

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 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

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	7
Aktivitätsbericht	12
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	14
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	18
Vermögensaufstellung	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	19
Entwicklung des Nettovermögens	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	29
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES	31
Vermögensaufstellung	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	32
Entwicklung des Nettovermögens	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	36
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	41
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	42
Vermögensaufstellung	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	43
Entwicklung des Nettovermögens	44
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	46
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	53
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE	55
Vermögensaufstellung	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	56
Entwicklung des Nettovermögens	57
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	58
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	59
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES	60
Vermögensaufstellung	60
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	61
Entwicklung des Nettovermögens	62
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	64
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	67
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES	69
Vermögensaufstellung	69
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	70
Entwicklung des Nettovermögens	71
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	73
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	76
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES	78
Vermögensaufstellung	78
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	79
Entwicklung des Nettovermögens	80
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	82
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	85

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL	87
Vermögensaufstellung	87
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	88
Entwicklung des Nettovermögens	89
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES	90
Vermögensaufstellung	90
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	91
Entwicklung des Nettovermögens	92
Erläuterungen zum Jahresabschluss	93
Ungeprüfter Anhang zu den Erläuterungen zum Jahresabschluss	113

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
Conseiller 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
9, Boulevard Prince Henri
L -1724 LUXEMBURG

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Antoine CALVISI
Conseiller 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
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

Rita HERRMANN
General Manager
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme
9, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBURG

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

REYL & Cie SA.
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)

Depotbank und Zentralverwaltungsstelle	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG
Unterauftragnehmer der Zentralverwaltungsstelle	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Stellen, die berechtigt sind, Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge anzunehmen	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBURG
Globale Vertriebsstelle (außer der Schweiz)	REYL ASSET MANAGEMENT S.A. 62, Rue du Rhône CH-1204 GENÈVE
Vertreter und Vertriebsstelle in der Schweiz	REYL & Cie SA. 62, Rue du Rhône CH-1204 GENÈVE
Zahlstelle in der Schweiz	CREDIT SUISSE 11-19, Rue de Lausanne CH-1201 GENÈVE
Zentrale Korrespondenzstelle in Frankreich	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) S.A. 6, Avenue de Provence F-75009 PARIS
Korrespondentenbank in Italien	STATE STREET BANK S.p.A. 10, Ferrante Aporti I-20125 MAILAND
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland*	MARCARD, STEIN & CO AG Ballindamm 36 D-20095 HAMBURG

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

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Zahl- und Informationsstelle
in Österreich***

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

**Zahl- und Informationsstelle
in Belgien***

CACEIS BELGIUM S.A.
(vormals FUND ADMINISTRATION SERVICE &
TECHNOLOGY NETWORK BELGIUM S.A.
(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. Die SICAV unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und erfüllt die Anforderungen der 2009/65/EG geänderten Richtlinie.

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 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, 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
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES ausgedrückt in EUR
(aufgelegt am 15. Dezember 2011)
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES ausgedrückt in USD
(aufgelegt am 15. Dezember 2011)

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 ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne vom Artikel 174(2) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind und sich von den Klassen I(P), I(E), I(D) und I(C) durch eine andere Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der erfolgsabhängigen Provisionen aufweisen;
- Anteile der Klasse I_(P) (nachfolgend als I(P) bezeichnet): Auf die Referenzwährung des Teilfonds lautende thesaurierende Anteile, die ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind und sich von den Klassen I, I(E), I(D) und I(C) durch eine andere Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der erfolgsabhängigen Provisionen unterscheiden,
- Anteile der Klasse I_(E) (nachfolgend als I(E) bezeichnet): Auf EUR lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgesichert wird, die ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind und die sich von Anteilen der Klassen I, I(P), I(D) und I(C) durch eine andere Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der erfolgsabhängigen Provisionen unterscheiden;
- Anteile der Klasse I_(D) (nachfolgend als I(D) bezeichnet): Auf USD lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgesichert wird, die ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind und die sich von Anteilen der Klassen I, I(P), I(E) und I(C) durch eine andere Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der erfolgsabhängigen Provisionen unterscheiden;
- Anteile der Klasse I_(C) (nachfolgend als I(C) bezeichnet): Auf CHF lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds systematisch abgesichert wird, die ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind und die sich von Anteilen der Klassen I, I(P), I(E) und I(D) durch eine andere Struktur der Verwaltungsgebühren und/oder der erfolgsabhängigen Provisionen unterscheiden;

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

- 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 174(2) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 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;
- Anteile der Klasse O: Auf EUR lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht systematisch abgesichert wird und die sich von der Klasse L durch eine andere Kosten- und Gebührenstruktur unterscheiden;
- Anteile der Klasse P: Auf CHF lautende thesaurierende Anteile, deren Währungsrisiko gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds nicht systematisch abgesichert wird und die sich von der Klasse J durch eine andere Kosten- und Gebührenstruktur unterscheiden;
- Anteile der Klasse R: Auf die Referenzwährung des Teilfonds lautende thesaurierende Anteile, die ausschließlich Investmentfonds vorbehalten sind, die von der Firmengruppe Reyl & Cie, Genf, aufgelegt und verwaltet werden. Die Anteile der Klasse R sind ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten);

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 I(E), Anteile der Klasse J, Anteile der Klasse L, Anteile der Klasse N und Anteile der Klasse R) 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 der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES und REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS 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.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 SA, 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, CACEIS Belgium, Brüssel,
- bei den Zahlstellen in den anderen Vertriebsländern der SICAV.

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 CACEIS Belgium die Funktion der Zahl- und Informationsstelle* übernommen.

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

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 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.

Nach einem turbulenten Jahr 2011, das durch die Staatsschuldenkrise in Europa gekennzeichnet war, sind für 2012 erneut ungewisse Entwicklungen zu erwarten. Obwohl viele europäische Unternehmen ihre Bilanzen weiter saniert haben und auf attraktiven Bewertungsniveaus gehandelt werden, laufen ihre Kurse erneut Gefahr dem Takt der Rettungs- und Refinanzierungspläne der europäischen Volkswirtschaften zu folgen.

Das Umfeld des letzten Jahres war dem Engagement in Aktien wenig zuträglich, denn die Märkte verschanzten sich hinter einer Binärlogik von "Risk-on/Risk-off", die die Aktienkorrelation historische Höchst- bzw. -tiefstände erreichen ließ.

Die fundamentalen Merkmale der Unternehmen traten schnell in den Hintergrund, um massiven Neuallokationsströmen Platz zu machen, die äußerst schwierig zu handhaben sind. Dies traf insbesondere für Europa zu, wo die verantwortlichen Politiker des Euroraums Nachrichten streuten und Maßnahmen einleiteten bzw. unterließen.

In diesem Zusammenhang sind unsere Strategien gerade in Europa auf Schwierigkeiten gestoßen, weshalb unser Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES um 7,20% hinter dem Index MSCI Europe Total Return zurücklag und drei Viertel der Wertentwicklung einbüßte, die er im vorangegangenen Jahr erzielt hatte. Unser Teilfonds litt in Europa unter der Ausrichtung auf Werte mit geringer Kapitalisierung, die er gegenüber der Benchmark aufwies, wobei letztere insbesondere durch Kapitalabflüsse aus der Region beeinträchtigt wurden, die zum Ende des Jahres erneut Rekordwerte erreichten (in ihrer Heftigkeit ähnlich wie 2008). Wir sind zuversichtlich, dass unsere derzeit defensive Positionierung, insbesondere im Finanzsektor, am besten geeignet ist, diese Phase erhöhter Volatilität erfolgreich zu überstehen. Unser Alpha-Motor müsste erneut erheblich zu unserer Überperformance beitragen, in dem Maße wie sich die Anleger wieder an den Fundamentaldaten orientieren. Zum 30. Dezember 2011 erreichte der Teilfonds eine überdurchschnittliche Wertentwicklung von 4,8% p.a. in Bezug auf seinen Referenzindex, und dies seit Anwendung unserer systematischen Strategie im September 2004.

Wir mussten ferner eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung unseres amerikanischen Teilfonds, des REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES, hinnehmen, der auf Jahresbasis um 2,7% gegenüber dem MSCI North America total return nachgibt. Das Portfolio litt dort ebenfalls unter unserer Allokation in Bezug auf Werte mit geringer Kapitalisierung und einer erheblichen unterdurchschnittlichen Wertentwicklung unserer Industrietitel. Unsere schwache Allokation in Bezug auf IT-Titel, bei denen wir sehr hohe Bewertungen beobachten, war der Wertentwicklung des Teilfonds gegenüber dem Markt ebenfalls abträglich.

Unsere Strategien unterschieden sich dieses Jahr besonders im Bereich der Schwellenmärkte. Unser Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES übertrifft dank seiner defensiven Positionierung seit Januar 2011 den MSCI Emerging Markets total return um mehr als 7%. Die Kapitalabflüsse aus der Region hatten nicht dieselben Auswirkungen auf unsere Positionen in kleinen bzw. mittleren Werten wie in Europa oder in den Vereinigten Staaten, und starke Auswahleffekte erklären, weshalb der Teilfonds der Marktentwicklung so wenig entspricht. Der Teilfonds war dank seiner Untergewichtung der BRIC-Märkte, die für unsere GARP-, Dividend- und Value-Strategien wenig attraktiv sind, gut aufgestellt. Dadurch gelang es uns, lohenswerte Anlagemöglichkeiten in Südkorea, der Türkei und Taiwan wahrzunehmen. Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES weist seit seiner Auflegung im Juli 2009 nun eine Überperformance von 26% gegenüber seiner Benchmark auf.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Fonds wie folgt:

- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von -15,21%,
- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von -2,75%,
- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von -11,23%,
- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE EUROPE verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von -16,04%,

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von -16,40%,
- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES (am 15. Dezember 2011 aufgelegt) verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von -0,28%,
- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES (am 15. Dezember 2011 aufgelegt) verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von 0,19%,
- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL (am 9. März 2011 liquidiert) verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von -3,96%,
- Der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (am 28 Februar 2011 liquidiert) verzeichnete in seiner Referenzwährung eine Nettoperformance von -2,44%,

Der Absatz "Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss" des Berichts der Wirtschaftsprüfers entspricht den "International Standards on Auditing" (ISA) der internationalen Organisation der Wirtschaftsprüfer.

Ohne eine Bewertung des betreffenden Absatzes vorzunehmen, betont der Verwaltungsrat, dass seine Verantwortung gesetzlich festgelegt ist. Dem Verwaltungsrat obliegt im Speziellen die Verantwortung, den Jahresbericht und die darin enthaltenen Informationen bezüglich der Konten gemäss der in Luxemburger Recht umgesetzten Europäischen Richtlinien, getreu zu erstellen.

Der Verwaltungsrat erachtet, dass er diese Verpflichtungen vollständig erfüllt hat.

Luxemburg, den 29. Februar 2012

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre der
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS
Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der REYL (Lux) GLOBAL FUNDS und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 31. Dezember 2011, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der REYL (Lux) GLOBAL FUNDS und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2011 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia FABER

Luxemburg, 16. April 2012

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	451.201.325,64
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	468.354,85
Bankguthaben	81.437.095,49
Andere liquide Guthaben	20.369.187,92
Gründungskosten, netto	95.853,60
Ausstehende Zeichnungsbeträge	522.689,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	406.303,05
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.600,70
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	113.003,94
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	25.381,42
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten (CFD)	757.143,99
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	51.640,68
Forderungen aus Swapbasiswerterträgen	5.075,43
Forderungen aus Erträgen von Differenzkontraktbasiswerten	331.584,36
Sonstige Forderungen	183.739,51
	<hr/>
Gesamtaktiva	555.972.980,38
	<hr/>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	2.474.422,82
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	151.921,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	8.550,60
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften	28,37
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	571.559,76
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	944.267,52
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	188.465,19
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten (CFD)	586,37
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	2.401.435,11
Sonstige Passiva	58.372,32
	<hr/>
Gesamtpassiva	6.799.609,77
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	549.173.370,61
	<hr/>

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 31. Dezember 2011

Erträge

Nettodividendenerträge	10.800.681,06
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	278.630,34
Zinserträge aus Bankguthaben	492.250,31
Erhaltene Kommissionen	24.856,12
Gesamterträge	11.596.417,83

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	7.149.935,34
Erfolgsabhängige Provision	767.350,81
Depotbankgebühr	332.760,11
Bankspesen und sonstige Gebühren	110.599,31
Transaktionskosten	2.097.750,14
Zentralverwaltungsaufwand	993.071,41
Honorare externer Dienstleister	62.418,37
Sonstiger Verwaltungsaufwand	880.228,74
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	224.484,53
Andere Steuern	445,98
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	16.767,57
Sonstige Aufwendungen	208.973,07
Gesamtaufwendungen	12.844.785,38

Summe der Nettoverlust

-1.248.367,55

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-33.329.298,42
- aus Terminkontrakten	136.976,16
- aus Differenzkontrakten (CFD)	-4.039.597,69
- aus Swapkontrakten	-3.498,38
- aus Devisentermingeschäften	2.166.313,35
- aus Devisengeschäften	-239.058,46

Realisiertes Ergebnis

-36.556.530,99

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-13.843.003,64
- aus Terminkontrakten	-902.615,66
- aus Differenzkontrakten (CFD)	-1.553.811,25
- aus Swapkontrakten	25.381,42
- aus Devisentermingeschäften	-1.100.782,78

Ergebnis

-53.931.362,90

Zeichnung von Aktien

484.121.645,60

Rücknahme von Aktien

-337.628.601,14

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

92.561.681,56

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres

448.087.490,60

Bewertungsdifferenz

8.524.198,45

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

549.173.370,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	208.654.934,54
Bankguthaben	45.105.735,55
Anderer liquide Guthaben	16.229.656,88
Ausstehende Zeichnungsbeträge	58.888,98
Forderungen aus Wertpapiererträgen	15.919,20
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.886,14
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten (CFD)	757.143,99
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	30.153,76
Forderungen aus Erträgen von Differenzkontraktbasiswerten	318.859,52
Gesamtaktiva	271.175.178,56

Passiva

Bankverbindlichkeiten	14.716,76
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	393.392,37
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	1.192.643,21
Gesamtpassiva	1.600.752,34

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 269.574.426,22

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B	1.169.560,140
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	197,62
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	28.254,383
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	CHF 180,31
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D	9.460,659
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	USD 196,36
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F	85.183,731
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	192,92
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse H	27.744,858
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse H	186,96
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	56.599,179
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	197,92

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 31. Dezember 2011

Erträge

Nettodividendenerträge	3.783.286,21
Zinserträge aus Bankguthaben	462.128,97
Gesamterträge	4.245.415,18

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.206.646,28
Depotbankgebühr	136.952,12
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.544,37
Transaktionskosten	1.423.028,42
Zentralverwaltungsaufwand	307.525,35
Honorare externer Dienstleister	6.712,31
Sonstiger Verwaltungsaufwand	225.857,62
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	107.814,91
Andere Steuern	298,32
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	3.457,77
Sonstige Aufwendungen	37.519,54
Gesamtaufwendungen	5.461.357,01

Summe der Nettoverlust

-1.215.941,83

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-18.560.725,69
- aus Differenzkontrakten (CFD)	-4.106.273,87
- aus Devisentermingeschäften	393.796,58
- aus Devisengeschäften	1.059.280,77

Realisiertes Ergebnis

-22.429.864,04

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-4.110.051,25
- aus Differenzkontrakten (CFD)	-1.313.094,96
- aus Devisentermingeschäften	116.748,41

Ergebnis

-27.736.261,84

Zeichnung von Aktien

241.652.361,58

Rücknahme von Aktien

-107.504.855,08

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

106.411.244,66

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres

163.163.181,56

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

269.574.426,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen

- zum 31.12.2011	269.574.426,22
- zum 31.12.2010	163.163.181,56
- zum 31.12.2009	68.374.007,38

Portfolio Turnover Rate (in %)

(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)

- zum 31.12.2011	558,52
------------------	--------

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	425.254,995
- ausgegebene Aktien	1.021.597,971
- zurückgenommene Aktien	-277.292,826
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.169.560,140

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 31.12.2011	197,62
- zum 31.12.2010	233,06
- zum 31.12.2009	188,36

Performance der Anteile der Klasse B (in %)

- zum 31.12.2011	-15,21
- zum 31.12.2010	23,73
- zum 31.12.2009	32,72

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 31.12.2011	1,88
------------------	------

Anzahl der Anteile der Klasse C

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41.133,520
- ausgegebene Aktien	22.787,012
- zurückgenommene Aktien	-35.666,149
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28.254,383

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C

- zum 31.12.2011	CHF 180,31
- zum 31.12.2010	CHF 213,99
- zum 31.12.2009	CHF 173,19

Performance der Anteile der Klasse C (in %)

- zum 31.12.2011	-15,74
- zum 31.12.2010	23,56
- zum 31.12.2009	31,55

TER pro Anteil der Klasse C (in %)

- zum 31.12.2011	1,92
------------------	------

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.329,583
- ausgegebene Aktien	7.312,139
- zurückgenommene Aktien	-15.181,063
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9.460,659
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2011	USD 196,36
- zum 31.12.2010	USD 231,47
- zum 31.12.2009	-
Performance der Anteile der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2011	-15,17
- zum 31.12.2010	-
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2011	2,17
Anzahl der Anteile der Klasse F	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66.781,352
- ausgegebene Aktien	51.725,641
- zurückgenommene Aktien	-33.323,262
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	85.183,731
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	
- zum 31.12.2011	192,92
- zum 31.12.2010	228,67
- zum 31.12.2009	185,38
Performance der Anteile der Klasse F (in %)	
- zum 31.12.2011	-15,63
- zum 31.12.2010	23,35
- zum 31.12.2009	32,04
TER pro Anteil der Klasse F (in %)	
- zum 31.12.2011	2,41
Anzahl der Anteile der Klasse H	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75.001,770
- ausgegebene Aktien	12.850,819
- zurückgenommene Aktien	-60.107,731
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27.744,858
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse H	
- zum 31.12.2011	186,96
- zum 31.12.2010	221,02
- zum 31.12.2009	182,06
Performance der Anteile der Klasse H (in %)	
- zum 31.12.2011	-15,41
- zum 31.12.2010	21,40
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse H (in %)	
- zum 31.12.2011	2,17

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Anteile der Klasse I

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95.606,945
- ausgegebene Aktien	73.566,011
- zurückgenommene Aktien	-112.573,777
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56.599,179

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I

- zum 31.12.2011	197,92
- zum 31.12.2010	232,05
- zum 31.12.2009	189,86

Performance der Anteile der Klasse I (in %)

- zum 31.12.2011	-14,71
- zum 31.12.2010	22,22
- zum 31.12.2009	33,42

TER pro Anteil der Klasse I (in %)

- zum 31.12.2011	1,36
------------------	------

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	2.590	Acino Hg AG Reg	189.305,82	214.567,67	0,08
CHF	3.597	Banque Cantonale Vaudoise Reg	1.303.149,10	1.351.480,74	0,50
CHF	409	Calida Holding AG	8.760,84	9.413,95	0,00
CHF	57	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	1.478.098,18	1.473.440,88	0,55
CHF	603	Forbo Holding AG	215.311,29	244.810,91	0,09
CHF	2.323	Helvetia Holding AG Reg	586.579,15	564.336,02	0,21
CHF	2.933	Implenia AG Reg	50.505,73	57.122,83	0,02
CHF	17.678	Lonza Group AG Reg	805.514,86	807.965,20	0,30
CHF	2.289	Mobimo Holding AG Reg	392.140,56	392.080,89	0,15
CHF	2.857	Nestlé SA Reg	118.984,29	127.048,79	0,05
CHF	12.484	Novartis AG Reg	520.413,11	552.070,56	0,20
CHF	43.124	OC Oerlikon Corp Inc	174.076,81	178.629,66	0,07
CHF	305	Orior AG	11.895,72	12.181,71	0,00
CHF	19.842	Pargesa Holding SA	1.056.123,72	1.004.909,86	0,37
CHF	1.381	Roche Holding AG B de jous Pref	160.284,11	181.051,98	0,07
CHF	7.349	Sonova Holding AG	556.905,18	594.603,35	0,22
CHF	8.267	Swiss Re AG	322.242,39	325.895,16	0,12
CHF	4.675	Swisscom SA Reg	1.384.631,97	1.370.175,34	0,51
CHF	10.076	Tecan Group AG	497.080,95	526.900,28	0,20
CHF	2.979	Valora Holding AG Reg	461.065,16	482.058,34	0,18
CHF	18.715	Vontobel Holding AG	365.476,04	323.650,04	0,12
			<u>10.658.544,98</u>	<u>10.794.394,16</u>	<u>4,01</u>
DKK	325	A.P. Moeller - Maersk A/S B	1.522.756,21	1.658.187,26	0,61
DKK	5.363	Alk-Abello A/S B	229.645,72	231.629,95	0,09
DKK	23.833	Coloplast A/S B	2.557.968,20	2.648.748,02	0,98
DKK	69.543	GN Great Nordic Ltd	416.796,85	452.690,28	0,17
DKK	23.994	H Lundbeck A/S	350.814,67	348.664,95	0,13
DKK	290	IC Co A/S	5.320,80	3.999,48	0,00
DKK	7.827	Novo Nordisk A/S B	669.532,58	695.058,17	0,26
DKK	7.436	Novozymes AS B	169.529,54	177.390,35	0,07
DKK	184.547	Pandora A/S	1.300.459,98	1.340.857,53	0,50
DKK	17.604	Royal Unibrew A/S	710.466,42	761.507,57	0,28
DKK	508.179	TDC A/S	3.103.839,42	3.149.361,64	1,17
DKK	8.973	William Demant Holding	540.640,19	576.612,26	0,21
			<u>11.577.770,58</u>	<u>12.044.707,46</u>	<u>4,47</u>
EUR	11.004	Almirall SA	57.168,09	58.431,24	0,02
EUR	552	Altarea	71.173,12	66.516,00	0,02
EUR	26.409	Amadeus IT Holding SA A	350.257,64	331.036,82	0,12
EUR	49.541	Anheuser-Busch InBev SA	2.183.101,50	2.343.537,01	0,87
EUR	10.104	ASML Holding NV	310.348,88	328.127,40	0,12
EUR	86.126	Astaldi SpA	399.297,74	426.323,70	0,16
EUR	14.415	Atlantia SpA	167.911,74	178.313,55	0,07
EUR	4.414	ATOS	148.306,52	149.678,74	0,06
EUR	108.073	Atrium Eur Real Estate Ltd	357.506,69	376.310,19	0,14
EUR	24.426	Aurubis AG	982.059,74	1.006.351,20	0,37
EUR	35.896	Banco Espanol de Credito SA Reg	153.181,55	133.712,60	0,05
EUR	4.318	Banco Santander SA	25.582,69	25.346,66	0,01
EUR	9.744	Bayerische Motorenwerke AG	525.241,13	504.349,44	0,19
EUR	20.562	BayWa AG Reg Vinkulierte	619.123,59	561.239,79	0,21
EUR	41.610	Bechtle AG	1.110.202,80	1.090.182,00	0,40
EUR	119.725	Belgacom SA	2.730.406,15	2.902.134,00	1,08
EUR	2.220	Bertrandt AG	98.089,64	112.576,20	0,04
EUR	5.512	BIC SA	360.335,96	377.572,00	0,14
EUR	3.048	Bilfinger Berger SE	192.352,76	200.802,24	0,07
EUR	63.097	Bolsas y Mercados Espanoles SA	1.288.484,82	1.312.417,60	0,49
EUR	4.078	Boskalis Westminster NV	100.414,41	115.774,42	0,04
EUR	17.237	Bouygues SA	422.358,21	419.634,77	0,16
EUR	123.445	Brisa Auto Estr de Portugal SA Reg	302.565,74	314.167,53	0,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
EUR	108.876	C&C Group Plc	314.500,46	312.474,12	0,12
EUR	20.717	Carl Zeiss Meditec AG	297.574,03	338.101,44	0,13
EUR	115.832	Cimentos de Portugal SA Reg	599.368,59	615.878,74	0,23
EUR	61.909	CNP Assurances	671.835,16	592.964,40	0,22
EUR	188	Construccion y Aux de Ferro SA	74.424,07	72.380,00	0,03
EUR	28.353	Credito Valtellinese Scarl	52.775,43	49.617,75	0,02
EUR	17.179	Danieli & C Off Meccaniche SpA	298.698,48	280.189,49	0,10
EUR	47.452	Dassault Systèmes SA	2.827.649,76	2.938.702,36	1,09
EUR	9.508	Delticom AG Reg	663.953,08	634.183,60	0,24
EUR	116.169	Deutsche Post AG Reg	1.277.515,85	1.380.087,72	0,51
EUR	143.135	Deutsche Telekom AG Reg	1.311.545,94	1.268.891,78	0,47
EUR	98.481	Drillisch AG	764.539,75	700.495,35	0,26
EUR	106.884	Duerr AG	3.346.546,74	3.634.056,00	1,35
EUR	143.425	Duro Felguera SA	738.794,27	725.730,50	0,27
EUR	1.172	E.ON AG Reg	18.490,65	19.537,24	0,01
EUR	554.164	EDP-Energias de Portugal SA Reg	1.343.954,62	1.325.006,12	0,49
EUR	103.357	Elan Corp Plc	1.067.916,78	1.107.987,04	0,41
EUR	1.748	Elecnor SA	17.283,47	17.445,04	0,01
EUR	8.076	Electricité de France	165.707,98	151.828,80	0,06
EUR	3.455	Elia Syst Operator SA NV	102.416,90	103.408,15	0,04
EUR	111.068	Elisa Corp	1.709.256,70	1.791.526,84	0,66
EUR	147.928	Enagas SA	2.151.741,47	2.113.891,12	0,78
EUR	192.062	Endesa SA	3.431.004,65	3.044.182,70	1,13
EUR	3.695	ENEL SpA	12.608,93	11.617,08	0,00
EUR	92.953	ENI SpA	1.444.032,70	1.488.177,53	0,55
EUR	4.590	Essilor Intl SA	238.265,80	250.384,50	0,09
EUR	1.395	Euler Hermes	80.110,16	63.821,25	0,02
EUR	41.942	Eur Aero Defence and Space NV	924.333,75	1.012.899,30	0,38
EUR	1.037	Eurofins Scientific SA	64.038,52	58.414,21	0,02
EUR	11.946	EVN AG	132.178,07	128.658,42	0,05
EUR	27.454	EXOR SpA Pref	389.247,11	386.003,24	0,14
EUR	80.866	Ferrovial SA	746.072,06	754.075,45	0,28
EUR	7.373	FFP	233.624,83	225.834,99	0,08
EUR	15.414	Fiat Industrial SpA	102.773,73	102.117,75	0,04
EUR	3.577	Fiat SpA	15.092,17	12.698,35	0,00
EUR	15.690	France Telecom SA	187.612,88	190.398,15	0,07
EUR	335.259	Freenet AG Reg	3.030.173,44	3.352.590,00	1,24
EUR	15.117	Fresenius SE & Co KGaA	1.068.677,68	1.080.563,16	0,40
EUR	20.447	Gameloft.com	96.254,00	98.963,48	0,04
EUR	101.889	Gas Natural SDG SA	1.283.909,82	1.351.557,59	0,50
EUR	2.502	Gesco AG Reg	161.178,27	158.076,36	0,06
EUR	1	GIMV NV	41,02	36,88	0,00
EUR	81.710	Glanbia Plc	377.975,37	377.908,75	0,14
EUR	4.576	Grammer AG	58.287,24	59.579,52	0,02
EUR	68.404	Hannover Rueckversicherung AG Reg	2.347.441,26	2.621.583,30	0,97
EUR	369.940	Havas SA	1.107.830,87	1.176.779,14	0,44
EUR	6.994	Heineken Holding NV	216.281,55	221.150,28	0,08
EUR	8.835	Hermes Intl SA	2.189.333,85	2.035.142,25	0,75
EUR	13.422	Hugo Boss AG Pref	851.258,55	763.711,80	0,28
EUR	87.884	Iberdrola SA	445.338,92	425.270,68	0,16
EUR	14.183	Icade EMGP	829.350,99	862.184,57	0,32
EUR	11.283	Iliad SA	1.002.320,42	1.075.834,05	0,40
EUR	184.164	Immofinanz AG	407.699,43	427.260,48	0,16
EUR	27.773	Imtech NV	506.423,37	555.876,60	0,21
EUR	1.903	Indus Holding AG	37.883,51	35.890,58	0,01
EUR	11.027	Industria de Diseno Textil SA	718.800,74	697.788,56	0,26
EUR	39.243	Jumbo SA Reg	146.152,19	149.123,40	0,06
EUR	42.619	Jungheinrich AG Pref	936.886,81	807.203,86	0,30
EUR	22.179	Kabel Deutschland Holding AG	929.692,87	869.749,49	0,32
EUR	4.091	Kendrion NV	70.169,68	67.501,50	0,02
EUR	3.564	Kinopolis Group NV	197.731,49	196.590,24	0,07
EUR	76.739	Koninklijke Ahold NV	728.564,91	798.469,30	0,30
EUR	40.710	Koninklijke KPN NV	363.504,58	376.363,95	0,14
EUR	13.704	Leoni AG Reg	332.368,72	352.878,00	0,13
EUR	162	MAN SE	10.234,66	11.129,40	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
EUR	340.953	Mapfre SA Reg	800.647,20	837.039,62	0,31
EUR	28.280	Marr SpA	217.832,63	183.395,80	0,07
EUR	6.884	Mediq N.V.	79.503,98	80.990,26	0,03
EUR	3.187	Merck KGaA	237.442,27	245.494,61	0,09
EUR	44.098	Motor Oil (Hellas) Cor Refi SA Reg	275.644,13	261.060,16	0,10
EUR	6.025	Neopost SA	317.401,49	313.661,50	0,12
EUR	143.387	Nexity A	2.726.473,46	2.511.423,31	0,93
EUR	61.550	Oesterreichische Post AG	1.390.254,90	1.434.115,00	0,53
EUR	37.816	OMV AG	906.360,12	886.407,04	0,33
EUR	54.245	Orion Corp (New) B	813.828,60	816.387,25	0,30
EUR	34.244	Paddy Power Plc	1.535.985,05	1.524.371,66	0,57
EUR	798	Philips Electronics NV	11.266,11	12.991,44	0,00
EUR	114.215	Pirelli & C. SpA	773.484,61	742.968,58	0,28
EUR	10.508	Porsche Automobile Hg SE Pref	436.580,49	434.505,80	0,16
EUR	148.913	Recordati Ind Chim e Farm SpA	842.984,27	831.679,11	0,31
EUR	63.389	Red Electrica Corporacion SA	2.181.787,60	2.095.957,29	0,78
EUR	16.350	Renault SA	436.526,63	438.180,00	0,16
EUR	283.645	Ryanair Holdings Plc	1.074.306,69	1.028.780,42	0,38
EUR	6.872	Rémy Cointreau SA	417.092,22	426.682,48	0,16
EUR	34.079	SAP AG	1.474.312,84	1.392.127,15	0,52
EUR	1.383	Schoeller Bleckmann Oil Equip	94.407,03	94.348,26	0,03
EUR	8.827	Schuler AG	91.585,65	91.624,26	0,03
EUR	126.984	SCOR SE	2.232.791,47	2.293.331,04	0,85
EUR	8.259	Sechilienne-Sidec	83.170,68	90.394,76	0,03
EUR	22.396	Sixt AG	307.565,20	305.817,38	0,11
EUR	293.552	Snam SpA	985.137,23	999.838,11	0,37
EUR	52.157	Sogefi SpA	113.562,72	101.601,84	0,04
EUR	655.867	Sonae SGPS SA Reg	328.295,27	301.042,95	0,11
EUR	35.608	Sonaecom SGPS SA Reg	41.552,89	43.263,72	0,02
EUR	43.241	Sponda Oyj	123.011,83	134.911,92	0,05
EUR	37.902	Strabag SE	844.829,41	838.013,22	0,31
EUR	74.411	Suedzucker AG	1.760.543,69	1.834.231,15	0,68
EUR	52.129	Technopolis Plc	162.666,41	174.632,15	0,06
EUR	28.025	Telecom Italia SpA	24.498,55	23.288,78	0,01
EUR	11.950	Telefonica SA	175.514,56	159.950,75	0,06
EUR	150.329	Telekom Austria AG	1.235.750,09	1.388.739,30	0,51
EUR	54.681	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	141.631,21	142.389,32	0,05
EUR	21.645	Thales SA	519.798,00	528.138,00	0,20
EUR	67.221	Tieto Corp	760.720,90	739.431,00	0,27
EUR	14.212	Tipp24 SE Reg	456.175,02	468.996,00	0,17
EUR	663.834	TomTom NV	1.984.461,93	2.026.021,37	0,75
EUR	4.992	Total SA	189.846,11	197.184,00	0,07
EUR	23.285	UCB	723.657,31	756.995,35	0,28
EUR	6.336	Unipapel SA	81.345,86	75.715,20	0,03
EUR	10.357	Valeo SA	317.338,18	318.063,47	0,12
EUR	12.172	Volkswagen AG Pref	1.463.344,68	1.408.909,00	0,52
EUR	13.389	Vopak NV	537.744,78	546.605,93	0,20
EUR	45.067	Wessanen NV	146.758,46	127.449,48	0,05
EUR	3.810	Wiener Versicherung Gruppe	101.326,39	116.662,20	0,04
EUR	37.961	Zodiac Aerospace	2.213.089,11	2.485.686,28	0,92
			96.416.558,77	97.556.453,46	36,15
GBP	31.745	Aberforth Smaller Co Trust	188.366,73	190.364,73	0,07
GBP	41.514	Advanced Med Solut Group PLC	46.126,10	45.714,70	0,02
GBP	17.436	Andor Technology Plc	120.739,57	124.175,88	0,05
GBP	1.851	Anglo American Plc	51.982,85	52.707,73	0,02
GBP	404.142	Anite Plc	461.166,64	451.082,78	0,17
GBP	8.301	APR Energy Plc	97.515,53	99.258,87	0,04
GBP	47.247	ARM Holdings Plc	333.129,48	334.787,60	0,12
GBP	206.043	Ashtead Group Plc	556.357,91	557.365,04	0,21
GBP	37.888	Associated British Foods Plc	502.424,67	502.021,97	0,19
GBP	36.106	AstraZeneca Plc	1.280.251,54	1.285.700,36	0,48
GBP	95.049	Avocet Mining Plc	210.356,86	209.902,38	0,08
GBP	118.558	Babcock Intl Group Plc	1.021.768,35	1.043.727,10	0,39
GBP	275.658	BAE Syst Plc	928.428,23	940.678,54	0,35
GBP	321.743	BBA Group Plc	695.635,17	685.492,22	0,25

