

RenAsset Management

RenAsset Select Funds plc

(ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds)

Offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

**RENASSET EASTERN EUROPEAN FUND
RENASSET OTTOMAN FUND
RENASSET NIGERIA FUND
RENASSET AFRICA EX S.A. FUND**

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

Registernummer: 282792

Inhalt

Allgemeine Informationen	1
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des Anlagemanagers	10
Bericht der Depotbank	14
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	15
Bilanz	16
Vergleichende Bilanz	17
Gewinn- und Verlustrechnung	18
Vergleichende Gewinn- und Verlustrechnung	20
Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens	22
Vergleichende Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens	23
Kapitalflussrechnung	24
Vergleichende Kapitalflussrechnung	25
Erläuterungen zum Jahresabschluss	27
Portfoliozusammensetzung	69
Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)	82
Finanzdaten	90
Sonstige Informationen	93

Allgemeine Informationen

Mitglieder des Verwaltungsrats	Andrew Edwards * (Vereinigtes Königreich) Adrian Harris (Vereinigtes Königreich) (zurückgetreten am 31. Dezember 2014) Blake Klein (Vereinigte Staaten von Amerika) (zurückgetreten am 27. Februar 2015) David Blair* (Irland) (bestellt am 27. Februar 2015) Desmond Dundon (Irland) (bestellt am 27. Februar 2015) Frank Mosier (Vereinigte Staaten von Amerika) (bestellt am 27. Februar 2015) John Walley * (Irland) (zurückgetreten am 27. Februar 2015) Hugh Ward * (Irland)
--------------------------------	---

* Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats

Eingetragener Sitz	Riverside Two Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland
--------------------	---

Secretary	Goodbody Secretarial Limited 25/28 North Wall Quay IFSC Dublin 1 Irland
-----------	---

Anlagenmanager/Vertriebsstelle**	Renaissance Asset Managers (UK) Limited Sun Court 4th Floor 66-67 Cornhill London EC3V 3NB Vereinigtes Königreich
----------------------------------	---

*Mit Wirkung zum 29. Dezember 2015 traten Frank Mosier, Desmond Dundon und David Blair als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zurück und Annett Hermida, Gareth Stafford und John Walley wurden als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft bestellt.

**Mit Wirkung zum 15. Dezember 2014 ersetzte Renaissance Asset Managers (UK) Limited die Renaissance Asset Managers (Guernsey) Limited als Anlagenmanager/Vertriebsstelle.

**Mori Capital Management Limited ersetzte am 29. Dezember 2015 Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Anlagenmanager der Gesellschaft. Mori Capital Management ist von der maltesischen Finanzaufsichtsbehörde lizenziert und zugelassen und von der Irischen Zentralbank zugelassen, um als Anlagenmanager zu agieren.

**Am 29. Dezember 2015 betraute Mori Capital Management die Renaissance Asset Managers (Südafrika) (Pty) Ltd mit der Erbringung von Anlageberatungen für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und den RenAsset Nigeria Fund. Renaissance Asset Managers (Südafrika) (Pty) ist von der südafrikanischen Financial Services Board lizenziert und zugelassen.

**Am 29. Dezember 2015 ersetzte Mori Capital Management Limited die Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsstelle für den RenAsset Eastern European Fund und den RenAsset Ottoman Fund und Renaissance Asset Managers (Südafrika) (Pty) ersetzte Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsstelle für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und den RenAsset Nigeria Fund.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer	Deloitte Buchprüfer und Revisionsprüfungsgesellschaft Deloitte & Touche House Earlsfort Terrace Dublin 2 Irland
Depotbank	BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited Guild House Guild Street IFSC Dublin 1 Irland
Verwalter und Registerstelle	BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited Riverside Two Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland
Anlageberater****	Renaissance Asset Managers (UK) Limited Sun Court 4th Floor 66-67 Cornhill London EC3V 3NB Vereinigtes Königreich **** Bis zum 15. Dezember 2014 fungierte Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Anlageberater des RenAsset Eastern European Fund, des RenAsset Ottoman Fund, des RenAsset Nigeria Fund und des RenAsset Africa ex S.A. Fund. Vom 15. Dezember 2014 agierte Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Anlagemanager für den Fonds.
Schweizer Vertretung	First Independent Fund Services Limited Klausstrasse 33 8008 Zürich Schweiz
Zahlstelle <i>in der Schweiz</i>	NPB New Private Bank Ltd Limmatquai 1 8022 Zürich Schweiz
<i>in Deutschland</i>	BHF-Bank AG Bockenheimer Landstrasse 10 60323 Frankfurt am Main Deutschland

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Zahlstelle <i>in Österreich</i>	Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Österreich
------------------------------------	---

Rechtsberater <i>in Irland</i>	A&L Goodbody IFSC North Wall Quay Dublin 1 Irland
-----------------------------------	---

Rechtsberater <i>in Deutschland</i>	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Park Tower Bockenheimer Anlage 44 60323 Frankfurt am Main Deutschland
--	--

Börsenmakler Sponsor	Davy Stockbrokers Davy House 49 Dawson Street Dublin 2 Irland
----------------------	---

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der RenAsset Select Funds plc (die „Gesellschaft“) legen Ihnen hiermit ihren Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 vor.

Bericht über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 und den geltenden Vorschriften verantwortlich.

Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Nach dem Gesetz hat der Verwaltungsrat entschieden, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie von der Europäischen Union („massgebende Rechnungslegungsgrundsätze“) angenommen wurden, zu erstellen.

Gemäss Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur genehmigen, wenn er davon überzeugt ist, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zum Ende des Geschäftsjahres sowie des Gewinns oder Verlusts der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vermittelt, und im Übrigen die Bestimmungen des Companies Act 2014 erfüllt.

Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses müssen die Verwaltungsräte:

- angemessene Bilanzierungsgrundsätze wählen und konsequent anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen abgeben, die angemessen und umsichtig sind;
- angeben, ob der Jahresabschluss gemäss den geltenden Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, diese Standards benennen und wesentliche Änderungen oder Abweichungen von diesen Standards sowie deren Begründung und Auswirkungen festhalten, und
- den Jahresabschluss auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es ist unangebracht anzunehmen, dass die Gesellschaft das Geschäft fortführen wird.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats bestätigen, dass sie die oben stehenden Anforderungen bei der Erstellung des Jahresabschlusses erfüllt haben.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, dass die Gesellschaft dafür sorgt oder veranlasst, dass ausreichende Buchführungsunterlagen vorhanden sind, die die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erläutern und aufzeichnen, so dass die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Finanzlage sowie der Gewinn oder Verlust der Gesellschaft jederzeit mit hinreichender Genauigkeit bestimmt werden können dass sichergestellt werden kann, dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats dem Companies Act 2014, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 und dem Börsenzulassungsvorschriften der Irish Stock Exchange entsprechen und dass der Jahresabschluss einer Prüfung unterzogen werden kann. Es ist ausserdem Aufgabe des Verwaltungsrats, das Vermögen der Gesellschaft zu schützen und daher angemessene Massnahmen zum Schutz vor Betrug und anderen Unregelmässigkeiten bzw. deren Aufdeckung zu ergreifen.

Aufzeichnungen

Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass er die Anforderungen der Abschnitte 281 bis 285 des Companies Act 2014 in Bezug auf die Pflicht zur ordnungsgemässen Buchführung durch den Einsatz von Personal mit einschlägigem Know-how und dem Unterhalt von EDV-Buchhaltungssystemen eingehalten hat. Die Aufzeichnungen der Gesellschaft befinden sich bei BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited, Riverside Two, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2.

Risikomanagementziele und -methoden

Die Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten, die in Erläuterung 9 zum Jahresabschluss ausgewiesen sind, werden für die Hauptrisiken erachtet, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahrs

Mit Wirkung zum 15. Dezember 2014 ersetzte Renaissance Asset Managers (UK) Limited die Renaissance Asset Managers (Guernsey) Limited als Anlagemanager.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2014 trat Adrian Harris als Verwaltungsratsmitglied zurück.

Mit Wirkung zum 27. Februar 2015 traten Blake Klein und John Walley als Verwaltungsratsmitglieder zurück. Am gleichen Datum wurden David Blair, DesmondDundon und Frank Mosier als Verwaltungsratsmitglieder bestellt.

Im Laufe des Geschäftsjahres gab es keine sonstigen wichtigen Ereignisse.

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

Geschäftsrückblick und zukünftige Entwicklung

Eine detaillierte Übersicht über die Aktivitäten der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 ist in den Berichten des Anlagemanagers enthalten.

Verwaltungsrat

Die folgenden Mitglieder des Verwaltungsrats waren zu irgendeinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres im Amt:

Andrew Edwards
Adrian Harris (zurückgetreten am 31. Dezember 2014)
Blake Klein (zurückgetreten am 27. Februar 2015)
David Blair (bestellt am 27. Februar 2015)
Desmond Dundon (bestellt am 27. Februar 2015)
Frank Mosier (bestellt am 27. Februar 2015)
John Walley (zurückgetreten am 27. Februar 2015)
Hugh Ward

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary an Anteilen der Gesellschaft

Abgesehen von den nachstehend angegebenen hat kein Verwaltungsratsmitglied während des Geschäftsjahrs oder am Ende des Geschäftsjahrs jemals ein wesentliches Interesse an bedeutenden Verträgen oder Vereinbarungen in Bezug auf das Geschäft der Gesellschaft gehabt, wie im Companies Act 2014 definiert.

Erlöse

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr sind in der Gewinn- und Verlustrechnung auf den Seiten 18 bis 19 ausgewiesen.

Ereignisse seit Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 9. November 2015 wurde der RenAsset Nigeria Fund eingestellt.

Mit Wirkung zum 16. November 2015 hat Northern Trust International Fund Administration Services (Irland) Limited die BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited als Verwalter ersetzt. Am gleichen Datum hat Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited als Depotbank ersetzt.

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2015 traten Frank Mosier, Desmond Dundon und David Blair als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zurück.

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2015 wurden Annett Hermida, Gareth Stafford und John Walley zu Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft bestellt. Mori Capital Management Limited hat Renaissance Asset Managers (UK) Limited am 29. Dezember 2015 als Anlagemanager der Gesellschaft ersetzt.

Mori Capital Management ist von der maltesischen Finanzaufsichtsbehörde lizenziert und zugelassen und von der Irischen Zentralbank zugelassen als Anlagemanager zu agieren.

Am 29. Dezember 2015 hat Mori Capital Management Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) Ltd beauftragt, für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und den RenAsset Nigeria Fund Anlageberatung zu erbringen. Renaissance Asset Managers (Südafrika) (Pty) ist von der südafrikanischen Financial Services Board lizenziert und zugelassen.

Am 29. Dezember 2015 ersetzte Mori Capital Management Limited die Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsstelle für den RenAsset Eastern European Fund und den RenAsset Ottoman Fund und Renaissance Asset Managers (Südafrika) (Pty) ersetzte Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsstelle für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und den RenAsset Nigeria Fund.

Dividenden

Die Verwaltungsratsmitglieder beabsichtigen nicht, an die Anteilsinhaber eine Dividende auszuschütten.

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

Der unabhängige Wirtschaftsprüfer, Deloitte, hat seine Bereitschaft erklärt, seine Aufgaben gemäss Abschnitt 383 (2) des Companies Act von 2014 weiterhin wahrzunehmen.

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung

Für die Gesellschaft gilt irisches Recht, das den Companies Act 2014, die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 und die Börsenzulassungsvorschriften der Irish Stock Exchange beinhaltet und dieses wird von der Gesellschaft eingehalten. Im Dezember 2011 hat die Irish Funds Industry Association („IFIA“) einen nicht gesetzlichen Corporate Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften („IFIA-Kodex“) herausgegeben, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen freiwillig übernommen werden kann. Es sollte berücksichtigt werden, dass der IFIA-Kodex bestehende Corporate Governance-Grundsätze widerspiegelt, die in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen auferlegt werden.

Der Verwaltungsrat hat den freiwilligen IFIA-Kodex mit Wirkung zum 1. Januar 2013 förmlich als Corporate Governance-Kodex der Gesellschaft verabschiedet. Der IFIA-Kodex kann unter www.irishfunds.ie eingesehen/heruntergeladen werden.

Rechnungslegungsprozess – Beschreibung der wichtigsten Merkmale

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung geeigneter interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Solche Systeme sind nicht auf das Ausschalten, sondern vielmehr auf die Steuerung des Risikos des Nichterreichens der Rechnungslegungsziele der Gesellschaft ausgelegt und können nur eine hinlängliche, aber keine absolute Absicherung gegen wesentliche falsche Darstellungen oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Prozesse für die internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme eingeführt, um eine effektive Aufsicht über den Finanzberichterstattungsprozess zu gewährleisten. Dazu zählt auch die Einsetzung des Verwalters, BNY Mellon Investment Servicing (International)Limited, um die Bücher der Gesellschaft unabhängig vom Anlagemanager und von der Depotbank zu führen. Der Verwalter ist vertraglich verpflichtet, ordnungsgemässe Geschäftsbücher und Aufzeichnungen gemäss den Vorgaben des Verwaltungsvertrags zu führen. Der Verwalter ist ausserdem vertraglich verpflichtet, einen den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Jahresbericht einschliesslich des Jahresabschlusses sowie den Halbjahresabschluss zur Prüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat zu erstellen.

Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert erforderlichenfalls wesentliche Bilanzierungs- und Rechnungslegungsangelegenheiten. Der Verwaltungsrat untersucht und beurteilt ausserdem von Zeit zu Zeit die Routinen des Verwalters für die Bilanzierung und die Rechnungslegung und überwacht und beurteilt ferner die Leistung, die Qualifizierung sowie die Unabhängigkeit des externen Wirtschaftsprüfers. Der Verwalter hat die Betriebsverantwortung für interne Kontrollen in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess sowie den Bericht des Verwalters an den Verwaltungsrat.

Risikobewertung

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, das Risiko von Unregelmässigkeiten durch Betrug oder Fehler bei der Rechnungslegung zu bewerten und sicherzustellen, dass Verfahren zur rechtzeitigen Erkennung interner und externer Angelegenheiten, die gegebenenfalls Einfluss auf die Rechnungslegung haben könnten, vorhanden sind. Der Verwaltungsrat hat auch Prozesse eingerichtet, um Veränderungen der Bilanzierungsrichtlinien und -empfehlungen zu identifizieren und sicherzustellen, dass diese Veränderungen im Jahresabschluss der Gesellschaft korrekt berücksichtigt werden.

