern" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens verbucht.

#### Erläuterung 7 - Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2011 hatten die folgenden Teilfonds der SICAV Verpflichtungen in folgenden Devisentermingeschäften:

##### REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse C</b>					
CHF	240.000,00	EUR	199.418,36	30.09.2011	-2.238,21
CHF	73.332,60	EUR	61.764,17	30.09.2011	-1.512,74
CHF	11.180.000,00	EUR	9.416.322,75	30.09.2011	-230.626,06
EUR	87.290,23	CHF	103.720,00	30.09.2011	2.072,15
					<u>-232.304,86</u>
<b>Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse D</b>					
EUR	90.000,00	USD	129.537,00	30.09.2011	423,07
USD	240.000,00	EUR	166.274,08	30.09.2011	-311,37
USD	4.903.000,00	EUR	3.442.489,43	30.09.2011	-51.896,62
					<u>-51.784,92</u>

##### REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klassen E und G</b>					
EUR	120.000,00	USD	173.148,00	30.09.2011	385,76
EUR	4.870.000,00	USD	6.940.967,50	30.09.2011	101.611,04
					<u>101.996,80</u>

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2011

#### REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse J</b>					
CHF	2.441.512,20	USD	2.928.772,00	30.09.2011	-28.084,38
USD	53.808,15	CHF	44.876,00	30.09.2011	492,33
USD	71.727,44	CHF	60.000,00	30.09.2011	443,37
USD	13.556,01	CHF	11.242,00	30.09.2011	199,69
					<u>-26.948,99</u>
<b>Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse L</b>					
EUR	21.942,00	USD	31.272,84	30.09.2011	457,81
EUR	7.788.000,00	USD	11.099.847,00	30.09.2011	162.494,20
					<u>162.952,01</u>

#### REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klassen C und N</b>					
CHF	6.165.000,00	EUR	5.186.556,18	30.09.2011	-121.295,13
					<u>-121.295,13</u>
<b>Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse D</b>					
USD	27.473,40	EUR	19.289,60	30.09.2011	-290,80
					<u>-290,80</u>

### Erläuterung 8 - Contracts For Differences

Zum 30. Juni 2011 hatten die folgenden Teilfonds der SICAV Verpflichtungen in folgenden CFD-Kontrakten:

#### REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	223.108	Aberdeen Asset Management Plc CFD	GBP	551.179,15	-33.613,23
Kauf	31.746	Admiral Group Plc CFD	GBP	583.897,63	-23.113,52
Kauf	337.110	Amerisur Resources Plc CFD	GBP	90.523,52	764,75
Kauf	10.193	Andor Technology Plc CFD	GBP	73.535,07	459,47
Kauf	17.345	Anglesey Mining Plc CFD	GBP	11.427,98	-5.084,01
Kauf	71.754	Anite Plc CFD	GBP	59.591,65	-251,04
Kauf	300.195	Ashtead Group Plc CFD	GBP	565.106,68	-78.988,52
Kauf	27.676	AstraZeneca Plc CFD	GBP	952.494,33	10.350,36
Kauf	19.004	BHP Billiton Plc CFD	GBP	515.992,70	32.866,93
Kauf	398.613	BT Group Plc CFD	GBP	889.415,26	25.812,34
Kauf	25.540	Babcock Intl Group Plc CFD	GBP	201.362,67	3.317,21
Kauf	8.864	Bellway Plc CFD	GBP	70.180,08	-2.805,02
Kauf	17.387	Berkeley Gr Hgs (The) Plc CFD	GBP	247.981,10	19.999,49
Kauf	149.206	Bodycote Plc CFD	GBP	614.455,64	9.737,43
Kauf	324.844	Booker Group Plc CFD	GBP	243.344,04	590,36
Kauf	5.988	British American Tobacco Plc CFD	GBP	181.084,62	3.769,78
Kauf	21.268	British Land Co Plc CFD	GBP	143.424,06	6.576,57
Kauf	18.972	British Sky Broadcast Gr Plc CFD	GBP	177.835,37	1.260,18
Kauf	19.135	Burberry Group Plc CFD	GBP	307.237,72	17.108,86
Kauf	195.282	Cable & Wireless Com Plc CFD	GBP	87.621,31	-16.277,33
Kauf	19.068	Cape Plc CFD	GBP	116.130,39	-1.348,24
Kauf	6.637	Carclo Plc CFD	GBP	22.783,04	166,38
Kauf	157.159	Carillion Plc CFD	GBP	654.516,59	-26.913,74
Kauf	35.776	Close Brothers Group Plc CFD	GBP	305.834,97	9.732,67
Kauf	131.512	Cobham Plc CFD	GBP	308.147,83	-24.233,15
Kauf	17.459	Croda International Plc CFD	GBP	364.812,18	-3.101,73

# REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	15.877	Cupid Plc CFD	GBP	43.952,80	3.098,36
Kauf	53.651	D S Smith Plc CFD	GBP	149.177,25	1.368,74
Kauf	72.396	Dairy Crest Group Plc CFD	GBP	296.615,86	1.439,45
Kauf	41.443	Davis Service Group Plc CFD	GBP	250.106,95	25.541,10
Kauf	477.765	Debenhams Plc CFD	GBP	365.040,87	-2.899,38
Kauf	97.302	Diploma Plc CFD	GBP	404.585,00	6.029,05
Kauf	69.387	Dragon Oil Plc CFD	GBP	401.460,18	11.044,74
Kauf	177.517	Drax Group Plc CFD	GBP	989.731,73	108.884,76
Kauf	114.832	E2V Technologies PLC CFD	GBP	171.662,24	-5.181,69
Kauf	306.047	Elementis Plc CFD	GBP	584.595,26	50.905,88
Kauf	12.500	Eros Intl Plc CFD	GBP	29.344,31	-2.629,91
Kauf	28.793	Experian Plc CFD	GBP	252.994,99	4.483,51
Kauf	1.332	FBD Holdings Plc CFD	EUR	9.523,80	27,62
Kauf	124.361	Fenner Plc CFD	GBP	552.901,57	40.306,74
Kauf	67.974	Ferrexpo Plc CFD	GBP	353.467,09	-3.928,87
Kauf	46.809	FirstGroup Plc CFD	GBP	176.699,14	145,86
Kauf	31.851	Galliford Try Plc CFD	GBP	182.344,09	10.112,46
Kauf	26.153	GlobeOp Financial Services SA CFD	GBP	113.378,67	-910,87
Kauf	27.594	Greene King Plc CFD	GBP	148.928,65	-45,47
Kauf	15.510	Greggs Plc CFD	GBP	91.111,93	2.982,22
Kauf	203.125	Gulfsands Petroleum Plc CFD	GBP	475.720,45	-88.682,96
Kauf	53.125	Halma Plc CFD	GBP	243.720,43	7.156,31
Kauf	34.053	Hammerson Plc CFD	GBP	181.526,29	3.745,99
Kauf	26.598	Hamworthy Plc CFD	GBP	191.443,40	1.386,63
Kauf	24.621	Hardy Oil & Gas Plc CFD	GBP	56.367,56	-3.078,64
Kauf	137.625	Highland Gold Mining Ltd CFD	GBP	272.028,01	6.700,73
Kauf	30.602	Hill & Smith Hdgs PLC CFD	GBP	117.840,62	-1.402,57
Kauf	6.224	Holidaybreak Plc CFD	GBP	19.986,91	-2.082,73
Kauf	8.536	Hyder Consulting PLC CFD	GBP	41.967,73	795,29
Kauf	28.513	IMI Plc CFD	GBP	332.467,62	4.778,10
Kauf	139.795	IQE PLC CFD	GBP	67.337,81	-7.233,47
Kauf	32.673	ITE Group Plc CFD	GBP	78.980,67	-7.680,16
Kauf	5.608	Imperial Tobacco Group Plc CFD	GBP	128.607,46	-2.341,57
Kauf	25.061	Inchcape Plc CFD	GBP	115.970,85	7.838,43
Kauf	34.217	Interserve Plc CFD	GBP	122.193,95	4.478,85
Kauf	23.126	Intl Personal Finance Plc CFD	GBP	94.212,47	10.068,57
Kauf	20.417	Investec Plc CFD	GBP	114.059,42	2.751,31
Kauf	13.801	John Menzies Plc CFD	GBP	75.953,01	-5.981,29
Kauf	185.823	KCom Group Plc CFD	GBP	159.984,51	3.999,56
Kauf	15.651	Kazakhmys Plc CFD	GBP	239.165,89	11.601,69
Kauf	29.073	Kentz Corp Ltd CFD	GBP	140.524,54	2.578,00
Kauf	45.993	Kingfisher Plc CFD	GBP	136.083,75	-5.337,69
Kauf	411.867	Ladbrokes Plc CFD	GBP	695.056,37	17.455,11
Kauf	55.680	Lamprell Plc CFD	GBP	232.505,82	13.374,86
Kauf	161.153	London & Stamford Property PLC CFD	GBP	232.698,75	-910,49
Kauf	33.074	London Stock Exchange Gr Plc CFD	GBP	388.579,76	40.986,68
Kauf	12.165	Lookers PLC CFD	GBP	7.307,86	-1.341,52
Kauf	71.276	Lupus Capital PLC CFD	GBP	89.186,65	-22.365,37
Kauf	17.671	Majestic Wine PLC CFD	GBP	95.881,60	3.272,63
Kauf	54.740	Marks & Spencer Group Plc CFD	GBP	219.064,00	-1.644,52
Kauf	264.624	Marston's Plc CFD	GBP	298.301,25	3.852,83
Kauf	16.551	Mears Group Plc CFD	GBP	51.500,17	1.077,43
Kauf	74.338	Mecom Group Plc CFD	GBP	177.598,68	-58.127,16
Kauf	41.336	Micro Focus Intl Plc CFD	GBP	153.475,86	1.474,66
Kauf	144.749	Mitie Group Plc CFD	GBP	381.318,68	11.345,85
Kauf	15.922	Mondi Plc CFD	GBP	109.400,04	2.388,37
Kauf	134.605	Morgan Crucible Co Plc CFD	GBP	458.932,64	-2.564,11
Kauf	144.751	Morrison Supermarkets Plc CFD	GBP	477.175,87	5.760,30
Kauf	6.582	Mulberry Group PLC CFD	GBP	119.530,79	8.616,06
Kauf	114.515	National Express Group Plc CFD	GBP	321.073,27	-7.935,81
Kauf	80.944	National Grid Plc CFD	GBP	548.995,55	931,30
Kauf	24.583	New Britain Palm Oil Ltd CFD	GBP	246.218,98	5.309,81
Kauf	18.693	Next Plc CFD	GBP	481.260,29	13.630,51
Kauf	91.877	Northgate Plc CFD	GBP	333.600,19	-5.908,91
Kauf	15.000	Novae Group Plc CFD	GBP	58.965,46	-3.902,20
Kauf	73.884	Old Mutual Plc CFD	GBP	109.140,09	680,61