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
GBP	636.451	Beazley Plc	1.026.909,93	1.023.091,33	0,38
GBP	65.641	Bellway Plc	554.281,80	559.800,76	0,21
GBP	49.044	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	745.205,88	749.048,57	0,28
GBP	111.879	Bodycote Plc	356.118,95	351.922,76	0,13
GBP	858.071	Booker Group Plc	762.186,50	760.025,85	0,28
GBP	25.835	Bovis Homes Group Plc	133.996,72	135.813,90	0,05
GBP	4.046	British American Tobacco Plc	148.591,85	147.972,70	0,05
GBP	6.758	British Sky Broadcast Gr Plc	58.649,46	59.251,48	0,02
GBP	41.801	Britvic Plc	156.705,02	160.957,48	0,06
GBP	153.536	BT Group Plc	346.711,89	350.824,22	0,13
GBP	8.955	BTG Plc	33.324,35	33.624,33	0,01
GBP	106.525	Bunzl Plc	1.114.472,43	1.127.138,35	0,42
GBP	22.013	Burberry Group Plc	314.120,65	312.227,39	0,12
GBP	6.887	Carclo Plc	23.928,99	23.905,70	0,01
GBP	22.806	Carillion Plc	82.647,53	82.110,82	0,03
GBP	38.582	Cineworld Group Plc	94.772,58	94.785,38	0,04
GBP	20.571	Compass Group Plc	148.872,72	150.442,32	0,06
GBP	47.349	Cupid Plc	106.923,38	107.113,95	0,04
GBP	147.256	Dairy Crest Group Plc	585.995,79	592.223,58	0,22
GBP	18.110	Daisy Group PLC	20.775,24	20.701,19	0,01
GBP	104.367	De La Rue Plc	1.127.623,19	1.113.673,71	0,41
GBP	51.054	Diageo Plc	856.387,84	859.494,16	0,32
GBP	581	Dialight Plc	4.815,31	4.861,01	0,00
GBP	20.494	Dignity Plc	200.133,15	201.392,51	0,07
GBP	6.499	Diploma Plc	26.854,89	26.425,03	0,01
GBP	128.248	Dragon Oil Plc	710.589,02	702.671,55	0,26
GBP	276.704	Drax Group Plc	1.798.093,03	1.805.033,88	0,67
GBP	44.206	Dunelm Group Plc	228.748,56	229.532,50	0,08
GBP	71.734	E2V Technologies PLC	90.903,88	90.798,54	0,03
GBP	74.354	Fenner Plc	356.350,90	356.523,94	0,13
GBP	53.105	Ferrexpo Plc	167.570,57	170.859,09	0,06
GBP	191.224	Filtrona Plc	884.766,01	870.675,51	0,32
GBP	2.915	Genus Plc	35.995,25	36.391,19	0,01
GBP	77.120	GKN Plc	165.907,07	168.924,07	0,06
GBP	12.618	GlaxoSmithKline Plc	221.963,42	222.241,01	0,08
GBP	9.965	GlobeOp Financial Services SA	36.623,14	33.993,48	0,01
GBP	5.833	Hamworthy Plc	57.803,49	57.599,58	0,02
GBP	61.487	Hargreaves Serv Plc	805.025,46	798.521,22	0,30
GBP	390.532	Highland Gold Mining Ltd	865.833,22	878.795,64	0,33
GBP	15.565	Hogg Robinson Group PLC	10.796,93	10.596,04	0,00
GBP	92.437	IG Group Holdings Plc	546.496,72	527.650,78	0,20
GBP	23.601	Imagination Technologie Gr Plc	155.917,76	155.087,28	0,06
GBP	158.902	Inchcape Plc	555.993,81	558.036,87	0,21
GBP	132.775	Inmarsat Plc	643.835,67	643.165,79	0,24
GBP	147.121	Interserve Plc	566.550,04	564.738,05	0,21
GBP	167.060	ITV Plc	131.436,77	136.273,61	0,05
GBP	20.189	John Menzies Plc	126.101,84	128.074,92	0,05
GBP	131.533	KCom Group Plc	109.805,34	110.206,24	0,04
GBP	159.071	Kentz Corp Ltd	796.407,11	803.483,35	0,30
GBP	27.765	Kier Group Plc	450.227,24	451.970,41	0,17
GBP	70.308	Kingfisher Plc	207.750,23	210.975,73	0,08
GBP	374.810	Ladbrokes Plc	571.311,37	583.214,00	0,22
GBP	6.410	Land Securities Group Plc REIT	47.929,99	48.758,13	0,02
GBP	208.728	Lookers PLC	122.224,63	126.791,51	0,05
GBP	27.185	Low & Bonar PLC	13.144,19	13.015,56	0,00
GBP	8.862	Lupus Capital PLC	12.162,70	11.880,18	0,00
GBP	116.309	Marks & Spencer Group Plc	431.131,36	432.959,36	0,16
GBP	804.363	Marston's Plc	890.322,14	883.347,48	0,33
GBP	341.129	Micro Focus Intl Plc	1.569.749,28	1.576.900,64	0,58
GBP	14.822	Millennium & Copthor Hotels Plc	72.194,49	72.117,52	0,03
GBP	203.572	Mitchells & Butlers Plc	565.824,16	569.686,56	0,21
GBP	138.538	Moneysupermarket.com Gr PLC	169.734,96	174.113,17	0,06
GBP	42.222	Monitise Plc	15.342,54	15.161,20	0,01
GBP	56.693	Morrison Supermarkets Plc	218.660,98	221.353,72	0,08
GBP	2.795	Mulberry Group PLC	50.191,77	49.378,92	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
GBP	121.480	National Grid Plc	903.952,97	908.778,87	0,34
GBP	6.089	NCC Group PLC	61.547,11	60.838,13	0,02
GBP	24.756	New Britain Palm Oil Ltd	210.075,01	211.124,56	0,08
GBP	8.604	Next Plc	277.799,02	281.869,85	0,10
GBP	3.025	Novae Group Plc	11.917,86	12.192,89	0,00
GBP	17.772	Optos Plc	45.470,16	46.452,89	0,02
GBP	46.562	Oxford Instruments Plc	531.878,32	529.454,51	0,20
GBP	41.889	Pearson Plc	606.802,45	606.678,75	0,22
GBP	14.859	Persimmon Plc	82.369,57	83.591,26	0,03
GBP	24.949	Petropavlovsk Plc	185.201,11	183.654,54	0,07
GBP	52.379	Provident Financial Plc	598.640,42	589.956,85	0,22
GBP	619.819	Qinetiq Group Plc	997.629,71	983.743,39	0,36
GBP	830	Randgold Resources Ltd	64.877,92	65.419,51	0,02
GBP	104.669	Resolution Ltd	308.493,44	314.961,00	0,12
GBP	40.135	Rockhopper Exploration PLC	128.114,93	129.826,22	0,05
GBP	117.700	Rolls-Royce Holdings PLC	1.032.752,73	1.051.670,50	0,39
GBP	19.965	Rotork Plc	459.238,61	461.211,41	0,17
GBP	1.552	Royal Dutch Shell Plc A	43.474,17	44.045,01	0,02
GBP	157.560	RPC Group Plc	674.502,57	675.153,34	0,25
GBP	485.514	RSA Insurance Group Plc	610.588,28	611.351,41	0,23
GBP	19.784	Savills Plc	77.233,08	77.576,72	0,03
GBP	434.035	Senior Plc	896.711,92	888.370,81	0,33
GBP	29.730	Shire Plc	781.009,59	798.174,05	0,30
GBP	16.691	Smiths Group Plc	181.339,73	182.800,29	0,07
GBP	98.951	Songbird Estates Plc	126.582,32	136.204,50	0,05
GBP	8.890	Spectris Plc	130.382,88	137.160,20	0,05
GBP	97.827	Spirit Pub Co Plc	49.353,48	50.057,40	0,02
GBP	34.387	Sports Direct Intl Plc	86.037,69	87.833,89	0,03
GBP	8.984	SSE Plc	136.509,62	138.825,55	0,05
GBP	176.535	Tate & Lyle Plc	1.467.359,19	1.488.624,77	0,55
GBP	59.722	Telecity Group Plc	450.499,49	462.500,33	0,17
GBP	8.007	Telecom Plus Plc	73.095,34	74.083,71	0,03
GBP	26.432	The Go-Ahead Group Plc	436.231,60	436.915,17	0,16
GBP	13.686	Travis Perkins Plc	128.800,85	130.313,72	0,05
GBP	119.695	TUI Travel Plc	231.187,03	237.538,47	0,09
GBP	48.085	Unite Group Plc	95.763,21	96.692,40	0,04
GBP	28.283	Valiant Petroleum Plc	144.892,96	148.699,90	0,05
GBP	203.329	Vectura Gr Plc	137.380,40	136.897,42	0,05
GBP	102.582	Vodafone Group Plc	217.479,05	219.662,00	0,08
GBP	28.144	Weir Group Plc	668.670,33	684.514,96	0,25
GBP	181.401	WH Smith Plc	1.123.228,15	1.154.028,06	0,43
GBP	3.193	Whitbread Plc	59.218,06	59.773,56	0,02
GBP	113.076	WPP Plc	899.398,54	914.258,93	0,34
			<u>47.436.363,58</u>	<u>47.666.788,30</u>	<u>17,69</u>
NOK	6.290	Algeta ASA	136.319,73	124.203,11	0,05
NOK	13.794	Atea ASA	100.163,03	106.814,91	0,04
NOK	91.126	Cermaq ASA	777.854,35	825.600,25	0,31
NOK	246.540	Det Norske Oljeselskap ASA	2.276.963,69	2.800.015,68	1,04
NOK	358.457	Electromagnetic GeoServices AS	580.846,10	615.288,94	0,23
NOK	4.885	Golar LNG Ltd	144.671,34	166.314,36	0,06
NOK	17.918	Kongsberg Gruppen ASA	268.646,95	268.248,88	0,10
NOK	62.255	Opera Software ASA	240.816,51	233.807,06	0,09
NOK	206.227	Orkla ASA A	1.122.422,27	1.188.385,62	0,44
NOK	193.502	Prosafe SE	1.016.941,51	1.023.655,39	0,38
NOK	30.552	Songa Offshore SE	64.369,58	72.157,44	0,03
NOK	19.156	Telenor ASA	234.167,21	242.529,31	0,09
NOK	37.675	Yara Intl ASA	1.224.222,90	1.166.957,13	0,43
			<u>8.188.405,17</u>	<u>8.833.978,08</u>	<u>3,29</u>
SEK	4.419	Addtech AB B	73.920,76	77.895,57	0,03
SEK	21.391	Axfood AB	558.183,03	609.073,16	0,23
SEK	16.192	Axis AB	253.413,40	251.790,53	0,09
SEK	93.007	Betsson AB B	1.421.051,30	1.582.039,76	0,59
SEK	89.049	Bilia AB A	924.362,90	967.317,72	0,36
SEK	142.148	Billerud AB	823.265,44	933.653,53	0,35

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
SEK	53.566	Concentric AB	221.613,82	239.966,84	0,09
SEK	47.798	Elektro AB Shares B	1.464.852,62	1.601.928,71	0,59
SEK	44.783	Fastighets Balder AB B	123.319,61	127.210,46	0,05
SEK	35.214	Hexpol AB B	681.497,08	798.648,82	0,30
SEK	14.295	Hoeganaes AB B	311.252,23	341.061,12	0,13
SEK	149.670	Intrum Justitia AB	1.723.012,08	1.810.677,74	0,67
SEK	39.827	JM AB	447.250,70	500.823,55	0,19
SEK	47.159	Lundbergforetagen AB B	1.019.247,53	1.074.854,68	0,40
SEK	117.950	Lundin Petroleum AB	1.631.529,70	2.240.719,17	0,83
SEK	5.719	Nibe Industrier AB B	63.832,22	65.334,66	0,02
SEK	97.327	Pricer AB B	141.392,56	124.573,97	0,05
SEK	47.538	Saab AB B	670.177,41	760.046,25	0,28
SEK	187.310	Svenska Cellulosa SCA AB B	1.886.661,09	2.145.113,42	0,80
SEK	46.761	Swedbank AB A	439.721,24	468.052,17	0,17
SEK	36.267	Tele2 AB B	519.415,15	545.232,00	0,20
SEK	2.714	TeliaSonera AB	13.160,08	14.251,69	0,01
SEK	120.007	Unibet Group Plc SDR	1.932.577,29	2.135.624,88	0,79
SEK	5.651	Wallenstam Byggnads AB	39.718,00	40.289,15	0,01
			17.384.427,24	19.456.179,55	7,23
USD	42.533	Altisource Ptf Solutions SA	1.437.503,91	1.643.543,77	0,61
USD	12.158	Lyondellbasell Industries NV	305.519,99	304.184,06	0,11
USD	37.187	MHP SA GDR repr 1 Share Reg S	312.715,99	306.693,96	0,11
USD	19.953	Signet Jewelers Ltd	657.200,67	675.445,77	0,25
USD	171.954	Tetragon Financial Group Ltd	800.368,88	827.593,18	0,31
			3.513.309,44	3.757.460,74	1,39
Summe Aktien			195.175.379,76	200.109.961,75	74,23
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	25.654	Befimmo SICAFI	1.419.441,42	1.289.883,12	0,48
EUR	15.065	Cofinimmo SICAFI	1.375.964,73	1.368.203,30	0,51
EUR	32.085	Fonciere des Regions	1.687.036,20	1.591.416,00	0,59
EUR	140.445	Nieuwe Steen Investments NV	1.554.908,77	1.327.205,25	0,49
EUR	38.352	Vastned Retail NV	1.232.095,30	1.326.979,20	0,49
EUR	6.687	Warehouses De Pauw SICAFI	244.142,32	247.820,22	0,09
EUR	26.033	Wereldhave NV	1.408.597,54	1.335.753,23	0,50
			8.922.186,28	8.487.260,32	3,15
GBP	2.203	Primary Hlth Pro Plc REIT	8.236,12	8.398,42	0,00
Summe geschlossene Investmentfonds			8.930.422,40	8.495.658,74	3,15
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
GBP	20.000	Entertainment One Ltd	48.882,84	49.314,05	0,02
Summe Aktien			48.882,84	49.314,05	0,02
Summe des Wertpapierbestandes			204.154.685,00	208.654.934,54	77,40
Bankguthaben				45.105.735,55	16,73
Bankverbindlichkeiten				-14.716,76	-0,01
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				15.828.472,89	5,88
Gesamt				269.574.426,22	100,00

Zusätzlich ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES zum Zeitpunkt des Berichtes in CFD-Kontrakten (Contracts for Differences) verpflichtet. Der Bewertungswert dieser Kontrakte macht 20,02% des Nettovermögens des Teilfonds aus (siehe Erläuterung 10).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2011

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	7,48 %
Software und Dienstleistungen	5,95 %
Telekommunikationsdienstleistungen	5,53 %
Versorgungsbetriebe	5,48 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,36 %
Energie	4,00 %
Immobilien	3,72 %
Transportwesen	3,64 %
Arzneimittel und Biotechnologie	3,60 %
Versicherungen	3,14 %
Rohstoffe	3,13 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,97 %
Automobile und Bestandteile	2,95 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,90 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,54 %
Immobilienfonds	2,07 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,06 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,79 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	1,77 %
Einzelhandel	1,74 %
Medien	1,54 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,20 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,96 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,80 %
Banken	0,75 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,31 %
Verlags-, Druckgewerbe und Multimedia	0,02 %
Gesamt	<u>77,40 %</u>

Zusätzlich ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES zum Zeitpunkt des Berichtes in CFD-Kontrakten (Contracts for Differences) verpflichtet. Der Bewertungswert dieser Kontrakte macht 20,02% des Nettovermögens des Teilfonds aus (siehe Erläuterung 10).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	15,88 %
Deutschland	10,26 %
Frankreich	8,13 %
Schweden	6,44 %
Spanien	5,29 %
Dänemark	4,47 %
Schweiz	4,01 %
Niederlande	3,91 %
Belgien	3,42 %
Norwegen	2,85 %
Italien	2,21 %
Österreich	1,96 %
Irland	1,88 %
Jersey	1,48 %
Finnland	1,34 %
Portugal	0,97 %
Malta	0,79 %
Großherzogtum Luxemburg	0,73 %
Guernsey	0,43 %
Zypern	0,38 %
Bermuda-Inseln	0,31 %
Griechenland	0,16 %
Papua Neuguinea	0,08 %
Kanada	0,02 %
Gesamt	<u>77,40 %</u>

Zusätzlich ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES zum Zeitpunkt des Berichtes in CFD-Kontrakten (Contracts for Differences) verpflichtet. Der Bewertungswert dieser Kontrakte macht 20,02% des Nettovermögens des Teilfonds aus (siehe Erläuterung 10).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	101.168.291,16
Bankguthaben	5.103.950,88
Ausstehende Zeichnungsbeträge	25.483,02
Forderungen aus Wertpapiererträgen	99.237,31
Gesamtaktiva	106.396.962,37

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	129.337,10
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	48.748,08
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	478.818,64
Sonstige Passiva	3.453,92
Gesamtpassiva	660.357,74

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 105.736.604,63

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B 522.041,966
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 149,34

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse E 29.316,272
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E EUR 141,52

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F 68.735,284
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F 146,70

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse G 7.915,089
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse G EUR 138,04

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse H 3.362,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse H 137,88

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I 69.013,660
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I 151,00

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 31. Dezember 2011

Erträge

Nettodividendenerträge	1.481.714,59
Zinserträge aus Bankguthaben	4,50
Gesamterträge	1.481.719,09

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	1.599.153,69
Erfolgsabhängige Provision	563.346,07
Depotbankgebühr	78.013,95
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.154,90
Transaktionskosten	191.002,29
Zentralverwaltungsaufwand	259.682,15
Honorare externer Dienstleister	9.327,39
Sonstiger Verwaltungsaufwand	135.390,13
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	50.451,54
Andere Steuern	19,12
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	141,65
Sonstige Aufwendungen	24.502,98
Gesamtaufwendungen	2.912.185,86

Summe der Nettoverlust

-1.430.466,77

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-553.024,78
- aus Devisentermingeschäften	-248.759,86
- aus Devisengeschäften	-163.040,06

Realisiertes Ergebnis

-2.395.291,47

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.962.939,36
- aus Devisentermingeschäften	-85.268,05

Ergebnis

-5.443.498,88

Zeichnung von Aktien

61.445.049,43

Rücknahme von Aktien

-35.044.847,81

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

20.956.702,74

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres

84.779.901,89

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

105.736.604,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen

- zum 31.12.2011	105.736.604,63
- 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 31.12.2011	917,50
------------------	--------

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	496.357,447
- ausgegebene Aktien	232.835,815
- zurückgenommene Aktien	-207.151,296
<hr/>	
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	522.041,966

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 31.12.2011	149,34
- zum 31.12.2010	153,57
- zum 31.12.2009	125,93

Performance der Anteile der Klasse B (in %)

- zum 31.12.2011	-2,75
- zum 31.12.2010	21,95
- zum 31.12.2009	22,18

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 31.12.2011	2,62
------------------	------

Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 31.12.2011	0,58
------------------	------

Anzahl der Anteile der Klasse E

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.454,400
- ausgegebene Aktien	26.437,120
- zurückgenommene Aktien	-4.575,248
<hr/>	
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	29.316,272

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E

- zum 31.12.2011	EUR 141,52
- zum 31.12.2010	EUR 146,87
- zum 31.12.2009	EUR 121,39

Performance der Anteile der Klasse E (in %)

- zum 31.12.2011	-3,64
- zum 31.12.2010	20,99
- zum 31.12.2009	21,00

TER pro Anteil der Klasse E (in %)

- zum 31.12.2011	2,22
------------------	------

Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 31.12.2011	0,18
------------------	------

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Anteile der Klasse F	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.444,223
- ausgegebene Aktien	65.747,742
- zurückgenommene Aktien	-7.456,681
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68.735,284
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	
- zum 31.12.2011	146,70
- zum 31.12.2010	151,42
- zum 31.12.2009	124,78
Performance der Anteile der Klasse F (in %)	
- zum 31.12.2011	-3,12
- zum 31.12.2010	21,35
- zum 31.12.2009	21,58
TER pro Anteil der Klasse F (in %)	
- zum 31.12.2011	2,61
Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	0,08
Anzahl der Anteile der Klasse G	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.365,354
- ausgegebene Aktien	7.692,523
- zurückgenommene Aktien	-1.142,788
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7.915,089
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse G	
- zum 31.12.2011	EUR 138,04
- zum 31.12.2010	EUR 143,82
- zum 31.12.2009	EUR 119,47
Performance der Anteile der Klasse G (in %)	
- zum 31.12.2011	-4,02
- zum 31.12.2010	20,38
- zum 31.12.2009	20,41
TER pro Anteil der Klasse G (in %)	
- zum 31.12.2011	2,53
Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	0,01

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Anteile der Klasse H	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.436,000
- ausgegebene Aktien	705,000
- zurückgenommene Aktien	-6.779,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.362,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse H	
- zum 31.12.2011	137,88
- zum 31.12.2010	144,23
- zum 31.12.2009	121,41
Performance der Anteile der Klasse H (in %)	
- zum 31.12.2011	-4,4
- zum 31.12.2010	18,8
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse H (in %)	
- zum 31.12.2011	3,69
Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	1,42
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25.065,000
- ausgegebene Aktien	47.863,660
- zurückgenommene Aktien	-3.915,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	69.013,660
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2011	151,00
- zum 31.12.2010	154,75
- zum 31.12.2009	126,93
Performance der Anteile der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2011	-2,42
- zum 31.12.2010	21,92
- zum 31.12.2009	22,84
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2011	2,13
Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	0,65

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CAD	7.562	Agrium Inc	580.496,07	507.946,52	0,48
CAD	84.993	Algonquin Power & Utilities Corp	510.345,93	536.006,94	0,51
CAD	31.093	Alimentation Couche Tard Inc B	894.979,31	968.220,14	0,92
CAD	23.172	AltaGas Ltd	691.043,54	724.750,96	0,69
CAD	18.422	Argonaut Gold Inc	128.422,02	125.769,06	0,12
CAD	8.019	Atco Ltd Non voting 1	465.947,73	474.523,14	0,45
CAD	5.782	AuRico Gold Inc	55.620,39	46.517,27	0,04
CAD	14.446	Avion Gold Corp	29.551,35	22.988,72	0,02
CAD	26.688	B2Gold Corp	95.114,63	81.269,94	0,08
CAD	2.790	Banro Corporation	10.534,00	10.359,72	0,01
CAD	16.373	Black Diamond Group Ltd	268.730,79	296.901,36	0,28
CAD	6.990	Canaccord Fin Inc	62.147,91	53.557,96	0,05
CAD	10.224	Canadian Energy Serv Tec Corp	118.843,04	111.981,93	0,11
CAD	8.807	Canadian Tire Corp A	537.795,35	570.119,16	0,54
CAD	68.784	Celestica Inc	537.117,53	506.082,67	0,48
CAD	6.857	Cenovus Energy Inc	225.509,40	227.870,64	0,22
CAD	9.672	Centerra Gold Inc	191.049,17	171.017,68	0,16
CAD	15.923	Central Fd of Canada Ltd A NV	388.643,80	312.516,25	0,30
CAD	13.633	CGI Group Inc A	252.088,08	257.125,34	0,24
CAD	13.188	Cogeco Cable Inc	621.439,93	665.229,67	0,63
CAD	41.997	Crocotta Energy Inc	139.613,56	149.341,00	0,14
CAD	18.218	Dollarama Inc	650.541,67	796.366,40	0,75
CAD	15.455	Dundee Corp A Reg	375.977,01	358.136,98	0,34
CAD	4.173	Empire Co Ltd A Non voting	257.066,67	242.304,55	0,23
CAD	13.091	Enbridge Inc	447.564,88	489.819,44	0,46
CAD	9.717	Ensign Energy Serv Inc	173.005,05	155.109,28	0,15
CAD	3.270	Evertz Technologies Ltd	43.216,07	39.028,00	0,04
CAD	6.174	Exchange Income Corp	149.746,45	154.107,41	0,15
CAD	5.572	Firstservice Corp	138.914,70	147.510,22	0,14
CAD	25.335	Gibson Energy Inc	482.986,49	473.351,38	0,45
CAD	14.300	Glacier Media Inc	28.221,75	29.499,02	0,03
CAD	21.406	Group Aeroplan Inc	249.646,34	251.068,41	0,24
CAD	55.200	High River Gold Mines Ltd	73.082,28	65.068,76	0,06
CAD	4.451	Intact Financial Corp	250.551,54	255.910,64	0,24
CAD	7.039	Jean Coutu Group PJC Inc A	80.968,22	88.160,36	0,08
CAD	14.911	Keyera Corp	685.781,43	732.367,39	0,69
CAD	6.525	Kirkland Lake Gold Inc	120.191,30	98.836,44	0,09
CAD	3.518	Lululemon Athletica Inc	170.562,23	164.219,41	0,16
CAD	8.457	Manitoba Telecom Services Inc	274.771,34	246.482,50	0,23
CAD	20.200	Maple Leaf Foods Inc	223.310,32	214.897,84	0,20
CAD	13.715	Metro Inc A	693.155,72	727.514,73	0,69
CAD	3.894	National Bank of Canada	256.752,06	275.946,13	0,26
CAD	55.551	Neo Material Technologies Inc	432.970,26	399.989,03	0,38
CAD	74.038	Nevsun Resources Ltd	453.718,09	411.645,46	0,39
CAD	1.565	New Hana Copper Mining Ltd	0,00	384,33	0,00
CAD	2.800	Newalta Corp	32.706,00	34.133,60	0,03
CAD	13.777	Open Text Corp	718.403,16	706.849,42	0,67
CAD	10.382	Peyto Exploration & Dev Corp	236.491,55	248.739,67	0,24
CAD	15.617	Poseidon Concepts LP	82.637,45	190.993,76	0,18
CAD	50.885	Provident Energy Ltd	482.605,92	492.354,86	0,47
CAD	10.885	Pure Energy Serv Ltd	88.458,74	95.591,26	0,09
CAD	20.824	Richemont Mines Inc	246.363,96	223.786,40	0,21
CAD	24.300	Rio Alto Mining Ltd	69.933,77	76.146,37	0,07
CAD	28.184	Rogers Sugar Inc	142.753,64	145.626,56	0,14
CAD	38.028	RONA Inc	373.082,45	363.843,54	0,34
CAD	70.453	Scorpio Mining Corp	144.517,96	134.954,17	0,13
CAD	22.519	Secure Energy Serv Inc	196.960,32	151.970,07	0,14
CAD	14.352	Suncor Energy Inc	461.424,94	414.206,05	0,39
CAD	18.647	Telus Corp Nv	925.572,56	1.000.856,66	0,95
CAD	20.186	Total Energy Serv Inc	333.248,91	344.232,77	0,33