Kontrolltätigkeiten

Der Verwalter ist vertraglich verpflichtet, Kontrollstrukturen zu definieren, einzurichten und aufrechtzuerhalten, um die Risiken zu steuern, die der Verwaltungsrat für die interne Kontrolle über die Rechnungslegung für wesentlich hält. Zu diesen Kontrollstrukturen zählen eine geeignete Aufteilung der Zuständigkeiten und spezifische Kontrolltätigkeiten, die darauf abzielen, das Risiko bedeutender Mängel bei der Rechnungslegung für jedes bedeutende Konto im Jahresabschluss und den dazugehörigen Erläuterungen im Geschäftsbericht der Gesellschaft zu erkennen oder zu verhindern. Beispiele für Kontrolltätigkeiten, die der Verwalter ausführt, sind die Genehmigung von Transaktionen, analytische Verfahren, Abgleiche und automatische Kontrollen in IT-Systemen. Preise von Anlagen, die von externen unabhängigen Quellen nicht verfügbar sind, müssen vom Verwaltungsrat geprüft und genehmigt werden.

Informationen und Kommunikation

Die Richtlinien der Gesellschaft und die Anweisungen des Verwaltungsrats, die für die Rechnungslegung relevant sind, werden aktualisiert und über geeignete Kanäle kommuniziert, wie z.B. E-Mail-Korrespondenz und Sitzungen sowie Versammlungen, um sicherzustellen, dass alle Informationsanforderungen an die Rechnungslegung vollständig und richtig erfüllt werden.

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Überwachung

Der Verwaltungsrat erhält regelmässig Darstellungen und prüft die Berichte von der Depotbank, dem Anlagemanager und dem Verwalter. Der Verwaltungsrat verfügt auch über einen jährlichen Prozess, um sicherzustellen, dass geeignete Massnahmen ergriffen werden, um die identifizierten Mängel zu berücksichtigen und zu beheben und die vom unabhängigen Wirtschaftsprüfer empfohlenen Massnahmen umzusetzen.

Angesichts der vertraglichen Verpflichtungen des Verwalters ist der Verwaltungsrat zu der Schlussfolgerung gelangt, dass die Gesellschaft aktuell keine getrennte interne Prüffunktion benötigt, damit der Verwaltungsrat die internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft bezüglich des Rechnungslegungsprozesses effektiv überwachen und kontrollieren kann.

Kapitalstruktur

Niemand verfügt über eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung an der Gesellschaft. Niemand verfügt über spezielle Kontrollrechte am Stammkapital der Gesellschaft.

Es gibt keine Beschränkungen der Stimmrechte.

Was die Berufung und Abberufung von Verwaltungsratsmitgliedern betrifft, gelten für die Gesellschaft ihre Satzung und irisches Recht, das den Companies Act 2014 beinhaltet, die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 und die Börsenzulassungsvorschriften der Irish Stock Exchange, soweit für Investmentfonds anwendbar, die alle von der Gesellschaft eingehalten werden. Die Satzung an sich kann durch einen Sonderbeschluss der Anteilsinhaber/Aktionäre geändert werden.

Vollmachten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, die geschäftlichen Angelegenheiten der Gesellschaft im Einklang mit der Satzung zu führen. Der Verwaltungsrat kann bestimmte Funktionen an den Verwalter und an Andere delegieren, sofern diese vom Verwaltungsrat überwacht und angeleitet werden. Der Verwaltungsrat hat das Tagesgeschäft der Gesellschaft an den Verwalter und das Investment-Management und die Vertriebsfunktionen an den Anlagemanager delegiert. Daher ist keines der Verwaltungsratsmitglieder Geschäftsführer.

Die Satzung sieht vor, dass der Verwaltungsrat alle Vollmachten der Gesellschaft ausüben kann, Geld auszuleihen, ihre Geschäfte oder Vermögenswerte oder Teile davon mit Hypotheken oder sonstig zu belasten, und diese Vollmachten an den Anlagemanager delegieren kann.

Der Verwaltungsrat kann in jedem der folgenden Fälle, mit Zustimmung der Depotbank, jederzeit und gelegentlich vorübergehend die Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) eines bestimmten Teilfonds und die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Anteilen aussetzen:

(a) in jedem Zeitraum (abgesehen von den üblichen Urlaubs- oder Wochenendschliessungen), in dem ein Markt oder eine anerkannte Börse geschlossen ist, der der Hauptmarkt oder die die anerkannte Börse für einen wesentlichen Teil der Anlagen des entsprechenden Teilfonds ist oder an dem der damit Handel eingeschränkt oder ausgesetzt ist;

(b) in jedem Zeitraum, in dem ein Notfall besteht, aufgrund dessen der Verkauf von Vermögenswerten der Gesellschaft, die einen wesentlichen Anteil des Vermögens der entsprechenden Klasse bilden, nicht praktikabel ist; oder wenn es nicht möglich ist, Gelder, die am Erwerb oder an der Veräusserung von Anlagen beteiligt sind, zu normalen Wechselkursen zu übertragen; oder wenn der Verwaltungsrat oder sein Beauftragter den Wert des Vermögens eines entsprechenden Teilfonds nicht ordnungsgemäss bestimmen können;

(c) während eines Ausfalls des Kommunikationsmittels, das normalerweise eingesetzt wird, um den Preis der Anlagen des entsprechenden Teilfonds oder aktueller Preise oder Kurse auf einem Markt oder an einer anerkannten Börsen zu bestimmen;

(d) wenn aus irgendeinem Grund die Preise irgendwelcher Anlagen der entsprechenden Klasse nicht angemessen, zügig oder richtig ermittelt werden können; oder

(e) während eines Zeitraums, in dem die Überweisung von Geldern, die an der Realisierung oder Bezahlung von Anlagen der entsprechenden Klasse beteiligt sein werden oder können, nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann;

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Vollmachten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

(f) in gegenseitiger Absprache zwischen der Gesellschaft und der Depotbank, um die Gesellschaft abzuwickeln oder einen Teilfonds aufzulösen; oder

(g) falls es aus irgendeinem anderen Grund unmöglich oder nicht praktikabel ist, den Wert eines wesentlichen Teils der Anlagen der Gesellschaft oder eines Teilfonds zu bestimmen.

Die Irische Zentralbank und die Irish Stock Exchange müssen unverzüglich über die Aussetzung und die Beendigung der Aussetzung unterrichtet werden und auch die Anteilsinhaber müssen unterrichtet werden, falls sie nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder mit hoher Wahrscheinlichkeit mehr als vierzehn (14) Tage andauern wird, und es werden auch Antragsteller oder Anteilsinhaber, die die Rücknahme von Anteilen beantragen, bei der Beantragung oder Einreichung des schriftlichen Rücknahmegesuchs unterrichtet. Im Rahmen des Machbaren werden alle angemessenen Schritte unternommen, um die Aussetzung so schnell wie möglich zu beenden.

Eingetragene Anteile können schriftlich mittels einer Urkunde übertragen werden. Die Übertragungsurkunde muss von einer Bestätigung des Übertragungsempfängers begleitet sein, dass er diese Anteile nicht im Auftrag oder zugunsten einer US-Person erwirbt. Im Todesfall eines Anteilsinhabers einer Anteilsinhabergemeinschaft wird (werden) nur der Überlebende oder die Überlebenden vom Verwalter als Inhaber oder Eigentümer der im Namen dieser gemeinsamen Anteilsinhaber eingetragenen Anteile anerkannt.

Der Verwaltungsrat kann die Eintragung einer Übertragung verweigern, wenn er weiss oder vernünftigerweise davon ausgeht, dass die Übertragung zum wirtschaftlichen Eigentum einer Person führt, das im Widerspruch zu irgendwelchen Einschränkungen am Eigentum steht, die der Verwaltungsrat gesetzt hat, oder das zu rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, finanziellen, steuerlichen oder sachlichen Verwaltungsnachteilen für den entsprechenden Teilfonds oder die Anteilsinhaber allgemein führen könnte.

Versammlungen der Anteilsinhaber

Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet normalerweise in Dublin im Monat Februar oder an einem anderen vom Verwaltungsrat festgelegten Datum statt. Die Anteilsinhaber erhalten in jedem Jahr, in dem ein geprüfter Jahresabschluss der Gesellschaft vorgestellt wird (zusammen mit den Berichten des Verwaltungsrats und der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft), spätestens 21 volle Tage vor dem für die Versammlung anberaumten Datum eine Benachrichtigung an ihre jeweils hinterlegte Adresse. Die Verwaltungsratsmitglieder können gelegentlich weitere Hauptversammlungen einberufen wie nach irischem Recht vorgesehen.

Jeder Anteil berechtigt den Inhaber, an den Versammlungen der Gesellschaft und des von diesen Anteilen vertretenen Teilfonds teilzunehmen und abzustimmen. Fragen können von einer Versammlung der Anteilsinhaber per Handzeichen entschieden werden, es sei denn, 2Anteilsinhaber oder Inhaber von mindestens 10 % der Anteile oder der Vorsitzende der Versammlung verlangen eine geheime Abstimmung. Bei einer Abstimmung per Handzeichen hat jeder Anteilsinhaber eine Stimme. Jeder Anteil gewährt dem Inhaber eine Stimme für Fragen, die mit der Gesellschaft zusammenhängen und den Anteilsinhabern für eine geheime Abstimmung vorgelegt werden.

Keine Anteilsklasse gewährt ihren Inhabern ein Vorzugs- oder Vorkaufsrecht oder irgendein Recht zur Teilhabe an den Gewinnen und Dividenden einer anderen Anteilsklasse oder irgendwelche Stimmrechte in Bezug auf Fragen, die ausschliesslich eine andere Anteilsklasse betreffen.

Jeglicher Beschluss, die Klassenrechte der Anteile zu ändern, erfordert die Zustimmung von drei Viertel der vertretenen oder anwesenden Anteilsinhaber, die bei einer Hauptversammlung der Klasse abstimmen. Das Quorum für jegliche Hauptversammlung der Klasse, die einberufen wurde, um über eine Änderung der Klassenrechte der Anteile zu entscheiden, muss eine solche Zahl von Anteilsinhabern sein, die aus zwei oder mehr Personen besteht, deren Beteiligung ein Drittel der Anteile ausmacht.

Jeder der Anteile ausser Zeichneranteilen berechtigt den Anteilsinhaber, gleichberechtigt proportional zu seiner Beteiligung an den Dividenden und am Nettovermögen der Gesellschaft teilzuhaben, für die die Anteile ausgestellt wurden, es sei denn, Dividenden wurden bereits erklärt, bevor er Anteilsinhaber wurde.

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Versammlungen der Anteilsinhaber (Fortsetzung)

Anteile des Managements berechtigen die Anteilsinhaber, die sie halten, an allen Hauptversammlungen der Gesellschaft teilzunehmen und abzustimmen, aber nicht, an den Dividenden oder am Nettovermögen der Gesellschaft teilzuhaben.

Zusammensetzung und Betrieb des Verwaltungsrats und der Ausschüsse

Es gibt aktuell fünf Verwaltungsratsmitglieder, die alle nicht geschäftsführende Verwaltungsräte sind und von denen mindestens zwei unabhängig vom Anlagemanager sind, wie es die Börsenzulassungsvorschriften der Irish Stock Exchange für Investmentfonds verlangen. Die Satzung sieht keinen Rücktritt der Verwaltungsratsmitglieder nach dem Rotationsprinzip vor. Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch durch die Anteilsinhaber mit einem ordentlichen Beschluss in Übereinstimmung mit den gemäss dem Irish Companies Act 2014 eingerichteten Verfahren abgesetzt werden. Der Verwaltungsrat kommt vierteljährlich zusammen. Es gibt keine Unterausschüsse des Verwaltungsrats.

Im Namen des Verwaltungsrats

Andrew Edwards

Hugh Ward

22. Januar 2016

Bericht des Anlagemanagers

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

RenAsset Eastern European Fund

Der Nettoinventarwert des Fonds ist im Berichtszeitraum in Euro um 20 % zurückgegangen, während der MSCI Emerging Europe 10/40Index im gleichen Zeitraum um 18.6 % einbrach. Sofern nicht anders angegeben, sind Performancezahlen für den 12-monatigen Berichtszeitraum angegeben.

Mit Ausnahme des ungarischen Index steckten die meisten europäischen Schwellenländer tief in den roten Zahlen. Tschechische Aktien verzeichneten ebenfalls eine bedeutende Outperformance und gaben in dem Zeitraum in Euro nur 1 % nach. Griechenland war weiterhin ereignisreich und machte mit seiner trüben wirtschaftlichen Lage viele Schlagzeiten; der Athens' ASE Index ging in Euro um 38 % zurück. Der Ölpreis bewegte sich im Berichtszeitraum um etwa 50 % nach unten, was für Länder wie Russland nicht vorteilhaft war. Der russische RTS Index gab im gleichen Zeitraum 19 % nach. Der türkische Markt übertraf die regionalen Wettbewerber leicht, bekam jedoch seinen Anteil am allgemeinen Marktabverkauf ab und büsste im Prüfzeitraum etwa 15 % ein.

Die Underperformance des Fonds beruhte vor allem auf einigen seiner Bestände in Russland und Griechenland im letzten Quartal 2014. Zum 1. Januar 2015 hat sich die Strategie des Fonds durch die Einsetzung von Aziz Unan, dem Manager des RenAsset Ottoman Fund seit Auflegung, geändert. Der neue Manager pflegt eine langfristige Bottom-up-Titelauswahl und sein Anlagestil beim RenAsset Ottoman Fund hat ein bedeutendes Alpha über die Benchmark-Indizes und die Vergleichsgruppe generiert.

Infolge des Managerwechsels hat der Fonds sein russisches Engagement in exportorientierte russische Unternehmen, die harte Währungen einnehmen, verschoben. Nachdem der Ölpreis sich eine Zeit lang im Bereich 100-110 USD bewegte, begann der Ölpreis im 3. Quartal 2014 nachzugeben und erreichte im Januar 2015 ein Tief von 42 USD. Da die russische Wirtschaft stark vom Export von natürlichen Rohstoffen abhängt, ist der russische Rubel (RUB) sehr wichtig. Der Rubel stürzte zwischen September 2014 und Januar 2015 bemerkenswerterweise von etwa 37 RUB für einen US-Dollar auf fast 70 RUB ab. Der Fonds erhöhte deutlich sein Engagement in Gazprom sowie die Stahlhersteller Severstal und Novolipetsk. Was Gazprom angeht, so ging der Marktwert des Unternehmens während des Abverkaufs auf c. 50 Mrd. USD zurück, während Gazprom aufgrund unserer Berechnungen 2014 in Bezug auf die Generierung von freiem Cashflow ein Rekordjahr verzeichnete. Dies wird auch durch die Tatsache belegt, dass das Unternehmen in den letzten Jahren zu einem der grössten Dividendenausschütter in Osteuropa geworden ist. Der Fonds hat Anfang 2015 auch sein Engagement in die Sberbank deutlich vergrössert und seine Beteiligung an Norilsk Nickel ausgebaut, da das Unternehmen hohe Dividenden ausschüttet.