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	22.288	Oxford Instruments Plc CFD	GBP	227.058,10	1.802,26
Kauf	8.815	Paddy Power Plc CFD	EUR	330.474,35	13.552,41
Kauf	240	Polar Capital Holdings PLC CFD	GBP	508,93	9,30
Kauf	100.410	RPC Group Plc CFD	GBP	403.832,13	33.796,11
Kauf	157.061	RSA Insurance Group Plc CFD	GBP	234.616,40	4.613,90
Kauf	20.555	Renishaw Plc CFD	GBP	399.004,20	25.810,99
Kauf	100.087	Resolution Ltd CFD	GBP	325.839,00	-49,46
Kauf	16.134	Rexam Plc CFD	GBP	68.389,91	-1.374,50
Kauf	11.860	Rio Tinto Plc CFD	GBP	589.735,75	34.276,51
Kauf	48.048	Royal Dutch Shell Plc A CFD	GBP	1.180.089,44	15.844,25
Kauf	14.836	Savills Plc CFD	GBP	64.218,56	-5.787,08
Kauf	23.215	Scottish & Southern Energy Plc CFD	GBP	358.094,68	10.642,46
Kauf	12.471	Severn Trent Plc CFD	GBP	203.276,49	-2.712,27
Kauf	11.710	Shire Plc CFD	GBP	252.205,51	13.683,05
Kauf	34.283	Smith & Nephew Plc CFD	GBP	252.451,83	-350,83
Kauf	31.162	Spectris Plc CFD	GBP	549.346,62	35.520,35
Kauf	95.605	Sports Direct Intl Plc CFD	GBP	250.162,61	5.708,34
Kauf	39.330	Stagecoach Group Plc CFD	GBP	111.186,70	6.156,92
Kauf	124.348	TT Electronics Plc CFD	GBP	276.421,89	2.693,58
Kauf	38.490	TUI Travel Plc CFD	GBP	95.642,04	-9.405,97
Kauf	10.110	Tate & Lyle Plc CFD	GBP	68.962,01	-1.562,77
Kauf	20.457	Telecom Plus Plc CFD	GBP	150.640,47	2.676,13
Kauf	13.683	The Go-Ahead Group Plc CFD	GBP	239.244,26	1.775,64
Kauf	96.586	Unite Group Plc CFD	GBP	232.729,34	4.509,22
Kauf	35.145	United Drug Plc CFD	EUR	83.012,49	443,68
Kauf	29.950	United Utilities Plc CFD	GBP	198.656,01	-8.480,00
Kauf	5.262	Valiant Petroleum Plc CFD	GBP	34.378,02	3.294,91
Kauf	138.071	WH Smith Plc CFD	GBP	749.010,62	-11.207,14
Kauf	42.254	WPP Plc CFD	GBP	364.955,99	13.252,74
Kauf	56.200	WS Atkins Plc CFD	GBP	465.496,03	-14.123,25
Kauf	11.349	Weir Group Plc CFD	GBP	267.302,58	6.271,02
Kauf	244.626	William Hill Plc CFD	GBP	618.695,25	46.502,85
Kauf	4.398	Wolseley Plc CFD	GBP	98.959,39	-3.855,25
Kauf	494.690	Workspace Group Plc CFD	GBP	165.705,37	727,76
				<u>33.510.752,90</u>	<u>371.728,71</u>

### REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	13.571	Aberdeen Asset Management Plc CFD	GBP	33.526,60	-1.101,34
Kauf	2.997	Admiral Group Plc CFD	GBP	55.123,20	1.708,58
Kauf	5.132	Andor Technology Plc CFD	GBP	37.023,64	1.772,73
Kauf	16.822	Ashtead Group Plc CFD	GBP	31.666,83	-5.649,31
Kauf	16.953	Bodycote Plc CFD	GBP	69.815,33	-2.132,30
Kauf	37.277	Booker Group Plc CFD	GBP	27.924,59	-54,78
Kauf	782	British American Tobacco Plc CFD	GBP	23.648,66	818,37
Kauf	1.427	Burberry Group Plc CFD	GBP	22.912,37	2.089,68
Kauf	1.135	Carclo Plc CFD	GBP	3.896,15	62,84
Kauf	4.475	Close Brothers Group Plc CFD	GBP	38.255,02	485,19
Kauf	3.352	Croda International Plc CFD	GBP	70.041,26	564,32
Kauf	7.915	Cupid Plc CFD	GBP	21.911,34	4.176,50
Kauf	8.827	Dairy Crest Group Plc CFD	GBP	36.165,37	-376,21
Kauf	52.497	Debenhams Plc CFD	GBP	40.110,83	-196,43
Kauf	12.213	Diploma Plc CFD	GBP	50.782,07	1.455,33
Kauf	38.190	E2V Technologies PLC CFD	GBP	57.090,19	-384,03
Kauf	14.206	Fenner Plc CFD	GBP	63.159,03	7.102,60
Kauf	5.375	Ferrexpo Plc CFD	GBP	27.950,18	-2.011,58
Kauf	4.577	Galliford Try Plc CFD	GBP	26.202,91	1.424,72
Kauf	9.692	Greene King Plc CFD	GBP	52.309,07	391,71
Kauf	8.220	Hamworthy Plc CFD	GBP	59.164,78	1.699,77
Kauf	33.824	Highland Gold Mining Ltd CFD	GBP	66.856,13	10.393,34
Kauf	10.447	J Sainsbury Plc CFD	GBP	38.105,99	621,33
Kauf	85.636	KCom Group Plc CFD	GBP	73.728,40	5.113,95
Kauf	25.011	Ladbrokes Plc CFD	GBP	42.207,93	4.891,97