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
CAD	23.065	Transcanada Corp	940.065,80	1.008.923,82	0,95
CAD	17.697	TransForce Inc	230.699,70	225.123,92	0,21
CAD	9.114	Trinidad Drilling Ltd	60.433,25	69.563,63	0,07
CAD	2.518	Valeant Pharm Intl Inc	93.689,95	117.885,93	0,11
CAD	53.637	Viterra Inc	546.066,53	565.875,62	0,54
CAD	11.723	Wajax Corp	433.920,18	444.046,05	0,42
			20.357.772,14	20.693.524,31	19,60
USD	16.712	A. Schulman Inc	356.763,63	353.960,16	0,33
USD	8.872	Abbott Laboratories	462.301,52	498.872,56	0,47
USD	3.205	ACE Ltd Reg	208.628,22	224.734,60	0,21
USD	27.462	Aetna Inc	1.083.013,77	1.158.621,78	1,10
USD	9.690	AGCO Corp	452.879,07	416.379,30	0,39
USD	3.203	AGL Resources Inc	152.394,03	135.358,78	0,13
USD	36.509	Akorn Inc	338.613,73	405.980,08	0,38
USD	10.084	Alaska Air Group Inc	601.131,31	757.207,56	0,72
USD	12.627	AllianceBernstein Holding LP Partnership Units	166.156,95	165.161,16	0,16
USD	15.770	Ameren Corp	476.846,22	522.460,10	0,49
USD	7.244	America's Car-Mart Inc	261.375,61	283.819,92	0,27
USD	6.965	American Financial Group Inc	237.000,60	256.938,85	0,24
USD	11.125	American Greetings Corp	189.089,36	139.173,75	0,13
USD	15.984	Amgen Inc	915.381,02	1.026.332,64	0,97
USD	24.767	AmTrust Financial Serv Inc	510.453,03	588.216,25	0,56
USD	10.113	Andersons (The) Inc	422.799,93	441.533,58	0,42
USD	4.171	Apache Corp	413.824,17	377.809,18	0,36
USD	5.182	Apollo Group Inc A	254.781,11	279.154,34	0,26
USD	2.967	Apple Inc	1.142.567,31	1.201.635,00	1,14
USD	4.884	AT Cross Co A	58.234,37	55.091,52	0,05
USD	20.145	AT&T Inc	580.709,00	609.184,80	0,58
USD	5.046	AuRico Gold Inc	49.587,69	40.418,46	0,04
USD	1.552	Autozone Inc	501.246,30	504.353,44	0,48
USD	9.259	Avista Corp	229.563,07	238.419,25	0,23
USD	11.663	Avnet Inc	364.627,94	362.602,67	0,34
USD	2.767	Balchem Corp	113.160,48	112.174,18	0,11
USD	4.177	Baxter Intl Inc	236.293,75	206.677,96	0,20
USD	12.915	Best Buy Co Inc	322.379,00	301.823,55	0,29
USD	1.028	Biglari Holdings Inc	360.020,93	378.550,72	0,36
USD	3.788	Bio-Rad Laboratories Inc A	403.691,64	363.799,52	0,34
USD	10.939	Bob Evans Farms Inc	367.979,13	366.894,06	0,35
USD	28.946	Briggs & Stratton Corp	437.998,70	448.373,54	0,42
USD	14.825	Bristol Myers Squibb Co	467.964,08	522.433,00	0,49
USD	11.465	Broadridge Fin Solutions Inc	255.073,27	258.535,75	0,24
USD	16.266	CACI Intl Inc A	886.369,51	909.594,72	0,86
USD	10.611	Capital One Fin Corp	498.841,09	448.739,19	0,42
USD	5.084	Cardinal Health Inc	221.218,10	206.461,24	0,20
USD	13.145	Cash America Intl Inc	686.535,47	612.951,35	0,58
USD	38.973	Cedar Fair LP	851.250,07	837.919,50	0,79
USD	2.843	Celgene Corp	175.638,56	192.186,80	0,18
USD	6.014	Ceradyne Inc	193.123,61	161.054,92	0,15
USD	3.085	Cerner Corp	198.457,81	188.956,25	0,18
USD	12.228	Chevron Corp	1.268.990,72	1.301.059,20	1,23
USD	3.369	Chubb Corp	225.962,26	233.202,18	0,22
USD	18.815	Cigna Corp	830.414,19	790.230,00	0,75
USD	23.384	Cisco Systems Inc	412.980,06	422.782,72	0,40
USD	22.380	Citizens Republic Bancorp Inc	252.936,94	255.132,00	0,24
USD	5.682	Clean Harbors Inc	313.054,88	362.113,86	0,34
USD	11.755	Cleco Corp	431.021,44	447.865,50	0,42
USD	10.765	CMS Energy Corp	225.462,96	237.691,20	0,22
USD	9.502	Coca-Cola Enterprises Inc	247.076,67	244.961,56	0,23
USD	17.541	Comtech Telecommunica Corp	490.330,64	502.023,42	0,47
USD	20.407	ConAgra Foods Inc	519.861,91	538.744,80	0,51
USD	16.190	ConocoPhillips	1.119.993,48	1.179.765,30	1,12
USD	7.983	Consolidated Edison of NY Inc	467.667,48	495.185,49	0,47
USD	12.962	Constellation Brands Inc	260.993,36	267.924,54	0,25
USD	20.081	Core-Mark Holding Co Inc	750.596,04	795.207,60	0,75
USD	12.210	Covance Inc	550.735,65	558.241,20	0,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD	11.189	Coventry Health Care Inc	357.280,35	339.809,93	0,32
USD	8.876	Covidien Plc	468.694,54	399.508,76	0,38
USD	7.629	Cracker Barrel Old Country Store Inc	315.003,51	384.577,89	0,36
USD	35.218	CSX Corp	854.396,36	741.691,08	0,70
USD	27.400	Curis Inc	95.284,69	128.232,00	0,12
USD	12.506	CVS Caremark Corp	480.500,97	509.994,68	0,48
USD	680	Deckers Outdoor Corp	68.498,29	51.387,60	0,05
USD	31.858	Dell Inc	484.591,16	466.082,54	0,44
USD	6.890	Delphi Financial Group Inc A	187.538,11	305.227,00	0,29
USD	19.277	Deluxe Corp	420.748,65	438.744,52	0,42
USD	8.147	Destination Maternity Corp	122.487,67	136.217,84	0,13
USD	16.332	Dillards Inc A	797.662,07	732.980,16	0,69
USD	4.981	DirectTV	227.981,87	212.987,56	0,20
USD	19.664	Discover Financial Services	464.152,71	471.936,00	0,45
USD	2.425	Domtar Corp	190.698,71	193.903,00	0,18
USD	6.792	Dr Pepper Snapple Group Inc WI	257.143,34	268.148,16	0,25
USD	12.373	Duke Energy Corp	239.106,29	272.206,00	0,26
USD	12.121	Edison Intl	480.190,78	501.809,40	0,47
USD	9.498	Electronic Arts Inc	222.794,66	195.658,80	0,19
USD	21.915	Eli Lilly & Co	801.753,39	910.787,40	0,86
USD	3.553	Entergy Corp	252.359,64	259.546,65	0,25
USD	27.779	Exelis Inc	246.895,69	251.399,95	0,24
USD	10.939	Exelon Corp	484.571,93	474.424,43	0,45
USD	6.247	Exxon Mobil Corp	501.089,19	529.495,72	0,50
USD	2.985	Family Dollar Stores Inc	174.795,97	172.115,10	0,16
USD	3.847	Finish Line Inc A	82.585,02	74.189,40	0,07
USD	9.294	Firstenergy Corp	420.847,06	411.724,20	0,39
USD	26.390	Flextronics Intl Ltd	159.202,03	149.367,40	0,14
USD	7.481	Forest Laboratories Inc	229.835,99	226.375,06	0,21
USD	27.796	Fred's Inc A	333.445,98	405.265,68	0,38
USD	2.953	General Dynamics Corp	193.928,11	196.108,73	0,19
USD	2.464	Genesco Inc	144.475,03	152.127,36	0,14
USD	14.352	H & R Block Inc	221.640,90	234.368,16	0,22
USD	9.047	Hain Celestial Group Inc	310.823,70	331.663,02	0,31
USD	2.011	Hansen Natural Corp	166.576,97	185.293,54	0,18
USD	9.952	Hawaiian Elec Industries Inc	258.014,22	263.528,96	0,25
USD	3.665	Heico Corp	216.136,69	214.329,20	0,20
USD	6.635	Helen of Troy Ltd	174.910,97	203.694,50	0,19
USD	4.441	Hexcel Corp	109.609,52	107.516,61	0,10
USD	16.015	Hi-Tech Pharmaceutical Co Inc	494.188,14	622.823,35	0,59
USD	10.909	Hill-Rom Hgs Inc	357.544,55	367.524,21	0,35
USD	19.658	HollyFrontier Corp Corp	639.078,25	459.997,20	0,44
USD	23.110	Hormel Foods Corp	643.578,36	676.891,90	0,64
USD	9.981	Humana Inc	811.209,34	874.435,41	0,83
USD	12.040	IAC/InterActiveCorp	467.038,24	512.904,00	0,49
USD	3.600	Ingles Market Inc A	55.634,68	54.216,00	0,05
USD	16.999	Intel Corp	402.829,11	412.225,75	0,39
USD	7.703	ITT Educational Services Inc	482.090,02	438.223,67	0,41
USD	8.422	IUC Medical Inc	371.847,39	378.990,00	0,36
USD	3.969	Kadant Inc	68.087,24	89.739,09	0,08
USD	15.614	KapStone Paper Packaging Corp	246.165,70	245.764,36	0,23
USD	2.557	Kirby Corp	144.834,52	168.352,88	0,16
USD	20.562	Kroger Co	495.304,15	498.011,64	0,47
USD	9.414	Kronos Worldwide Inc	229.089,13	169.828,56	0,16
USD	12.036	L B Foster Co	313.744,71	340.498,44	0,32
USD	5.829	Level 3 Communications Inc	123.577,58	99.034,71	0,09
USD	2.904	Loral Space & Com Ltd	169.117,20	188.411,52	0,18
USD	7.240	Lowe's Companies Inc	153.963,77	183.751,20	0,17
USD	12.149	Macy's Inc	331.132,56	390.954,82	0,37
USD	14.716	Marathon Oil Corp	407.507,61	430.737,32	0,41
USD	5.139	Marathon Petroleum Corp	178.640,23	171.077,31	0,16
USD	2.759	McKesson Corp	231.177,83	214.953,69	0,20
USD	14.225	Merck Co Inc	481.475,12	536.282,50	0,51
USD	39.138	MFC Industrial Ltd	271.938,82	274.357,38	0,26
USD	10.862	Michael Baker Corp	219.530,29	213.003,82	0,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD	13.861	Microsoft Corp	366.706,37	359.831,56	0,34
USD	5.017	Mitcham Industries Inc	87.767,80	109.571,28	0,10
USD	13.079	Murphy Oil Corp	714.865,42	729.023,46	0,69
USD	5.320	Nacco Industries Inc A	400.745,57	474.650,40	0,45
USD	7.119	Nash Finch Co	209.474,20	208.444,32	0,20
USD	2.377	Newmont Mining Corp	157.825,07	142.643,77	0,14
USD	8.056	Newpark Resources Inc	57.671,52	76.532,00	0,07
USD	10.162	NiSource Inc	225.491,45	241.957,22	0,23
USD	10.421	NRG Energy Inc	232.012,63	188.828,52	0,18
USD	2.549	O Reilly Automotive Inc	198.872,20	203.792,55	0,19
USD	4.327	OGE Energy Corp	207.582,50	245.384,17	0,23
USD	11.237	Oncothyreon Inc	90.829,03	85.176,46	0,08
USD	12.722	ONEOK Inc	903.358,05	1.102.870,18	1,04
USD	9.499	ONEOK Partners LP	485.650,94	548.472,26	0,52
USD	21.423	Orbital Sciences Corp	332.682,80	311.276,19	0,29
USD	4.312	Oxford Industries Inc	175.617,78	194.557,44	0,18
USD	6.256	Papa Johns Intl Inc	207.895,17	235.726,08	0,22
USD	65.432	Parker Drilling Co	441.544,02	469.147,44	0,44
USD	3.056	Parker Hannifin Corp	246.622,77	233.020,00	0,22
USD	24.575	Pepco Holdings Inc	474.525,15	498.872,50	0,47
USD	9.922	Perkin Elmer Inc	192.869,52	198.440,00	0,19
USD	13.670	Petsmart Inc	658.006,63	701.134,30	0,66
USD	45.877	Pfizer Inc	842.185,12	992.778,28	0,94
USD	6.116	Philip Morris Intl Inc	457.979,18	479.983,68	0,45
USD	23.726	Portland General Electric Co	581.114,78	600.030,54	0,57
USD	25.328	PPL Corp	728.693,35	745.149,76	0,70
USD	51.507	Primoris Serv Corp	724.935,21	768.999,51	0,73
USD	8.602	ProAssurance Corp	646.572,64	686.611,64	0,65
USD	12.462	Procera Networks Inc	167.317,17	198.519,66	0,19
USD	51.021	Provident Energy Ltd	482.891,41	494.393,49	0,47
USD	13.002	Q Logic Corp	180.309,64	195.030,00	0,18
USD	3.001	Quality Syst Inc	119.860,75	111.006,99	0,11
USD	8.563	Questcor Pharma Inc	363.022,63	356.049,54	0,34
USD	5.984	Ralcorp Holdings Inc	466.051,03	511.632,00	0,48
USD	13.935	Reinsurance Group America Inc	810.460,53	728.103,75	0,69
USD	12.419	REX American Resources Corp	248.541,89	274.584,09	0,26
USD	12.662	Reynolds American Inc	514.025,69	524.460,04	0,50
USD	23.726	Ross Stores Inc	1.051.678,20	1.127.696,78	1,07
USD	2.539	Royal Gold Inc	198.473,27	171.204,77	0,16
USD	17.808	Safeway Inc	340.517,25	374.680,32	0,35
USD	12.514	Sally Beauty Holdings Inc	247.987,42	264.420,82	0,25
USD	7.302	Scholastic Corp	191.843,29	218.840,94	0,21
USD	11.683	SEI Investments Co	190.190,00	202.700,05	0,19
USD	4.230	Sempra Energy	225.861,48	232.650,00	0,22
USD	47.028	Service Corp Intl	483.531,48	500.848,20	0,47
USD	20.627	Smart Balance Inc	123.765,55	110.560,72	0,10
USD	27.274	Smithfield Foods Inc	611.233,90	662.212,72	0,63
USD	29.172	Southwest Airlines Co	244.299,41	249.712,32	0,24
USD	10.226	Standard Motor Products	129.307,32	205.031,30	0,19
USD	11.529	Standex Intl Corp	392.412,32	393.945,93	0,37
USD	4.939	Starbucks Corp	214.049,98	227.243,39	0,22
USD	12.110	Steris Corp	355.575,42	361.120,20	0,34
USD	3.917	Steven Madden Ltd	132.971,48	135.136,50	0,13
USD	4.389	Sturm Ruger & Co Inc	138.430,98	146.855,94	0,14
USD	6.076	Suncor Energy Inc	193.266,74	175.171,08	0,17
USD	2.252	SXC Health Solutions Corp	112.814,24	127.192,96	0,12
USD	6.764	Target Corp	360.871,12	346.452,08	0,33
USD	10.708	Tech Data Corp	486.751,15	529.082,28	0,50
USD	13.916	Telephone and Data Systems Inc	322.274,16	360.285,24	0,34
USD	3.146	Teradata Corp	176.919,35	152.612,46	0,14
USD	18.363	Teradyne Inc	246.737,62	250.287,69	0,24
USD	14.974	Tesoro Corp	366.419,22	349.792,64	0,33
USD	47.596	TGC Industries Inc	357.294,77	339.835,44	0,32
USD	33.579	Total System Serv Inc	632.486,13	656.805,24	0,62
USD	4.783	Tractor Supply Co	336.606,70	335.527,45	0,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD	3.420	True Religion Apparel Inc	117.632,45	118.263,60	0,11
USD	12.617	Tyson Foods Inc Cl A	233.973,22	260.414,88	0,25
USD	6.643	UIL Holdings Corp	225.588,83	234.962,91	0,22
USD	9.539	Unifirst Corp	525.764,41	541.242,86	0,51
USD	6.988	Unisource Energy Corp	258.455,83	257.996,96	0,24
USD	17.764	Unisys Corp	462.604,16	350.128,44	0,33
USD	14.157	United Health Group Inc	665.532,40	717.476,76	0,68
USD	8.220	Universal Corp	323.876,42	377.791,20	0,36
USD	20.198	Universal Travel Group	132.897,40	0,00	0,00
USD	20.779	Usana Health Sciences Inc	624.146,80	631.058,23	0,60
USD	7.835	Valero Energy Corp	183.630,13	164.926,75	0,16
USD	2.797	VF Corp	350.935,68	355.191,03	0,34
USD	17.110	Vical Inc	44.595,77	75.455,10	0,07
USD	4.380	Wal-Mart Stores Inc	255.489,44	261.748,80	0,25
USD	10.763	Walgreen Co	414.145,99	355.824,78	0,34
USD	9.441	Walter Investment Management	202.931,21	193.634,91	0,18
USD	16.080	Watson Pharmaceuticals Inc	1.023.543,63	970.267,20	0,92
USD	9.420	West Pharmaceutical Serv Inc	383.778,67	357.489,00	0,34
USD	7.866	Western Digital Corp	249.808,41	243.452,70	0,23
USD	2.913	Whole Foods Market Inc	196.672,64	202.686,54	0,19
USD	6.888	Wisconsin Energy Corp	225.324,93	240.804,48	0,23
USD	9.231	World Acceptance Corp (S.C.)	578.789,23	678.478,50	0,64
USD	996	WW Grainger Inc	174.075,88	186.441,24	0,18
USD	18.512	Xcel Energy Inc	479.610,53	511.671,68	0,48
			<u>78.083.571,73</u>	<u>80.432.090,35</u>	<u>76,04</u>
Summe Aktien			98.441.343,87	101.125.614,66	95,64
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
USD	1.237	Cooper-Standard Holdings Inc	49.921,41	42.676,50	0,04
Summe Aktien			<u>49.921,41</u>	<u>42.676,50</u>	<u>0,04</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>98.491.265,28</u>	<u>101.168.291,16</u>	<u>95,68</u>
Bankguthaben				5.103.950,88	4,83
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-535.637,41	-0,51
Gesamt				<u>105.736.604,63</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 31. Dezember 2011

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Versorgungsbetriebe	11,02 %
Energie	10,14 %
Einzelhandel	8,46 %
Arzneimittel und Biotechnologie	7,96 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,18 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	5,55 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	5,52 %
Rohstoffe	4,59 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	4,53 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,17 %
Software und Dienstleistungen	3,81 %
Versicherungen	3,61 %
Investitionsgüter	3,59 %
Telekommunikationsdienstleistungen	2,38 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,17 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,08 %
Transportwesen	2,03 %
Banken	1,43 %
Medien	1,31 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,16 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	1,04 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	0,99 %
Automobile und Bestandteile	0,96 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,82 %
Investmentfonds	0,18 %
Gesamt	<u>95,68 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	74,48 %
Kanada	20,66 %
Schweiz	0,21 %
Bermuda-Inseln	0,19 %
Singapur	0,14 %
Gesamt	<u>95,68 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	144.431.852,60
Bankguthaben	6.454.254,70
Ausstehende Zeichnungsbeträge	498.051,32
Forderungen aus Wertpapiererträgen	376.303,24
Gesamtaktiva	151.760.461,86

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.172,08
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	3.052,20
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	68.151,86
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	725.296,64
Gesamtpassiva	797.672,78

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 150.962.789,08

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B 427.822,713
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 119,32

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F 406.942,497
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F 118,62

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse J 44.261,601
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse J CHF 106,63

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse L 295.335,326
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse L EUR 121,49

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 31. Dezember 2011

Erträge

Nettodividendenerträge	7.181.573,30
Zinserträge aus Bankguthaben	1.338,98
Gesamterträge	7.182.912,28

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	2.818.825,95
Erfolgsabhängige Provision	428.936,80
Depotbankgebühr	116.108,33
Bankspesen und sonstige Gebühren	114.420,00
Transaktionskosten	406.571,19
Zentralverwaltungsaufwand	388.234,79
Honorare externer Dienstleister	9.327,38
Sonstiger Verwaltungsaufwand	582.361,91
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	85.037,33
Andere Steuern	172,64
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	7.882,34
Sonstige Aufwendungen	71.346,35
Gesamtaufwendungen	5.029.225,01

Summe der Nettoerträge 2.153.687,27

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-12.744.398,80
- aus Devisentermingeschäften	-268.207,10
- aus Devisengeschäften	-1.192.949,15
Realisiertes Ergebnis	-12.051.867,78

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-10.968.831,71
- aus Devisentermingeschäften	-168.737,05
Ergebnis	-23.189.436,54

Zeichnung von Aktien 151.282.649,93

Rücknahme von Aktien -101.435.673,39

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 26.657.540,00

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 124.305.249,08

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 150.962.789,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen

- zum 31.12.2011	150.962.789,08
- zum 31.12.2010	124.305.249,08
- zum 31.12.2009	19.019.102,55

Portfolio Turnover Rate (in %)

(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)

- zum 31.12.2011	889,02
------------------	--------

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	289.239,052
- ausgegebene Aktien	298.756,484
- zurückgenommene Aktien	-160.172,823
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	427.822,713

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 31.12.2011	119,32
- zum 31.12.2010	134,42
- zum 31.12.2009	165,82

Performance der Anteile der Klasse B (in %)

- zum 31.12.2011	-11,23
- zum 31.12.2010	32,77
- zum 31.12.2009	43,32

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 31.12.2011	2,71
------------------	------

Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 31.12.2011	0,40
------------------	------

Anzahl der Anteile der Klasse F

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	269.837,943
- ausgegebene Aktien	463.553,237
- zurückgenommene Aktien	-326.448,683
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	406.942,497

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F

- zum 31.12.2011	118,62
- zum 31.12.2010	134,17
- zum 31.12.2009	165,01

Performance der Anteile der Klasse F (in %)

- zum 31.12.2011	-11,59
- zum 31.12.2010	32,88
- zum 31.12.2009	-

TER pro Anteil der Klasse F (in %)

- zum 31.12.2011	3,19
------------------	------

Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 31.12.2011	0,38
------------------	------

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Anteile der Klasse J	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	89.589,823
- ausgegebene Aktien	52.277,620
- zurückgenommene Aktien	-97.605,842
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44.261,601
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse J	
- zum 31.12.2011	CHF 106,63
- zum 31.12.2010	CHF 120,20
- zum 31.12.2009	CHF 135,82
Performance der Anteile der Klasse J (in %)	
- zum 31.12.2011	-11,29
- zum 31.12.2010	22,35
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse J (in %)	
- zum 31.12.2011	2,35
Anzahl der Anteile der Klasse L	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	210.176,053
- ausgegebene Aktien	234.409,266
- zurückgenommene Aktien	-149.249,993
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	295.335,326
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse L	
- zum 31.12.2011	EUR 121,49
- zum 31.12.2010	EUR 133,59
- zum 31.12.2009	EUR 148,34
Performance der Anteile der Klasse L (in %)	
- zum 31.12.2011	-9,06
- zum 31.12.2010	37,13
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse L (in %)	
- zum 31.12.2011	2,32