Als ein insgesamt Energie importierendes Land profitiert die Türkei von einem niedrigeren Ölpreis. Sie verliert in solchen Zeiten jedoch aufgrund niedrigerer Kaufkraft in diesen Ländern Exportgeschäfte nach Russland und in andere ölproduzierende Länder im Nahen Osten. Ausserdem kommen jedes Jahr etwa 4 Millionen russische Touristen in die Türkei. Die Rubelabwertung hat in der Saison 2014/2015 einfach nicht geholfen. Im Juni 2015 wurden in der Türkei allgemeine Parlamentswahlen abgehalten. Obwohl die regierende AKP fast 41 % der Stimmen erhielt, war sie nicht in der Lage, alleine eine Regierung zu bilden. Aus den Koalitionsgesprächen ging auch keine Einigung auf eine Koalitionsregierung hervor. Daher wurde für den 1. November 2015 eine Wiederholung der Wahlen geplant. Der Fonds führte in den Sommermonaten ein relativ geringes Engagement in der Türkei. Den sommerlichen Abverkauf nahm er jedoch als Gelegenheit war, selektiv erneut zu kaufen, vor allem einige der türkischen Blue Chip-Banken, die attraktiv bewertet wurden. Der Fonds verkaufte seine Beteiligung an der Cash-and-Carry-Kette Bizin Toptan. Der Fonds kaufte Karsan, da der Fondsmanager der Ansicht ist, dass die Aktie ein bedeutendes Wachstums- und Aufwärtspotenzial bietet.

Der Fonds reduzierte sein Engagement in Griechenland deutlich und verkaufte eine Reihe von Aktien, die nicht der Anlagephilosophie des neuen Fondsmanagers entsprachen. Der Fonds eröffnete jedoch eine Position in Metka in Griechenland, da der Fondsmanager der Ansicht ist, dass die Aktie angesichts ihrer grossen Nettobarmittelposition starkes Wertpotenzial bietet.

Der Fonds war in einer Handvoll tschechischer, ungarischer und rumänischer Aktien engagiert, hat jedoch aus Bewertungsgründen ein deutliches Untergewicht bei polnischen Aktien. Der Wechsel des Managers und der Anlagephilosophie begann Früchte zu zeigen, da der Fonds vom 1. Januar bis zum 30. September in Euro 1.4 % verlor, während der MSCI Emerging European 10/40 (net return) Index um 2.6 % nachgab.

Bericht des Anlagemanagers

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

RenAsset Ottoman Fund

Der Nettoinventarwert des Fonds ist im Berichtszeitraum in Euro (Anteilsklasse C) um 13.6 % zurückgegangen, während der MSCI Emerging Europe 10/40 Index im gleichen Zeitraum um 18.6 % einbrach. Sofern nicht anders angegeben, sind Performancezahlen für den 12-monatigen Berichtszeitraum angegeben.

Mit Ausnahme des ungarischen Index steckten die meisten europäischen Schwellenländer tief in den roten Zahlen. Tschechische Aktien verzeichneten ebenfalls eine bedeutende Outperformance und gaben in dem Zeitraum in Euro nur 1 % nach. Griechenland war weiterhin ereignisreich und machte mit seiner trüben wirtschaftlichen Lage viele Schlagzeiten; der Athens' ASE Index ging in Euro um 38 % zurück. Der Ölpreis bewegte sich im Berichtszeitraum um etwa 50 % nach unten, was für Länder wie Russland nicht vorteilhaft war. Der russische RTS Index gab im gleichen Zeitraum 19 % nach. Der türkische Markt übertraf die regionalen Wettbewerber leicht, bekam jedoch seinen Anteil am allgemeinen Marktabverkauf ab und büsste im Prüfzeitraum etwa 15 % ein.

Der Fonds nutzte die sinkenden Kurse in Russland 2014, um sein Nettoaktienengagement in das Land allmählich zu erhöhen, indem er ausgewählte Aktien kaufte, die im quantitativen und qualitativen Anlageprozess des Fondsmanagers gut abschnitten. 2014 und 2015 verkörpern den wirklich uneingeschränkten und nicht Benchmark-orientierten Auswahlstil und die entsprechende Strategie des Fondsmanagers. Während das Nettoaktienengagement in russische Aktien Anfang 2014 bei 13 % lag, stieg es innerhalb eines Jahres auf 50 % im Q1 2015 an. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass es bei ausgewählten russischen Aktien deutliches Aufwärtspotenzial gab, da die Kurse in harten Währungen 2014 stark eingebrochen waren.

Nachdem der Ölpreis sich eine Zeit lang im Bereich 100-110 USD bewegt hatte, begann der Ölpreis im 3. Quartal 2014 nachzugeben und erreichte im Januar 2015 42 USD pro Barrel. Da die russische Wirtschaft stark vom Export von natürlichen Rohstoffen abhängt, stürzte der russische Rubel (RUB) zwischen September 2014 und Januar 2015 ebenfalls von etwa 37 RUB für einen US-Dollar auf fast 70 RUB ab. Der Fonds nutzte den Abverkauf in Russland, um sein Engagement in russische Aktien in diesem Zeitraum vorsichtig zu erhöhen. Gazprom und Sberbank waren die beiden grössten Positionen des Fonds in Russland. Der Fonds hat eine bedeutende Position in Gazprom aufgebaut, nachdem er einige Zeit lang gar keine Aktien im Fonds hatte. Der Grund liegt darin, dass Gazprom vor einigen Jahren einen Marktwert von etwa 110 Mrd. USD hatte und gerademal 1 Mrd. USD an freiem Cashflow pro Jahr generierte. Der Marktwert des Unternehmens ging während des Abverkaufs auf ca. 50 Mrd. USD zurück, während Gazprom aufgrund unserer Berechnungen 2014 ein Rekordjahr in Bezug auf freien Cashflow verzeichnete. Dies wird auch durch die Tatsache belegt, dass das Unternehmen in den letzten Jahren zu einem der grössten Dividendenausschütter in Osteuropa geworden ist. Der Fonds fügte auch ein paar ausgewählte Stahlaktien in Russland hinzu, nämlich Severstal und Novolipetsk. Diese Unternehmen waren jahrelang in Ungnade gefallen und wurden stark abverkauft, bis sie wieder attraktiv bewertet waren. Die finanziellen Zahlen 2014 wiesen ebenfalls darauf hin, dass die Rentabilität fast die Kurve geschafft hat.

Als ein insgesamt Energie importierendes Land profitiert die Türkei von einem niedrigeren Ölpreis. Sie verliert in solchen Zeiten jedoch aufgrund niedrigerer Kaufkraft in diesen Ländern Exportgeschäfte nach Russland und in andere ölproduzierende Länder im Nahen Osten. Ausserdem kommen jedes Jahr etwa 4 Millionen russische Touristen in die Türkei. Die Rubelabwertung hat in der Saison 2014/2015 einfach nicht geholfen. Im Juni 2015 wurden in der Türkei allgemeine Parlamentswahlen abgehalten. Obwohl die regierende AKP fast 41 % der Stimmen erhielt, war sie nicht in der Lage, alleine eine Regierung zu bilden. Aus den Koalitionsgesprächen ging auch keine Einigung auf eine Koalitionsregierung hervor. Daher wurde für den 1. November 2015 eine Wiederholung der Wahlen geplant. Der Fonds führte in den Sommermonaten ein relativ geringes Engagement in der Türkei. Den sommerlichen Abverkauf nahm er jedoch als Gelegenheit war, selektiv erneut zu kaufen, vor allem einige der türkischen Blue Chip-Banken, die attraktiv bewertet wurden.

Der Fonds war in einer Handvoll tschechischer, ungarischer und rumänischer Aktien engagiert, hat jedoch aus Bewertungsgründen polnische Aktien eher gemieden. Nachdem der Fonds einige Jahre keine Aktien von ihr hatte, entschied der Fondsmanager 2014, Anteile an der OTP Bank in Ungarn zu kaufen, da er der Ansicht war, dass die Probleme mit der Bilanz der Bank und der Bankenbranche behoben worden seien. In Rumänien hielt der Fonds Positionen in Fondul und den Anlagevehikeln SIF 2 und SIF 5, die aufgrund ihres Nettoinventarwerts mit deutlichem Rabatt gehandelt wurden.

Bericht des Anlagemanagers

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

RenAsset Nigeria Fund

Im 6-monatigen Zeitraum, der im September 2015 endete, gab der RenAsset Nigeria Fund 9.15 % nach. Der Rückgang war vor allem der Finanzbranche geschuldet.

Die Anlagephilosophie und der Investmentprozess des Fonds ist es, in Unternehmen zu investieren, die geringes Risiko und hohe Qualität kombinieren und wo wir Aktien zu einem angemessenen Preis erwerben können.

Unser Schwerpunkt bleibt in der Finanzbranche, gefolgt von Basiskonsumgütern und Grundstoffen. Die wichtigsten Änderungen in der Branchenallokation waren eine weitere Verringerung um etwa 9 % im Finanzwesen und auch eine Verringerung um etwa 20 % bei den Basiskonsumgütern, wobei der Erlös in die Geldmittelbestände gelegt wurde. Wir hatten unser Engagement in zweitklassige nigerianische Banken zuvor verringert, aber da Ausländer weiterhin nigerianische Aktien verkauften, sahen wir, dass sich in allen Sektoren in Nigeria Schwäche ausbreitete, und zwar trotz einiger attraktiver Bewertungen, weshalb wir unsere Geldmittelressourcen auf 13 % erhöhten, um ein Polster zu haben, das wir reinvestieren können, wenn wir den Eindruck haben, dass der Markt näher am Tiefpunkt angelangt ist.

Der Markt weist Bewertungen auf, die im Augenblick sehr günstig sind. Leider waren wir nicht in der Lage, diese Barmittel wieder in diese günstigen Aktien zu investieren, da die Grösse des Fonds zurückgegangen war und er sich in eine Situation bewegte, in der sich die laufenden Kosten des Fonds erheblich auf sämtliche Renditen für unsere Anleger auswirkten. Es wurde entschieden, den Fonds zu schliessen, was nach dem Datum dieses Berichts erfolgte.

Nach dem Wahlsieg von Buhari sahen wir während dieses Zeitraums viele gute Entscheidungen der Regierung und eine starke Ausrichtung auf die Bekämpfung der Korruption. Zudem erlebten wir einen längeren Zeitraum, während dem Nigeria nicht imstande war, ein Kabinett zu bilden, was bei den Anlegern zu einer gewissen Verunsicherung führte. Inzwischen wurde ein Kabinett gebildet, ein abgespecktes Geldsparkabinett, bestehend aus Personen mit strengen Antikorruptionsmandaten. Die Regierung machte Vorstösse zur Verringerung der Ausgaben, da ihre Einnahmen aus Erdöl aufgrund der aktuellen Ölpreise niedriger bleiben als in der Vergangenheit. Aus diesem Grund haben die Menschen weniger Geld, Beamte wurden zu spät bezahlt und Gehaltserhöhungen wurden eingestellt oder reduziert.

In einem Versuch, die Inflation niedrig zu halten, hat die Regierung mit verschiedenen Massnahmen die Währung gestützt und doppelte Anstrengungen unternommen, um die lokale Produktion aufzubauen und die Importe zu reduzieren. Die meisten Anleger sind davon überzeugt, dass sich die Währung abschwächen wird. Nach unserem Dafürhalten ist in den derzeitigen Kursen nigerianischer Aktien eine Abwertung der Währung und mehr eingepreist. Zwei Dinge, auf die wir achten würden, um mit einer Neubewertung von Nigeria zu rechnen, ist eine Rückkehr internationaler Anleger in die Schwellenländer allgemein und eine Abwertung der nigerianischen Währung, damit dieser Überhang wegfällt und die Anleger sich auf den Fundamentalwert konzentrieren können, der sich derzeit in nigerianischen Aktien zeigt.

Bericht des Anlagemanagers

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Für den 6-Monats-Zeitraum bis September 2015 sank der RenAsset Africa ex S.A. Fund um 10.7 %. Die Anlagephilosophie und der Investmentprozess des Fonds ist es, in Unternehmen zu investieren, die geringes Risiko und hohe Qualität kombinieren und wo wir Aktien zu einem angemessenen Preis erwerben können.

Unsere grösste Einzelländerallokation im Fonds ist Nigeria, 24 % des Fonds sind dort investiert. Ägypten, Kenia, Mauritius und Marokko sind unsere nächstgrösseren nennenswerten Bestände. Einen Anteil haben wir zudem in multinationale Unternehmen investiert, die einen wesentlichen Anteil ihres Geschäfts oder ihrer Einnahmen in Afrika generieren.

Während dieses Zeitraums haben wir unser nigerianisches Engagement aufgrund des starken Fundamentalwerts, den wir in Nigeria sehen, bei rund einem Viertel des Fonds gehalten. Wir hatten uns zuvor nur auf die besten nigerianischen Unternehmen konzentriert und uns aus den meisten zweitrangigen nigerianischen Banken zurückgezogen. Die Gewichtung von Ägypten blieb während dieses Zeitraums ziemlich unverändert, während wir Marokko von 8 % auf 6 % reduzierten, da die Aktien die wir dort besaßen, im Wert leicht gestiegen waren und ihr Besitz weniger attraktiv wurde. Wir hatten Mauritius geringfügig erhöht auf 6 %, und es wurde damit, um einen kleinen Prozentsatz, die viertgrösste Beteiligung des Fonds.

Aufgrund eines anhaltenden Verkaufsdrucks durch internationale Anleger liessen wir einen Anstieg der Barmittelbestände auf 8 % des Fonds zu.