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	20.527	London & Stamford Property PLC CFD	GBP	29.640,20	-650,31
Kauf	3.648	Majestic Wine PLC CFD	GBP	19.793,79	1.270,64
Kauf	6.432	Marks & Spencer Group Plc CFD	GBP	25.740,22	-55,84
Kauf	23.639	Marston's Plc CFD	GBP	26.647,41	496,28
Kauf	4.655	May Gurney Integrated Serv Plc CFD	GBP	14.304,11	-88,21
Kauf	17.245	Mitie Group Plc CFD	GBP	45.429,26	458,15
Kauf	20.387	Morgan Crucible Co Plc CFD	GBP	69.509,01	226,75
Kauf	10.884	Morrison Supermarkets Plc CFD	GBP	35.879,42	1.308,11
Kauf	3.974	Mulberry Group PLC CFD	GBP	72.168,85	21.710,15
Kauf	14.400	National Express Group Plc CFD	GBP	40.374,23	415,80
Kauf	5.750	National Grid Plc CFD	GBP	38.998,87	2.143,22
Kauf	1.603	Next Plc CFD	GBP	41.270,01	2.235,37
Kauf	10.378	Northgate Plc CFD	GBP	37.681,93	1.760,86
Kauf	1.612	Oxford Instruments Plc CFD	GBP	16.422,18	5.355,06
Kauf	7.173	Paragon Group of Co Plc CFD	GBP	15.758,71	136,92
Kauf	40.370	RSA Insurance Group Plc CFD	GBP	60.304,37	134,96
Kauf	3.482	Renishaw Plc CFD	GBP	67.590,98	1.046,83
Kauf	1.720	SDL Plc CFD	GBP	13.294,19	84,00
Kauf	3.485	Tate & Lyle Plc CFD	GBP	23.771,77	809,71
Kauf	10.794	Telecom Plus Plc CFD	GBP	79.484,44	2.984,97
Kauf	15.213	Unite Group Plc CFD	GBP	36.656,57	373,86
Kauf	3.298	Valiant Petroleum Plc CFD	GBP	21.546,70	-1.035,22
Kauf	14.662	WH Smith Plc CFD	GBP	79.538,74	3.898,54
Kauf	6.580	WS Atkins Plc CFD	GBP	54.501,14	-2.592,13
Kauf	1.500	Weir Group Plc CFD	GBP	35.329,45	2.079,62
				<u>2.071.214,42</u>	<u>77.375,04</u>

### Erläuterung 9 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2011 hatte der folgende Teilfonds der SICAV Verpflichtungen in folgenden Terminkontrakten:

#### REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Verkauf	12	SWISS MARKET INDEX FUT 09/11 EUX	CHF	-608.188,46	5.897,11
Verkauf	17	CAC 40 FUT 07/11 MONEP	EUR	-676.515,00	-23.290,00
Verkauf	43	EURO StoXX 50 EUR (PRICE) Index FUT 09/11 EUX	EUR	-1.224.640,00	-36.980,00
Verkauf	19	FTSE 100 Index FUT 09/11 LIFFE	GBP	-1.241.845,77	-32.926,53
					<u>-87.299,42</u>

Die nicht realisierten Ergebnisse aus Terminkontrakten sind unter der Rubrik "Andere liquide Guthaben" in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

#### Erläuterung 10 - Zentrale Korrespondenzstelle in Frankreich

Gemäß einer Vereinbarung vom 15. Juni 2005, ersetzt durch ein neues Vereinbarung vom 24. März 2011, ist CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC), die Auftragsannahmestelle der SICAV REYL (Lux) GLOBAL FUNDS in Frankreich.

Aufgaben der zentralen Korrespondenzstelle:

- Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen für Anteile der SICAV
- Zahlung von Zinserträgen und Dividenden an die Anteilinhaber der SICAV
- Bereitstellung von Informationsunterlagen (Verkaufsprospekte, Jahres- und Halbjahresberichte) für die Anteilinhaber
- Mitteilungen an die Anteilinhaber über Änderungen der Merkmale des OGAW
- Vertretung der SICAV gegenüber den Aufsichtsbehörden und insbesondere der "*Autorité des Marchés Financiers*"

#### Erläuterung 11 - Vertreter und Vertriebsstelle in der Schweiz

Kraft einer Vereinbarung vom 1. Juli 2003 wurde REYL & CIE S.A. in der Schweiz zum Vertreter der SICAV und der Unternehmen, die Verpflichtungen gegenüber Anteilhabern der SICAV in der Schweiz eingegangen sind, ernannt. Aus diesem Grund ist REYL & CIE S.A. auch mit dem Vertrieb der Anteile der SICAV in oder aus der Schweiz beauftragt.

#### Erläuterung 12 - Zahlstelle in der Schweiz

Gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung vom 1. Juli 2003 wurden CREDIT SUISSE und ihre Zweigniederlassungen in der Schweiz als Zahlungsdomizil der SICAV in der Schweiz bestimmt.