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	22.869	Amcors Ltd	168.295,33	169.032,36	0,11
AUD	18.361	Ansell Ltd	252.893,71	273.683,21	0,18
AUD	123.940	APA Group Stapled Security	567.276,13	570.486,34	0,38
AUD	51.288	Australand Property Group	134.029,45	126.186,94	0,08
AUD	208.682	Australian Infrastructure Fd	410.268,53	412.885,58	0,27
AUD	44.397	Bendigo & Adelaide Bk Ltd	418.672,43	365.474,08	0,24
AUD	38.118	Brambles Ltd	262.634,76	279.788,94	0,19
AUD	123.665	Cabcharge Australia Ltd	568.830,59	567.952,78	0,38
AUD	9.929	Campbell Brothers Ltd	484.758,36	498.655,22	0,33
AUD	43.268	Cardno Ltd	232.490,03	230.208,63	0,15
AUD	63.740	Challenger Ltd	291.861,98	269.866,84	0,18
AUD	50.602	Consolidated Media Hgs Ltd	130.003,30	134.874,06	0,09
AUD	32.635	Crown Ltd	267.036,45	270.657,18	0,18
AUD	291.894	Duet Group Quadr Stapled Secur	527.182,18	525.157,66	0,35
AUD	276.263	DuluxGroup	792.323,41	818.479,83	0,54
AUD	578.454	Envestra Ltd Stapled Security Ord Sh & Loan Notes	412.007,46	423.996,51	0,28
AUD	466.118	Exco Resources Ltd	197.831,71	88.400,56	0,06
AUD	46.719	Fleetwood Corporation Ltd	584.488,99	574.248,85	0,38
AUD	242.192	FlexiGroup Ltd	512.950,63	463.048,04	0,31
AUD	33.700	Flight Centre Ltd	634.930,32	556.906,59	0,37
AUD	21.178	Forge Group Ltd	100.829,13	104.428,11	0,07
AUD	77.308	Hastings Diversified UtiliFd Uts	127.741,56	162.467,21	0,11
AUD	134.699	iiNet Ltd	389.822,03	394.927,90	0,26
AUD	668.991	Investa Office Fd	412.536,31	411.489,67	0,27
AUD	334.329	Macmahon Holdings Ltd	194.432,38	191.932,93	0,13
AUD	24.086	National Australia Bank Ltd	564.634,69	576.799,58	0,38
AUD	8.246	OrotonGroup Ltd	71.193,98	64.161,21	0,04
AUD	12.290	Premier Investments Ltd	66.896,99	59.845,69	0,04
AUD	9.986	QBE Insurance Group Ltd	137.047,82	132.571,07	0,09
AUD	166.124	Qube Logistics Holdings Ltd	229.277,01	226.501,68	0,15
AUD	409.951	Ramelius Resources Ltd	550.342,10	447.578,26	0,30
AUD	27.443	Ramsay Health Care Ltd RHC	540.498,16	542.407,93	0,36
AUD	1.400.934	Sigma Pharmaceuticals Ltd	813.947,39	789.892,12	0,52
AUD	49.090	Sonic Healthcare Ltd	570.070,70	567.661,64	0,38
AUD	633.965	Spark Infrastructured Group	830.256,73	893.625,18	0,59
AUD	15.847	Suncorp Group Ltd	130.956,73	136.137,73	0,09
AUD	151.814	Super Retail Group Ltd	843.742,94	823.293,93	0,55
AUD	2.011	TPG Telecom Ltd	2.902,23	2.741,90	0,00
AUD	77.867	Transurban Group	436.940,71	448.618,50	0,30
AUD	11.012	UGL Ltd	134.641,55	134.338,53	0,09
			14.999.476,89	14.731.410,97	9,77
BRL	34.663	AES Tiete SA	420.759,48	439.798,91	0,29
BRL	15.738	Ambev-Cia Bebidas das Americas	415.684,51	461.193,00	0,31
BRL	45.670	Brasil Foods SA	890.107,31	892.712,22	0,59
BRL	9.722	Cia Sanea Bas Est de Sao Paulo	259.293,37	271.487,58	0,18
BRL	42.248	Cia Saneamento Minas Gerais SA	751.351,31	757.343,92	0,50
BRL	44.432	Cielo SA	1.142.091,27	1.149.432,37	0,76
BRL	101.350	Equatorial Energia SA	676.096,40	689.193,06	0,46
BRL	5.607	Grendene SA	25.324,15	23.141,82	0,02
BRL	13.832	Mahle-Metal Leve SA	306.038,60	315.510,95	0,21
BRL	8.323	Obrascon Huarte Lain Brasil SA	267.109,99	272.489,80	0,18
BRL	1.800	Telefonica Brasil SA	47.187,57	46.168,96	0,03
BRL	82.891	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca SA	975.653,77	969.849,61	0,64
			6.176.697,73	6.288.322,20	4,17
CZK	14.821	CEZ AS	583.444,06	593.428,90	0,39
CZK	610	Philip Morris CR AS	379.705,11	390.912,10	0,26
			963.149,17	984.341,00	0,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
HKD	2.784.239	Anxin-China Holdings Ltd	493.495,67	523.407,11	0,35
HKD	1.185.839	Bank of China Ltd H	476.191,06	436.688,75	0,29
HKD	747.000	Bank of Communications Co Ltd H	511.730,87	522.276,73	0,35
HKD	911.133	China Citic Bank Corp Ltd H	502.933,19	512.676,56	0,34
HKD	813.690	China Construction Bank Corp H	596.406,35	567.856,38	0,38
HKD	194.000	China Foods Ltd	156.186,50	150.625,77	0,10
HKD	329.000	China High Precise Autom Gr Ltd	114.071,90	22.875,46	0,02
HKD	63.575	China Mobile Ltd	614.286,74	621.310,07	0,41
HKD	109.000	China Oversea Gra Ocean Gr Ltd	102.178,89	95.436,75	0,06
HKD	333.619	China Petroleum & Chem Corp H	335.064,11	350.956,33	0,23
HKD	72.000	China Water Property Group Ltd	10.712,06	4.264,52	0,00
HKD	145.870	Dongyue Group Ltd	98.511,70	96.164,81	0,06
HKD	5.000	Emperor Entertainment Hotel Ltd	770,01	714,62	0,00
HKD	1.437.139	Guangdong Investment Ltd	890.017,44	871.565,29	0,58
HKD	974.243	Guangshen Railway Co Ltd H	343.734,08	344.969,13	0,23
HKD	354.000	Hang Ten Group Hgs Ltd	88.096,53	120.789,56	0,08
HKD	111.000	Hong Kong and China Gas Co Ltd	254.762,63	257.262,05	0,17
HKD	225.600	Hua Huan Bio-Pharm Hgs Ltd	39.173,22	37.762,67	0,03
HKD	1.124.334	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd	423.353,06	432.859,33	0,29
HKD	488.000	Jingwei Textile Machine Co Ltd H	270.910,30	235.002,06	0,16
HKD	1.510.000	Joyce Boutique Holdings Ltd	157.391,88	141.931,91	0,09
HKD	137.000	Lianhua Supermarket Hgs Co Ltd H	160.157,69	175.166,10	0,12
HKD	368.000	Minmetals Resources Ltd	156.364,77	155.892,05	0,10
HKD	247.478	Oriental Watch Hgs Ltd	152.799,60	113.440,16	0,08
HKD	1.025.000	PCCW Ltd	345.529,78	352.383,34	0,23
HKD	48.000	Power Assets Holdings Ltd	352.257,17	355.067,99	0,24
HKD	101.763	Real Gold Mining Ltd	148.513,55	0,00	0,00
HKD	233.533	Shandong Chenm Paper Hgs Ltd B	113.806,17	115.166,79	0,08
HKD	665.000	Sitoy Group Holdings Ltd	250.309,18	252.594,51	0,17
HKD	679.000	Sunvision Holdings Ltd	85.131,52	79.559,38	0,05
HKD	43.218	Television Broadcasts Ltd	271.158,11	262.099,27	0,17
HKD	220.000	Tiangong Intl Co Ltd	37.466,61	36.825,30	0,02
HKD	224.000	Travelsky Technology Ltd H	104.520,25	116.522,46	0,08
HKD	96.000	Wasion Group Holdings Ltd	30.437,33	28.430,16	0,02
HKD	18.000	YGM Trading Ltd	40.866,66	46.701,17	0,03
HKD	266.000	Zhejiang Expressway Co Ltd H	169.064,40	172.620,52	0,11
			8.898.360,98	8.609.865,06	5,72
IDR	1.630.506	AKR Corporindo (PT) Tbk	495.173,44	543.951,64	0,36
IDR	715.000	Bank Rakyat Indonesia (PT) Tbk	522.238,90	532.258,16	0,35
IDR	1.062.000	PT Bank Bukopin B	87.524,55	67.930,53	0,05
IDR	8.192.500	PT Media Nusantara Citra Tbk	1.102.576,01	1.183.587,19	0,78
IDR	2.600.000	PT Panin Financial Tbk	33.147,78	32.974,92	0,02
IDR	3.999.694	Surya Semesta Internusa Tbk PT	172.881,99	317.593,62	0,21
IDR	289.500	United Tractors (PT) Tbk	797.487,96	841.282,19	0,56
			3.211.030,63	3.519.578,25	2,33
ILS	7.017	Teva Pharma Ind Ltd	283.204,49	281.686,29	0,19
INR	28.558	Bajaj Auto Ltd	887.486,10	857.251,74	0,57
INR	25.135	Bharat Petroleum Corp Ltd	257.036,60	226.530,28	0,15
INR	8.241	Crisil Ltd	147.581,01	137.710,12	0,09
INR	35.244	Hindustan Unilever Ltd	262.742,22	270.836,66	0,18
INR	75.259	Lupin Ltd	624.446,43	635.758,62	0,42
INR	51.475	Sun Pharm Industries Ltd	512.725,49	483.194,07	0,32
INR	12.365	Tata Consultancy Services Ltd	260.524,95	270.705,22	0,18
INR	8.060	TD Power Systems Ltd	50.960,17	33.758,80	0,02
			3.003.502,97	2.915.745,51	1,93
KRW	1.903	Able C&C	35.448,30	43.833,92	0,03
KRW	17.648	Aekyung Petrochemical Co Ltd	495.238,16	555.710,57	0,37
KRW	45.161	Daekyo Co Ltd	253.731,50	243.113,14	0,16
KRW	6.196	Daelim Industrial Co Ltd	513.648,22	480.007,53	0,32
KRW	24.440	Daesang Corp	303.637,78	339.459,04	0,22
KRW	5.720	Daishin Securities Co Ltd	51.485,87	52.060,55	0,03
KRW	52.073	DuzonBizon Co Ltd	316.241,20	300.986,98	0,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
KRW	13.042	Global & Yuasa Battery Co Ltd	501.057,93	494.496,68	0,33
KRW	18.429	Green Cross Holdings Corp	266.655,47	235.301,01	0,16
KRW	12.110	Handsome Corp	277.010,88	310.285,08	0,21
KRW	57.573	Hanil E-WHA Co Ltd	459.576,62	447.014,56	0,30
KRW	2.779	Hyundai Dpt Store Co Ltd	401.851,65	390.783,71	0,26
KRW	2.265	Hyundai Elevator Co Ltd	266.214,84	254.999,32	0,17
KRW	39.452	Hyundai Fire&Marine Ins Co Ltd	1.126.840,87	1.174.217,15	0,78
KRW	81.727	Hyundai HCN Co Ltd	216.021,00	189.308,52	0,13
KRW	2.706	Hyundai Motor Co Ltd	523.324,83	497.241,88	0,33
KRW	690	Ilshin Spinning Co Ltd	65.620,37	48.811,62	0,03
KRW	18.849	Kia Motors Corp	1.186.753,80	1.084.612,11	0,72
KRW	40.037	Korean Reinsurance Co	491.994,49	518.099,40	0,34
KRW	16.547	KT&G Corp	1.074.611,15	1.161.994,23	0,77
KRW	1.892	Lotte Samkang Co Ltd	677.188,64	670.030,53	0,44
KRW	130.070	Macquarie Korea Infrastruct Fd	581.288,66	561.057,60	0,37
KRW	1.594	Mando Corp	264.257,14	283.279,95	0,19
KRW	16.415	Muhak Co Ltd	161.175,57	157.189,73	0,10
KRW	2.420	Nong Shim Co Ltd	480.656,01	485.398,72	0,32
KRW	23.414	S1 Corp	1.140.400,36	1.169.538,38	0,77
KRW	950	Samsung Electronics Co Ltd	877.285,66	867.100,78	0,57
KRW	4.069	Samyang Hgs Corp	286.273,44	270.997,50	0,18
KRW	43.171	Sejong Industrial Co Ltd	629.040,73	430.164,33	0,28
KRW	2.740	SK Telecom Co Ltd	364.707,51	334.477,80	0,22
KRW	5.353	SKCC CO LTD	646.726,29	540.310,50	0,36
KRW	90	Tae Kwang Industrial Co Ltd	126.982,43	96.277,43	0,06
KRW	711	Unid Co Ltd	41.251,22	31.343,74	0,02
KRW	2.341	Youngone Holdings	122.598,18	113.500,57	0,08
			15.226.796,77	14.833.004,56	9,82
MXN	90.180	Coca-Cola Femsa SAB de CV Ser L	815.675,33	858.185,90	0,57
MXN	171.335	Fomento Econom Mexic SAB de CV Units 1B & 4D Shares	1.142.618,20	1.191.906,34	0,79
MXN	879.034	TV Azteca SAB de CV CPO repr 1 Sh A 1 Sh D-A 1 Sh D-L	544.075,54	560.327,85	0,37
			2.502.369,07	2.610.420,09	1,73
MYR	724.813	Berjaya Sports Toto Bhd	995.237,92	1.003.763,11	0,66
MYR	23.400	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	62.291,74	63.039,75	0,04
MYR	67.700	CB Ind Pro Holding Bhd CBIPH	97.928,76	94.395,58	0,06
MYR	525.300	DiGi.Com Bhd	571.588,58	642.953,94	0,43
MYR	936.300	Genting Malaysia Bhd	1.144.495,61	1.131.239,43	0,75
MYR	333.800	Glomac Bhd	85.254,48	84.239,75	0,06
MYR	30.000	Hap Seng Plantations Hgs Bhd	26.997,32	26.119,87	0,02
MYR	35.000	Hong Leong Bank Bhd	122.624,89	120.347,00	0,08
MYR	33.013	Hong Leong Fin Group Bhd	124.839,49	121.429,52	0,08
MYR	57.800	JT Intl Bhd	127.840,73	134.745,11	0,09
MYR	93.100	KFC Holdings Malaysia Bhd	100.523,19	112.777,29	0,07
MYR	162.600	Kian Joo Can Factory Bhd	111.512,07	107.716,09	0,07
MYR	472.211	KPJ Healthcare Bhd	673.457,67	700.123,56	0,46
MYR	38.100	Kuala Lumpur Kepong Bhd	275.072,06	272.829,65	0,18
MYR	90.000	Kulim Malaysia Bhd	104.439,77	119.810,73	0,08
MYR	159.000	Malayan Banking Bhd	409.111,91	430.353,31	0,29
MYR	40.000	MNRB Holdings Bhd	40.298,68	31.924,29	0,02
MYR	203.159	Multi-Purpose Hgs Bhd MPH	162.382,41	171.114,99	0,11
MYR	99.600	Oriental Holdings Bhd	164.056,52	168.408,83	0,11
MYR	182.900	Parkson Holdings Bhd	319.512,99	326.565,93	0,22
MYR	180.500	Petronas Chem Gr Bhd	353.502,60	353.028,39	0,23
MYR	39.000	Scientex Bhd	34.642,76	30.388,01	0,02
MYR	103.677	TA Ann Holdings Bhd	169.016,36	176.610,66	0,12
MYR	30.000	Tradewinds Plantation Bhd	42.662,79	41.072,56	0,03
MYR	472.600	TSH Resources Bhd	289.911,44	283.261,83	0,19
			6.609.202,74	6.748.259,18	4,47
NZD	1.900	AMP Ltd	7.926,53	8.000,75	0,01
NZD	26.099	ANZ Banking Group Ltd	578.183,91	550.725,13	0,36
NZD	22.735	Kathmandu Holdings Ltd	41.889,23	30.848,03	0,02
NZD	422.190	Kiwi Income Property Trust Units	328.073,32	332.516,00	0,22
NZD	46.828	Mainfreight Ltd MFT	372.262,31	361.513,10	0,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
NZD	18.144	Nuplex Industries Ltd	42.538,26	32.400,50	0,02
NZD	180.644	Ryman Healthcare Group Ltd	387.965,41	381.747,38	0,25
NZD	25.789	Skellerup Holdings Ltd	26.713,25	27.349,96	0,02
NZD	201.348	Sky City Entertainment Gr Ltd	556.515,39	540.118,43	0,36
NZD	64.487	Telstra Corp Ltd	205.859,45	221.262,64	0,15
NZD	25.843	Westpac Banking Corp	582.038,21	532.022,60	0,35
			3.129.965,27	3.018.504,52	2,00
PHP	206.620	Banco De Oro Unibank Inc	260.266,04	278.069,80	0,18
PHP	4.076.000	Filinvest Land Inc PHP 1.00 Com	99.830,60	92.044,71	0,06
PHP	750.500	First Gen Corp	246.966,02	250.280,79	0,17
PHP	27.314	Globe Telecom Inc	614.032,85	705.902,42	0,47
PHP	108.000	Manila Water Co Inc	48.431,63	47.791,97	0,03
PHP	9.582.000	Megaworld Corp	393.706,79	371.564,78	0,25
PHP	317.490	Security Bank Corp	689.406,48	705.734,50	0,47
PHP	318.200	Universal Robina Corp	339.689,46	348.394,16	0,23
PHP	1.294.726	Vista Land & Lifescapes Inc	94.227,19	83.873,67	0,06
			2.786.557,06	2.883.656,80	1,92
PLN	6.159	CEZ AS	264.161,50	244.603,87	0,16
PLN	40.227	Impexmetal SA	46.785,30	40.964,36	0,03
PLN	2.859	KGHM Polska Miedz SA	163.159,81	92.000,41	0,06
PLN	6.221	Netia SA	10.601,57	9.593,05	0,01
PLN	44.796	PGE Polska Gr Energetyczna S.A	269.625,97	269.792,61	0,18
PLN	20.075	Polski Koncern Naftowy Orle SA	224.375,89	198.004,80	0,13
			978.710,04	854.959,10	0,57
SGD	816.000	China Gaox Fibr Fabric Hgs Ltd	151.160,52	0,00	0,00
SGD	271.000	First Ship Lease Trust Uts Shipping Business	65.396,68	59.562,74	0,04
SGD	54.000	Fraser & Neave Ltd	262.125,32	258.193,88	0,17
SGD	1.631.381	Golden Agri-Resources Ltd	869.652,92	899.543,01	0,60
SGD	99.000	GuocoLeisure Ltd	48.343,39	45.426,85	0,03
SGD	339.275	Lian Beng Gr Ltd	97.472,71	90.267,51	0,06
SGD	150.000	M1 Ltd	281.525,56	289.195,65	0,19
SGD	132.000	Sapphire Corp Ltd	35.025,00	13.538,98	0,01
SGD	18.000	SIA Engineering Co Ltd	47.049,40	47.613,17	0,03
SGD	59.000	Singapore Press Hgs Ltd	168.065,29	167.895,43	0,11
SGD	380.350	STX OSV Holdings Ltd	359.948,62	340.252,95	0,23
SGD	680.000	Thai Beverage PLC	144.964,18	128.479,99	0,09
SGD	244.558	UOL Group Ltd	827.211,90	754.401,17	0,50
			3.357.941,49	3.094.371,33	2,06
THB	181.491	Advanced Info Serv PCL Foreign Reg	663.727,69	807.456,79	0,53
THB	131.237	Advanced Info Serv PCL Units Nv DR	391.796,51	583.875,82	0,39
THB	350.891	Bangkok Dusit Medical Serv PCL Foreign Reg	751.124,22	911.116,59	0,60
THB	685.800	Bangkok Life Assurance Ltd	1.226.912,67	1.004.377,77	0,67
THB	137.700	Bumrungrad Hospital PCL BH Foreign Reg	179.321,00	202.756,49	0,13
THB	1.447.961	Charoen Pokphand Foods PCL Foreign Reg	1.438.935,52	1.513.068,80	1,00
THB	1.559.600	Diamond Build Prod Pub Co Ltd Foreign Reg	310.617,74	283.967,70	0,19
THB	199.228	Dynasty Ceramic PCL Ltd Foreign	360.381,49	381.674,92	0,25
THB	34.000	Electricity Generating PCL Non Voting Depository Receipt	97.881,29	103.625,71	0,07
THB	547.900	GFPT PCL Foreign	174.205,75	178.700,76	0,12
THB	221.100	Khonburi Sugar PCL Foreign Reg	80.763,15	77.013,93	0,05
THB	231.300	Lanna Resources (The) PCL Foreign Reg	176.172,08	169.190,31	0,11
THB	667.100	LPN Development PCL	238.433,48	270.388,85	0,18
THB	1.504.975	LPN Development PCL Foreign Reg	568.738,34	609.996,20	0,40
THB	188.000	MCOT PCL Foreign Reg	187.772,54	159.246,36	0,11
THB	1.359.600	Minor Intl PCL Foreign Reg	465.447,82	482.188,72	0,32
THB	40.000	Polyplex PCL Ltd Foreign	19.056,20	18.936,04	0,01
THB	527.644	Ratchaburi Elec Generat Hg PCL Foreign Reg	738.750,52	735.159,46	0,49
THB	1.040.000	Samart Corp Public Co Ltd	273.685,11	237.112,10	0,16
THB	2.266.437	Samart Telcoms PCL Foreign Reg	967.639,98	810.979,67	0,54
THB	74.400	Siam Cement PCL	778.540,66	737.403,42	0,49
THB	12.200	Siam City Cement PCL Foreign Reg	93.528,08	99.670,68	0,07
THB	94.000	Siam Commercial Bk PCL Foreign Reg	350.136,12	342.305,25	0,23
THB	43.000	SNC Former Public Co Ltd	38.297,70	29.819,51	0,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
THB	242.416	Thai Plastic Chem Pub Co Ltd Foreign	219.357,08	226.449,40	0,15
THB	573.200	Thai Union Frozen Products PCL Foreign Reg	1.037.629,34	1.061.817,60	0,70
THB	481.870	Total Access Communication PCL	1.125.751,70	1.060.480,20	0,70
			12.954.603,78	13.098.779,05	8,68
TRY	29.072	Akcansa Cimento AS	106.384,48	105.632,37	0,07
TRY	24.388	Alarko Carrier Sanay Ve Tic AS	435.693,32	393.979,87	0,26
TRY	290.878	Aselsan AS	1.242.153,20	1.263.347,25	0,84
TRY	60.387	Cimsa Cimento Sanayi Ve AS	256.261,58	241.164,18	0,16
TRY	473.031	EIS Eczacibasi Ilac San ve Tic	485.174,87	450.982,94	0,30
TRY	186.805	Ford Otomotiv Sanayi AS	1.481.908,56	1.513.832,89	1,00
TRY	168.433	Ipek Dogal En Kay Ar veUr AS	270.074,38	196.267,27	0,13
TRY	78.429	Koza Altin Izletmeleri AS	1.024.951,91	1.042.673,68	0,69
TRY	3.663	Otokar Otomotiv Ve Savu San AS	72.704,85	47.727,65	0,03
TRY	253.000	Soda Sanayii AS	452.444,16	442.213,98	0,29
TRY	431.848	Tekfen Holding AS	1.364.571,80	1.221.434,49	0,81
TRY	44.050	Trabzonspor Sport Yat Fut Tica	388.941,38	262.480,14	0,17
TRY	353.555	Trakya Cam Sanayii AS	574.432,16	456.924,89	0,30
TRY	1.026.256	Turk Sise Cam	1.693.586,03	1.549.168,22	1,03
TRY	93.946	Turk Telekomunikasyon AS	352.033,16	349.311,93	0,23
TRY	91.499	Turk Traktor ve Ziraat Maki AS	1.602.111,14	1.638.064,72	1,09
TRY	93.455	Ulker Biskuvi Sanayi AS	277.369,53	267.297,14	0,18
			12.080.796,51	11.442.503,61	7,58
TWD	81.000	Apex Biotechnology Corp	173.045,61	161.545,32	0,11
TWD	129.000	Arcadyan Technology Corp	148.818,59	140.990,59	0,09
TWD	240.590	Asia Polymer Corp	331.565,26	244.284,05	0,16
TWD	35.000	Asustek Computer Inc	246.496,85	249.050,69	0,16
TWD	143.148	China Petrochemical Dev Corp	156.764,04	127.384,47	0,08
TWD	284.000	CSBC Corp Taiwan	225.392,96	217.559,85	0,14
TWD	435.390	Ctci Corp	559.034,21	593.746,32	0,39
TWD	2.000	Depo Auto Parts Ind Co Ltd	3.948,52	3.830,28	0,00
TWD	465.000	Elite Material Co Ltd	295.254,84	287.122,34	0,19
TWD	597.050	Far Eastone Telecom Co Ltd	959.436,56	1.121.748,24	0,74
TWD	69.000	Feng Hsin Iron & Steel Co Ltd	126.373,03	110.044,58	0,07
TWD	376.191	Formosan Rubber Group Inc	270.215,52	224.211,58	0,15
TWD	782.681	Fubon Financial Holding Co Ltd	816.583,43	828.295,40	0,55
TWD	50.000	Geo Vision Inc	170.658,55	178.306,09	0,12
TWD	752.000	Giga-Byte Technology Co Ltd	515.148,50	526.412,42	0,35
TWD	166.881	Grape King Inc	265.675,56	203.331,98	0,13
TWD	188.000	Holiday Entertainment Co Ltd	263.652,98	253.584,29	0,17
TWD	4.237	ITEQ Corp	6.130,40	3.798,40	0,00
TWD	847.304	LITE-ON IT Corp	796.462,18	696.644,21	0,46
TWD	537.000	Lite-On Technology Corp	562.088,31	604.645,87	0,40
TWD	205.391	Makalot Industrial Co Ltd	480.930,52	475.413,88	0,31
TWD	426.257	Merida Industry Co Ltd	1.008.768,97	889.530,88	0,59
TWD	50.000	Nak Sealing Technologies Corp	99.801,68	80.072,64	0,05
TWD	22.000	Nien Hsing Textile Co Ltd	19.375,18	14.564,97	0,01
TWD	20.000	Nishoku Technology	45.874,74	38.963,18	0,03
TWD	323.146	Phihong Technology Co Ltd	408.034,19	377.190,40	0,25
TWD	810	Radiant Opto-Electronics Corp	2.338,40	2.313,52	0,00
TWD	1.160.790	Rechi Precision Co Ltd	925.222,46	904.561,47	0,60
TWD	21.000	Sincere Navigation Corp	19.260,00	17.612,68	0,01
TWD	546.000	Springsoft Inc	578.267,87	601.258,05	0,40
TWD	67.533	Taita Chemical Co Ltd	39.717,69	24.863,56	0,02
TWD	87.000	Taiwan Secom	159.952,31	156.275,39	0,10
TWD	106.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	255.501,92	265.306,26	0,18
TWD	366.000	Taiwan Shinkong Co Ltd	324.659,95	326.300,15	0,22
TWD	152.000	Topco Scientific Co Ltd	218.908,10	214.310,72	0,14
TWD	140.018	USI Corp	143.529,98	112.578,45	0,07
TWD	460.000	Yuen Foong Yu Paper Man Co Ltd	187.910,60	183.787,36	0,12
TWD	174.000	YungShin Global Holding Co Ltd	249.808,14	233.838,54	0,15
TWD	173.000	Yungtay Engineering Co Ltd	258.373,92	260.485,39	0,17
			12.318.982,52	11.955.764,46	7,88

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
USD	23.012	Gazprom Neft OSJC ADR Repr 5 Shs	479.232,02	540.782,00	0,36
USD	17.600	Jardine Matheson Holdings Ltd	872.697,90	828.080,00	0,55
USD	38.467	Jardine Strategic Hgs Ltd	1.142.421,68	1.064.381,89	0,71
USD	282.883	Lao Feng Xiang Co Ltd B	695.695,02	540.872,30	0,36
USD	59.989	Magic Software Enterprises Ltd	336.995,11	310.143,13	0,21
USD	6.885	Pharmstandard Oktyabr OAO GDR repr 1 Share	109.335,52	97.078,50	0,06
USD	32.462	Rosneft Oil Co OJSC GDR repr 1 Share Reg	239.839,49	214.249,20	0,14
USD	8.393	Telstra Corp Ltd Spons ADR Repr 5 Shares	134.225,78	143.100,65	0,09
			4.010.442,52	3.738.687,67	2,48
ZAR	28.743	Acucap Properties Ltd Uts	132.294,16	135.261,18	0,09
ZAR	8.608	Arrowhead Properties Ltd A Uts Cons 1 Sh & 1 Deb	6.584,90	6.054,92	0,00
ZAR	8.608	Arrowhead Properties Ltd B Uts Cons 1 Sh & 1 Deb	4.910,96	4.327,99	0,00
ZAR	31.283	Assore Ltd	839.929,10	813.551,70	0,54
ZAR	175.218	AVI Ltd	797.102,49	861.877,27	0,57
ZAR	129.427	Barloworld Ltd	1.146.357,32	1.206.916,79	0,80
ZAR	20.162	Blue Label Telecoms Ltd	14.125,64	14.207,03	0,01
ZAR	539.595	Capital Property Fd Units	610.873,94	588.709,84	0,39
ZAR	6.544	Capitec Bank Holdings Ltd	149.274,20	144.251,64	0,10
ZAR	340.672	Cipla Medpro South Africa Ltd	272.032,39	267.896,87	0,18
ZAR	237.539	Coronation Fd Managers Ltd	673.808,51	667.756,69	0,44
ZAR	104.832	DataTec Ltd	531.282,57	530.975,70	0,35
ZAR	60.051	DRDGold Ltd	37.275,16	34.208,62	0,02
ZAR	22.929	Fountainhead Property Trust	20.182,11	19.507,40	0,01
ZAR	60.786	Growthpoint Properties Ltd Cons 1 Share + 1 Var Rare Uns Deb	140.083,88	139.638,43	0,09
ZAR	58.556	Imperial Holdings Ltd	874.512,24	895.562,35	0,59
ZAR	31.903	Investec Ltd	171.708,51	174.113,34	0,12
ZAR	78.032	JD Group Ltd	450.208,09	468.675,17	0,31
ZAR	2.000	Kumba Iron Ore Ltd	123.160,79	123.839,01	0,08
ZAR	16.352	Lewis Group Ltd	155.739,69	162.304,99	0,11
ZAR	113.796	Liberty Holdings Ltd	1.143.643,21	1.120.062,67	0,74
ZAR	460.932	Life Healthcare Gr Hgs Ltd	1.140.947,54	1.178.159,31	0,78
ZAR	275.071	Mediclinic Intl Ltd	1.190.018,42	1.144.567,87	0,76
ZAR	100.138	MTN Group Ltd	1.715.782,02	1.782.394,39	1,18
ZAR	176.252	Pretoria Portland Cem Co Ltd	581.445,78	597.838,05	0,40
ZAR	61.302	Remgro Ltd	892.025,64	900.513,09	0,60
ZAR	33.026	Resilient Property Inc Fd Ltd	148.679,95	142.124,27	0,09
ZAR	143.845	Reunert Ltd	1.168.200,65	1.122.258,20	0,74
ZAR	144.526	Sanlam Ltd	515.108,39	516.356,05	0,34
ZAR	11.062	Sasol Ltd	515.133,02	528.099,19	0,35
ZAR	38.980	Tiger Brands Ltd	1.122.215,97	1.211.059,12	0,80
ZAR	158.177	Vodacom Group Ltd	1.835.930,55	1.743.374,98	1,15
ZAR	314.130	Vukile Property Fd Ltd Uts	560.753,38	569.907,68	0,38
ZAR	163.242	Woolworths Holdings Ltd	790.461,36	788.413,37	0,52
			20.471.792,53	20.604.765,17	13,63
Summe Aktien			133.963.583,16	132.214.624,82	87,58
Geschlossene Investmentfonds					
AUD	283.329	Abacus Property Group Uts	559.210,79	551.863,98	0,37
AUD	247.321	BWP Trust Units	438.713,66	436.090,73	0,29
AUD	282.864	Commonwealth Prop Office Fd Units	271.888,79	276.929,02	0,18
AUD	179.987	Cromwell Property Group Dist	122.553,23	124.546,73	0,08
AUD	156.918	Dexus Property Group	140.570,79	133.517,52	0,09
AUD	452.003	Mirvac Group	582.532,80	546.777,63	0,36
AUD	71.376	Westfield Group Stapled Sec Dist	581.154,20	571.466,34	0,38
			2.696.624,26	2.641.191,95	1,75
HKD	452.000	Champion REIT Units	167.344,36	169.942,32	0,11
HKD	345.000	Fortune REIT Units	158.241,09	167.027,19	0,11
HKD	221.000	Link Real Esta Inv Trust (The) Units	796.177,67	813.839,10	0,54
HKD	274.000	Yuexiu Real Estate Inv Trust	140.587,73	121.011,02	0,08
			1.262.350,85	1.271.819,63	0,84
NZD	45.000	Vital Health Property Trust Dist	40.470,19	38.600,10	0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
SGD	382.696	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	610.991,95	540.089,21	0,36
SGD	30.000	CDL Hospitality REIT Stapled Sec	37.759,27	35.744,58	0,02
SGD	68.000	Frasers Centrepoint Trust	76.740,85	75.514,77	0,05
SGD	247.000	K-Real Estate Inv Trust Asia Units Dist	154.999,78	158.101,33	0,10
SGD	1.619.000	Lippo Malls Indon Retail Trust REIT	447.350,89	436.993,91	0,29
			1.327.842,74	1.246.443,80	0,82
ZAR	94.238	Emira Property Fund REIT	132.472,04	138.877,05	0,09
ZAR	1.169.704	SA Corp Real Estate Fd Units	485.180,46	501.198,25	0,33
			617.652,50	640.075,30	0,42
Summe geschlossene Investmentfonds			5.944.940,54	5.838.130,78	3,86
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
KRW	6.185	AtlasBX Co Ltd	133.975,03	138.197,37	0,09
KRW	7.520	Daum Communications Corp	871.850,40	778.501,38	0,52
KRW	46.570	Humax Co Ltd	511.070,93	449.971,04	0,30
KRW	12.905	INTOPS Co Ltd	223.969,83	214.313,26	0,14
			1.740.866,19	1.580.983,05	1,05
TWD	658.526	E Ink Hgs Inc	1.204.994,23	858.899,69	0,57
TWD	80.000	Insyde Software Corp	379.054,97	379.065,55	0,25
TWD	154.000	MPI Corp	342.474,69	336.120,19	0,22
TWD	21.202	Raydium Semiconductor Corp	68.023,55	44.105,20	0,03
TWD	37.185	St.Shine Optical Co Ltd	451.623,28	392.907,38	0,26
			2.446.170,72	2.011.098,01	1,33
Summe Aktien			4.187.036,91	3.592.081,06	2,38
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
USD	21.960	China Construction Bank Corp H unspons ADR Repr 20 Shs H	311.554,24	306.122,40	0,20
USD	4.300	Taro Pharm Industries Ltd A	104.642,38	126.850,00	0,08
Summe Aktien			416.196,62	432.972,40	0,28
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Immobilienfonds (OGA)					
AUD	51.998	Ardent Leisure Group REIT Units	60.441,21	54.371,86	0,04
AUD	39.347	Charter Hall Office REIT Units	132.379,07	141.581,39	0,09
AUD	49.852	Charter Hall Retail REIT Units	161.782,01	163.538,49	0,11
AUD	127.696	GPT Group Stapled Securities	400.835,12	401.886,19	0,27
AUD	170.331	Stockland Stapled Security	564.669,91	557.021,29	0,37
			1.320.107,32	1.318.399,22	0,88
SGD	1.048.000	Mapletree Industrial Trust REIT	880.257,89	868.820,85	0,58
SGD	256.000	Mapletree Logistics Trust	168.032,28	166.823,47	0,11
			1.048.290,17	1.035.644,32	0,69
Summe Immobilienfonds (OGA)			2.368.397,49	2.354.043,54	1,57
Summe des Wertpapierbestandes			146.880.154,72	144.431.852,60	95,67
Bankguthaben				6.454.254,70	4,28
Bankverbindlichkeiten				-1.172,08	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				77.853,86	0,05
Gesamt				150.962.789,08	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2011