Über unser gesamten Anlagen in Afrika hinweg haben wir in der Regel ein geringeres Wachstum verzeichnet, was auf die niedrigeren Rohstoffpreise zurückzuführen war, allerdings sind Länder in der Regel noch immer in der Lage, ein BIP-Wachstum im Bereich über 4 % bis 5 % zu erzielen, und wir rechnen in den nächsten Jahren mit Wachstum aus dem Konsumgütersegment, jedoch mit einer Verlangsamung in diesem Jahr in Ländern wie Nigeria, da die Verbraucher in diesem Land aufgrund der niedrigeren Ölpreise weniger Geld haben. Gemessen an unseren Bewertungskennzahlen sehen Banken immer noch günstig aus und wir neigen dazu, ziemlich viele von ihnen in unserem Portfolio zu halten. In Nigeria hat der Präsident nach einigen Verzögerungen ein Kabinett gebildet. Es hat sich auf die Bekämpfung der Korruption, den Ersatz der Importe durch lokale Produkte und auch auf die Verteidigung der Währung konzentriert.

Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass Nigeria sehr günstig bleibt, aber die Anleger sind nicht sicher, wie sich die Währung entwickeln wird. Die Regierung schützt sie, aber die Anleger haben das Gefühl, dass sie an Wert verlieren wird, und haben auf die Aktien einen Abschlag und mehr platziert. Unserer Ansicht nach wird eine Währungsabwertung in Nigeria den Effekt haben Mehrwert zu schaffen, da die Anleger mehr Vertrauen haben würden in den Markt zu investieren. Angetrieben wird die Wirtschaft in Ägypten durch die Stabilität der Regierung und durch das von der Regierung geförderte Wachstum, das Ressourcen von ihren Nachbarn in Form von Finanzspritzen nutzt. In Kenia haben die in der Regel gute Entwicklung des Landes und die guten Regenfälle und Ernteerträge das Land nicht vor ausländischen Verkäufen geschützt, und die Bewertungen dort sind ebenfalls attraktiv, wenn auch nicht auf dem extrem niedrigen Niveau Nigerias. In Kenia war der niedrige Ölpreis der Handelsbilanz zuträglich, sie wurde jedoch durch ein grosses Investitionsprogramm ersetzt, das eine Verbesserung seiner Zahlungsbilanz verhinderte.

Diese Periode in Afrika erinnert uns sehr an die Jahre 2010 und 2011. Afrika war im Jahr 2010 in Ungnade gefallen, mit Kurs- und Bewertungsrückgänge, während die Unternehmen weiterhin wachsende Gewinne erzielten. Das Ergebnis war starker Kursanstieg im Jahr 2011. Während wir uns mit einigen weiteren Problemen beschäftigen, da Schwellenländer insgesamt unbeliebter wurden, gehen wir nicht davon aus, dass sich dies ändern wird, und wenn dies der Fall ist, würden wir einen starken Kursanstieg in unseren afrikanischen Märkten mit sehr geringen Volumina erwarten. Die derzeitigen Volumina sind in allen Märkten deutlich gesunken, was einer der Faktoren ist, die uns zum Schluss kommen liessen, dass wir hinsichtlich der Bewertungen nahe am Tiefpunkt sind.

Renaissance Asset Managers (UK) Limited
September 2015



Bericht der Depotbank an die Anteilsinhaber

In unserer Eigenschaft als Depotbank der Gesellschaft haben wir die Geschäftsführung der RenAsset Select Funds plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 30. September 2015 überprüft.

Dieser Bericht, einschliesslich des Prüfvermerks, wurde ausschliesslich für die Anteilsinhaber der Gesellschaft als Gesamtheit gemäss OGAW-Mitteilung (UCITS Notice) 4 der Irischen Zentralbank und zu keinem anderen Zweck erstellt. Durch die Erteilung dieses Prüfvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

Aufgaben der Depotbank

Unsere Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in der OGAW-Mitteilung 4 der Irischen Zentralbank umrissen. Eine dieser Aufgaben ist es, uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in jedem jährlichen Rechnungslegungszeitraum zu verschaffen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

In unserem Bericht erklären wir, ob unserer Meinung nach die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum gemäss den Bestimmungen ihrer Gründungsurkunde und Satzung und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (die „Regulations“) geführt wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen obliegt der Gesellschaft. Sollte die Gesellschaft diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Depotbank angeben, warum dies der Fall ist, und die Massnahmen erläutern, die wir zur Behebung der Situation ergriffen haben.

Grundlage des Prüfvermerks der Depotbank

Die Depotbank führt die Prüfungen durch, die sie nach eigenem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten, wie sie in der OGAW-Mitteilung 4 umrissen sind, zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft: (i) in Übereinstimmung mit ihren Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch die Bestimmungen ihrer Gründungsdokumentation und durch die einschlägigen Vorschriften auferlegten Bestimmungen und (ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit der Gründungsdokumentation der Gesellschaft und den einschlägigen Vorschriften geführt wurde.

Prüfvermerk

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten gemäss folgenden Bestimmungen geführt:

- (i) gemäss den Beschränkungen in der Gründungsurkunde und Satzung und den Regulations bezüglich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft, und
- (ii) ansonsten gemäss den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung und der Regulations.

Für und im Namen von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited

Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1

Datum: 22. Januar 2016



BERICHT DER UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFER AN DIE GESELLSCHAFTER DER RENASSET SELECT FUNDS PLC

Wir haben den Jahresabschluss des RenAsset Select Funds plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. September geprüft, der aus der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens, der Kapitalflussrechnung und den jeweiligen Erläuterungen 1 bis 16 besteht. Dieser Abschluss wurde auf der Grundlage des Regelwerks für die Finanzberichterstattung gemäss dem Companies Act 2014 und den International Financial Reporting Standards(IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Dieser Bericht wurde ausschliesslich für die Mitglieder der Gesellschaft als Organ gemäss Abschnitt 391 des Companies Act von 2014 erstellt. Unsere Prüfung wurde in einer Art und Weise ausgeführt, die es uns ermöglicht, die Mitglieder der Gesellschaft bei Bedarf über die Angelegenheiten in Kenntnis zu setzen, über die wir sie in einem Bericht des Wirtschaftsprüfers in Kenntnis zu setzen verpflichtet sind, und ausschliesslich zu diesem Zweck. Wir übernehmen im gesetzlich zulässigen Umfang keine Haftung für unsere Prüfungsarbeit, diesen Bericht oder unser Testat gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft als Organ.

Aufgaben der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers

Wie im Bericht über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Vorbereitung des Jahresabschlusses und muss sich vergewissern, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und im Übrigen die Bestimmungen des Companies Act 2014 erfüllt. Unsere Aufgabe ist es, den Abschluss gemäss dem Companies Act 2014 und internationalen Grundsätzen ordnungsgemässer Abschlussprüfung (Vereinigtes Königreich und Irland) zu prüfen und eine Beurteilung darüber abzugeben. Diesen Standards gemäss müssen wir die Ethical Standards for Auditors des Auditing Practices Board einhalten.

Umfang der Prüfung des Jahresabschlusses

Eine Prüfung beinhaltet die Erlangung von hinreichenden Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Abschluss, um angemessen gewährleisten zu können, dass der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, die durch Betrug oder Fehler zustande gekommen sind. Dazu gehört auch eine Beurteilung, ob die Rechnungslegungsgrundsätze den Umständen der Gesellschaft angemessen sind und ob sie konsequent angewendet und entsprechend offengelegt wurden; des Weiteren gehört dazu eine Beurteilung der Angemessenheit wichtiger Bilanzierungsschätzungen der Verwaltungsratsmitglieder und der allgemeinen Darstellung des Abschlusses. Darüber hinaus lesen wir die sonstigen im Jahresbericht und geprüften Finanzabschluss zum 30. September 2015 enthaltenen finanziellen und nicht finanziellen Angaben, um erhebliche Abweichungen vom geprüften Jahresabschluss festzustellen und Informationen zu identifizieren, die in Anbetracht des Wissens, das wir uns im Laufe der Prüfung angeeignet haben, offensichtlich erheblich unrichtig sind oder erheblich von diesem Wissen abweichen. Wenn wir sichtbare wesentliche falsche Angaben oder Abweichungen erkennen, berücksichtigen wir die Auswirkungen in unserem Bericht.

Prüfvermerk

Unserer Ansicht nach

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum 30. September 2015 und des Verlusts für das an diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr, und
- er wurde ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den einschlägigen Rechnungslegungsvorschriften und insbesondere mit den Anforderungen des Companies Act 2014 und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1))(Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)) Regulations von 2015 erstellt.

Angelegenheiten, über die wir gemäss den Companies Acts von 2014 berichten müssen

- Wir haben sämtliche Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachteten.
- Gemäss unserer Beurteilung war die Buchführung der Gesellschaft ausreichend, um eine einfache und ordnungsgemässe Prüfung des Abschlusses vorzunehmen.
- Die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung sind mit den Geschäftsbüchern konform.
- Die im Bericht des Verwaltungsrats vorgelegten Informationen sind unserer Ansicht nach mit dem Jahresabschluss konform.

Belange, über die zu berichten wir im Ausnahmefall verpflichtet sind

Wir haben unter Beachtung der Bestimmungen in den Companies Acts von 2014 nichts zu berichten, das wir Ihnen mitteilen müssten, wenn unserer Meinung nach die gesetzlich festgelegte Offenlegung von Vergütungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt wäre.

Brian Forrester

Für und im Namen von Deloitte

Buchprüfer und Revisionsprüfungsgesellschaft

Dublin

Datum: 25. Januar 2016

Bilanz

Zum 30. September 2015

	Anm.	Summe* EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8	12'897'633	4'839'813	5'823'274	563'370	1'936'193
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	10	149'776'742	74'541'666	47'901'890	3'661'023	26'913'879
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		17'722	-	-	19'824	-
Forderungen für Zeichnungen		2'703'514	39'569	1'504'050	-	1'297'458
Sonstige Forderungen		553'057	393'129	52'408	-	120'272
Total Aktiva		165'948'668	79'814'177	55'281'622	4'244'217	30'267'802
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		121'255	11'068	110'187	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		17'211	17'211	-	-	-
Verbindlichkeiten für erworbene Anlagen		97'552	-	-	-	109'122
Zu zahlende Anlagemanagementgebühren	4	226'610	123'966	83'168	2'337	19'449
Zu zahlende Depotbankgebühren	4	207'682	159'024	26'648	21'502	3'118
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	4	68'792	45'382	20'698	1'700	1'334
Zu zahlende Ausgaben für Marketing		188'187	118'950	63'329	1'605	5'004
Sonstige zu zahlende Aufwendungen		913'491	603'674	271'196	6'383	36'819
Total Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)		1'840'780	1'079'275	575'226	33'527	174'846
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen		164'107'888	78'734'902	54'706'396	4'210'690	30'092'956
Im Umlauf befindliche rückzahlbare Anteile:	7					
- Klasse A			193'475.41	294'388.41	-	-
- Klasse AA EUR			200.00	-	-	-
- Klasse AA GBP			1'320.20	674.26	-	-
- Klasse AA USD			200.00	200.00	-	-
- Klasse B			80'099.63	-	-	-
- Klasse C			-	-	673'863.62	4'713'050.18
- Klasse C EUR			586'750.00	1'363'504.76	-	-
- Klasse C GBP			2'169.24	2'529.25	-	-
- Klasse C USD			4.80	1'119'465.87	-	-
Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Anteil:						
- Klasse A			EUR 354.53	EUR 111.40	-	-
- Klasse AA EUR			EUR 6.72	-	-	-
- Klasse AA GBP			GBP 5.95	GBP 6.43	-	-
- Klasse AA USD			USD 5.62	USD 8.59	-	-
- Klasse B			EUR 76.06	-	-	-
- Klasse C			-	-	USD 6.25	USD 6.39
- Klasse C EUR			EUR 6.84	EUR 9.24	-	-
- Klasse C GBP			GPB 6.98	GBP 7.39	-	-
- Klasse C USD			USD 355.21	USD 9.27	-	-

* Die USD-Zahlen für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte in Euro umgerechnet. Dazu wurde der USD/EUR-Wechselkurs zum 30. September 2015 von 0.8940 verwendet.

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 22. Januar 2016 genehmigt und in seinem Namen unterzeichnet von:

Andrew Edwards

Hugh Ward

Datum 22. Januar 2016

Vergleichende Bilanz

Zum 30. September 2014

	Anm.	Total* EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Eastern European Allocation Fund** EUR	RenAsset Ottoman Fund** EUR	RenAsset Nigeria Fund^ USD	RenAsset Africa ex S.A.Fund~ USD
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8	12'060'774	6'170'939	-	4'229'531	331'120	1'763'188
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		240'831'570	141'802'484	-	62'836'931	7'066'035	38'586'749
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen		1'744'210	1'744'210	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		57'815	57'815	-	-	-	-
Sonstige Forderungen		871'516	706'606	-	71'868	19'005	98'358
Total Aktiva		255'565'885	150'482'054	-	67'138'330	7'416'160	40'448'295
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		137'957	137'957	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen		79'437	79'437	-	-	-	-
Zu zahlende Anlagemanagementgebühren	4	858'830	562'893	-	219'395	27'407	69'143
Zu zahlende Depotbankgebühren	4	54'337	39'372	-	12'112	315	3'284
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	4	87'730	56'924	-	25'981	3'796	2'290
Zu zahlende Ausgaben für Marketing		386'021	312'202	-	73'111	286	607
Sonstige zu zahlende Aufwendungen		744'829	511'683	-	205'757	11'749	22'799
Total Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen)		2'349'141	1'700'468	-	536'356	43'553	98'123
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen		253'216'744	148'781'586	-	66'601'974	7'372'607	40'350'172
Im Umlauf befindliche rückzahlbare Anteile:	7						
- Klasse A			230'218.58	-	268'960.75	-	-
- Klasse AA EUR			200.00	-	-	-	-
- Klasse AA GBP			1'471.71	-	622.52	-	-
- Klasse AA USD			200.00	-	200.00	-	-
- Klasse B			76'225.89	-	-	-	-
- Klasse C			-	-	-	715'606.80	4'176'470.76
- Klasse C EUR			533'250.00	-	2'351'483.99	-	-
- Klasse C GBP			136'463.04	-	87'154.79	-	-
- Klasse C USD			4'601'021.53	-	574'884.60	-	-
Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Anteil:							
- Klasse A			EUR 443.17	-	EUR 129.46	-	-
- Klasse AA EUR			EUR 8.39	-	-	-	-
- Klasse AA GBP			GBP 7.80	-	GBP 7.78	-	-
- Klasse AA USD			USD 7.94	-	USD 11.23	-	-
- Klasse B			EUR 95.16	-	-	-	-
- Klasse C			-	-	-	USD 10.30	USD 9.66
- Klasse C EUR			EUR 8.52	-	EUR 10.69	-	-
- Klasse C GBP			GBP 7.92	-	GBP 10.00	-	-
- Klasse C USD			USD 9.20	-	USD 12.11	-	-

* Die USD-Zahlen für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme in Euro umgerechnet. Dazu wurde der USD/EUR-Wechselkurs zum 30. September 2014 von 0.7928 verwendet.