#### Erläuterung 13 - "*Total Expense Ratio*" ("TER") und "*Portfolio Turnover Rate*" ("PTR")

Die in der "Entwicklung des Nettovermögens" aufgeführten TER und PTR werden unter Einhaltung der Richtlinie über die Berechnung und Veröffentlichung der TER und der PTR für Organismen für gemeinsame Anlagen, die am 16. Mai 2008 von der Swiss Fund Association ("SFA") herausgegeben wurde, berechnet.

Die für den Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE angegebene TER berücksichtigt nicht die TER der zugrunde liegenden Fonds, da die entsprechenden Informationen zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Berichts nicht verfügbar waren.

Die TER und die PTR werden für die 12 Monate vor dem Datum des vorliegenden Berichts berechnet.

Die Transaktionskosten werden bei der Berechnung der TER nicht berücksichtigt.

## REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2011

Die PTR wird nach folgender Formel berechnet:  $(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M \cdot 100$

Dabei gilt: Total 1 = Wertpapiertransaktionen insgesamt = X + Y  
X = Wertpapierkäufe  
Y = Wertpapierverkäufe

Total 2 = Emissionen und Rücknahmen insgesamt = S + T

S = Emissionen

T = Rücknahmen

S+T: Die Emissionen und Rücknahmen werden am Tag der Berechnung des NIW miteinander verrechnet.

M = durchschnittliches Gesamtnettovermögen

Falls eine erfolgsabhängige Provision vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außerdem wird ein Ratio der erfolgsabhängigen Provision in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts gerechnet.

#### Erläuterung 14 - Eingetretene Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der im Laufe des Berichtszeitraums eingetretenen Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands ist auf einfache Anfrage kostenlos erhältlich:

- am Sitz der SICAV,
- am Sitz des Vertreters und der Vertriebsstelle in der Schweiz, REYL & CIE S.A., Genf,
- bei der Zahlstelle in der Schweiz, CREDIT SUISSE, Genf, und ihren Zweigniederlassungen in der Schweiz,
- bei der Zentralen Korrespondenzstelle in Frankreich, CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) S.A., Paris,
- bei der Korrespondentenbank in Italien, STATE STREET BANK S.p.A., Mailand und den Vertriebsstellen in Italien, Banca IFIGEST S.p.A., Florenz und IW BANK S.p.A., Mailand,
- bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland, MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg,
- bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Wien,
- bei der Zahl- und Informationsstelle in Belgien, FASTNET BELGIUM S.A., Brüssel,
- bei den Zahlstellen in den anderen Vertriebsländern der SICAV.

#### Erläuterung 15 - Ereignisse

Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES hält die folgende Position:

- Universal Travel Group: Nach gesammelten Angaben des Managers, scheint es, dass der Jahresabschluss des Unternehmens Universal Travel Group gefälscht wurde. In diesem Zusammenhang und in Abwesenheit von festen Bewertungsbestandteilen des Unternehmens, beschloss der Verwaltungsrat der SICAV mit Wirkung zum Datum des Nettoinventarwerts vom 28. April 2011 den Wert dieses Wertpapiers auf Null zu setzen.

Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES hält die folgenden Positionen:

- China Gaox Fibr Fabric Hgs Ltd: Nach gesammelten Angaben des Managers, scheint es, dass der Jahresabschluss des Unternehmens China Gaox Fibr Fabric Hgs Ltd gefälscht wurde. In diesem Zusammenhang und in Abwesenheit von festen Bewertungsbestandteilen des Unternehmens, beschloss der Verwaltungsrat der SICAV mit Wirkung zum Datum des Nettoinventarwert des 28. April 2011 der Wert dieses Wertpapiers auf Null zu setzen.
- Real Gold Mining: Die Notierung dieses Wertpapiers wurde am 27. Mai 2011 unterbrochen. In diesem Zusammenhang und in Abwesenheit von Informationen über einen möglichen Neustart der Notierung, beschloss der Verwaltungsrat der SICAV mit Wirkung zum Datum des Nettoinventarwerts vom 28. April 2011, den Wert dieses Wertpapiers auf Null zu setzen.

Der Verwaltungsrat der SICAV beauftragt außerdem den Manager die Entwicklungen dieser Wertpapiere zu folgen und den Verwaltungsrat der SICAV davon zu informieren.