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Lebensmittel, Getränke und Tabak	9,13 %
Telekommunikationsdienstleistungen	8,08 %
Rohstoffe	6,76 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	5,67 %
Investitionsgüter	5,65 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	5,45 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,81 %
Versorgungsbetriebe	4,34 %
Banken	4,29 %
Immobilien	4,08 %
Automobile und Bestandteile	3,90 %
Immobilienfonds	3,84 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,52 %
Versicherungen	3,32 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	3,05 %
Einzelhandel	2,99 %
Arzneimittel und Biotechnologie	2,82 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,64 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,38 %
Software und Dienstleistungen	2,35 %
Medien	1,95 %
Energie	1,44 %
Transportwesen	1,30 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,14 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,56 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,21 %
Gesamt	<u>95,67 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2011

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Südafrika	14,05 %
Australien	13,36 %
Südkorea	10,98 %
Taiwan	9,10 %
Thailand	8,77 %
Türkei	7,58 %
Malaysia	4,47 %
Brasilien	4,17 %
Hongkong	3,42 %
Singapur	2,96 %
China	2,93 %
Indonesien	2,33 %
Indien	1,93 %
Philippinen	1,92 %
Mexiko	1,73 %
Neuseeland	1,16 %
Bermuda-Inseln	0,99 %
Cayman-Inseln	0,96 %
Tschechische Republik	0,81 %
Mauritius	0,60 %
Russland	0,56 %
Israel	0,48 %
Polen	0,41 %
Gesamt	<u>95,67 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	3.785.419,37
Bankguthaben	13.446,03
Ausstehende Zeichnungsbeträge	47.966,00
Gesamtaktiva	3.846.831,40

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	73.911,55
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	26.168,57
Gesamtpassiva	100.080,12

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 3.746.751,28

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B 45.310,436
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 82,69

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

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

vom 1. Januar 2011 bis zum 31. Dezember 2011

Erträge

Zinserträge aus Bankguthaben	917,49
Erhaltene Kommissionen	24.856,12
Gesamterträge	<u>25.773,61</u>

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	46.256,85
Depotbankgebühr	15.013,49
Bankspesen und sonstige Gebühren	41,07
Zentralverwaltungsaufwand	25.711,27
Honorare externer Dienstleister	6.712,04
Sonstiger Verwaltungsaufwand	14.100,69
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.770,33
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1,21
Sonstige Aufwendungen	478,70
Gesamtaufwendungen	<u>110.085,65</u>

Summe der Nettoverlust

-84.312,04

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	<u>20.107,50</u>
Realisiertes Ergebnis	-64.204,54

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	<u>-693.757,22</u>
Ergebnis	<u>-757.961,76</u>

Zeichnung von Aktien

701.969,49

Rücknahme von Aktien

-1.560.116,91

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

-1.616.109,18

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres

5.362.860,46

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

3.746.751,28

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen	
- zum 31.12.2011	3.746.751,28
- 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 31.12.2011	-8,13
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54.410,550
- ausgegebene Aktien	8.053,828
- zurückgenommene Aktien	-17.153,942
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45.310,436
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 31.12.2011	82,69
- zum 31.12.2010	98,49
- zum 31.12.2009	87,35
Performance der Anteile der Klasse B (in %)	
- zum 31.12.2011	-16,04
- zum 31.12.2010	12,75
- zum 31.12.2009	23,41
TER pro Anteil der Klasse B (in %)	
- zum 31.12.2011	2,39
Anzahl der Anteile der Klasse F	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43,406
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-43,406
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	95,93
- zum 31.12.2009	85,93
Performance der Anteile der Klasse F (in %)	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	11,64
- zum 31.12.2009	22,25-

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	10.000	Alexandre C Cap	100.800,00	86.200,00	2,30
EUR	3.142	Carmignac Portfolio Grande Europe Cap	447.451,08	384.203,76	10,25
EUR	1.075	Digital Fds Stars Europe Acc Cap	408.707,91	369.305,50	9,86
EUR	320	LFP Avantages Compétitifs I Cap	201.748,00	239.280,00	6,39
EUR	420	Mandarine Opportunités R Cap	234.835,10	229.807,20	6,13
EUR	385	Mandarine Reflex R 4 Decimales	227.692,82	218.860,95	5,84
EUR	3.430	Moneta Multi Caps FCP Cap	396.165,81	355.862,50	9,50
EUR	1.320	Oddo Generation Europe A Cap	309.998,23	305.566,80	8,15
EUR	320	Pythagore LFP Europe Alpha FCP I	379.063,84	275.644,80	7,36
EUR	2.172	Raymond James Europe Plus FCP A Cap	489.452,72	377.211,24	10,07
EUR	916	Sextant PEA FCP A	443.869,30	300.328,92	8,02
EUR	1.165	Synergy Small Cies FCP A	438.479,40	343.092,50	9,16
EUR	10	Union PEA Securite Cap	105.399,83	106.944,00	2,85
Summe Investmentfonds (OGAW)			4.183.664,04	3.592.308,17	95,88
Investmentfonds (OGA)					
EUR	180	Sycomore Partners Fund I Cap	198.656,20	193.111,20	5,15
Summe Investmentfonds (OGA)			198.656,20	193.111,20	5,15
Summe des Wertpapierbestandes			4.382.320,24	3.785.419,37	101,03
Bankguthaben				13.446,03	0,36
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-52.114,12	-1,39
Gesamt				3.746.751,28	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2011

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	101,03 %
Gesamt	<u>101,03 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Frankreich	80,92 %
Großherzogtum Luxemburg	20,11 %
Gesamt	<u>101,03 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	6.446.584,40
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	468.354,85
Bankguthaben	946.151,30
Andere liquide Guthaben	608.895,12
Gründungskosten, netto	3.395,02
Forderungen aus Wertpapiererträgen	592,65
Zinsforderungen aus Bankguthaben	34,99
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6.671,84
Forderungen aus Erträgen von Differenzkontraktbasiswerten	12.724,84
Sonstige Forderungen	183.739,51
Gesamtaktiva	8.677.144,52

Passiva

Bankverbindlichkeiten	158.213,17
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	70.962,98
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	183.739,54
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten (CFD)	586,37
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	76.410,62
Sonstige Passiva	54.106,20
Gesamtpassiva	544.018,88

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 8.133.125,64

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B 49.179,274
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 92,07

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C 14.368,386
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C CHF 88,82

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F 25.457,221
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F 91,28

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse N 3.177,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse N CHF 88,18

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 31. Dezember 2011

Erträge

Nettodividendenerträge	315.245,25
Zinserträge aus Bankguthaben	24.096,98
Gesamterträge	339.342,23

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	308.780,24
Depotbankgebühr	13.317,04
Bankspesen und sonstige Gebühren	415,18
Transaktionskosten	169.901,04
Zentralverwaltungsaufwand	120.292,83
Honorare externer Dienstleister	5.788,33
Sonstiger Verwaltungsaufwand	35.009,99
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.232,48
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	6.735,33
Sonstige Aufwendungen	7.144,87
Gesamtaufwendungen	674.617,33

Summe der Nettoverlust

-335.275,10

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-1.408.622,47
- aus Terminkontrakten	150.121,27
- aus Differenzkontrakten (CFD)	-528,44
- aus Devisentermingeschäften	183.369,67
- aus Devisengeschäften	-84.438,00

Realisiertes Ergebnis

-1.495.373,07

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-638.767,36
- aus Terminkontrakten	-245.681,90
- aus Differenzkontrakten (CFD)	-195.615,68
- aus Devisentermingeschäften	23.834,73

Ergebnis

-2.551.603,28

Zeichnung von Aktien

7.024.908,68

Rücknahme von Aktien

-16.841.397,47

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

-12.368.092,07

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres

20.501.217,71

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

8.133.125,64

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen	
- zum 31.12.2011	8.133.125,64
- zum 31.12.2010	20.501.217,71
Portfolio Turnover Rate (in %)	
(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)	
- zum 31.12.2011	584,21
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92.705,148
- ausgegebene Aktien	29.720,000
- zurückgenommene Aktien	-73.245,874
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49.179,274
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 31.12.2011	92,07
- zum 31.12.2010	110,13
Performance der Anteile der Klasse B (in %)	
- zum 31.12.2011	-16,4
- zum 31.12.2010	-
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse B (in %)	
- zum 31.12.2011	2,88
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19.505,000
- ausgegebene Aktien	7.803,564
- zurückgenommene Aktien	-12.940,178
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14.368,386
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2011	CHF 88,82
- zum 31.12.2010	CHF 107,28
Performance der Anteile der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2011	-17,21
- zum 31.12.2010	-
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2011	2,93
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.300,000
- ausgegebene Aktien	416,094
- zurückgenommene Aktien	-1.716,094
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	USD 109,34

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Anteile der Klasse F	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44.029,511
- ausgegebene Aktien	16.685,112
- zurückgenommene Aktien	-35.257,402
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25.457,221
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	
- zum 31.12.2011	91,28
- zum 31.12.2010	109,44
Performance der Anteile der Klasse F (in %)	
- zum 31.12.2011	-16,59
- zum 31.12.2010	-
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse F (in %)	
- zum 31.12.2011	3,17
Anzahl der Anteile der Klasse N	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43.361,104
- ausgegebene Aktien	15.024,506
- zurückgenommene Aktien	-55.208,610
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.177,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse N	
- zum 31.12.2011	CHF 88,18
- zum 31.12.2010	CHF 106,70
Performance der Anteile der Klasse N (in %)	
- zum 31.12.2011	-17,36
- zum 31.12.2010	-
- zum 31.12.2009	-
TER pro Anteil der Klasse N (in %)	
- zum 31.12.2011	3,13

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Teilfonds / Anteilsklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	593	Acino Hg AG Reg	43.953,48	49.126,88	0,60
CHF	60	Banque Cantonale Vaudoise Reg	22.357,57	22.543,47	0,28
CHF	8	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	206.759,15	206.798,72	2,54
CHF	3.410	Novartis AG Reg	141.331,22	150.797,87	1,85
CHF	760	Swisscom SA Reg	213.657,45	222.745,08	2,74
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			628.058,87	652.012,02	8,01
DKK	1.911	Coloplast A/S B	209.985,26	212.384,40	2,61
DKK	3.719	GN Great Nordic Ltd	23.633,89	24.208,84	0,30
DKK	469	Novo Nordisk A/S B	39.984,29	41.648,43	0,51
DKK	519	Novozymes AS B	11.748,90	12.381,06	0,15
DKK	6.484	Pandora A/S	44.303,88	47.110,60	0,58
DKK	1.525	Royal Unibrew A/S	60.484,83	65.967,91	0,81
DKK	34.322	TDC A/S	214.730,26	212.705,35	2,62
			<hr/>	<hr/>	<hr/>
			604.871,31	616.406,59	7,58
EUR	3.198	Anheuser-Busch InBev SA	141.767,01	151.281,39	1,86
EUR	102	Bayerische Motorenwerke AG	5.422,91	5.279,52	0,07
EUR	2.291	Bechtle AG	58.892,69	60.024,20	0,74
EUR	459	Befimmo SICAFI	25.827,58	23.078,52	0,28
EUR	1.811	Belgacom SA	42.941,60	43.898,64	0,54
EUR	709	Bolsas y Mercados Espanoles SA	14.751,62	14.747,20	0,18
EUR	587	Bouygues SA	13.775,15	14.290,52	0,18
EUR	676	Dassault Systèmes SA	41.210,76	41.864,68	0,52
EUR	1.352	Deutsche Post AG Reg	14.531,60	16.061,76	0,20
EUR	1.592	Deutsche Telekom AG Reg	14.587,89	14.113,08	0,17
EUR	2.755	Duerr AG	86.957,75	93.670,00	1,15
EUR	4.245	Duro Felguera SA	21.892,59	21.479,70	0,26
EUR	5.877	EDP-Energias de Portugal SA Reg	14.414,59	14.051,91	0,17
EUR	9.014	Elisa Corp	140.419,28	145.395,82	1,79
EUR	1.549	Enagas SA	21.867,97	22.135,21	0,27
EUR	864	Endesa SA	15.721,63	13.694,40	0,17
EUR	917	ENI SpA	14.437,36	14.681,17	0,18
EUR	680	Eur Aero Defence and Space NV	15.155,76	16.425,40	0,20
EUR	1.867	Ferrovial SA	17.128,58	17.409,78	0,21
EUR	11.900	Freenet AG Reg	110.104,20	119.000,00	1,46
EUR	139	Fresenius SE & Co KGaA	9.667,74	9.935,72	0,12
EUR	1.125	Gas Natural SDG SA	14.642,77	14.923,13	0,18
EUR	1.643	Hannover Rueckversicherung AG Reg	59.421,62	62.967,98	0,77
EUR	9.932	Havas SA	31.993,61	31.593,69	0,39
EUR	808	Hermes Intl SA	214.146,48	186.122,80	2,29
EUR	143	Hugo Boss AG Pref	10.061,53	8.136,70	0,10
EUR	2.829	Iberdrola SA	14.179,70	13.689,53	0,17
EUR	1.380	Iberpapel Gestion SA	20.527,46	18.050,40	0,22
EUR	404	Icade EMGP	23.662,69	24.559,16	0,30
EUR	9.594	Immofinanz AG	20.921,19	22.258,08	0,27
EUR	200	Indus Holding AG	3.819,64	3.772,00	0,05
EUR	4.847	Kabel Deutschland Holding AG	197.337,36	190.075,11	2,34
EUR	46	Kinepolis Group NV	2.502,70	2.537,36	0,03
EUR	21.160	Koninklijke KPN NV	190.755,36	195.624,20	2,41
EUR	5.705	Mapfre SA Reg	13.753,54	14.005,78	0,17
EUR	3.426	Nexity A	69.410,62	60.006,39	0,74
EUR	986	Oesterreichische Post AG	23.587,51	22.973,80	0,28
EUR	860	Pirelli & C. SpA	5.875,65	5.594,30	0,07
EUR	3.772	Recordati Ind Chim e Farm SpA	24.002,40	21.066,62	0,26
EUR	596	Red Electrica Corporacion SA	19.576,19	19.706,74	0,24
EUR	3.469	Rémy Cointreau SA	217.336,90	215.390,21	2,65
EUR	359	SAP AG	15.699,99	14.665,15	0,18
EUR	3.401	SCOR SE	59.346,51	61.422,06	0,76
EUR	749	Sixt AG	10.108,93	10.227,60	0,13

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
EUR	4.413	Snam SpA	14.461,32	15.030,68	0,19
EUR	9.270	Suedzucker AG	211.509,04	228.505,50	2,81
EUR	1.635	Telekom Austria AG	14.423,23	15.104,13	0,19
EUR	1.739	Thales SA	42.986,81	42.431,60	0,52
EUR	14.224	TomTom NV	40.780,49	43.411,65	0,53
EUR	732	UCB	22.611,19	23.797,32	0,29
EUR	133	Volkswagen AG Pref	16.312,26	15.394,75	0,19
EUR	10.365	Wessanen NV	37.984,26	29.312,22	0,36
EUR	757	Wiener Versicherung Gruppe	20.790,66	23.179,34	0,29
EUR	589	Zodiac Aerospace	33.712,63	38.567,72	0,47
			<u>2.559.718,50</u>	<u>2.566.622,32</u>	<u>31,56</u>
GBP	35.097	Anite Plc	40.050,30	39.173,49	0,48
GBP	4.198	Babcock Intl Group Plc	36.180,77	36.957,15	0,46
GBP	18.864	BBA Group Plc	40.786,67	40.190,85	0,49
GBP	13.742	De La Rue Plc	148.475,16	146.637,39	1,80
GBP	9.060	Dignity Plc	88.475,65	89.031,72	1,10
GBP	11.855	Diploma Plc	48.985,76	48.202,61	0,59
GBP	32.844	Drax Group Plc	213.429,73	214.252,53	2,64
GBP	9.006	Filtrona Plc	41.670,61	41.005,85	0,50
GBP	5.355	Genus Plc	66.124,08	66.852,43	0,82
GBP	4.509	Hargreaves Serv Plc	59.035,70	58.557,62	0,72
GBP	34.290	Highland Gold Mining Ltd	76.024,11	77.161,16	0,95
GBP	168.447	Innovation Group (The) Plc	40.467,40	40.828,34	0,50
GBP	2.462	Kier Group Plc	39.924,00	40.077,48	0,49
GBP	18.883	Micro Focus Intl Plc	86.893,69	87.288,43	1,07
GBP	58.241	Moneysupermarket.com Gr PLC	71.356,81	73.196,71	0,90
GBP	6.015	Next Plc	194.207,84	197.053,36	2,42
GBP	45.766	Qinetiq Group Plc	73.663,77	72.637,34	0,89
GBP	5.663	Tate & Lyle Plc	47.072,02	47.753,04	0,59
GBP	4.174	The Go-Ahead Group Plc	68.888,36	68.995,31	0,85
GBP	9.705	WH Smith Plc	60.094,14	61.740,80	0,76
			<u>1.541.806,57</u>	<u>1.547.593,61</u>	<u>19,02</u>
NOK	3.146	Det Norske Oljeselskap ASA	18.971,48	35.729,90	0,44
NOK	2.066	Golar LNG Ltd	60.182,64	70.338,89	0,87
NOK	2.640	Orkla ASA A	14.331,31	15.213,03	0,19
NOK	7.412	Prosafe SE	38.662,91	39.210,62	0,48
NOK	229	Yara Intl ASA	7.585,08	7.093,12	0,09
			<u>139.733,42</u>	<u>167.585,56</u>	<u>2,07</u>
SEK	7.909	Axfood AB	218.260,63	225.195,63	2,77
SEK	3.686	Billerud AB	21.236,83	24.210,31	0,30
SEK	811	Elektro AB Shares B	24.625,56	27.180,30	0,33
SEK	1.268	Hexpol AB B	24.928,18	28.758,07	0,35
SEK	986	Hoeganaes AB B	21.124,97	23.524,75	0,29
SEK	2.418	Intrum Justitia AB	27.944,31	29.252,48	0,36
SEK	1.209	Lundin Petroleum AB	21.791,03	22.967,61	0,28
SEK	721	Swedbank AB A	6.795,18	7.216,82	0,09
SEK	7.918	Tele2 AB B	122.707,59	119.037,88	1,46
SEK	12.928	Unibet Group Plc SDR	216.435,90	230.064,57	2,83
			<u>705.850,18</u>	<u>737.408,42</u>	<u>9,06</u>
USD	544	Altisource Ptf Solutions SA	21.245,18	21.021,04	0,26
USD	1.145	MHP SA GDR repr 1 Share Reg S	10.284,92	9.443,21	0,12
USD	264	Signet Jewelers Ltd	8.821,83	8.936,89	0,11
			<u>40.351,93</u>	<u>39.401,14</u>	<u>0,49</u>
Summe Aktien			<u>6.220.390,78</u>	<u>6.327.029,66</u>	<u>77,79</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	254	Cofinimmo SICAFI	22.233,61	23.068,28	0,28
EUR	474	Fonciere des Regions	23.724,81	23.510,40	0,29
EUR	2.598	Nieuwe Steen Investments NV	30.421,01	24.551,10	0,30
EUR	753	Vastned Retail NV	24.424,75	26.053,80	0,32
EUR	436	Wereldhave NV	23.373,90	22.371,16	0,28
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>124.178,08</u>	<u>119.554,74</u>	<u>1,47</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>6.344.568,86</u>	<u>6.446.584,40</u>	<u>79,26</u>
Bankguthaben				946.151,30	11,63
Bankverbindlichkeiten				-158.213,17	-1,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				898.603,11	11,06
Gesamt				<u><u>8.133.125,64</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Zusätzlich ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES zum Zeitpunkt des Berichtes in CFD-Kontrakten (Contracts for Differences) verpflichtet. Der Bewertungswert dieser Kontrakte macht 22,33% des Nettovermögens des Teilfonds aus (siehe Erläuterung 10).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2011

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Telekommunikationsdienstleistungen	11,92 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	11,12 %
Software und Dienstleistungen	6,38 %
Investitionsgüter	4,21 %
Versorgungsbetriebe	4,03 %
Arzneimittel und Biotechnologie	4,00 %
Einzelhandel	3,77 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	3,36 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,08 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,94 %
Transportwesen	2,88 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,83 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	2,77 %
Medien	2,76 %
Rohstoffe	2,35 %
Energie	2,25 %
Versicherungen	1,99 %
Immobilien	1,83 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	1,71 %
Immobilienfonds	1,19 %
Automobile und Bestandteile	0,68 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	0,54 %
Banken	0,37 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,30 %
Gesamt	<u>79,26 %</u>

Zusätzlich ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES zum Zeitpunkt des Berichtes in CFD-Kontrakten (Contracts for Differences) verpflichtet. Der Bewertungswert dieser Kontrakte macht 22,33% des Nettovermögens des Teilfonds aus (siehe Erläuterung 10).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	19,02 %
Deutschland	10,48 %
Frankreich	9,11 %
Schweiz	8,01 %
Dänemark	7,58 %
Schweden	6,23 %
Niederlande	4,40 %
Belgien	3,28 %
Malta	2,83 %
Spanien	2,07 %
Finnland	1,79 %
Österreich	1,03 %
Bermuda-Inseln	0,98 %
Norwegen	0,72 %
Italien	0,70 %
Zypern	0,48 %
Großherzogtum Luxemburg	0,38 %
Portugal	0,17 %
Gesamt	<u>79,26 %</u>

Zusätzlich ist der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES zum Zeitpunkt des Berichtes in CFD-Kontrakten (Contracts for Differences) verpflichtet. Der Bewertungswert dieser Kontrakte macht 22,33% des Nettovermögens des Teilfonds aus (siehe Erläuterung 10).

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	24.073.826,02
Bankguthaben	13.615.527,48
Andere liquide Guthaben	2.256.760,02
Gründungskosten, netto	44.552,87
Ausstehende Zeichnungsbeträge	12.681,93
Zinsforderungen aus Bankguthaben	679,57
Nicht realisierter Gewinn aus Swappgeschäften	25.381,42
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	14.815,08
Forderungen aus Swapbasiswerterträgen	5.075,43
Gesamtaktiva	40.049.299,82

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.006.318,29
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	8.550,60
Verbindlichkeiten aus Swappgeschäften	28,37
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	760.527,98
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	77.397,16
Sonstige Passiva	1.606,39
Gesamtpassiva	1.854.428,79

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 38.194.871,03

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B 52.610,965
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 99,72

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C 6.843,554
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C CHF 100,28

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse D 24.429,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D USD 100,16

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I 5.500,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I 99,76

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse R 300.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I(E) 99,83

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

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

vom 15. Dezember 2011 bis zum 31. Dezember 2011

Erträge

Nettodividendenerträge	5.286,58
Zinserträge aus Bankguthaben	2.204,32
Gesamterträge	7.490,90

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	3.413,39
Erfolgsabhängige Provision	1.152,09
Depotbankgebühr	2.067,75
Bankspesen und sonstige Gebühren	393,00
Transaktionskosten	10.048,49
Honorare externer Dienstleister	11.900,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.829,25
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.724,52
Sonstige Aufwendungen	418,41
Gesamtaufwendungen	32.946,90

Summe der Nettoverlust

-25.456,00

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Swapkontrakten	-3.498,38
- aus Devisentermingeschäften	-4.028,37
- aus Devisengeschäften	-5.333,27

Realisiertes Ergebnis

-38.316,02

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	746.176,78
- aus Terminkontrakten	-760.527,98
- aus Swapkontrakten	25.381,42
- aus Devisentermingeschäften	14.815,08

Ergebnis

-12.470,72

Zeichnung von Aktien

38.207.341,75

Rücknahme von Aktien

-

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

38.194.871,03

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres

-

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

38.194.871,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen	
- zum 31.12.2011	38.194.871,03
Portfolio Turnover Rate (in %)	
(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro Nettoinventarwertberechnung kompensiert)	
- zum 31.12.2011	-44,22
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
- ausgegebene Aktien	52.610,965
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52.610,965
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 31.12.2011	99,72
TER pro Anteil der Klasse B (in %)	
- zum 31.12.2011	* -
* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ	
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
- ausgegebene Aktien	6.843,554
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.843,554
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2011	CHF 100,28
TER pro Anteil der Klasse C (in %)	
- zum 31.12.2011	* -
* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ	
Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	-
Anzahl der Anteile der Klasse D	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
- ausgegebene Aktien	24.429,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24.429,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse D	
- zum 31.12.2011	USD 100,16
TER pro Anteil der Klasse D (in %)	
- zum 31.12.2011	* -
* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ	
Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Anteile der Klasse I

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
- ausgegebene Aktien	5.500,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
<hr/>	
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.500,000

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I

- zum 31.12.2011	99,76
------------------	-------

TER pro Anteil der Klasse I (in %)

- zum 31.12.2011	* -
------------------	-----

* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ

Anzahl der Anteile der Klasse I(E)

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
- ausgegebene Aktien	300.000,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
<hr/>	
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	300.000,000

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I(R)