** Der RenAsset Eastern European Allocation Fund fusionierte am 4. April 2014 mit dem RenAsset Ottoman Fund.

^ Der RenAsset Nigeria Fund hat am 24. April 2014 den Handel aufgenommen.

~ Der RenAsset Africa ex S.A. Fund hat am 26. Juni 2014 den Handel aufgenommen.

Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

	Anm.	Total* EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Ertrag						
Anlageerträge		7'473'901	4'202'034	2'004'164	194'898	1'252'946
Einlagezinsen		296'077	138'384	157'286	322	143
Sonstiger Ertrag		101'216	82'867	8'921	-	10'768
Nettoverlust aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(51'512'603)	(26'911'039)	(9'532'785)	(2'720'430)	(14'489'622)
Gesamter Anlageverlust		(43'641'409)	(22'487'754)	(7'362'414)	(2'525'210)	(13'225'765)
Aufwendungen						
Anlagenmanagementgebühren	4	(3'952'217)	(2'220'439)	(1'306'612)	(54'100)	(431'482)
Depotbankgebühren	4	(553'496)	(227'135)	(51'422)	(119'881)	(194'127)
Verwaltungsgebühren	4	(185'941)	(137'479)	(38'043)	(6'151)	(5'749)
Verwaltungsratsbezüge	4	(68'828)	(35'275)	(22'687)	(1'541)	(10'869)
Wirtschaftsprüferhonorar	4	(67'994)	(35'792)	(21'770)	(1'482)	(10'432)
Rechtshonorare		(238'194)	(128'564)	(80'968)	(6'300)	(26'435)
Marketingvergütung		(257'492)	(158'179)	(81'407)	(2'446)	(18'004)
Transaktionskosten	4	(19'231)	(14'100)	(5'131)	-	-
Allgemeine Kosten		(234'013)	(119'584)	(84'039)	(3'521)	(31'187)
Gesamte Betriebskosten		(5'577'406)	(3'076'547)	(1'692'079)	(195'422)	(728'285)
Betriebsverlust		(49'218'815)	(25'564'301)	(9'054'493)	(2'720'632)	(13'954'050)

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

	Anm.	Summe* EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Finanzierungskosten						
Zinsaufwand		(190'274)	(103'606)	(86'537)	(23)	(127)
Nettoverlust aus Geschäftstätigkeit nach Finanzierungskosten		(49'409'089)	(25'667'907)	(9'141'030)	(2'720'655)	(13'954'177)
Nicht rückforderbare Quellensteuer		(1'087'656)	(697'441)	(277'183)	(16'662)	(112'432)
Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		(50'496'745)	(26'365'348)	(9'418'213)	(2'737'317)	(14'066'609)

* Die USD-Zahlen für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme in Euro umgerechnet. Dazu wurde der durchschnittliche USD/EUR-Wechselkurs für den zum 30. September 2015 endenden Berichtszeitraum von 0.8756 verwendet.

Vergleichende Gewinn- und Verlustrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2014

	Anm.	Total* EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Eastern European Allocation Fund** EUR	RenAsset Ottoman Fund** EUR	RenAsset Nigeria Fund^ USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund~ USD	Griffin European Opportunities FundØ EUR
Ertrag								
Anlageerträge		7'607'193	5'667'005	96'814	1'592'400	75'173	193'177	51'235
Einlagezinsen		211'606	105'893	15'747	89'760	-	-	206
Sonstiger Ertrag		380'775	285'646	70'708	24'421	-	-	-
Netto(-verlust)/-gewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(16'250'507)	(15'754'441)	915'621	(1'050'016)	111'680	(1'205'283)	452'325
Gesamter Anlage(-verlust)/-gewinn		(8'050'933)	(9'695'897)	1'098'890	656'565	186'853	(1'012'106)	503'766
Aufwendungen								
Anlagemanagementgebühren	4	(4'520'197)	(2'888'453)	(327'320)	(1'108'104)	(59'525)	(116'964)	(64'955)
Erfolgsgebühr	4	(33'915)	-	-	-	-	-	(33'915)
Depotbankgebühren	4	(285'324)	(204'887)	(28'716)	(48'368)	(314)	(3'284)	(675)
Verwaltungsgebühren	4	(270'920)	(178'762)	(13'020)	(66'379)	(3'796)	(2'290)	(8'229)
Verwaltungsratsbezüge	4	(86'784)	(41'338)	-	(17'438)	(302)	(597)	(27'339)
Wirtschaftsprüferhonorar	4	(66'272)	(49'029)	-	(16'601)	(289)	(573)	-
Rechtshonorare		(259'167)	(158'279)	(32'342)	(65'078)	(1'635)	(3'024)	-
Ausgaben für Marketing		(240'934)	(168'803)	-	(66'847)	(1'277)	(5'822)	-
Liquidationskosten		(75'000)	-	(50'000)	-	-	- (25'000)	-
Transaktionskosten	4	(9'642)	(7'069)	-	(2'573)	-	-	-
Allgemeine Kosten		(182'397)	(146'194)	(11'357)	(65'287)	(9'961)	(9'988)	55'287
Gesamte Betriebskosten		(6'030'552)	(3'842'814)	(462'755)	(1'456'675)	(77'099)	(142'542)	(104'826)
Betriebs(-verlust)/-gewinn		(14'081'485)	(13'538'711)	636'135	(800'110)	109'754	(1'154'648)	398'940

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2014

		RenAsset Eastern European Fund	RenAsset Eastern European Allocation Fund**	RenAsset Ottoman Fund*	RenAsset Nigeria Fund^	RenAsset Africa ex S.A. Fund~	Griffin European Opportunities FundØ
	Anm.	Summe* EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Finanzierungskosten							
Zinsaufwand		(243'328)	(185'865)	(39'555)	(17'403)	-	(205)
Netto(-verlust)/-gewinn aus Geschäftstätigkeit nach Nicht rückforderbare Quellensteuer		(14'324'813) (1'627'901)	(13'724'576) (1'208'230)	596'580 (5'635)	(817'513) (385'601)	109'754 (7'147)	398'588 (6'728)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		(15'952'714)	(14'932'806)	590'945	(1'203'114)	102'607	391'860

* Die USD-Zahlen für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte in Euro umgerechnet. Dazu wurde der durchschnittliche USD/EUR-Wechselkurs für den zum 30. September 2014 endenden Berichtszeitraum von 0.7443 verwendet.

** Der RenAsset Eastern European Allocation Fund fusionierte am 4. April 2014 mit dem RenAsset Ottoman Fund. Die in der Gewinn- und Verlustrechnung für den RenAsset Eastern European Allocation Fund ausgewiesenen Zahlen gelten bis zum Fusionsdatum.

^ Der RenAsset Nigeria Fund hat am 24. April 2014 den Handel aufgenommen.

~ Der RenAsset Africa ex S.A. Fund hat am 26. Juni 2014 den Handel aufgenommen.

Ø Der Griffin European Opportunities Fund wurde mit Wirkung zum 27. März 2014 aufgelöst und am 30. September 2014 wurde ihm die Zulassung durch die Irische Zentralbank entzogen.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

	Anm.	Summe* EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund EUR
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - zu Beginn des Jahres		253'216'744	148'781'586	66'601'974	7'372'607	40'350'172
Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren						
Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		(50'496'745)	(26'365'348)	(9'418'213)	(2'737'317)	(14'066'609)
Ausgabe rückzahlbarer Anteile während des Jahres		22'512'606	3'885'221	14'733'693	500'000	3'946'986
Rücknahme rückzahlbarer Anteile während des Jahres		(65'707'650)	(47'566'557)	(17'211'058)	(924'600)	(137'593)
Währungsumrechnung	2(e)	4'582'933	-	-	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - am Ende des Jahres		164'107'888	78'734'902	54'706'396	4'210'690	30'092'956

* Die USD-Zahlen für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltensumme in Euro umgerechnet. Dazu wurde der durchschnittliche USD/EUR-Wechselkurs für den zum 30. September 2015 endenden Berichtszeitraum von 0.8756 verwendet.

Vergleichende Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2014

Anm.	Total* EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Eastern European Allocation Fund** EUR	RenAsset Ottoman Fund** EUR	RenAsset Nigeria Fund^ USD	RenAsset Africa ex S.A Fund~ USD	Griffin European Opportunities Fund Ø EUR
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - zu Beginn des Jahres	275'560'241	177'093'265	34'441'667	55'484'268	-	-	8'541'041
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(15'952'714)	(14'932'806)	590'945	(1'203'114)	102'607	(1'176'869)	391'860
Ausgabe rückzahlbarer Anteile während des Jahres	110'554'193	20'583'494	200	53'598'305	7'270'000	41'527'041	51'360
Rücknahme rückzahlbarer Anteile während des Jahres	(119'256'925)	(33'962'367)	(35'032'812)	(41'277'485)	-	-	(8'984'261)
Währungsumrechnung	2(e) 2'311'949	-	-	-	-	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen - am Ende des Jahres	253'216'744	148'781'586	-	66'601'974	7'372'607	40'350'172	-

* Die USD-Zahlen für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund wurden in der Spaltenspalte in Euro umgerechnet. Dazu wurde der durchschnittliche USD/EUR-Wechselkurs für den zum 30. September 2014 endenden Berichtszeitraum von 0.7443 verwendet.

** Der RenAsset Eastern European Allocation Fund fusionierte am 4. April 2014 mit dem RenAsset Ottoman Fund.

^ Der RenAsset Nigeria Fund hat am 24. April 2014 den Handel aufgenommen.

~ Der RenAsset Africa ex S.A. Fund hat am 26. Juni 2014 den Handel aufgenommen.

Ø Der Griffin European Opportunities Fund wurde mit Wirkung zum 31. März 2014 geschlossen, seine Zulassung wurde von der Irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland) am 30. September 2014 eingezogen.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2015

	gesamt EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit					
Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit	(50'496'745)	(26'365'348)	(9'418'213)	(2'737'317)	(14'066'609)
Anpassungen zur Überleitung der Abnahme des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit					
auf den Nettozufluss/(-abfluss) von Zahlungsmitteln aus laufender Geschäftstätigkeit:					
Erwerb von Anlagen	(75'498'765)	(32'046'454)	(21'373'288)	(2'431'352)	(22'785'100)
Erlös aus der Veräußerung von Anlagen	121'189'610	74'013'554	26'885'731	3'096'110	20'077'470
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	51'512'603	26'911'039	9'532'785	2'720'430	14'489'622
Sonstige Forderungen	330'336	313'477	19'460	19'005	(21'914)
zu zahlende Anlagemanagementgebühren	(641'991)	(438'927)	(136'227)	(25'070)	(49'694)
zu zahlende Depotbankgebühren	152'980	119'652	14'536	21'187	(166)
zu zahlende Gebühren der Verwaltungsstelle	(19'553)	(11'542)	(5'283)	(2'096)	(956)
zu zahlende Marketing-Gebühren	(197'924)	(193'252)	(9'782)	1'319	4'397
Sonstige Aufwendungen	165'166	91'991	65'439	(5'366)	14'020
Nettozufluss/(-abfluss) von Zahlungsmitteln aus laufender Geschäftstätigkeit	46'495'717	42'394'190	5'575'158	656'850	(2'338'930)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit					
Ausgabe rückzahlbarer Anteile	19'890'774	3'903'467	13'229'643	500'000	2'649'528
Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(65'769'876)	(47'628'783)	(17'211'058)	(924'600)	(137'593)
Nettozufluss/(-abfluss) von Zahlungsmitteln aus Finanzierungstätigkeit	(45'879'102)	(43'725'316)	(3'981'415)	(424'600)	2'511'935
Währungsumrechnung (s. Erläuterungen, Abschnitt 2 (e))	220'244	-	-	-	-
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	836'859	(1'331'126)	1'593'743	232'250	173'005
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Jahres	12'060'774	6'170'939	4'229'531	331'120	1'763'188
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Jahres	12'897'633	4'839'813	5'823'274	563'370	1'936'193

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2014

	Summe EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Eastern European Allocation Fund** EUR	RenAsset Ottoman Fund** EUR	RenAsset Nigeria Fund^ USD	Fund~ USD	Griffin European Opportunities FundØ EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit							
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer Anteile							
Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit	(15'952'714)	(14'932'806)	590'945	(1'203'114)	102'607	(1'176'869)	391'860
Anpassungen zur Überleitung der (Abnahme)/Zunahme der den Inhabern rückzahlbarer Anteile							
zurechenbaren Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit							
auf den Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit:							
Erwerb von Anlagen	(594'378'744)	(431'032'626)	(42'991'168)	(81'393'342)	(7'171'880)	(42'533'729)	(1'964'504)
Erlös aus der Veräußerung von Anlagen	573'109'600	439'845'812	52'332'445	68'398'058	217'525	2'741'697	10'330'663
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam bewerteten Verbindlichkeiten	17'730'034	15'754'441	563'906	1'050'016	(111'680)	1'205'283	(452'325)
Sonstige Forderungen	498'177	641'314	4'092	(57'121)	(19'005)	(98'358)	2'934
zu zahlende Anlagemanagementgebühren	101'788	69'528	(115'598)	82'283	27'407	69'143	(10'967)
zu zahlende Erfolgsgebühren	(2'998)	-	-	(2'998)	-	-	-
zu zahlende Depotbankgebühren	(72'072)	(65'023)	(10'134)	7'158	315	3'284	(6'926)
zu zahlende Gebühren der Verwaltungsstelle	(148'798)	(102'782)	(25'339)	(10'917)	3'796	2'290	(14'585)
zu zahlende Marketing-Gebühren	(35'522)	20'186	(77'117)	20'701	286	607	-
Sonstige Aufwendungen	(90'192)	(25'799)	(137'670)	129'972	11'749	22'799	(84'084)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit netto:	(19'241'441)	10'172'245	10'134'362	(12'979'304)	(6'938'880)	(39'763'853)	8'192'066
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit							
Ausgabe rückzahlbarer Anteile	110'618'828	20'525'679	200	53'720'755	7'270'000	41'527'041	51'360
Rücknahme rückzahlbarer Anteile	(121'608'210)	(36'274'068)	(35'032'812)	(41'279'519)	-	-	(9'021'811)
(Mittelabfluss)/Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit netto:	(10'989'382)	(15'748'389)	(35'032'612)	12'441'236	7'270'000	41'527'041	(8'970'451)

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Vergleichende Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2014

	Summe EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Eastern European Allocation Fund** EUR	RenAsset Ottoman Fund** EUR	RenAsset Nigeria Fund^ USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund~ USD	Griffin European Opportunities FundØ EUR
Währungsumrechnung (s. Erläuterungen, Abschnitt 2 (e))	100'280	-	-	-	-	-	-
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(30'130'543)	(5'576'144)	(24'898'250)	(538'068)	331'120	1'763'188	(778'385)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Jahres	42'191'317	11'747'083	24'898'250	4'767'599	-	-	778'385
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Jahres	12'060'774	6'170'939	-	4'229'531	331'120	1'763'188	-

** Der RenAsset Eastern European Allocation Fund fusionierte am 4. April 2014 mit dem RenAsset Ottoman Fund.

^ Der RenAsset Nigeria Fund nahm seine Geschäftstätigkeit am 24. April 2014 auf.