- zum 31.12.2011	99,83
------------------	-------

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

- zum 31.12.2011	* -
------------------	-----

* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	104	Acino Hg AG Reg	8.021,14	8.615,84	0,02
CHF	215	Banque Cantonale Vaudoise Reg	80.072,52	80.780,75	0,21
CHF	12	Chocolade Lindt & Spruengli AG Reg	306.762,80	310.198,08	0,81
CHF	1.520	Mobimo Holding AG Reg	254.400,96	260.359,52	0,68
CHF	6.771	Novartis AG Reg	296.737,99	299.428,85	0,78
CHF	978	Orior AG	39.173,05	39.061,34	0,10
CHF	328	Sonova Holding AG	24.463,15	26.538,29	0,07
CHF	13.575	Swiss Re AG	519.373,66	535.142,95	1,40
CHF	282	Swisscom SA Reg	79.439,45	82.650,15	0,22
			1.608.444,72	1.642.775,77	4,29
DKK	5.298	Coloplast A/S B	564.689,53	588.808,25	1,54
DKK	14.729	GN Great Nordic Ltd	93.578,50	95.878,45	0,25
DKK	3.669	Novo Nordisk A/S B	320.800,54	325.816,84	0,85
DKK	13.560	Novozymes AS B	318.255,90	323.482,14	0,85
DKK	6.245	Pandora A/S	42.793,15	45.374,11	0,12
DKK	1.711	Royal Unibrew A/S	71.877,80	74.013,83	0,19
DKK	61.418	TDC A/S	377.029,91	380.628,66	1,00
DKK	5.128	William Demant Holding	318.861,03	329.529,44	0,86
			2.107.886,36	2.163.531,72	5,66
EUR	2.499	Actividad Const y Servicios SA	56.376,22	57.227,10	0,15
EUR	9.057	Amadeus IT Holding SA A	107.656,82	113.529,50	0,30
EUR	604	AMAG Austria Metall AG	9.152,43	9.513,00	0,03
EUR	13.669	Anheuser-Busch InBev SA	617.347,14	646.612,05	1,69
EUR	5.827	Atlantia SpA	67.723,28	72.079,99	0,19
EUR	22.347	Atrium Eur Real Estate Ltd	70.831,80	77.812,25	0,20
EUR	452	Bayerische Motorenwerke AG	23.351,80	23.395,52	0,06
EUR	8.288	Belgacom SA	192.580,06	200.901,12	0,53
EUR	741	BIC SA	49.234,47	50.758,50	0,13
EUR	3.838	Bolsas y Mercados Espanoles SA	82.666,18	79.830,40	0,21
EUR	266	Boskalis Westminster NV	6.781,70	7.551,74	0,02
EUR	1.864	Bouygues SA	44.745,50	45.379,08	0,12
EUR	33.454	Cimentos de Portugal SA Reg	168.173,43	177.874,92	0,47
EUR	9.718	Dassault Systèmes SA	565.506,32	601.835,74	1,58
EUR	2.430	Delticom AG Reg	162.137,72	162.081,00	0,42
EUR	6.179	Deutsche Post AG Reg	69.187,74	73.406,52	0,19
EUR	8.932	Deutsche Telekom AG Reg	79.321,77	79.182,18	0,21
EUR	17.146	Drillisch AG	108.916,03	121.959,50	0,32
EUR	9.361	Duerr AG	304.433,79	318.274,00	0,83
EUR	9.479	Duro Felguera SA	48.381,88	47.963,74	0,13
EUR	34.338	EDP-Energias de Portugal SA Reg	81.447,17	82.102,16	0,22
EUR	1.313	Elecnor SA	13.040,70	13.103,74	0,03
EUR	3.014	Electricité de France	53.886,03	56.663,20	0,15
EUR	2.857	Elia Syst Operator SA NV	82.012,30	85.510,01	0,22
EUR	5.606	Elisa Corp	87.471,09	90.424,78	0,24
EUR	9.337	Enagas SA	131.257,79	133.425,73	0,35
EUR	12.340	Endesa SA	191.435,61	195.589,00	0,51
EUR	5.093	ENI SpA	77.506,24	81.538,93	0,21
EUR	14.720	Eur Aero Defence and Space NV	344.403,37	355.561,60	0,93
EUR	2.697	EXOR SpA Pref	35.229,86	37.919,82	0,10
EUR	37.286	Ferrovial SA	348.331,66	347.691,95	0,91
EUR	5.055	France Telecom SA	60.411,18	61.342,43	0,16
EUR	61.352	Freenet AG Reg	594.803,88	613.520,00	1,61
EUR	7.886	Fresenius SE & Co KGaA	546.665,81	563.691,28	1,48
EUR	725	Gameloft.com	3.371,92	3.509,00	0,01
EUR	6.054	Gas Natural SDG SA	78.135,62	80.306,31	0,21
EUR	145	Gesco AG Reg	8.991,80	9.161,10	0,02
EUR	872	Groupe Bruxelles Lambert SA	44.606,78	44.916,72	0,12
EUR	3.783	Grupo Catalana Occidente SA	45.123,13	46.417,41	0,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
EUR	10.888	Hannover Rueckversicherung AG Reg	404.619,26	417.282,60	1,09
EUR	41.941	Havas SA	126.647,99	133.414,32	0,35
EUR	25.745	Hellenic Telecom Org SA (OTE)	69.335,17	74.145,60	0,19
EUR	2.445	Hermes Intl SA	524.314,62	563.205,75	1,47
EUR	7.851	Hugo Boss AG Pref	464.086,90	446.721,90	1,17
EUR	17.289	Iberdrola SA	81.620,40	83.661,47	0,22
EUR	1.147	Icade EMGP	60.562,24	69.726,13	0,18
EUR	3.449	Iliad SA	323.085,62	328.862,15	0,86
EUR	8.335	Industria de Diseno Textil SA	521.041,69	527.438,80	1,38
EUR	3.604	Jungheinrich AG Pref	68.616,11	68.259,76	0,18
EUR	12.877	Kabel Deutschland Holding AG	503.591,40	504.971,56	1,32
EUR	29.282	Koninklijke Ahold NV	297.070,47	304.679,21	0,80
EUR	706	Koninklijke KPN NV	6.305,84	6.526,97	0,02
EUR	35.370	Mapfre SA Reg	86.673,83	86.833,35	0,23
EUR	8.312	Marr SpA	55.036,45	53.903,32	0,14
EUR	23.384	Motor Oil (Hellas) Cor Refi SA Reg	132.890,85	138.433,28	0,36
EUR	1.143	Neopost SA	57.515,83	59.504,58	0,16
EUR	14.291	Nexity A	234.705,15	250.306,87	0,66
EUR	3.576	Oesterreichische Post AG	79.256,65	83.320,80	0,22
EUR	4.354	Orion Corp (New) B	62.927,88	65.527,70	0,17
EUR	6.390	Pirelli & C. SpA	40.041,36	41.566,95	0,11
EUR	676	Porsche Automobile Hg SE Pref	27.836,39	27.952,60	0,07
EUR	15.717	Recordati Ind Chim e Farm SpA	86.539,39	87.779,45	0,23
EUR	3.276	Red Electrica Corporacion SA	106.097,73	108.320,94	0,28
EUR	2.387	Renault SA	62.636,53	63.971,60	0,17
EUR	616	RTL Group SA	45.912,95	47.425,84	0,12
EUR	6.220	Rémy Cointreau SA	376.634,11	386.199,80	1,01
EUR	13.290	SAP AG	560.152,61	542.896,50	1,42
EUR	588	Schoeller Bleckmann Oil Equip	39.288,64	40.113,36	0,11
EUR	31.629	SCOR SE	567.854,10	571.219,74	1,50
EUR	601	Sechillienne-Sidec	5.824,85	6.577,95	0,02
EUR	224	Sixt AG	2.968,59	3.058,72	0,01
EUR	14.410	Snam SpA	48.718,08	49.080,46	0,13
EUR	756	Société des Ciments Français	44.862,88	45.208,80	0,12
EUR	1.429	Sogefi SpA	2.671,33	2.783,69	0,01
EUR	6.063	Strabag SE	139.416,25	134.052,93	0,35
EUR	13.197	Suedzucker AG	324.325,56	325.306,05	0,85
EUR	9.146	Telekom Austria AG	80.977,52	84.490,75	0,22
EUR	17.744	Terna Rete Elettr Nazionale SpA	45.950,49	46.205,38	0,12
EUR	1.359	Tessi SA	93.545,09	95.130,00	0,25
EUR	2.251	Tipp24 SE Reg	71.933,83	74.283,00	0,19
EUR	55.820	TomTom NV	148.059,18	170.362,64	0,45
EUR	1.171	Total SA	45.369,80	46.254,50	0,12
EUR	6.826	UCB	218.528,45	221.913,26	0,58
EUR	4.605	Volkswagen AG Pref	530.602,10	533.028,75	1,40
EUR	45.035	Wessanen NV	120.582,81	127.358,98	0,33
EUR	1.577	Wiener Versicherung Gruppe	47.962,47	48.287,74	0,13
EUR	3.109	XING AG Reg	126.981,41	127.624,45	0,33
EUR	5.480	Zodiac Aerospace	348.755,02	358.830,40	0,94
			<u>14.183.571,89</u>	<u>14.553.574,37</u>	<u>38,12</u>
NOK	3.548	Algeta ASA	70.804,98	70.059,24	0,18
NOK	30.570	Det Norske Oljeselskap ASA	330.669,72	347.191,04	0,91
NOK	35.068	Electromagnetic GeoServices AS	58.034,65	60.193,98	0,16
NOK	452	Kongsberg Gruppen ASA	6.179,46	6.766,85	0,02
NOK	8.553	Orkla ASA A	48.234,51	49.286,77	0,13
NOK	22.404	Prosafe SE	116.130,17	118.520,61	0,31
NOK	3.758	Yara Intl ASA	108.330,86	116.401,46	0,30
			<u>738.384,35</u>	<u>768.419,95</u>	<u>2,01</u>
SEK	7.556	Axfood AB	208.845,59	215.144,54	0,56
SEK	5.230	Axis AB	77.669,51	81.328,09	0,21
SEK	24.072	Betsson AB B	399.071,61	409.462,31	1,07
SEK	15.584	Billerud AB	92.921,11	102.358,50	0,27
SEK	19.408	Elekta AB Shares B	617.112,35	650.450,49	1,70
SEK	1.113	Fastighets Balder AB B	2.877,83	3.161,58	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermögens
SEK	6.443	Hexpol AB B	138.106,26	146.126,38	0,38
SEK	1.916	Hoeganaes AB B	45.323,73	45.713,40	0,12
SEK	44.792	Intrum Justitia AB	522.921,11	541.884,66	1,42
SEK	30.937	Lundin Petroleum AB	545.119,54	587.716,23	1,54
SEK	5.482	Saab AB B	82.943,17	87.647,22	0,23
SEK	2.361	Swedbank AB A	23.053,72	23.632,33	0,06
SEK	36.759	Tele2 AB B	515.787,85	552.628,64	1,45
SEK	13.359	Unibet Group Plc SDR	223.329,91	237.734,57	0,62
			<u>3.495.083,29</u>	<u>3.684.988,94</u>	<u>9,64</u>
USD	8.655	Altisource Ptf Solutions SA	329.511,06	334.443,17	0,88
USD	2.809	Lyondellbasell Industries NV	68.617,64	70.279,08	0,18
USD	864	MHP SA GDR repr 1 Share Reg S	7.468,36	7.125,70	0,02
USD	6.856	Orthofix Intl NV	170.097,58	185.997,91	0,49
USD	1.934	Signet Jewelers Ltd	63.139,03	65.469,46	0,17
			<u>638.833,67</u>	<u>663.315,32</u>	<u>1,74</u>
Summe Aktien			<u>22.772.204,28</u>	<u>23.476.606,07</u>	<u>61,46</u>
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	1.558	Befimmo SICAFI	76.943,88	78.336,24	0,21
EUR	902	Cofinimmo SICAFI	77.936,33	81.919,64	0,21
EUR	1.885	Corio NV	59.181,98	63.345,43	0,17
EUR	1.441	Fonciere des Regions	64.425,58	71.473,60	0,19
EUR	987	Gecina Reg	55.480,49	64.155,00	0,17
EUR	8.202	Nieuwe Steen Investments NV	72.743,05	77.508,90	0,20
EUR	2.393	Vastned Retail NV	73.817,42	82.797,80	0,22
EUR	1.514	Wereldhave NV	74.916,23	77.683,34	0,20
Summe geschlossene Investmentfonds			<u>555.444,96</u>	<u>597.219,95</u>	<u>1,57</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>23.327.649,24</u>	<u>24.073.826,02</u>	<u>63,03</u>
Bankguthaben				13.615.527,48	35,65
Bankverbindlichkeiten				-1.006.318,29	-2,63
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.511.835,82	3,95
Gesamt				<u>38.194.871,03</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2011

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	6,51 %
Arzneimittel und Biotechnologie	5,12 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,84 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	4,66 %
Versicherungen	4,47 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,31 %
Investitionsgüter	4,26 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,24 %
Energie	3,72 %
Immobilien	3,01 %
Automobile und Bestandteile	2,62 %
Versorgungsbetriebe	2,24 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,88 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	1,85 %
Medien	1,80 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,60 %
Transportwesen	1,52 %
Rohstoffe	1,37 %
Immobilienfonds	0,98 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,94 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,43 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,39 %
Banken	0,27 %
Gesamt	<u>63,03 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2011

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Deutschland	13,17 %
Frankreich	10,32 %
Schweden	9,02 %
Dänemark	5,66 %
Spanien	5,03 %
Schweiz	4,29 %
Belgien	3,56 %
Niederlande	3,52 %
Norwegen	1,70 %
Italien	1,24 %
Österreich	1,06 %
Großherzogtum Luxemburg	1,02 %
Portugal	0,69 %
Malta	0,62 %
Griechenland	0,55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,49 %
Finnland	0,41 %
Zypern	0,31 %
Jersey	0,20 %
Bermuda-Inseln	0,17 %
Gesamt	<u>63,03 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	24.821.049,16
Bankguthaben	16.659.480,71
Andere liquide Guthaben	1.654.255,24
Gründungskosten, netto	62.210,35
Forderungen aus Wertpapiererträgen	30.642,30
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	146.746,91
Gesamtaktiva	43.374.384,67

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.680.741,66
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	105.133,01
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	2.997,33
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	127.840,95
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	96.943,93
Gesamtpassiva	2.013.656,88

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 41.360.727,79

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B 22.725,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B 100,19

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C 4.246,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C CHF 100,09

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse E 58.722,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E EUR 100,09

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I 1.800,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I 100,22

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I(E) 5.500,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I(E) EUR 100,11

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse R 300.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I(E) 100,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

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

vom 15. Dezember 2011 bis zum 31. Dezember 2011

Erträge

Nettodividendenerträge	30.642,30
Gesamterträge	30.642,30

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	8.990,08
Erfolgsabhängige Provision	2.702,79
Depotbankgebühr	2.494,55
Bankspesen und sonstige Gebühren	513,20
Transaktionskosten	18.764,46
Honorare externer Dienstleister	15.505,80
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.223,34
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.087,79
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	54,20
Sonstige Aufwendungen	763,50
Gesamtaufwendungen	54.099,71

Summe der Nettoverlust

-23.457,41

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	594,15
- aus Terminkontrakten	-7.489,23
- aus Devisentermingeschäften	36.144,51
- aus Devisengeschäften	-134.316,96
Realisiertes Ergebnis	-128.524,94

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	215.712,10
- aus Terminkontrakten	146.746,91
- aus Devisentermingeschäften	-127.840,95
Ergebnis	106.093,12

Zeichnung von Aktien

41.257.632,07

Rücknahme von Aktien

-2.997,40

Summe der Veränderungen des Nettovermögens

41.360.727,79

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres

-

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

41.360.727,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen
- zum 31.12.2011 41.360.727,79

Portfolio Turnover Rate (in %)

(Zeichnungen und Rücknahmen werden pro
Nettoinventarwertberechnung kompensiert)

- zum 31.12.2011 -40,12

Anzahl der Anteile der Klasse B

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres 0,000

- ausgegebene Aktien 22.725,000

- zurückgenommene Aktien 0,000

- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres 22.725,000

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B

- zum 31.12.2011 100,19

TER pro Anteil der Klasse B (in %)

- zum 31.12.2011 * -

* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ

Anzahl der Anteile der Klasse C

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres 0,000

- ausgegebene Aktien 4.274,000

- zurückgenommene Aktien -28,000

- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres 4.246,000

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C

- zum 31.12.2011 CHF 100,09

TER pro Anteil der Klasse C (in %)

- zum 31.12.2011 * -

* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ

Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)

- zum 31.12.2011 -

Anzahl der Anteile der Klasse E

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres 0,000

- ausgegebene Aktien 58.722,000

- zurückgenommene Aktien 0,000

- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres 58.722,000

Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E

- zum 31.12.2011 EUR 100,09

TER pro Anteil der Klasse E (in %)

- zum 31.12.2011 * -

* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
- ausgegebene Aktien	1.800,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.800,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2011	100,22
TER pro Anteil der Klasse I (in %)	
- zum 31.12.2011	* -
* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ	
Kennzahl der erfolgsabhängigen Provision (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	-
Anzahl der Anteile der Klasse I(E)	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
- ausgegebene Aktien	5.500,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.500,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I(E)	
- zum 31.12.2011	EUR 100,11
TER pro Anteil der Klasse I(E) (in %)	
- zum 31.12.2011	* -
* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ	
Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	-
Anzahl der Anteile der Klasse I(E)	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,000
- ausgegebene Aktien	300.000,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	300.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I(R)	
- zum 31.12.2011	100,34
TER pro Anteil der Klasse I(E) (in %)	
- zum 31.12.2011	* -
* TER nicht berechnet, da nicht repräsentativ	
Kennzahl der Performance-Fee (in % des durchschnittlichen Nettovermögens)	
- zum 31.12.2011	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	25.021	Ansell Ltd	370.758,07	372.955,04	0,90
AUD	45.987	APA Group Stapled Security	215.549,73	211.674,64	0,51
AUD	52.484	Brambles Ltd	377.224,65	385.236,44	0,93
AUD	47.437	Cabcharge Australia Ltd	221.909,50	217.862,58	0,53
AUD	10.028	Cardno Ltd	53.664,19	53.354,26	0,13
AUD	18.743	Computershare Ltd CPU	151.360,99	153.907,24	0,37
AUD	10.140	Consolidated Media Hgs Ltd	26.732,17	27.027,05	0,06
AUD	45.330	Crown Ltd	370.246,26	375.942,70	0,91
AUD	17.407	Fleetwood Corporation Ltd	215.335,82	213.958,98	0,52
AUD	71.045	FlexiGroup Ltd	145.017,66	135.831,28	0,33
AUD	7.959	Flight Centre Ltd	151.627,77	131.525,80	0,32
AUD	6.907	Forge Group Ltd	32.411,39	34.058,22	0,08
AUD	22.098	iiNet Ltd	62.899,56	64.789,77	0,16
AUD	9.181	National Australia Bank Ltd	217.834,70	219.862,03	0,53
AUD	125.323	Ramelius Resources Ltd	152.361,82	136.825,75	0,33
AUD	275.569	Sigma Pharmaceuticals Ltd	166.695,83	155.374,76	0,37
AUD	157.178	Spark Infrastructured Group	216.155,19	221.555,16	0,54
			3.147.785,30	3.111.741,70	7,52
CZK	5.278	CEZ AS	210.060,86	211.329,72	0,51
HKD	800.000	Anxin-China Holdings Ltd	126.902,66	150.391,43	0,36
HKD	409.000	Bank of China Ltd H	150.581,96	150.615,47	0,36
HKD	217.000	Bank of Communications Co Ltd H	150.336,55	151.718,94	0,37
HKD	268.000	China Citic Bank Corp Ltd H	152.268,41	150.798,31	0,36
HKD	176.000	China Foods Ltd	133.244,98	136.650,19	0,33
HKD	39.000	China Mobile Ltd	368.330,28	381.141,84	0,92
HKD	356.000	China Petroleum & Chem Corp H	374.849,62	374.500,41	0,90
HKD	650.000	China Telecom Corp Ltd H	365.844,36	369.926,87	0,89
HKD	858.000	Guangdong Investment Ltd	520.623,33	520.341,47	1,26
HKD	516.000	Guangshen Railway Co Ltd H	183.166,17	182.710,14	0,44
HKD	438.000	Hutchison Telecom HK Hgs Ltd	167.230,85	168.626,39	0,41
HKD	138.000	Lianhua Supermarket Hgs Co Ltd H	154.722,59	176.444,69	0,43
HKD	364.000	Minmetals Resources Ltd	152.566,73	154.197,57	0,37
HKD	49.500	Power Assets Holdings Ltd	364.168,35	366.163,86	0,88
HKD	280.000	Sitoy Group Holdings Ltd	100.432,98	106.355,58	0,26
			3.465.269,82	3.540.583,16	8,54
IDR	2.696.500	PT Media Nusantara Citra Tbk	382.240,18	389.568,86	0,94
ILS	3.531	Teva Pharma Ind Ltd	150.093,68	141.746,37	0,34
MXN	55.197	Fomento Econom Mexic SAB de CV Units 1B & 4D Shares	369.898,30	383.982,57	0,93
MXN	185.843	Grupo Bimbo SAB de CV	363.377,12	379.374,77	0,92
MXN	334.295	TV Azteca SAB de CV CPO repr 1 Sh A 1 Sh D-A 1 Sh D-L	206.082,10	213.091,64	0,51
			939.357,52	976.448,98	2,36
NZD	1.462	ANZ Banking Group Ltd	29.977,03	30.850,23	0,07
NZD	190.481	Kiwi Income Property Trust Units	149.451,74	150.022,45	0,36
NZD	20.212	Mainfreight Ltd MFT	148.726,04	156.037,04	0,38
NZD	69.353	Ryman Healthcare Group Ltd	141.504,59	146.560,78	0,35
NZD	26.762	Skellerup Holdings Ltd	27.573,13	28.381,85	0,07
NZD	9.147	Telstra Corp Ltd	29.641,91	31.384,45	0,08
NZD	2.465	Westpac Banking Corp	50.511,18	50.746,26	0,12
			577.385,62	593.983,06	1,43
PHP	1.544.900	Alliance Global Group Inc	368.334,19	364.376,51	0,88
PHP	2.130.000	Filinvest Land Inc PHP 1.00 Com	51.309,34	48.099,91	0,12
PHP	10.740	Globe Telecom Inc	256.826,58	277.564,33	0,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
PHP	206.800	Manila Water Co Inc	92.377,26	91.512,77	0,22
PHP	3.858.000	Megaworld Corp	151.495,99	149.603,10	0,36
PHP	68.040	Security Bank Corp	149.629,36	151.243,11	0,37
			<u>1.069.972,72</u>	<u>1.082.399,73</u>	<u>2,62</u>
SGD	272.000	First Resources Ltd	311.863,00	316.742,50	0,77
SGD	693.000	Golden Agri-Resources Ltd	373.448,99	382.120,00	0,92
SGD	25.000	SIA Engineering Co Ltd	65.401,58	66.129,41	0,16
			<u>750.713,57</u>	<u>764.991,91</u>	<u>1,85</u>
THB	45.300	Advanced Info Serv PCL Foreign Reg	211.452,23	201.540,53	0,49
THB	45.300	Advanced Info Serv PCL Units Nv DR	211.452,23	201.540,53	0,49
THB	19.000	Bangkok Dusit Medical Serv PCL Foreign Reg	48.195,23	49.335,02	0,12
THB	20.000	Bumrungrad Hospital PCL BH Foreign Reg	29.206,98	29.449,02	0,07
THB	343.200	Charoen Pokphand Foods PCL Foreign Reg	368.717,38	358.632,04	0,87
THB	33.600	Khonburi Sugar PCL Foreign Reg	11.867,68	11.703,61	0,03
THB	68.800	Lanna Resources (The) PCL Foreign Reg	52.071,79	50.325,52	0,12
THB	761.300	LPN Development PCL	312.667,02	308.569,98	0,75
THB	87.800	Ratchaburi Elec Generat Hg PCL Foreign Reg	123.434,47	122.330,59	0,30
THB	100.000	Siam Commercial Bk PCL Foreign Reg	373.378,70	364.154,53	0,88
THB	184.900	Thai Plastic Chem Pub Co Ltd Foreign	173.024,57	172.721,66	0,42
THB	201.700	Thai Union Frozen Products PCL Foreign Reg	369.024,55	373.636,79	0,90
THB	18.600	Total Access Communication PCL	53.310,15	40.934,14	0,10
			<u>2.337.802,98</u>	<u>2.284.873,96</u>	<u>5,54</u>
TRY	9.426	Alarko Carrier Sanay Ve Tic AS	149.084,88	152.273,83	0,37
TRY	14.080	Borusan Manne Boru Sanayi Tic	149.434,16	158.847,46	0,38
TRY	155.187	EIS Eczacibasi Ilac San ve Tic	149.715,67	147.953,71	0,36
TRY	58.508	Ford Otomotiv Sanayi AS	463.446,62	474.137,92	1,15
TRY	123.740	Ipek Dogal En Kay Ar veUr AS	151.454,38	144.188,56	0,35
TRY	26.828	Koza Altin Izletmeleri AS	376.054,45	356.664,62	0,86
TRY	81.182	Park Elekt Ure Ma San VeT AS	150.928,95	149.206,32	0,36
TRY	50.757	Soda Sanayii AS	87.302,14	88.717,21	0,21
TRY	48.936	Tekfen Holding AS	150.535,39	138.410,08	0,33
TRY	24.858	Trabzonspor Sport Yat Fut Tica	159.391,18	148.121,03	0,36
TRY	91.990	Trakya Cam Sanayii As	123.007,81	118.885,38	0,29
TRY	96.858	Turk Sise Cam	149.799,84	146.210,43	0,35
TRY	30.208	Turk Traktor ve Ziraat Maki AS	531.043,65	540.800,00	1,31
			<u>2.791.199,12</u>	<u>2.764.416,55</u>	<u>6,68</u>
USD	6.656	Gazprom Neft OSJC ADR Repr 5 Shs	147.965,14	156.416,00	0,38
USD	8.000	Jardine Matheson Holdings Ltd	372.481,58	376.400,00	0,91
USD	13.500	Jardine Strategic Hgs Ltd	373.418,70	373.545,00	0,90
USD	24.611	Magic Software Enterprises Ltd	132.901,56	127.238,87	0,31
			<u>1.026.766,98</u>	<u>1.033.599,87</u>	<u>2,50</u>
ZAR	38.096	Acucap Properties Ltd Uts	174.933,90	179.275,29	0,43
ZAR	11.464	Assore Ltd	292.102,64	298.134,98	0,72
ZAR	42.425	Barloworld Ltd	373.046,50	395.616,41	0,96
ZAR	199.594	Capital Property Fd Units	212.244,02	217.761,38	0,53
ZAR	49.751	Coronation Fd Managers Ltd	135.854,41	139.857,30	0,34
ZAR	37.309	DataTec Ltd	186.383,31	188.970,66	0,46
ZAR	238.699	DRDGold Ltd	144.602,89	135.977,14	0,33
ZAR	147.322	Firststrand Ltd	368.017,09	380.939,11	0,92
ZAR	25.069	Imperial Holdings Ltd	369.196,17	383.408,23	0,93
ZAR	39.649	JD Group Ltd	219.004,21	238.139,50	0,58
ZAR	2.480	Kumba Iron Ore Ltd	150.262,87	153.560,37	0,37
ZAR	22.273	Liberty Holdings Ltd	213.671,40	219.227,00	0,53
ZAR	150.611	Life Healthcare Gr Hgs Ltd	371.500,62	384.967,31	0,93
ZAR	80.638	Mediclinic Intl Ltd	326.591,49	335.533,97	0,81
ZAR	34.391	MTN Group Ltd	577.784,67	612.138,50	1,48
ZAR	66.032	Pretoria Portland Cem Co Ltd	214.639,63	223.977,27	0,54
ZAR	25.706	Remgro Ltd	365.495,49	377.615,57	0,91
ZAR	39.533	Reunert Ltd	300.005,34	308.430,84	0,75
ZAR	12.356	Tiger Brands Ltd	370.478,06	383.885,24	0,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
ZAR	20.129	Vodacom Group Ltd	213.349,22	221.855,23	0,54
ZAR	100.031	Vukile Property Fd Ltd Uts	176.771,07	181.480,39	0,44
			5.755.935,00	5.960.751,69	14,43
Summe Aktien			22.604.583,35	22.856.435,56	55,26
Geschlossene Investmentfonds					
AUD	103.238	Abacus Property Group Uts	202.863,88	201.085,43	0,49
AUD	117.337	BWP Trust Units	211.919,14	206.895,40	0,50
AUD	170.542	Mirvac Group	215.551,26	206.300,73	0,50
AUD	26.460	Westfield Group Stapled Sec Dist	214.940,59	211.849,91	0,51
			845.274,87	826.131,47	2,00
SGD	148.000	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	214.277,06	208.868,67	0,50
SGD	235.000	K-Real Estate Inv Trust Asia Units Dist	147.655,97	150.420,30	0,36
SGD	577.000	Lippo Malls Indon Retail Trust REIT	151.000,47	155.741,50	0,38
			512.933,50	515.030,47	1,24
Summe geschlossene Investmentfonds			1.358.208,37	1.341.161,94	3,24
Offene Investmentfonds					
Immobilienfonds (OGA)					
AUD	63.249	Charter Hall Retail REIT Units	213.981,46	207.487,08	0,50
AUD	63.060	Stockland Stapled Security	215.949,88	206.220,61	0,50
			429.931,34	413.707,69	1,00
SGD	253.000	Mapletree Industrial Trust REIT	212.614,00	209.743,97	0,51
Summe Immobilienfonds (OGA)			642.545,34	623.451,66	1,51
Summe des Wertpapierbestandes			24.605.337,06	24.821.049,16	60,01
Bankguthaben				16.659.480,71	40,28
Bankverbindlichkeiten				-1.680.741,66	-4,06
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.560.939,58	3,77
Gesamt				41.360.727,79	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2011

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Telekommunikationsdienstleistungen	6,07 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,83 %
Rohstoffe	5,65 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	5,48 %
Immobilien	3,96 %
Banken	3,61 %
Immobilienfonds	3,25 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	2,50 %
Versorgungsbetriebe	2,42 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,28 %
Automobile und Bestandteile	2,12 %
Energie	2,05 %
Investitionsgüter	1,76 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,59 %
Medien	1,51 %
Transportwesen	1,51 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,31 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,29 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,21 %
Versicherungen	1,11 %
Einzelhandel	1,11 %
Arzneimittel und Biotechnologie	1,07 %
Software und Dienstleistungen	0,97 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,35 %
Gesamt	<u>60,01 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2011

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Südafrika	14,43 %
Australien	10,79 %
Türkei	6,68 %
Thailand	5,54 %
Hongkong	4,67 %
China	3,75 %
Singapur	2,68 %
Philippinen	2,62 %
Mexiko	2,36 %
Neuseeland	1,16 %
Cayman-Inseln	1,03 %
Indonesien	0,94 %
Mauritius	0,92 %
Bermuda-Inseln	0,90 %
Israel	0,65 %
Tschechische Republik	0,51 %
Russland	0,38 %
Gesamt	<u>60,01 %</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Bankguthaben	22.583,06
Gesamtaktiva	22.583,06

Passiva

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	22.583,06
Gesamtpassiva	22.583,06

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0,00
---	------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	CHF 0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse F	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	0,00

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	19.167,32
Zentralverwaltungsaufwand	18.492,79
Honorare externer Dienstleister	5.000,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	11.912,66
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	350,63
Sonstige Aufwendungen	29.329,46
Gesamtaufwendungen	96.077,65

Summe der Nettoverlust

-89.094,06

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	58.034,39
- aus Terminkontrakten	-7.377,95
- aus Differenzkontrakten (CFD)	67.204,62
- 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 Differenzkontrakten (CFD)	-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 des Geschäftsjahres

3.413.023,05

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres

0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	3.413.023,05
- zum 31.12.2009	9.320.474,42
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.151,000
- ausgegebene Aktien	599,164
- zurückgenommene Aktien	-20.750,164
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	100,44
- zum 31.12.2009	92,15
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.131,755
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-1.131,755
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	CHF 95,90
- zum 31.12.2009	CHF 89,06
Anzahl der Anteile der Klasse F	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13.043,000
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-13.043,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse F	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	99,07
- zum 31.12.2009	91,35
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100,000
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-100,000
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	102,38
- zum 31.12.2009	93,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Aktiva

Bankguthaben	5.634,30
Gesamtaktiva	5.634,30

Passiva

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	5.634,30
Gesamtpassiva	5.634,30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse B	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse C	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	CHF 0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse E	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E	EUR 0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse I	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	0,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse M	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse M	EUR 0,00

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 Nettoverlust -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 des Geschäftsjahres 133.967.837,23

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES

Entwicklung des Nettovermögens (in USD)

zum 31. Dezember 2011

Nettovermögen	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	133.967.837,23
- zum 31.12.2009	10.456.873,75
Anzahl der Anteile der Klasse B	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	542.582,053
- ausgegebene Aktien	6.423,206
- zurückgenommene Aktien	-549.005,259
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse B	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	108,38
- zum 31.12.2009	99,92
Anzahl der Anteile der Klasse C	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40.236,551
- ausgegebene Aktien	834,000
- zurückgenommene Aktien	-41.070,551
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse C	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	CHF 107,45
- zum 31.12.2009	CHF 99,88
Anzahl der Anteile der Klasse E	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109.711,685
- ausgegebene Aktien	2.369,994
- zurückgenommene Aktien	-112.081,679
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse E	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	EUR 107,86
- zum 31.12.2009	EUR 99,89
Anzahl der Anteile der Klasse I	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	140.463,473
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-140.463,473
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse I	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	109,20
- zum 31.12.2009	99,94
Anzahl der Anteile der Klasse M	
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	269.775,294
- ausgegebene Aktien	160,000
- zurückgenommene Aktien	-269.935,294
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,000
Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse M	
- zum 31.12.2011	-
- zum 31.12.2010	EUR 108,58
- zum 31.12.2009	EUR 99,91

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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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 = 1,2986000 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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 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.

l) Swapkontrakte

Die Swapgeschäfte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und werden auf Grundlage der neu-berechneten Marktpreisen unter Verwendung der klassischen "Pricing"-Elemente, nämlich der Wert, der Volatilität der unterliegenden, die Zinssätzen und der Restlaufzeit der Swap. Realisierte oder nicht realisierte Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung sowie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

n) 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.

o) Transaktionskosten

Die Transaktionspreise enthalten bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte oder Wertpapier- und Finanzinstrumentgeschäfte in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen/- verminderungen aus Wertpapieren inbegriffen sind.