~ Der RenAsset Africa ex S.A. Fund hat am 26. Juni 2014 den Handel aufgenommen.

Ø Der Griffin European Opportunities Fund wurde mit Wirkung zum 31. März 2014 geschlossen, seine Zulassung wurde von der Irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland) am 30. September 2014 eingezogen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

Die RenAsset Select Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 30. März 1998 als offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur, variablem Kapital und beschränkter Haftung gegründet und von der Irischen Zentralbank („Zentralbank“) als OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 zugelassen.

Im zum 30. September 2015 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden Anteile folgender Teilfonds zur Ausgabe und zum Verkauf angeboten:

- RenAsset Eastern European Fund (zugelassen durch die Zentralbank am 15.07.1998),
- RenAsset Ottoman Fund (zugelassen durch die Zentralbank am 03.01.2006),
- RenAsset Nigeria Fund (zugelassen durch die Zentralbank am 11.04.2014),
- RenAsset Africa ex S.A. Fund (zugelassen durch die Zentralbank am 11.04.2014),

Der RenAsset Turkey Fund erhielt die Zulassung durch die Zentralbank am 21. November 2012, wurde aber noch nicht aufgelegt.

Die Anteile des RenAsset Eastern European Fund und des RenAsset Ottoman Fund sind aktuell an der irischen Börse (Irish Stock Exchange) notiert.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Grundlage der Abschlusserstellung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde gemäss den International Financial Reporting Standards („IFRS“) in der von der Europäischen Union verabschiedeten Fassung erstellt und entspricht irischer Gesetzgebung einschliesslich dem Aktiengesetz (Companies Act) 2014, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 und den Zulassungsbestimmungen (Listing Rules) der irischen Börse.

Die Erstellung des Abschlusses gemäss IFRS macht die Verwendung von Schätzungen in der Rechnungslegung erforderlich. Sie erfordert ausserdem Ermessensentscheidungen des Managements bei der Anwendung der Rechnungsgrundsätze der Gesellschaft.

Funktionale und Berichtswährung aller Teilfonds ist der Euro mit Ausnahme des RenAsset Africa ex S.A. Fund und des RenAsset Nigeria Fund, deren funktionale und Berichtswährung der US-Dollar (USD) ist. Der Euro ist die im Verkaufsprospekt vermerkte Währung mit Ausnahme des RenAsset Africa ex S.A. Fund und des RenAsset Nigeria Fund, deren vermerkte Währung der US-Dollar ist. Die vermerkten Währungen sind massgeblich für die ausgewiesene Anlagestrategie.

Die verwendeten Rechnungslegungsgrundsätze stimmen mit denen des vorangegangenen Geschäftsjahres überein.

(b) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

(i) Bilanzierung von Anlagen

Die Gesellschaft verbucht Anlagetransaktionen auf Basis des Handelsdatums. Gewinne und Verluste bei Veräusserung von Anlagen werden für Aktien und Anleihen nach dem Durchschnittskostenprinzip und für Derivate nach dem FIFO-Prinzip berechnet. Die Gesellschaft erfasst nicht realisierte Gewinne und Verluste als Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem beizulegenden Zeitwert der Position zu jedem gegebenen Zeitpunkt. Die Gesellschaft erfasst realisierte Gewinne oder Verluste bei Verkauf oder Glattstellung der Position. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter „Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(i) Bilanzierung von Anlagen (Fortsetzung)

Die Gesellschaft weist ihre finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten den folgenden gemäss IAS 39 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Unterkategorien zu:

- beim Erstansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte. Hierunter fallen Schuldinstrumente, Eigenkapitalinstrumente und Organismen für gemeinsame Anlagen.
- zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte. Hierunter fallen Optionen, standardisierte und andere Termingeschäfte, Differenzgeschäfte und Credit Default Swaps.
- zu Handelszwecken gehaltene Verbindlichkeiten. Hierunter fallen standardisierte und andere Termingeschäfte sowie Differenzgeschäfte.

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten sind dadurch gekennzeichnet, dass sie in erster Linie zum Zwecke des kurzfristigen Verkaufs oder Rückkaufs erworben bzw. eingegangen werden. Unter Finanzinstrumente, die beim Erstansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, fallen finanzielle Vermögenswerte, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden und die verkauft werden können. Derivate werden als zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Die Gesellschaft klassifiziert Derivate nicht als Sicherungsinstrumente in Sicherungsbeziehungen.

- Ansatz

Der Erstansatz von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten durch die Gesellschaft erfolgt an dem Tag, an dem sie Vertragspartei für die Bestimmungen der Instrumente wird. Der Ansatz marktüblicher Käufe von finanziellen Vermögenswerten erfolgt zum Handelsdatum. In der Folge werden etwaige Gewinne und Verluste ausgewiesen, die durch Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte bzw. finanziellen Verbindlichkeiten entstehen.

- Ausbuchung

Die Gesellschaft bucht finanzielle Vermögenswerte aus, wenn die vertraglichen Rechte auf die Zahlungsflüsse aus den finanziellen Vermögenswerten ablaufen oder sie den finanziellen Vermögenswert überträgt und die Übertragung die Kriterien für eine Ausbuchung nach IAS 39 erfüllt.

Die Gesellschaft bucht finanzielle Verbindlichkeiten aus, wenn die im entsprechenden Vertrag enthaltene Verpflichtung beglichen, aufgehoben oder erloschen ist.

- Wertansatz

Finanzinstrumente werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert (Transaktionspreis) bewertet sowie im Falle finanzieller Vermögenswerte bzw. finanzieller Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, zu den Transaktionskosten, die dem Erwerb bzw. der Ausgabe des finanziellen Vermögenswerts bzw. der finanziellen Verbindlichkeit direkt zuzuordnen sind.

Nach dem Erstansatz werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Instrumente zum beizulegenden Zeitwert erfasst, indem die Änderungen ihres beizulegenden Zeitwerts in der Gewinn- und Verlustrechnung angesetzt werden.

Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(ii) Bewertung von Anlagen

Der beizulegende Zeitwert entspricht dem Preis, der für den Verkauf eines Vermögenswerts erzielt oder für die Übertragung einer Verbindlichkeit in einer ordnungsgemässen Transaktion zwischen Marktteilnehmern zum Bewertungsstichtag gezahlt werden würde (d. h. der „Ausstiegspreis“). Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die an aktiven Märkten gehandelt werden, basiert auf den Kursnotierungen zum Handelsschluss am Bilanzstichtag, der in praktischer Näherung als Ausstiegspreis angenommen wird. Optionen, standardisierte und andere Termingeschäfte werden zum marktgerechten Abwicklungspreis bewertet. Beteiligungen oder Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum letzten verfügbaren, ungeprüften Nettoinventarwert des betreffenden Anlageorganismus bewertet, der von der Verwaltungsstelle des betreffenden Anlageorganismus zur Verfügung gestellt wird. Der beizulegende Zeitwert dieser Anlageorganismen wird anhand der aktuellsten Nettoinventarwerte geschätzt, die von den Verwaltungsstellen der zugrunde liegenden Anlageorganismen zur Verfügung gestellt werden. Die von den Verwaltungsstellen der zugrunde liegenden Anlageorganismen zur Verfügung gestellten Nettoinventarwerte können in der Folge angepasst werden, sobald geprüfte Abschlüsse für die zugrunde liegenden Anlageorganismen verfügbar werden und sofern diese Anpassungen für die Gesellschaft wesentlich sind. Die zugrunde liegenden Anlageorganismen bewerten Wertpapiere und andere Finanzinstrumente zum beiliegenden Zeitwert auf einer den aktuellen Marktwert widerspiegelnden Rechnungsgrundlage.

Die geschätzten beizulegenden Zeitwerte bestimmter Anlagen der zugrunde liegenden Anlageorganismen werden von den Verwaltungsstellen der jeweiligen Anlageorganismen festgelegt und spiegeln unter Umständen nicht die Beträge wider, die bei einem sofortigen Verkauf realisiert werden könnten, oder Beträge, die letztlich realisierbar sind. Entsprechend können die geschätzten beizulegenden Zeitwerte erheblich von den Werten unterscheiden, die verwendet worden wären, wenn ein aufnahmefähiger Markt für diese Anlagen vorhanden gewesen wäre.

Falls keine Kursnotierung von einer anerkannten Wertpapierbörse oder für nicht kotierte Finanzinstrumente von einem Makler/Händler verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungstechniken geschätzt, darunter aktuelle marktübliche Transaktionen, Rückgriff auf den beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen identischen Instruments, Discounted Cash Flow-Verfahren, Optionspreismodelle oder andere Bewertungstechniken, die eine verlässliche Schätzung der in tatsächlichen Markttransaktionen erzielbaren Preise erlauben. Diese Schätzung wird verwendet, bis der Preisbildungsausschuss, d. h. zwei beliebige Mitglieder des Verwaltungsrats, einen neuen Preis genehmigt. Der Verwaltungsrat nimmt Schätzungen vor und trifft Annahmen bezüglich der Zukunft. Die daraus resultierenden Schätzungen in der Rechnungslegung werden naturgemäss selten mit den entsprechenden tatsächlichen Ergebnissen übereinstimmen, und die Abweichung kann beträchtlich sein. Zum 30. September 2015 und 30. September 2014 waren keine Anlagenpreise durch den Preisbildungsausschuss festgelegt.

(iii) Besondere Finanzinstrumente

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Währungstermingeschäften wird aus der Differenz zwischen dem Kontraktkurs und dem Marktkurs zur Gattstellung dieser Geschäfte berechnet und in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Ein Differenzgeschäft („CFD“) ist ein Geschäft zwischen zwei Parteien (Käufer und Verkäufer), bei dem sich der Verkäufer verpflichtet, dem Käufer die Differenz zwischen dem aktuellen Wert eines Vermögenswerts (eines Wertpapiers, Instruments, Korbs oder Indexes) und dessen Wert zum Abschlusszeitpunkt zu zahlen. Die Zahlungsflüsse werden gewöhnlich gegeneinander aufgerechnet, wobei an die jeweils andere Partei die Differenzbeträge gezahlt werden. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust hängt von den Preisen ab, zu denen die dem CFD zugrunde liegenden Instrumente bewertet werden, und wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Der Zinsaufwand für CFD wird in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position „Nettogewinn(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ erfasst.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(iii) Besondere Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Eine Kaufoption auf ein Wertpapier ist ein Geschäft, bei dem der Käufer gegen Zahlung einer Prämie das Recht hat, die der Option zugrunde liegenden Wertpapiere zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit der Option zum festgelegten Ausübungspreis zu kaufen. Der Stillhalter (Verkäufer) der Kaufoption, der die Prämie erhält, ist verpflichtet, bei Ausübung der Option die zugrunde liegenden Wertpapiere gegen Zahlung des Ausübungspreises zu liefern. Eine Verkaufsoption auf ein Wertpapier ist ein Geschäft, das dem Käufer gegen Zahlung einer Prämie das Recht gewährt, die der Option zugrunde liegenden Wertpapiere während der Laufzeit der Option zum festgelegten Ausübungspreis zu verkaufen. Der Stillhalter der Verkaufsoption, der die Prämie erhält, ist verpflichtet, die zugrunde liegenden Wertpapiere bei Ausübung zum Ausübungspreis zu kaufen. Das Optionsgeschäft bleibt bestehen, bis die Option ausgeübt wird oder bis sie verfällt, weil sie bis zum Ablauf nicht ausgeübt worden ist. Alternativ haben beide Parteien des Geschäfts die Möglichkeit, ein „Gegen“-Geschäft einzugehen, um diese Geschäfte gegeneinander glattzustellen und das Nettorisiko auf null zu bringen. Prämien, die auf den Kauf von Optionen gezahlt werden, die unausgeübt verfallen, werden als realisierte Verluste behandelt. Prämien, die für die Ausstellung von Optionen vereinnahmt werden, die unausgeübt verfallen, werden als realisierte Gewinne behandelt.

Veränderungen des Werts von standardisierten Termingeschäften werden durch Ermittlung des aktuellen Marktwerts des Kontrakts zum Bilanzstichtag als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst. Wenn das Geschäft glattgestellt wird, wird die Differenz zwischen den Erlösen (bzw. Kosten) des Glattstellungsgeschäfts und dem ursprünglichen Geschäft als realisierter Gewinn bzw. Verlust ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert nicht kotierter Derivate wird mit dem Betrag geschätzt, den die Gesellschaft für die Beendigung des Geschäfts zum Bilanzstichtag erhalten oder bezahlen würde, wobei die aktuellen Marktbedingungen und die aktuelle Kreditwürdigkeit der Geschäftspartner zu berücksichtigen sind.

Credit Default Swaps („CDS“) werden anhand von Bewertungen des Kontrahenten bewertet. Diese Bewertungen werden anhand standardisierter Kapitalwertmethoden ermittelt und basieren auf Ausfallwahrscheinlichkeiten, Zinssätzen, dem Nominalwert des Kontrakts und den Einbringungsquoten. Die Gesellschaft weist einen nicht realisierten Gewinn (Verlust) für den aus einer Swap-Vereinbarung erwarteten Erlös bzw. Zahlbetrag aus, der sich bei Auflösung zum Bilanzstichtag ergeben hätte, abzüglich oder zuzüglich von Vorauszahlungen bzw. -erlösen, die bei Abschluss der Swap-Vereinbarung geleistet bzw. vereinnahmt wurden. Ein realisierter Gewinn/(Verlust) wird aus der Differenz zwischen den Zahlungen bzw. Erlösen bei Glattstellung der Credit Default Swap-Position und den Vorauszahlungen bzw. -erlösen bei Abschluss der Credit Default Swap-Position errechnet. Festzinsszahlungen durch die Gesellschaft und Festzinsszahlungen an die Gesellschaft werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen unter „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“.

(c) Ausweis von Erträgen

Der Ausweis von Erträgen aus Anlagen sowie von Einlagezinsen erfolgt nach der Effektivzinismethode. Die Effektivzinismethode ist ein Verfahren, bei dem die fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit berechnet und die Zinserlöse bzw. Zinsaufwendungen auf den jeweiligen Zeitraum umgelegt werden. Der Effektivzins ist der Zinssatz, der die geschätzten künftigen Zahlungen oder Erlöse über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments oder gegebenenfalls einen kürzeren Zeitraum auf den Nettobuchwert der finanziellen Vermögenswerte bzw. der finanziellen Verbindlichkeiten exakt abzinst.

Dividendenerträge aus Anlagen werden „ex Dividende“ gebucht und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Anlageerträge ausgewiesen.

Der Gesellschaft entstehen derzeit Quellensteuern, die von bestimmten Ländern auf Anlageerträge und Veräußerungsgewinne erhoben werden. Diese Erträge bzw. Gewinne werden in der Gewinn- und Verlustrechnung vor Abzug der Quellensteuer ausgewiesen. Die Quellensteuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als separater Posten aufgeführt.

(d) Aufwendungen

Die einzelnen Teilfonds kommen für alle normalen betrieblichen Aufwendungen auf, darunter für Gebühren der Verwaltungsstelle, Gebühren und Aufwendungen des Anlagemanagers und der Depotbank, Wirtschaftsprüferhonorare, Stempel- und sonstige Gebühren und Kosten, die durch den Erwerb und die Veräußerung von Anlagen entstehen. Diese Kosten werden in der Periode, auf die sie sich beziehen, als Aufwendung gebucht. Zinsaufwendungen werden auf Basis des Effektivzinses ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Fremdwährungsumrechnung

Funktionale Währung der Teilfonds ist der Euro mit Ausnahme des RenAsset Nigeria Fund und des RenAsset Africa ex S.A. Fund, die den US-Dollar („USD“) als funktionale Währung haben, da dies nach Festlegung des Verwaltungsrats dem vorwiegenden Sitz der Anteilinhaber der einzelnen Teilfonds entspricht. Berichtswährung der Gesellschaft ist der Euro. Transaktionen in Fremdwährung werden zu dem am Transaktionstag gültigen Umrechnungskurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Schlusskurs des Bilanzstichtags in Euro umgerechnet. Aus der Umrechnung resultierende Fremdwährungsdifferenzen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Fremdwährungsdifferenzen, die sich auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen und auf derivative Finanzinstrumente beziehen, werden unter dem „Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ erfasst.

Zum 30. September 2015 wurde ein Wechselkurs zum Ende des Jahres von 0.8940 USD/EUR (2014: 0.7928) zur Umrechnung der Bilanzendes RenAsset Nigeria Fund und des RenAsset Africa ex S.A. Fund verwendet, um die Gesamtsummen für die Gesellschaft in Euro zu ermitteln.

Zum 30. September 2015 wurden die Gewinn- und Verlustrechnung, die Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung des RenAsset Nigeria Fund und des RenAsset Africa ex S.A. Fund mit einem Mittelkurs von 0.8756 USD/EUR umgerechnet (2014: 0.7443).

Dies hat in der Aufstellung der Veränderung des den Anteilinhabern zurechenbaren Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung einen Umrechnungsverlust verglichen zum USD/EUR-Wechselkurs zum Ende des Jahres zur Folge. Der in der Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens ausgewiesene Ausgleichsposten enthält einen Gewinn von 4'582'933 EUR (2014 Gewinn von 2'311'949 EUR). Der in der Kapitalflussrechnung ausgewiesene Ausgleichsposten enthält einen Gewinn von 220'242 EUR (2014: 100'280 EUR).

(f) Rückzahlbare Anteile

Rückzahlbare Anteile sind auf Wunsch des Anteilinhabers rückzahlbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft.

Rückzahlbare Anteile können jederzeit für einen Barbetrag, der proportional dem Anteil am Nettoinventarwert der Gesellschaft entspricht, an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Die rückzahlbaren Anteile werden zum Rückkaufbetrag ausgewiesen, der zum Bilanzstichtag fällig wäre, wenn der Anteilinhaber sein Recht auf Rückgabe der Anteile an die Gesellschaft ausüben würde.

(g) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (darunter Bankguthaben und Bankkontokorrente) werden zum Nennwert bewertet, gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener Zinsen anhand der Effektivzinsmethode.

(h) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Grenzkosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zugeordnet werden können. Grenzkosten zeichnen sich dadurch aus, dass sie nicht entstanden wären, wenn das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert worden wäre. Transaktionskosten für den Kauf oder Verkauf von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden sofort als Aufwendung gebucht und in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die gesondert auszuweisenden Kosten werden in Abschnitt 4 erläutert.

(i) Aufrechnung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden gegeneinander aufgerechnet und in der Bilanz wird der Nettobetrag ausgewiesen, sofern der Teilfonds zum gegenwärtigen Zeitpunkt ein rechtlich durchsetzbares Recht auf Verrechnung der bilanzierten Beträge hat und die Absicht besteht, die Abrechnung auf Nettobasis durchzuführen oder den Vermögenswert zu verwerten und die zugehörige Verbindlichkeit gleichzeitig zu begleichen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Geschäftsjahr bis 30. September 2015	Summ EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex - - EUR
Realisierter (Verlust)/Gewinn erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Eigenkapitalinstrumente	(10'188'554)	(5'550'857)	643'564	(489'723)	(5'542'005)
zu Handelszwecken gehalten					
Derivate	(1'409'001)	483'722	(1'892'723)	-	-
Fremdwährung	(3'589'164)	(4'256'074)	3'939'800	(402'658)	(3'335'310)
Realisierter (Verlust)/Gewinn gesamt	(15'186'719)	(9'323'209)	2'690'641	(892'381)	(8'877'315)
Veränderung des nicht realisierten Verlusts erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Eigenkapitalinstrumente	(22'989'614)	(10'815'441)	(8'912'448)	(1'061'819)	(2'663'397)
zu Handelszwecken gehalten					
Derivate	(1'263'002)	(277'630)	(985'372)	-	-
Fremdwährung	(12'073'268)	(6'494'759)	(2'325'606)	(766'230)	(2'948'910)
Veränderung des nicht realisierten Verlusts gesamt	(36'325'884)	(17'587'830)	(12'223'426)	(1'828'049)	(5'612'307)
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(51'512'603)	(26'911'039)	(9'532'785)	(2'720'430)	(14'489'622)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

3. Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Geschäftsjahr bis 30. September 2014	Summe EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Eastern European Allocation Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. USD	Griffin European Opportunities Fund EUR
Realisierter (Verlust)/Gewinn erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet							
Eigenkapitalinstrumente	11'239'995	11'095'599	(220'936)	1'305'694	32'659	31'493	(988'112)
Schuldinstrumente	(90'645)	-	(90'645)	-	-	-	-
zu Handelszwecken gehalten							
Derivate	(1'442'577)	(4'234'686)	512'580	2'208'552	-	-	70'977
Fremdwährung	(13'131'666)	(9'864'842)	(275'280)	(2'953'274)	(13'959)	(30'911)	(4'872)
Realisierter (Verlust)/Gewinn gesamt	(3'424'893)	(3'003'929)	(74'281)	560'972	18'700	582	(922'007)
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet							
Eigenkapitalinstrumente	(17'640'088)	(14'970'795)	1'113'993	(4'970'171)	160'362	(451'580)	1'403'646
Schuldinstrumente	(119'459)	-	(119'459)	-	-	-	-
zu Handelszwecken gehalten							
Derivate	(529'054)	(433'348)	(187'364)	129'883	-	-	(38'225)
Fremdwährung	5'462'987	2'653'631	182'732	3'229'300	(67'382)	(754'285)	8'911
Veränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns gesamt	(12'825'614)	(12'750'512)	989'902	(1'610'988)	92'980	(1'205'865)	1'374'332
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(16'250'507)	(15'754'441)	915'621	(1'050'016)	111'680	(1'205'283)	452'325

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Gebühren

Anlagemanagementgebühren

Die Renaissance Asset Managers (UK) Limited (bis 14. Dezember 2014 die Renaissance Asset Managers (Guernsey) Limited) ist als Anlagemanager für die Gesellschaft bestellt.

Die Gesellschaft zahlt an den Anlagemanager eine Gebühr für die einzelnen Teilfonds zu den folgenden Prozentsätzen des durchschnittlichen Nettovermögenswerts der Teilfonds per annum:

- RenAsset Eastern European Fund – Anteilsklasse A	1.65 Prozent
- RenAsset Eastern European Fund – Anteilsklasse B	1.75 Prozent
- RenAsset Eastern European Fund – Anteilsklasse AA EUR, Anteilsklasse AA GBP und Anteilsklasse AA USD	2.00 Prozent
- RenAsset Eastern European Fund – Anteilsklasse C EUR, Anteilsklasse C GBP und Anteilsklasse C USD	1.25 Prozent
- RenAsset Eastern European Allocation Fund – Anteilsklasse A	2.00 Prozent
- RenAsset Ottoman Fund – Anteilsklasse A	1.75 Prozent
- RenAsset Ottoman Fund – Anteilsklasse AA GBP und Anteilsklasse AA USD	2.00 Prozent
- RenAsset Ottoman Fund – Anteilsklasse C EUR, Anteilsklasse C GBP und Anteilsklasse C USD	1.25 Prozent
- RenAsset Africa ex S.A. Fund – Anteilsklasse A	2.00 Prozent
- RenAsset Africa ex S.A. Fund – Anteilsklasse C	1.25 Prozent
- RenAsset Nigeria Fund – Anteilsklasse C	2.00 Prozent

Die Gesellschaft zahlt dem Anlagemanager eine jährliche Gebühr, die zu jedem Bewertungstag abgegrenzt wird und monatlich rückwirkend zu den vorgenannten Per-Annum-Prozentsätzen des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Teilfonds fällig ist (ggf. zzgl. MwSt.). Der Anlagemanager zahlt die Gebühren etwaiger von ihm bestellter Unteranlagemanager oder Anlageberater.

Der Anlagemanager kann nach seinem Ermessen seine von den Teilfonds erhobenen Gebühren senken, um die Aufwendungen unterhalb einer bestimmten Grenze zu halten. Im zum 30. September 2015 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden die Gebühren für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und den RenAsset Nigeria Fund gesenkt, um die Aufwendungen dieser Teilfonds bei 2 % bzw. 2.75 % zu halten.

Der Anlagemanagementvertrag kann von beiden Parteien mit einer Frist von mindestens sechs Monaten durch schriftliche Mitteilung an die andere Partei gekündigt werden. Er kann bei bestimmten Verstößen oder bei Insolvenz einer der Parteien (oder bei Vorliegen eines vergleichbaren Ereignisses) auch fristlos gekündigt werden.

Im zum 30. September 2015 abgeschlossenen Geschäftsjahr berechnete der Anlagemanager Anlagemanagementgebühren in Höhe von 3'952'217 EUR (2014: 4'520'197 EUR), wovon 226'100 EUR (2014: 858'830 EUR) zum 30. September 2015 fällig waren. In den Beträgen für 2014 waren vom Griffin European Opportunities Fund an seinen Anlagemanager, die Griffin Capital Management Limited, gezahlte Gebühren in Höhe von 64'955 EUR enthalten.

Erfolgsgebühr

RenAsset Eastern European Fund

Der Anlagemanager erhält aus dem RenAsset Eastern European Fund eine Erfolgsgebühr in Höhe von (i) 15 Prozent bei Anteilen der Anteilsklasse A auf den (etwaigen) Betrag, um den der Nettoinventarwert je Anteil am entsprechenden Berechnungstag höher ist als (1) der höchste Nettoinventarwert je Anteil an einem beliebigen Berechnungstag in der Vergangenheit oder (2) der Referenz-Nettoinventarwert (wie nachstehend definiert), je nachdem, welcher Wert höher ist. Dabei wird dieser Überschuss mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl ausgegebener Anteile in dem betreffenden Berechnungszeitraum multipliziert oder im nachstehenden Fall (b) mit der Zahl der zurückgenommenen Anteile, bzw. von (ii) 20 Prozent bei Anteilen der Anteilsklasse B auf den (etwaigen) Betrag, um den der prozentuale Anstieg des Nettoinventarwerts je Anteil im Zeitraum zwischen dem letzten Berechnungstag (oder ggf. dem Stichtag) und dem jeweiligen Berechnungstag gegebenfalls den prozentualen Anstieg des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) zwischen dem letzten Berechnungstag (oder ggf. dem Stichtag) und dem jeweiligen Berechnungstag übersteigt. Dabei wird dieser Überschuss mit dem Nettoinventarwert je Anteil zum Ende der Berechnungsperiode und mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl ausgegebener Anteile in dem jeweiligen Berechnungszeitraum multipliziert oder im nachstehenden Fall (b) mit der Zahl der zurückgenommenen Anteile. Die gewichtete durchschnittliche Anzahl ausgegebener Anteile im jeweiligen Berechnungszeitraum wird auf Basis der Anzahl der ausgegebenen Anteile an jedem Bewertungstag innerhalb des Berechnungszeitraums berechnet, wobei die Dauer berücksichtigt wird, für die diese Anteile in dem betreffenden Zeitraum ausgegeben waren.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgsgebühr (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund (Fortsetzung)

Bei der Berechnung der Erfolgsgebühr werden bei der Rücknahme gezahlte Erfolgsgebühren berücksichtigt. Wegen der Bildung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Erfolgsgebühr kann der wirtschaftliche Effekt der Erfolgsgebühr je Anteil deutlich von der oben genannten Rate von 15 bzw. 20 Prozent abweichen. Im Nettoinventarwert je Anteil an jedem Bewertungstag wird anhand der bisherigen Wertentwicklung des Teilfonds eine angemessene Rückstellung für den Betrag der Erfolgsgebühr gebildet, der voraussichtlich im nächsten Berechnungszeitraum fällig wird.