Diese Transaktionskosten sind hauptsächlich Maklergebühren.

Für die Periode vom 1. Juli 2011 bis zum 31. Dezember 2011 belaufen sich diese Transaktionskosten auf:

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	EUR	552.066,42
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES	USD	191.537,50
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	USD	976.589,14
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE	EUR	885,00
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES	EUR	22.170,79
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES	EUR	5.790,22
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES	USD	29.041,30

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der "Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens" unter der Rubrik "Transaktionskosten" ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus Gebühren, die in der Regel am Monatsende an die Depotbank gezahlt werden und aus Gebühren im Zusammenhang mit Derivatgeschäften. Diese Gebühren sind nicht in den oben genannten Beträgen enthalten.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

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
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	1,50	1,50	1,75	-	2,00	-	1,75
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES	1,50	-	-	1,50	2,00	2,00	1,75
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	1,50	-	-	-	2,00	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE	1,00	-	-	-	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES	1,75	1,75	-	-	2,00	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (aufgelöst am 28. Februar 2011)	1,50	1,50	-	1,50	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL (aufgelöst am 9. März 2011)	1,50	2,00	-	-	2,00	-	1,75
REYL (Lux) Global Funds - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES	2,00	2,00	2,00	-	-	-	-
REYL (Lux) Global Funds - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES	2,00	2,00	-	2,00	-	-	-

Name des Teilfonds	Prozentsatz pro Jahr (per Anteilklasse)						
	I	I(E)	J	L	M	N	R
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	1,00	-	-	-	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES	1,00	-	-	-	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	-	-	1,50	1,50	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE	-	-	-	-	-	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES	-	-	-	-	-	2,00	-

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Name des Teilfonds	Prozentsatz pro Jahr (per Anteilklasse)						
	I	I(E)	J	L	M	N	R
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (aufgelöst am 28. Februar 2011)	0,75	-	-	-	0,75	-	-
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL (aufgelöst am 9. März 2011)	1,00	-	-	-	-	-	-
REYL (Lux) Global Funds - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES	1,50	-	-	-	-	-	0,00
REYL (Lux) Global Funds - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES	1,50	1,50	-	-	-	-	0,00

Durch eine Vertriebsvereinbarung vom 16. Dezember 2011 hat CONVENTUM ASSET MANAGEMENT der REYL ASSET MANAGEMENT S.A. Genf, die als Fondsverwalter fungiert, die Verantwortung für die Verwaltung der Vermögenswerte aller Teilfonds der SICAV übertragen, ausgenommen diejenigen des Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE.

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Die Verwaltungsgebühr der Zielfonds, in denen der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE anlegt, beläuft sich auf höchstens 3,00% p.a., berechnet auf Grundlage des in den Zielfonds investierten Nettovermögens.

Erläuterung 4 - Erfolgsabhängige Provision

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 - EUROPEAN OPPORTUNITIES, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL (bis zum 9. März 2011) und REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (bis zum 28. Februar 2011) ist eine Provision fällig für jedes Quartal, in dem die Performance des Teilfonds die pro rata temporis zu erzielende Mindestrendite ("*Hurdle Rate*") übertrifft (die "*Outperformance*"), und der End-NIW pro Anteil den höchsten historischen End-NIW pro Anteil übersteigt ("*High-Watermark-Prinzip*"); in diesem Fall wird die erfolgsabhängige Provision auf die Differenz zwischen dem End-NIW pro Anteil und dem End-NIW der High Watermark angewandt.

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 (bis zum 9. März 2011);
- 10% p.a. der "*Outperformance*" des Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES (bis zum 28. Februar 2011).

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Die erfolgsabhängige Provision wird in der Rubrik "Erfolgsabhängige Provision" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

Für jedes Quartal, in dem die Wertentwicklung des Teilfonds positiv ist, fällt eine Provision von 20% der realisierten Performance für die Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES und REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES an. In dem Fall, dass der End-NIW über dem NIW liegt, bei dem die letzte erfolgsabhängige Provision erhoben wurde ("High-Water-Mark"), fällt eine erfolgsabhängige Provision an.

Die Performance der Teilfonds entspricht für jede Anteilklasse der Differenz zwischen dem NIW pro Anteil am Ende des laufenden Quartals ("End-NIW") und demjenigen am Ende des vorherigen Quartals ("Anfangs-NIW") in % (die "Performance"). Im ersten Quartal, in dem diese erfolgsabhängige Provision Anwendung findet, entspricht der Anfangs-NIW dem Erstzeichnungspreis eines Anteils der jeweiligen Anteilklasse.

Für die Anteilklasse R wird keine erfolgsabhängige Provision erhoben.

Die erfolgsabhängige Provision ist am Ende eines jeden Quartals zahlbar.

REYL ASSET MANAGEMENT S.A. Genf erhält die zum Ende jedes Quartals zu zahlenden erfolgsabhängigen Gebühren für alle Teilfonds, mit Ausnahme des Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE.

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

Erläuterung 5 - Gebühren bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Der Ausgabepreis entspricht dem Nettoinventarwert zuzüglich folgender Aufschläge zugunsten der Vertriebshändler:

- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN EQUITIES	max 5% des Ausgabebetrages
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES	max 5% des Ausgabebetrages
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES	max 5% des Ausgabebetrages
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - ELITE FRANCE-EUROPE	max 5% des Ausgabebetrages
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES	max 2% des Ausgabebetrages
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES	max 2% des Ausgabebetrages
- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES	max 2% des Ausgabebetrages

Es wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

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

Erläuterung 6 - 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 Klassen I und I(E), die ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne vom Artikel 174(2) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind, gilt eine verringerte Abonnementsteuer von 0,01%.

Gemäß Artikel 175(a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA investiert ist, die bereits der "*taxe d'abonnement*" unterliegen, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 7 - 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 8 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet.

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV:

- den Verpflichtungsansatz Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos 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 - ELITE FRANCE-EUROPE, REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES gewählt;
- die absolute VaR als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos für die Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES et REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES gewählt (siehe ungeprüfter Anhang zu den Erläuterungen zum Jahresabschluss).

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Erläuterung 9 - Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 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)
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse C					
CHF	4.995.917,02	EUR	4.096.894,49	30.03.2012	21.117,79
CHF	30.000,00	EUR	24.666,18	30.03.2012	62,15
					<u>21.179,94</u>
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse D					
USD	30.000,00	EUR	22.944,55	30.03.2012	138,43
USD	1.800.582,53	EUR	1.376.592,15	30.03.2012	8.835,39
					<u>8.973,82</u>
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - NORTH AMERICAN EQUITIES					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klassen E und G					
EUR	30.000,00	USD	39.306,00	30.03.2012	-316,04
EUR	5.244.508,03	USD	6.864.536,56	30.03.2012	-48.432,04
					<u>-48.748,08</u>
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse J					
CHF	941.263,82	USD	1.009.939,72	30.03.2012	-1.572,90
					<u>-1.572,90</u>
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse L					
EUR	7.172.969,13	USD	9.388.699,29	30.03.2012	-66.241,00
USD	38.652,00	EUR	30.000,00	30.03.2012	-337,96
					<u>-66.578,96</u>
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klassen C und N					
CHF	1.679.274,51	EUR	1.377.086,62	30.03.2012	7.098,30
EUR	103.587,19	CHF	126.187,84	30.03.2012	-426,46
					<u>6.671,84</u>
REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse C					
CHF	669.000,00	EUR	548.612,48	30.03.2012	2.827,87
					<u>2.827,87</u>
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse D					
USD	2.442.900,00	EUR	1.867.660,55	30.03.2012	11.987,21
					<u>11.987,21</u>

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
USD	4.400.000,00	AUD	4.406.609,91	30.04.2012	-61.582,03
USD	600.000,00	MXN	8.385.492,00	30.04.2012	4.523,71
USD	940.000,00	SGD	1.216.848,80	30.04.2012	1.201,61
USD	2.150.000,00	THB	67.921.252,00	30.04.2012	15.479,50
USD	2.200.000,00	ZAR	18.302.020,00	30.04.2012	-27.481,25
					<u>-67.858,46</u>
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klasse C					
CHF	427.358,80	USD	458.539,48	30.03.2012	-714,13
					<u>-714,13</u>
Devisentermingeschäfte in Verbindung mit Anteilen der Klassen E und I(E)					
EUR	6.417.929,58	USD	8.400.428,03	30.03.2012	-59.268,36
					<u>-59.268,36</u>

Erläuterung 10 - "Contracts For Differences" (CFD)

Zum 31. Dezember 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	2.997	A G Barr PLC CFD	GBP	43.513,19	-178,48
Kauf	19.227	APR Energy Plc CFD	GBP	229.906,07	-4.306,15
Kauf	53.672	ARM Holdings Plc CFD	GBP	380.314,52	16.825,19
Kauf	8.355	Aberforth Smaller Co Trust CFD	GBP	50.102,29	76,68
Kauf	1.202	Advanced Med Solut Group PLC CFD	GBP	1.323,63	-10,50
Kauf	47.870	Aer Lingus Group Plc CFD	EUR	30.397,45	-3.330,12
Kauf	30.426	Aggreko Plc CFD	GBP	734.554,76	76.111,65
Kauf	43.609	Amlin Plc CFD	GBP	163.847,89	3.460,70
Kauf	6.114	Anglo American Plc CFD	GBP	174.097,80	149,81
Kauf	100.231	Anite Plc CFD	GBP	111.872,75	2.344,73
Kauf	118.915	Ashtead Group Plc CFD	GBP	321.675,88	11.430,00
Kauf	62.122	Associated British Foods Plc CFD	GBP	823.126,28	9.254,49
Kauf	37.019	AstraZeneca Plc CFD	GBP	1.318.211,43	13.011,75
Kauf	79.480	Avocet Mining Plc CFD	GBP	175.520,42	-50.070,50
Kauf	369.402	BAE Syst Plc CFD	GBP	1.260.578,45	51.376,09
Kauf	124.205	BT Group Plc CFD	GBP	283.803,94	2.777,82
Kauf	64.808	BTG Plc CFD	GBP	243.341,71	14.316,17
Kauf	98.447	Babcock Intl Group Plc CFD	GBP	866.679,62	35.607,67
Kauf	417.701	Beazley Plc CFD	GBP	671.451,96	35.936,70
Kauf	26.578	Bellway Plc CFD	GBP	226.662,98	-126,35
Kauf	24.058	Berkeley Gr Hgs (The) Plc CFD	GBP	367.437,62	860,27
Kauf	81.660	Blinkx Plc CFD	GBP	74.772,90	-73.512,03
Kauf	122.967	Bodycote Plc CFD	GBP	386.800,79	-13.359,88
Kauf	1.244.931	Booker Group Plc CFD	GBP	1.102.682,34	-9.168,47
Kauf	19.617	Bovis Homes Group Plc CFD	GBP	103.126,04	753,68
Kauf	8.085	British American Tobacco Plc CFD	GBP	295.689,38	17.530,66
Kauf	13.999	British Sky Broadcast Gr Plc CFD	GBP	122.737,72	1.156,89
Kauf	37.788	Britvic Plc CFD	GBP	145.505,16	6.594,54
Kauf	102.202	Bunzl Plc CFD	GBP	1.081.396,80	101.264,48
Kauf	21.577	Burberry Group Plc CFD	GBP	306.043,27	-29.653,37
Kauf	70.102	C&C Group Plc CFD	EUR	201.192,74	2.764,31
Kauf	1.127	Carclo Plc CFD	GBP	3.911,97	-607,03
Kauf	147.468	Carillion Plc CFD	GBP	530.944,40	-41.900,95
Kauf	17.671	Cineworld Group Plc CFD	GBP	43.412,79	787,46
Kauf	3.620	Clarkson Plc CFD	GBP	49.742,07	3.748,44
Kauf	18.385	Close Brothers Group Plc CFD	GBP	136.325,90	-12.985,62
Kauf	6.537	Collins Stewart Plc CFD	GBP	6.768,12	2.031,22

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	9.308	Compass Group Plc CFD	GBP	68.072,39	1.886,19
Kauf	13.224	Computacenter Plc CFD	GBP	52.961,73	-4.758,35
Kauf	19.966	Cupid Plc CFD	GBP	45.167,52	-3.397,70
Kauf	113.138	Dairy Crest Group Plc CFD	GBP	455.010,26	-2.438,74
Kauf	58.002	De La Rue Plc CFD	GBP	618.924,59	-3.802,48
Kauf	57.645	Diageo Plc CFD	GBP	970.453,65	66.020,52
Kauf	27.781	Dignity Plc CFD	GBP	273.001,13	-4.854,31
Kauf	3.544	Diploma Plc CFD	GBP	14.409,96	868,75
Kauf	114.749	Dragon Oil Plc CFD	GBP	628.710,45	-115.289,61
Kauf	199.232	Drax Group Plc CFD	GBP	1.299.657,80	32.064,97
Kauf	50.660	Dunelm Group Plc CFD	GBP	263.043,85	-27.858,79
Kauf	10.423	E2V Technologies PLC CFD	GBP	13.193,09	-4.584,83
Kauf	76.977	Elan Corp Plc CFD	EUR	825.193,44	196.164,25
Kauf	233.865	Elementis Plc CFD	GBP	384.054,41	-22.088,90
Kauf	108.947	Entertainment One Ltd CFD	GBP	268.630,87	12.644,53
Kauf	17.615	Eros Intl Plc CFD	GBP	48.282,70	-4.501,40
Kauf	7.820	Euromoney Institutional Investor PLC CFD	GBP	58.500,58	-6.414,57
Kauf	8.102	Experian Plc CFD	GBP	84.902,76	6.638,03
Kauf	55.699	Fenner Plc CFD	GBP	267.074,09	6.995,45
Kauf	105.640	Ferrexpo Plc CFD	GBP	339.884,28	-35.497,20
Kauf	198.071	Filtrona Plc CFD	GBP	901.851,06	31.889,01
Kauf	163.067	GKN Plc CFD	GBP	357.182,84	-10.848,14
Kauf	4.225	Galliford Try Plc CFD	GBP	24.021,15	-404,06
Kauf	1.943	Genus Plc CFD	GBP	24.256,63	958,50
Kauf	64.608	Glanbia Plc CFD	EUR	298.812,00	5.661,86
Kauf	20.790	GlaxoSmithKline Plc CFD	GBP	366.174,57	20.783,67
Kauf	24.317	Grafton Group Plc Uts CFD	EUR	58.044,68	-1.520,23
Kauf	74.587	Greencore Group Plc CFD	EUR	46.989,81	1.478,55
Kauf	2.049	H&T Group PLC CFD	GBP	7.872,64	-1.737,22
Kauf	13.934	HSBC Holdings Plc CFD	GBP	81.898,31	1.829,38
Kauf	31.045	Hamworthy Plc CFD	GBP	306.562,50	64.069,71
Kauf	50.342	Hargreaves Serv Plc CFD	GBP	653.783,00	-15.656,74
Kauf	307.435	Highland Gold Mining Ltd CFD	GBP	691.806,40	6.376,19
Kauf	81.680	Hogg Robinson Group PLC CFD	GBP	55.604,58	1.759,60
Kauf	6.955	Hunting Plc CFD	GBP	62.435,53	74,64
Kauf	2.168	Hyder Consulting PLC CFD	GBP	9.471,65	-1.831,69
Kauf	27.982	IG Group Holdings Plc CFD	GBP	159.727,43	-3.943,56
Kauf	204.346	ITV Plc CFD	GBP	166.688,42	13.321,20
Kauf	22.038	Imagination Technologie Gr Plc CFD	GBP	144.816,47	1.344,13
Kauf	5.158	Imperial Tobacco Group Plc CFD	GBP	150.332,79	9.891,72
Kauf	155.203	Inchcape Plc CFD	GBP	545.046,61	-39.564,05
Kauf	56.370	Inmarsat Plc CFD	GBP	273.057,84	2.828,30
Kauf	39.882	Intermediate Capital Group Plc CFD	GBP	109.221,06	120,29
Kauf	105.834	Interserve Plc CFD	GBP	406.253,94	8.127,54
Kauf	563	John Menzies Plc CFD	GBP	3.571,56	62,47
Kauf	225.566	KCom Group Plc CFD	GBP	188.992,73	-8.083,25
Kauf	119.079	Kentz Corp Ltd CFD	GBP	601.479,80	-89.671,12
Kauf	2.965	Kerry Group Plc A CFD	EUR	83.865,03	6.866,94
Kauf	27.211	Kier Group Plc CFD	GBP	442.952,17	-15.669,59
Kauf	103.572	Kingfisher Plc CFD	GBP	310.792,20	-7.853,21
Kauf	258.185	Ladbrokes Plc CFD	GBP	401.742,50	9.872,11
Kauf	6.960	Land Securities Group Plc CFD	GBP	52.941,74	-3.637,22
Kauf	441.324	Lookers PLC CFD	GBP	268.081,60	-9.528,95
Kauf	11.691	Low & Bonar PLC CFD	GBP	5.597,38	-3.508,68
Kauf	107.620	Marks & Spencer Group Plc CFD	GBP	400.614,62	-10.728,29
Kauf	561.756	Marston's Plc CFD	GBP	616.917,67	-15.897,64
Kauf	15.890	May Gurney Integrated Serv Plc CFD	GBP	53.515,90	-3.641,47
Kauf	29.684	Melrose Plc CFD	GBP	120.802,18	-43.242,57
Kauf	250.842	Micro Focus Intl Plc CFD	GBP	1.159.540,56	39.096,97
Kauf	76.063	Millennium & Copthor Hotels Plc CFD	GBP	370.090,06	-1.821,84
Kauf	122.909	Mitchells & Butlers Plc CFD	GBP	343.954,99	3.461,13
Kauf	118.156	Moneysupermarket.com Gr PLC CFD	GBP	148.497,28	-15.411,48
Kauf	1.300.231	Monitise Plc CFD	GBP	466.890,66	-50.060,69
Kauf	129.486	Morrison Supermarkets Plc CFD	GBP	505.568,71	33.187,65
Kauf	395	Mulberry Group PLC CFD	GBP	6.978,42	-113,84
Kauf	8.683	NCC Group PLC CFD	GBP	86.756,03	2.691,15

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	309.094	National Express Group Plc CFD	GBP	825.028,32	13.646,15
Kauf	112.297	National Grid Plc CFD	GBP	840.081,83	-6.140,44
Kauf	23.118	New Britain Palm Oil Ltd CFD	GBP	197.155,34	-17.675,43
Kauf	29.380	Next Plc CFD	GBP	962.498,38	55.919,63
Kauf	28.519	Oxford Instruments Plc CFD	GBP	324.288,33	-8.351,92
Kauf	26.014	Paddy Power Plc CFD	EUR	1.158.013,21	116.756,30
Kauf	112.877	Paragon Group of Co Plc CFD	GBP	247.246,39	967,80
Kauf	681	PayPoint Plc CFD	GBP	4.499,45	334,77
Kauf	44.370	Pearson Plc CFD	GBP	642.611,09	36.919,64
Kauf	29.336	Petropavlovsk Plc CFD	GBP	215.948,12	-12.516,89
Kauf	64.786	Provident Financial Plc CFD	GBP	729.699,77	-75.862,32
Kauf	144.659	Qinetiq Group Plc CFD	GBP	229.594,99	-4.057,90
Kauf	162.959	RPC Group Plc CFD	GBP	698.288,35	12.942,83
Kauf	335.454	RSA Insurance Group Plc CFD	GBP	422.398,27	10.899,97
Kauf	2.447	Randgold Resources Ltd CFD	GBP	192.869,33	7.973,46
Kauf	173.039	Resolution Ltd CFD	GBP	520.694,14	-21.803,95
Kauf	31.786	Rightmove Group Plc CFD	GBP	473.292,56	-12.725,05
Kauf	3.810	Rio Tinto Plc CFD	GBP	142.511,01	-5.110,61
Kauf	19.693	Rockhopper Exploration PLC CFD	GBP	63.701,70	3.493,28
Kauf	2.408.790	Rolls-Royce Holdings PLC C Emission 12 CFD	GBP	2.883,18	2.883,18
Kauf	123.420	Rolls-Royce Holdings PLC CFD	GBP	1.102.779,73	61.759,59
Kauf	13.684	Rotork Plc CFD	GBP	316.114,05	13.930,10
Kauf	16.256	Royal Dutch Shell Plc A CFD	GBP	461.337,40	41.667,82
Kauf	25.439	Royal Dutch Shell Plc B CFD	GBP	747.219,18	42.331,42
Kauf	10.472	Rural Planning Services Gr Plc CFD	GBP	22.561,89	1.004,08
Kauf	179.732	Ryanair Holdings Plc CFD	EUR	669.142,24	-5.205,38
Kauf	21.282	Sage Group Plc CFD	GBP	74.942,56	6.961,86
Kauf	17.955	Scottish & Southern Energy Plc CFD	GBP	277.450,22	1.512,24
Kauf	308.871	Senior Plc CFD	GBP	632.188,60	9.342,93
Kauf	14.422	Shaftesbury Plc CFD	GBP	80.649,51	-4.940,48
Kauf	23.843	Shire Plc CFD	GBP	640.123,23	59.276,80
Kauf	108.675	Songbird Estates Plc CFD	GBP	149.589,43	10.275,37
Kauf	148.359	Spirit Pub Co Plc CFD	GBP	75.914,27	1.911,97
Kauf	33.611	Sports Direct Intl Plc CFD	GBP	85.851,77	-9.965,08
Kauf	54.009	Stagecoach Group Plc CFD	GBP	175.706,98	10.101,90
Kauf	195.983	TUI Travel Plc CFD	GBP	388.934,39	15.193,54
Kauf	158.138	Tate & Lyle Plc CFD	GBP	1.333.492,75	103.770,27
Kauf	277.885	Taylor Wimpey Plc CFD	GBP	124.729,68	-1.761,37
Kauf	60.680	Telecity Group Plc CFD	GBP	469.919,29	47.672,26
Kauf	17.549	Telecom Plus Plc CFD	GBP	162.369,81	1.584,96
Kauf	35.125	The Go-Ahead Group Plc CFD	GBP	580.608,55	49.882,46
Kauf	35.021	Travis Perkins Plc CFD	GBP	333.458,77	5.132,79
Kauf	26.383	Trinity Mirror Plc CFD	GBP	15.157,89	-1.882,11
Kauf	202.682	Unite Group Plc CFD	GBP	407.565,94	-1.807,14
Kauf	18.754	United Utilities Plc CFD	GBP	136.031,65	-794,36
Kauf	204.050	Vodafone Group Plc CFD	GBP	436.938,55	25.858,16
Kauf	136.267	WH Smith Plc CFD	GBP	866.896,77	-11.719,29
Kauf	90.530	WPP Plc CFD	GBP	731.966,65	24.764,50
Kauf	24.224	Weir Group Plc CFD	GBP	589.173,20	16.582,76
Kauf	12.903	Whitbread Plc CFD	GBP	241.546,56	-4.015,36
Kauf	55.898	William Hill Plc CFD	GBP	135.686,81	-17.709,34
Kauf	6.246	Xaar Plc CFD	GBP	18.129,55	-2.201,32
				<u>53.968.139,91</u>	<u>757.143,99</u>

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	914	APR Energy Plc CFD	GBP	10.929,12	-1.329,66
Kauf	1.428	ARM Holdings Plc CFD	GBP	10.118,67	330,06
Kauf	10.434	Aer Lingus Group Plc CFD	EUR	6.625,59	-886,89
Kauf	8.787	Ashtead Group Plc CFD	GBP	23.769,63	2.410,62

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	419	AstraZeneca Plc CFD	GBP	14.920,19	175,58
Kauf	7.199	Avocet Mining Plc CFD	GBP	15.897,98	-3.987,85
Kauf	4.417	BAE Syst Plc CFD	GBP	15.072,94	447,27
Kauf	1.045	Bellway Plc CFD	GBP	8.911,99	-71,05
Kauf	1.257	Berkeley Gr Hgs (The) Plc CFD	GBP	19.198,15	714,46
Kauf	6.912	Bodycote Plc CFD	GBP	21.742,15	-8.277,51
Kauf	40.259	Booker Group Plc CFD	GBP	35.658,91	602,24
Kauf	5.925	Britvic Plc CFD	GBP	22.814,60	507,78
Kauf	535	Burberry Group Plc CFD	GBP	7.588,32	-50,14
Kauf	7.541	C&C Group Plc CFD	EUR	21.642,67	675,67
Kauf	5.801	Carillion Plc CFD	GBP	20.885,94	-3.592,55
Kauf	7.091	Cineworld Group Plc CFD	GBP	17.420,64	663,73
Kauf	8.406	Dairy Crest Group Plc CFD	GBP	33.806,65	-2.115,39
Kauf	1.118	Diageo Plc CFD	GBP	18.821,53	909,87
Kauf	2.396	Dialight Plc CFD	GBP	20.046,45	-1.317,50
Kauf	10.105	Dragon Oil Plc CFD	GBP	55.365,36	-11.710,48
Kauf	2.281	Dunelm Group Plc CFD	GBP	11.843,72	5,18
Kauf	3.160	Elan Corp Plc CFD	EUR	33.875,20	6.767,46
Kauf	13.256	Elementis Plc CFD	GBP	21.769,08	188,82
Kauf	3.742	Fenner Plc CFD	GBP	17.942,71	704,54
Kauf	24.822	Glanbia Plc CFD	EUR	114.801,75	-3.038,71
Kauf	42.358	ITV Plc CFD	GBP	34.552,12	2.590,77
Kauf	8.940	Inchcape Plc CFD	GBP	31.395,76	-2.195,11
Kauf	2.891	Inmarsat Plc CFD	GBP	14.004,08	46,37
Kauf	7.354	Interserve Plc CFD	GBP	28.229,03	1.406,06
Kauf	1.000	John Menzies Plc CFD	GBP	6.343,80	0,00
Kauf	6.229	Kentz Corp Ltd CFD	GBP	31.463,29	-3.083,56
Kauf	11.772	Ladbrokes Plc CFD	GBP	18.317,53	870,26
Kauf	905	Land Securities Group Plc CFD	GBP	6.883,95	-24,92
Kauf	69.892	Low & Bonar PLC CFD	GBP	33.462,69	-22.983,97
Kauf	3.461	Millennium & Copthor Hotels Plc CFD	GBP	16.839,75	99,01
Kauf	1.096	NCC Group PLC CFD	GBP	10.950,66	568,16
Kauf	2.012	National Grid Plc CFD	GBP	15.051,56	432,04
Kauf	2.316	New Britain Palm Oil Ltd CFD	GBP	19.751,35	-944,88
Kauf	862	Nichols PLC CFD	GBP	5.476,09	169,73
Kauf	204	Oxford Instruments Plc CFD	GBP	2.319,68	-108,51
Kauf	4.621	Paddy Power Plc CFD	EUR	205.703,82	35.213,23
Kauf	8.353	Paragon Group of Co Plc CFD	GBP	18.296,46	61,99
Kauf	570	Pearson Plc CFD	GBP	8.255,31	469,52
Kauf	1.383	Persimmon Plc CFD	GBP	7.780,25	-504,22
Kauf	1.090	Petropavlovsk Plc CFD	GBP	8.023,71	-641,76
Kauf	1.952	Provident Financial Plc CFD	GBP	21.985,83	-1.804,46
Kauf	6.679	RPC Group Plc CFD	GBP	28.619,89	90,67
Kauf	11.875	RSA Insurance Group Plc CFD	GBP	14.952,81	244,48
Kauf	750	RWS Holdings PLC CFD	GBP	3.882,58	13,47
Kauf	4.698	Resolution Ltd CFD	GBP	14.136,82	-18,55
Kauf	2.114	Rolls-Royce Holdings PLC CFD	GBP	18.888,97	523,02
Kauf	532	Rotork Plc CFD	GBP	12.289,73	903,33
Kauf	56.137	Ryanair Holdings Plc CFD	EUR	208.998,05	-4.535,87
Kauf	17.399	Senior Plc CFD	GBP	35.611,79	-1.491,68
Kauf	8.483	Shire Plc CFD	GBP	227.746,73	11.481,34
Kauf	1.291	Smiths Group Plc CFD	GBP	14.139,07	167,05
Kauf	4.669	Sports Direct Intl Plc CFD	GBP	11.925,91	-1.085,85
Kauf	3.116	Telecity Group Plc CFD	GBP	24.130,99	3.212,13
Kauf	10.492	Vodafone Group Plc CFD	GBP	22.466,84	349,12
Kauf	2.657	WPP Plc CFD	GBP	21.482,77	682,17
Kauf	426	Weir Group Plc CFD	GBP	10.361,12	517,50
				<u>1.816.190,73</u>	<u>-586,37</u>

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Erläuterung 11 - Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2011 hatte der folgende Teilfonds der SICAV Verpflichtungen in folgenden Terminkontrakten:

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPEAN OPPORTUNITIES

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	18	SWISS MARKET INDEX FUT 03/12 EUX	CHF	-873.080,61	-32.759,05
Verkauf	33	CAC 40 FUT 01/12 MONEP	EUR	-1.044.615,00	-44.715,00
Verkauf	67	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/12 EUX	EUR	-1.546.360,00	-53.600,00
Verkauf	32	FTSE 100 Index FUT 03/12 LIFFE	GBP	-2.120.408,22	-52.665,49
					<u>-183.739,54</u>

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	70	SWISS MARKET INDEX FUT 03/12 EUX	CHF	-3.395.313,49	-103.473,48
Verkauf	95	CAC 40 FUT 01/12 MONEP	EUR	-3.007.225,00	-155.740,00
Verkauf	13	DAX Germany Index FUT 03/12 EUX	EUR	-1.917.500,00	-65.362,50
Verkauf	257	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/12 EUX	EUR	-5.931.560,00	-254.280,00
Verkauf	104	FTSE 100 Index FUT 03/12 LIFFE	GBP	-6.891.326,71	-181.672,00
					<u>-760.527,98</u>

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	46	S&P/ASX 200 Index FUT 03/12 SFX	AUD	-4.738.089,53	120.967,70
Verkauf	45	Hang Seng Index FUT 01/12 HKFE	HKD	-5.346.878,87	-26.556,70
Verkauf	23	MEXICO BOLSA FUT 03/12 MXE	MXN	-616.901,02	-13.333,81
Verkauf	20	MSCI Singapore Index ETS FUT 01/12 SIMEX	SGD	-926.351,51	12.955,97
Verkauf	92	THAI SET 50 FUT 03/12 SGX	THB	-2.066.358,45	37.678,95
Verkauf	718	Istanbul Stock Exchange National (The) 30 Index FUT 02/12 TKD	TRY	-2.371.149,36	46.861,43
Verkauf	128	FTSE/JSE AFRICA TOP40 INDEX FUT 03/12 SAF	ZAR	-4.531.913,30	-31.826,63
					<u>146.746,91</u>

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Erläuterung 12 - Swapkontrakte

Zum 31. Dezember 2011 bestanden folgende offene Swapkontrakte mit Morgan Stanley & Co Intl Ltd für den nachstehenden Teilfonds der SICAV:

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES

Anzahl der Kontrakte	Währung	Bein 1	Bein 2	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
-820	CHF	Autoneum Holding AG Reg	TOIS_1D	19.12.2013	-961,33
-644	CHF	Temenos Group AG Reg	TOIS_1D	19.12.2013	-850,01
-1.100	CHF	Huber & Suhner AG Reg	TOIS_1D	19.12.2013	-1.003,40
-10.625	CHF	EFG Intl Reg	TOIS_1D	19.12.2013	590,85
-6.026	CHF	Micronas Semiconductor Hg AG Reg	TOIS_1D	19.12.2013	345,20
-4.554	CHF	Bobst Group AG Reg	TOIS_1D	19.12.2013	-7.516,46
-6.517	DKK	Vestas Wind Systems A/S	CIBOR_1W	19.12.2013	-2.597,09
-2.359	EUR	Ackermans & Van Haaren SA	EONIA_1D	19.12.2013	-5.301,93
-15.542	EUR	Melia Hotels Intl SA	EONIA_1D	19.12.2013	914,15
-18.956	EUR	Stora Enso Oyj R	EONIA_1D	19.12.2013	-8.476,94
-12.976	EUR	Sequana Reg	EONIA_1D	19.12.2013	-2.608,64
-5.577	EUR	Alstom	EONIA_1D	19.12.2013	-7.228,73
-2.086	EUR	KHD Humboldt Wedag Intl AG	EONIA_1D	19.12.2013	415,03
-253.426	EUR	Kenmare Resources PLC	EONIA_1D	19.12.2013	-20.550,67
-9.795	EUR	Wienerberger AG	EONIA_1D	19.12.2013	-3.029,91
-346	EUR	Construccion y Aux de Ferro SA	EONIA_1D	19.12.2013	-2.717,02
-32.531	EUR	Balda AG	EONIA_1D	19.12.2013	-27.361,61
-3.404	EUR	Bauer AG	EONIA_1D	19.12.2013	-7.212,38
-6.242	EUR	CSM NV	EONIA_1D	19.12.2013	-2.386,56
-15.576	EUR	Finmeccanica SpA	EONIA_1D	19.12.2013	-3.715,25
-14.643	EUR	Advanced Metallurgical Gr NV	EONIA_1D	19.12.2013	-8.367,10
-9.887	EUR	Centrotherm Photovoltaics AG	EONIA_1D	19.12.2013	-1.546,29
-9.526	EUR	ArcelorMittal SA	EONIA_1D	19.12.2013	-9.095,33
-10.143	EUR	Veolia Environnement	EONIA_1D	19.12.2013	-4.968,72
-89.111	EUR	Sky Deutschland AG Reg	EONIA_1D	19.12.2013	-3.103,16
-12.188	EUR	Yoox SpA	EONIA_1D	19.12.2013	8.022,14
-2.812	EUR	Lemminkäinen Corp Oyj	EONIA_1D	19.12.2013	439,30
-15.096	EUR	TNT Express NV	EONIA_1D	19.12.2013	-1.705,22
-3.335	EUR	Areva	EONIA_1D	19.12.2013	-479,51
-40.009	EUR	Gamesa Corp Tecnologica SA	EONIA_1D	19.12.2013	-6.615,70
14.582	EUR	Paddy Power Plc	EONIA_1D	19.12.2013	53.032,20
-1.469	EUR	Vacon Oyj	EONIA_1D	19.12.2013	1.003,71
-11.354	EUR	YIT Oyj	EONIA_1D	19.12.2013	-20.347,71
-10.759	EUR	Beneteau SA	EONIA_1D	19.12.2013	-7.100,03
157.938	EUR	Ryanair Holdings Plc	EONIA_1D	19.12.2013	-8.647,97
-148.839	EUR	Falk Renewables SpA	EONIA_1D	19.12.2013	-5.903,25
16.898	EUR	C&C Group Plc	EONIA_1D	19.12.2013	144,46
6.524	EUR	Irish Continental Group Plc Uts 1 Share & 3 Red Shares	EONIA_1D	19.12.2013	3.047,10
-19.390	EUR	Mediaset Espana Com SA	EONIA_1D	19.12.2013	-3.396,15
-10.510	EUR	Grifols SA	EONIA_1D	19.12.2013	-5.438,89
-8.549	EUR	Neste Oil Oyj	EONIA_1D	19.12.2013	-2.097,72
-6.433	EUR	Galapagos Genomics NV	EONIA_1D	19.12.2013	-1.360,94
-18.533	EUR	Ansaldo STS SpA	EONIA_1D	19.12.2013	-7.110,02
-5.575	EUR	Zumtobel AG	EONIA_1D	19.12.2013	4.070,03
-27.472	EUR	Oriola-KD Corp B	EONIA_1D	19.12.2013	-1.589,28
-22.950	EUR	KloECKner & Co. SE Reg	EONIA_1D	19.12.2013	-24.983,31
-4.914	EUR	Tecnicas Reunidas SA	EONIA_1D	19.12.2013	-10.984,70
-13.061	EUR	STMicroelectronics NV	EONIA_1D	19.12.2013	-5.483,46
-44.507	EUR	Commerzbank AG	EONIA_1D	19.12.2013	-1.435,53
-2.225	EUR	HeidelbergCement AG	EONIA_1D	19.12.2013	-6.777,24
-5.096	EUR	Salzgitter AG	EONIA_1D	19.12.2013	-10.738,83
-6.090	EUR	Ten Cate NV	EONIA_1D	19.12.2013	-12.027,19
-5.814	EUR	ThyssenKrupp AG	EONIA_1D	19.12.2013	-4.699,94
-13.146	EUR	Konecranes Plc	EONIA_1D	19.12.2013	-11.078,66
-6.464	EUR	Tessenderlo Chemie NV Parts Soc	EONIA_1D	19.12.2013	-2.830,20
-65.137	EUR	Tubacex SA	EONIA_1D	19.12.2013	2.580,66
-5.837	EUR	Grupo Empresarial ENCE SA	EONIA_1D	19.12.2013	-614,79
-11.194	EUR	Amer Sports Corp A	EONIA_1D	19.12.2013	-2.373,32

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Kontrakte	Währung	Bein 1	Bein 2	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
-12.246	EUR	Uponor Oyj A	EONIA_1D	19.12.2013	-5.216,46
-26.963	EUR	Rautaruukki Oyj K	EONIA_1D	19.12.2013	-19.447,86
-132.235	EUR	M-real Corp	EONIA_1D	19.12.2013	-22.510,63
-18.023	EUR	Stockmann Oyj ABP B	EONIA_1D	19.12.2013	-6.197,10
-8.650	EUR	Alcatel-Lucent	EONIA_1D	19.12.2013	-858,27
-3.653	EUR	Altran Technologies SA	EONIA_1D	19.12.2013	-853,03
-10.814	EUR	Ets Maurel & Prom SA	EONIA_1D	19.12.2013	-7.201,55
-2.822	EUR	Lafarge SA	EONIA_1D	19.12.2013	-5.658,20
-378	EUR	Manitou BF SA	EONIA_1D	19.12.2013	-220,08
-2.740	EUR	Vallourec Usines Tubes	EONIA_1D	19.12.2013	-12.608,89
-255	EUR	Fugro NV	EONIA_1D	19.12.2013	-911,19
48.331	EUR	Elan Corp Plc	EONIA_1D	19.12.2013	61.772,43
990	EUR	Glanbia Plc	EONIA_1D	19.12.2013	112,96
-55.778	EUR	Impregilo SpA	EONIA_1D	19.12.2013	-5.937,95
-4.599	EUR	PKC Group Oyj	EONIA_1D	19.12.2013	-2.861,37
-4.232	EUR	Brunel Intl NV	EONIA_1D	19.12.2013	394,31
-15.013	EUR	ERG SpA	EONIA_1D	19.12.2013	-853,90
-98.697	EUR	Agfa Gevaert NV	EONIA_1D	19.12.2013	-13.321,37
45.515	GBP	National Express Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.592,31
8.119	GBP	Shaftesbury Plc	SONIA_1D	19.12.2013	719,93
711	GBP	Nichols PLC	SONIA_1D	19.12.2013	48,03
22.254	GBP	Imagination Technologie Gr Plc	SONIA_1D	19.12.2013	442,49
14.049	GBP	ON Semiconductor Corp	SONIA_1D	19.12.2013	-81,89
24.480	GBP	Brammer Plc	SONIA_1D	19.12.2013	6.213,65
861	GBP	Clarkson Plc	SONIA_1D	19.12.2013	605,78
5.913	GBP	Fenner Plc	SONIA_1D	19.12.2013	234,70
1.156	GBP	Oxford Instruments Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-71,83
-1.077	GBP	Umeco PLC	SONIA_1D	19.12.2013	-88,06
245.793	GBP	Petroceltic Intl Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-156,93
843	GBP	Telecom Plus Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-1,56
12.855	GBP	Diploma Plc	SONIA_1D	19.12.2013	728,24
4.979	GBP	Innovation Group (The) Plc	SONIA_1D	19.12.2013	74,27
8.811	GBP	Euromoney Istl Investor PLC	SONIA_1D	19.12.2013	-1.964,63
-7.946	GBP	Robert Walters PLC	SONIA_1D	19.12.2013	-145,72
5.786	GBP	A & J Mucklow Group Plc Dist	SONIA_1D	19.12.2013	809,86
-15.747	GBP	Nautical Petroleum Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-1.217,63
5.426	GBP	Dialight Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-1.243,30
-59.340	GBP	Faroe Petroleum Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-2.507,45
349	GBP	RWS Holdings PLC	SONIA_1D	19.12.2013	-94,38
12.467	GBP	Vectura Gr Plc	SONIA_1D	19.12.2013	408,77
3.930	GBP	NCC Group PLC	SONIA_1D	19.12.2013	751,46
306.609	GBP	Booker Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	7.103,50
-154.399	GBP	Bowleven Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-4.011,97
61.724	GBP	Micro Focus Intl Plc	SONIA_1D	19.12.2013	11.596,08
-947	GBP	Hardy Oil & Gas Plc	SONIA_1D	19.12.2013	36,51
26.836	GBP	Rockhopper Exploration PLC	SONIA_1D	19.12.2013	1.311,69
21.666	GBP	Hargreaves Serv Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-5.762,67
5.722	GBP	Cineworld Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	853,47
60.044	GBP	Eros Intl Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-2.548,84
49.323	GBP	Sports Direct Intl Plc	SONIA_1D	19.12.2013	4.285,35
23.598	GBP	TUI Travel Plc	SONIA_1D	19.12.2013	1.467,57
43.814	GBP	Blinkx Plc	SONIA_1D	19.12.2013	13.629,84
196.266	GBP	Monitise Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-1.188,92
-37.469	GBP	London Mining Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-6.079,91
2.797	GBP	Ferrexpo Plc	SONIA_1D	19.12.2013	480,39
60.044	GBP	Moneysupermarket.com Gr PLC	SONIA_1D	19.12.2013	5.555,89
63.043	GBP	Telecity Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	18.016,11
19.091	GBP	Rightmove Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	7.256,87
2.449	GBP	New Britain Palm Oil Ltd	SONIA_1D	19.12.2013	-517,27
44.934	GBP	Kentz Corp Ltd	SONIA_1D	19.12.2013	-8.006,93
1.912	GBP	Valiant Petroleum Plc	SONIA_1D	19.12.2013	438,62
-46.450	GBP	Heritage Oil Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-7.636,63
24.569	GBP	Shire Plc	SONIA_1D	19.12.2013	27.222,69
12.424	GBP	De La Rue Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-991,86
-103.493	GBP	Chariot Oil & Gas Ltd	SONIA_1D	19.12.2013	-14.147,22
72.625	GBP	ARM Holdings Plc	SONIA_1D	19.12.2013	31.632,12
15.675	GBP	WPP Plc	SONIA_1D	19.12.2013	6.824,19

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Kontrakte	Währung	Bein 1	Bein 2	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
67.534	GBP	Anite Plc	SONIA_1D	19.12.2013	420,75
78.928	GBP	Beazley Plc	SONIA_1D	19.12.2013	4.510,20
23.143	GBP	Segro Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.728,81
350	GBP	A G Barr PLC	SONIA_1D	19.12.2013	-30,34
-209.582	GBP	Cable & Wireless Worldwide Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-1.287,28
-36.382	GBP	Carphone Warehouse Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-3.818,30
11.858	GBP	APR Energy Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.378,73
2.637	GBP	Inchcape Plc	SONIA_1D	19.12.2013	263,34
1	GBP	Emis Group PLC	SONIA_1D	19.12.2013	-0,10
-37.427	GBP	Essar Energy PLC	SONIA_1D	19.12.2013	3.147,40
-37.385	GBP	Soco Intl Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-3.924,45
34.746	GBP	Resolution Ltd	SONIA_1D	19.12.2013	2.682,91
-295.405	GBP	Ocado Group PLC	SONIA_1D	19.12.2013	13.785,29
49.469	GBP	Entertainment One Ltd	SONIA_1D	19.12.2013	1.752,31
43.738	GBP	Abcam Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.888,96
13.808	GBP	Dignity Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-357,75
-857	GBP	Wolseley Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-2.024,76
-48.392	GBP	Intl Consolidated Air Gr SA	SONIA_1D	19.12.2013	-3.102,83
68.429	GBP	Rolls-Royce Holdings PLC	SONIA_1D	19.12.2013	25.683,14
13.481	GBP	Aggreko Plc	SONIA_1D	19.12.2013	4.296,14
222.366	GBP	Spirit Pub Co Plc	SONIA_1D	19.12.2013	5.301,51
49.161	GBP	Stagecoach Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	5.604,88
-47.751	GBP	Michael Page Intl Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-9.155,25
37.218	GBP	GKN Plc	SONIA_1D	19.12.2013	5.686,95
1.916	GBP	BT Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	88,57
46.451	GBP	National Grid Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.937,70
-7.312	GBP	Lonmin Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-2.978,10
57.770	GBP	Marston's Plc	SONIA_1D	19.12.2013	2.235,05
-5.587	GBP	Xstrata Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-934,56
3.562	GBP	Petropavlovsk Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-535,97
64.539	GBP	William Hill Plc	SONIA_1D	19.12.2013	12.408,32
32.340	GBP	Burberry Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	13.071,99
16.240	GBP	Next Plc	SONIA_1D	19.12.2013	23.807,55
18.144	GBP	Amlin Plc	SONIA_1D	19.12.2013	724,90
166.679	GBP	Highland Gold Mining Ltd	SONIA_1D	19.12.2013	14.158,13
83.174	GBP	ITV Plc	SONIA_1D	19.12.2013	2.074,30
17.408	GBP	Hamworthy Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-659,60
18.844	GBP	Berkeley Gr Hgs (The) Plc	SONIA_1D	19.12.2013	1.521,61
87.293	GBP	Falkland Oil and Gas Ltd	SONIA_1D	19.12.2013	4.953,11
11.080	GBP	Royal Dutch Shell Plc B	SONIA_1D	19.12.2013	5.160,54
28.074	GBP	IG Group Holdings Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-4.424,14
60.374	GBP	Filtrona Plc	SONIA_1D	19.12.2013	7.462,01
16.958	GBP	Inmarsat Plc	SONIA_1D	19.12.2013	1.404,70
-86.204	GBP	Bwin Party Digital Enterta Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-33.664,20
1.093	GBP	The Go-Ahead Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	833,84
13.239	GBP	Britvic Plc	SONIA_1D	19.12.2013	2.036,50
55.789	GBP	Drax Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.143,72
-210.979	GBP	Lloyds Banking Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-6.160,95
101.872	GBP	Qinetiq Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-2.472,68
51.381	GBP	WH Smith Plc	SONIA_1D	19.12.2013	16.542,98
14.835	GBP	Dunelm Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	1.494,20
2.073	GBP	Paragon Group of Co Plc	SONIA_1D	19.12.2013	212,53
12.914	GBP	Ashtead Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	726,11
4.534	GBP	BBA Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	52,34
-3.969	GBP	N.Brown Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	59,54
56.438	GBP	Bunzl Plc	SONIA_1D	19.12.2013	27.582,87
9.282	GBP	Carclo Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-1.201,00
71.378	GBP	Babcock Intl Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	29.782,69
-30.676	GBP	Premier Farnell Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-976,11
-132.986	GBP	Hays Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-5.113,05
4.101	GBP	SSE Plc	SONIA_1D	19.12.2013	2.245,76
44.282	GBP	Ladbrokes Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.644,16
11.508	GBP	John Menzies Plc	SONIA_1D	19.12.2013	674,26
27.186	GBP	Pearson Plc	SONIA_1D	19.12.2013	10.487,29
4.277	GBP	Persimmon Plc	SONIA_1D	19.12.2013	1.213,83
2.746	GBP	Rio Tinto Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.201,18
-348.007	GBP	Royal Bank of Scotland Gr Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-2.857,74

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

Anzahl der Kontrakte	Währung	Bein 1	Bein 2	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
84.702	GBP	Senior Plc	SONIA_1D	19.12.2013	7.367,81
-54.337	GBP	Invensys Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-7.875,42
646	GBP	Smiths Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	257,67
77.180	GBP	Tate & Lyle Plc	SONIA_1D	19.12.2013	24.355,44
-225.114	GBP	Taylor Wimpey Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-3.123,31
8.547	GBP	Travis Perkins Plc	SONIA_1D	19.12.2013	2.183,68
10.540	GBP	Vitec Group Plc (The)	SONIA_1D	19.12.2013	459,16
4.697	GBP	Vodafone Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	245,40
-68.341	GBP	Yule Catto & Co Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-8.941,33
10.260	GBP	Millennium & Cophor Hotels Plc	SONIA_1D	19.12.2013	645,55
30.326	GBP	Dairy Crest Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	4.864,93
21.026	GBP	BTG Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.357,25
5.481	GBP	Kier Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	2.016,30
-16.040	GBP	Reed Elsevier Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-1.011,37
54.205	GBP	RSA Insurance Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.458,15
6.147	GBP	Randgold Resources Ltd	SONIA_1D	19.12.2013	6.526,27
57.155	GBP	Dragon Oil Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-404,76
40.040	GBP	Interserve Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.085,05
40.579	GBP	Associated British Foods Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.293,10
28.231	GBP	Bodycote Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.598,60
3.505	GBP	Unite Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	166,43
53.551	GBP	Carillion Plc	SONIA_1D	19.12.2013	858,99
4.309	GBP	KCom Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	154,03
45.874	GBP	RPC Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	9.187,17
-18.458	GBP	Bovis Homes Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	-1.825,45
37.573	GBP	Diageo Plc	SONIA_1D	19.12.2013	23.488,90
55.886	GBP	Elementis Plc	SONIA_1D	19.12.2013	5.267,19
-204.533	GBP	Lonrho	SONIA_1D	19.12.2013	44,41
8.311	GBP	Rotork Plc	SONIA_1D	19.12.2013	3.938,92
59.553	GBP	BAE Syst Plc	SONIA_1D	19.12.2013	10.231,36
7.677	GBP	Provident Financial Plc	SONIA_1D	19.12.2013	225,65
4.309	GBP	Weir Group Plc	SONIA_1D	19.12.2013	5.859,91
2.787	GBP	AstraZeneca Plc	SONIA_1D	19.12.2013	847,65
-9.329	NOK	Subsea 7 SA	NIBOR_1W	19.12.2013	-7.960,17
-164.355	NOK	BW Offshore Ltd	NIBOR_1W	19.12.2013	-21.887,20
-1.013	NOK	Petroleum Geo-Services ASA	NIBOR_1W	19.12.2013	-1.093,15
-2.274	NOK	Veidekke ASA	NIBOR_1W	19.12.2013	-735,83
-73.318	NOK	DNO Intl ASA A	NIBOR_1W	19.12.2013	4.053,86
-17.676	NOK	Norsk Hydro ASA	NIBOR_1W	19.12.2013	-27,82
-33.475	SEK	New Wave Group AB B	STIBO_1W	19.12.2013	-1.896,14
-29.071	SEK	SSAB AB A	STIBO_1W	19.12.2013	-11.605,44
-10.362	SEK	NCC AB B	STIBO_1W	19.12.2013	-9.915,16
-36.521	SEK	Peab AB	STIBO_1W	19.12.2013	-18.407,05
-61.048	SEK	Husqvarna AB B	STIBO_1W	19.12.2013	-12.248,26
-39.103	SEK	Swedish Orphan Biovitrum AB	STIBO_1W	19.12.2013	-6.158,52
-3.219	SEK	Rezidor Hotel Group AB	STIBO_1W	19.12.2013	70,67
-18.738	SEK	Lindap Intl AB	STIBO_1W	19.12.2013	-10.553,86
-2.758	USD	Transocean Ltd	FEDEF_1D	19.12.2013	961,35
-25.239	USD	Velti Plc	FEDEF_1D	19.12.2013	-5.097,00
					<u>25.381,42</u>

Erläuterung 13 - Zentrale Korrespondenzstelle in Frankreich

Gemäß einer Vereinbarung vom 15. Juni 2005, ersetzt durch ein neues Vereinbarung vom 13. Dezember 2011, ist CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC), die Auftragsannahmestelle der SICAV REYL (Lux) GLOBAL FUNDS in Frankreich.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2011

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 14 - Vertreter und Vertriebsstelle in der Schweiz

Kraft einer Vereinbarung vom 1. Juli 2003 wurde REYL & Cie SA 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 SA auch mit dem Vertrieb der Anteile der SICAV in oder aus der Schweiz beauftragt.

Erläuterung 15 - 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 16 - "*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.

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 erfolgsabhängige Provision in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts gerechnet.

Erläuterung 17 - 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 SA, 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,
- 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, CACEIS Belgium, Brüssel,
- bei den Zahlstellen in den anderen Vertriebsländern der SICAV.

Erläuterung 18 - 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 Nettoinventarwertes des 28. April 2011 den 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.

Im Laufe des Geschäftsjahres hielt der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EMERGING DEBT OPPORTUNITIES im Wertpapierbestand die Anleihe "République de Côte d'Ivoire Step-up 10/31.12.32". Der Zinszahlungsrückstand in Höhe von 500.000 EUR wurde am 9. Februar 2011 abgeschrieben; dies wirkte sich auf den NIW pro Anteil mit -0,43% aus.

Erläuterung 19 - Nachfolgende Ereignisse

Mit Auswirkung auf den Nettoninventarwert zum 2. März 2012 hat der Verwaltungsrat der Sicav beschlossen, den Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - EUROPE LOW VOL zu liquidieren. Der Beschluss des Verwaltungsrats liegt darin begründet, dass die Rentabilität des Teilfonds durch den geringen Umfang seiner Vermögenswerte beeinträchtigt wird und keine Entwicklungsaussichten bestehen.

Aus diesem Grund hat der Verwaltungsrat ab dem Tag der Veröffentlichung der Bekanntmachung an die Aktionäre beschlossen, keine Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge für den Teilfonds mehr anzunehmen.

REYL (Lux) GLOBAL FUNDS

Ungeprüfter Anhang zu den Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011

Risikomanagementverfahren der Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES und REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES.

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat das Gesamtrisiko der SICAV berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet.

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der SICAV: die absolute VaR als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos für die Teilfonds REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES und REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES gewählt.

Der absolute potentielle Risikobetrag (VaR) errechnet sich aus den folgenden Faktoren:

- Art des Modells: parametrisch
- Vertrauensintervall: 99 %
- Beobachtungszeitraum: 3 Jahre (wöchentlich)
- Haltezeit: 1 Tag

Für den Beobachtungszeitraum vom 15. Dezember 2011 (Tag der Auflegung des Teilfonds) bis zum 31. Dezember 2011, für den Teilfonds:

- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EUROPEAN EQUITIES :
 - Anwendung des Grenzwertes als VaR-Minimum: 0,79 %
 - Anwendung des Grenzwertes als VaR-Maximum: 0,99 %
 - Anwendung des Grenzwertes als VaR-Mittelwert: 0,94 %
 - Fremdkapitalquote 31/12/11: 200 %

- REYL (Lux) GLOBAL FUNDS - LONG/SHORT EMERGING MARKETS EQUITIES :
 - Anwendung des Grenzwertes als VaR-Minimum: 0,06 %
 - Anwendung des Grenzwertes als VaR-Maximum: 0,68 %
 - Anwendung des Grenzwertes als VaR-Mittelwert: 0,44 %
 - Fremdkapitalquote 31/12/11: 110 %
 -