Berechnungstag bedeutet für diese Zwecke:

- (a) den letzten Bewertungstag in jedem Kalenderquartal für Anteile der Anteilsklasse A und den letzten Bewertungstag in jedem zum 30. September abgeschlossenen Geschäftsjahr für Anteile der Anteilsklasse B,
- (b) in Bezug auf Anteile, die zurückgenommen werden, den Berechnungstag unmittelbar vor dem Handelstag, an dem diese Anteile zurückgenommen werden,
- (c) das Ablaufdatum des Anlageverwaltungsvertrags oder
- (d) ein anderes Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden oder die Geschäftstätigkeit einstellen.

Berechnungszeitraum ist in diesem Sinne der Zeitraum vom vorhergehenden Berechnungstag bis einschliesslich zum jeweiligen Bewertungstag. Der erste Berechnungszeitraum läuft vom Closing Date bis zum ersten Bewertungstag.

Der Referenz-Nettoinventarwert für diese Zwecke errechnet sich, indem der 3-monatige LIBOR-Zinssatz (EUR) quartalsweise entweder auf den Nettoinventarwert je Anteil zu Beginn der Berechnungsperiode angewendet wird (wenn eine Erfolgsgebühr auf der Basis dieses Nettoinventarwerts fällig war), oder aber auf den zuvor berechneten Referenz-Nettoinventarwert zu Beginn der Berechnungsperiode (wenn zum Ende des Vorquartals keine Erfolgsgebühr fällig war).

Der massgebliche 3-Monats-LIBOR-Zinssatz (EUR) wird je nachdem, was früher eintrifft, zum Berechnungstag oder zum Tag der Erstausgabe berechnet und gilt für den folgenden Berechnungszeitraum.

Zum Zwecke der Berechnung der Erfolgsgebühr wird der Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt durch die Gesellschaft zahlbaren Erfolgsgebühr. Die Erfolgsgebühr kann angepasst werden, falls sich die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethode für den MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) ändert oder es zu einer Umbasierung des MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) kommt. Für Anteilsklassen, die auf eine andere Währung lauten als der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR), ist der MSCI EM Europe 10/40 Index Total Return (EUR) in die Währung der Anteilsklasse oder auf andere vom Verwaltungsrat für geeignet erachtete Weise umzurechnen.

RenAsset Eastern European Allocation Fund

Der Anlagemanager erhielt vom Ren Asset Eastern European Allocation Fund eine zu jedem Berechnungstag (wie nachstehend definiert) fällige Erfolgsgebühr von (i) 20 Prozent bezüglich der Anteile der Anteilsklassen A und C auf den (etwaigen) Betrag, um den der Nettoinventarwert je Anteil am entsprechenden Berechnungstag höher war als der höchste Nettoinventarwert je Anteil an einem beliebigen Berechnungstag in der Vergangenheit, multipliziert mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl ausgegebener Anteile im jeweiligen Berechnungszeitraum oder im nachstehenden Fall (b) mit der Anzahl der zurückgenommenen Anteile. Die gewichtete durchschnittliche Anzahl ausgegebener Anteile im jeweiligen Berechnungszeitraum wurde auf Basis der Anzahl der ausgegebenen Anteile an jedem Bewertungstag innerhalb des Berechnungszeitraums berechnet, wobei die Dauer berücksichtigt wurde, für die diese Anteile in dem betreffenden Zeitraum ausgegeben waren. Bei der Berechnung der Erfolgsgebühr werden bei der Rücknahme gezahlte Erfolgsgebühren berücksichtigt. Wegen der Bildung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Erfolgsgebühr kann der wirtschaftliche Effekt der Erfolgsgebühr je Anteil deutlich vom Effektivsatz abweichen. Im Nettoinventarwert je Anteil an jedem Bewertungstag wurde anhand der bisherigen Wertentwicklung des Teilfonds eine angemessene Rückstellung für den Betrag der Erfolgsgebühr gebildet, der voraussichtlich im nächsten Berechnungszeitraum fällig wird.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Gebühren (Fortsetzung)

Erfolgsgebühr (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Allocation Fund(Fortsetzung)

Berechnungstag bedeutet für diese Zwecke:

- (a) den letzten Bewertungstag eines jeden Kalenderquartals,
- (b) in Bezug auf Anteile, die zurückgenommen werden, den Berechnungstag unmittelbar vor dem Handelstag, an dem diese Anteile zurückgenommen werden,
- (c) das Ablaufdatum des Anlageverwaltungsvertrags oder
- (d) ein anderes Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden oder die Geschäftstätigkeit einstellen.

Berechnungszeitraum ist in diesem Sinne der Zeitraum vom vorhergehenden Berechnungstag bis einschliesslich zum jeweiligen Bewertungstag. Der erste Berechnungszeitraum läuft vom Closing Date bis zum ersten Bewertungstag.

Zum Zwecke der Berechnung der Erfolgsgebühr wird der Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt durch die Gesellschaft zahlbaren Erfolgsgebühr.

RenAsset Ottoman Fund

Der Anlagemanager erhält vom RenAsset Ottoman Fund eine zu jedem Berechnungstag(wie nachstehend definiert) fällige Erfolgsgebühr von 15 Prozent bezüglich der Anteile der Anteilsklasse A auf den (etwaigen) Betrag, um den der Nettoinventarwert je Anteil am entsprechenden Berechnungstag den höchsten Nettoinventarwert je Anteil an einem beliebigen Berechnungstag in der Vergangenheit (oder den Betrag von 100.00 EUR im Falle des ersten Berechnungstags) übersteigt, multipliziert mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl ausgegebener Anteil im jeweiligen Berechnungszeitraum oder im nachstehenden Fall (b) mit der Anzahl der zurückgenommenen Anteile. Die gewichtete durchschnittliche Anzahl ausgegebener Anteile im jeweiligen Berechnungszeitraum wird auf Basis der Anzahl der ausgegebenen Anteile an jedem Bewertungstag innerhalb des Berechnungszeitraums berechnet, wobei die Dauer berücksichtigt wird, für die diese Anteile in dem betreffenden Zeitraum ausgegeben waren. Bei der Berechnung der Erfolgsgebühr werden bei der Rücknahme gezahlte Erfolgsgebühren berücksichtigt, die vom Rückkaufserlös abgezogen werden. Wegen der Bildung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Erfolgsgebühr kann der wirtschaftliche Effekt der Erfolgsgebühr je Anteil deutlich vom vorgenannten Satz von 15 % abweichen. Im Nettoinventarwert je Anteil an jedem Bewertungstag wird anhand der bisherigen Wertentwicklung des Teilfonds eine angemessene Rückstellung für den Betrag der Erfolgsgebühr gebildet, der voraussichtlich im nächsten Berechnungszeitraum fällig wird.

Berechnungstag bedeutet für diese Zwecke:

- (a) den letzten Bewertungstag eines jeden Kalenderquartals,
- (b) in Bezug auf Anteile, die zurückgenommen werden, den Berechnungstag unmittelbar vor dem Handelstag, an dem diese Anteile zurückgenommen werden,
- (c) das Ablaufdatum des Anlageverwaltungsvertrags oder
- (d) ein anderes Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden oder die Geschäftstätigkeit einstellen.

Berechnungszeitraum bedeutet für diese Zwecke den Zeitraum vom letzten Berechnungstag des vorhergehenden Geschäftsjahres bis einschliesslich zum jeweiligen Bewertungstag. Der erste Berechnungszeitraum läuft vom Closing Date bis zum ersten Bewertungstag. Zum Zwecke der Berechnung der Erfolgsgebühr wird der Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der oben beschriebenen Anlageverwaltungsgebühr berechnet, jedoch ohne Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt durch die Gesellschaft zahlbaren Erfolgsgebühr.

RenAsset Nigeria Fund

Für den RenAsset Nigeria Fund wird keine Erfolgsgebühr fällig.

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Für den RenAsset Africa ex S.A. Fund wird keine Erfolgsgebühr fällig.

Griffin European Opportunities Fund

Der Anlagemanager des Griffin European Opportunities Fund erhielt eine zu jedem Berechnungstag fällige Erfolgsgebühr von (i) 15 Prozent bezüglich der Anteile der Anteilsklasse A und (ii) 20 Prozent bezüglich der Anteilsklasse B.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Gebühren (Fortsetzung)

Griffin European Opportunities Fund (Fortsetzung)

Der Anlagemanager kann die Erfolgsgebühr in seinem alleinigen Ermessen reduzieren oder auf sie verzichten. Im zum 30. September 2015 abgeschlossenen Geschäftsjahr erhob der Anlagemanager keine Erfolgsgebühren. Für das am 30. September 2014 beendete Geschäftsjahr erhob der Anlagemanager des Griffin European Opportunities Fund Erfolgsgebühren von EUR 33'915.

Gebühren der Verwaltungsstelle

Bis zum 23. April 2014 zahlte die Gesellschaft an die Verwaltungsstelle für den RenAsset Eastern European Fund, den RenAsset Eastern European Allocation Fund und den RenAsset Ottoman Fund aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds eine Jahresgebühr. Diese wurde bei einer Mindestgebühr von 85'000 USD je Portfolio und Jahr jeweils monatlich rückwirkend nach dem folgenden Stufenplan gezahlt:

- 0.04 % des durchschnittlichen monatlichen Nettovermögens unter 100 Millionen USD,
- 0.03 % des durchschnittlichen monatlichen Nettovermögens zwischen 100 Millionen USD und 500 Millionen USD,
- 0.02 % des durchschnittlichen monatlichen Nettovermögens zwischen 500 Millionen USD und 1 Milliarde USD,
- 0.01 % des durchschnittlichen monatlichen Nettovermögens über 1 Milliarde USD.

Die Verwaltungsstelle kann ausserdem die deutsche Steuererklärung mit 15'000 USD pro Jahr und Teilfonds und die Erstellung der Jahresabschlüsse mit 3'500 USD pro vollständigem Abschluss in Rechnung stellen.

Die Gesellschaft bezahlte die Verwaltungsstelle ausserdem für Anlegerbetreuungs- und Transferstellen-Dienste. Hierfür wurden die folgenden täglich zum Bewertungspunkt abgegrenzten Gebühren ggf. zzgl. MwSt. fällig:

- Kontoführungsgebühr von 20 USD je Konto und Jahr
- Transaktionsgebühr von 15 USD je Transaktion (Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch)

Seit 24. April 2014 zahlt die Gesellschaft an den Anlagemanager eine Verwaltungsgebühr nach dem vorstehenden Stufenplan. Seit 24. April 2014 bezahlt der Anlagemanager an die Verwaltungsstelle Gebühren von maximal 0.5 % des Nettoinventarwerts per annum für Leistungen in den Bereichen Verwaltung, Buchhaltung und Middle-Office-Leistungen für die Teilfonds, für die er als Anlagemanager tätig ist. Für Sekretariats-, Anlegerbetreuungs- und Transferstellenleistungen wird die Verwaltungsstelle von der Gesellschaft direkt bezahlt.

Für die zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 abgeschlossenen Geschäftsjahre kann die Verwaltungsstelle je Verwaltungsratssitzung eine Gebühr von EUR 3'000 erheben, wenn die Gesellschaft unternehmensbezogene Dienstleistungen in Anspruch nimmt. Zu den unternehmensbezogenen Dienstleistungen gehört die Koordination und/oder der Besuch von Sitzungen, die Erstellung und Verbreitung von Tagesordnungen, das Führen, Verteilen und die Korrektur von Protokollen, die Archivierung der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente und die Erstellung von Sitzungsunterlagen. Die Verwaltungsstelle darf keine Gebühren erheben, wenn die Gesellschaft keine unternehmensbezogenen Dienstleistungen in Anspruch nimmt.

Die Verwaltungsstelle hat ferner Anspruch, aus den Vermögenswerten der Teilfonds eine Erstattung für alle ihr ordnungsgemäss bei der Ausübung ihrer Aufgaben und Pflichten aus dem Verwaltungsvertrag entstandenen Auslagen zu erhalten. Hierzu zählen die Kosten für die Einholung unabhängiger Kurse von den Wertpapiermärkten, für Formulare, Umschläge, Aufwendungen für Porto und Kurierleistungen, Reisekosten sowie sonstige Aufwendungen, die ihr aufgrund von Anweisungen der Gesellschaft entstehen und die nach vorheriger Zustimmung durch die Gesellschaft oder ihren Beauftragten erstattet werden.

Im zum 30. September 2015 abgeschlossenen Geschäftsjahr berechnete die Verwaltungsstelle Gebühren in Höhe von 185'941 EUR (2014: 270'920 EUR), wovon 68'792 EUR (2014: 87'730 EUR) zum 30. September 2015 fällig waren.

Sekretariatsgebühren

Goodbody Secretarial Limited berechnet für die Bereitstellung von Sekretariatsleistungen eine Jahresgebühr von 12'000 EUR zzgl. 23 % MwSt.

Depotbankgebühren

Die Gesellschaft entrichtet an die Depotbank eine monatlich zahlbare Gebühr von bis zu 0.015 % p.a. des durchschnittlichen Bruttovermögens pro Teilfonds für Treuhänderleistungen. Diese Gebühren werden täglich zum Bewertungspunkt ggf. zzgl. darauf entfallender MwSt. abgegrenzt, wobei eine Mindestgebühr von 12'000 USD pro Jahr gilt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Gebühren (Fortsetzung)

Depotbankgebühren(Fortsetzung)

Die Depotbank hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung aller Auslagen und Transaktionsgebühren, die ihr ordnungsgemäss bei der Ausübung ihrer Aufgaben und Pflichten aus dem Depotbankvertrag entstanden sind, aus den Vermögenswerten der Gesellschaft. Hierzu gehören auch Kurierkosten und Anzeigegebühren.

Ausserdem wird die Depotbank der Gesellschaft alle Depotgebühren berechnen, die ihrer Unterdepotbank entstehen. Dies geschieht zu üblichen kaufmännischen Sätzen zuzüglich Transaktionsgebühren, zu denen Stempelgebühren, Kosten für Interimsscheine, Registrierungsgebühren und Sondersteuern zuzüglich der üblichen Ad-hoc-Verwaltungskosten zählen.

Im zum 30. September 2015 abgeschlossenen Geschäftsjahr berechnete die Depotbank Gebühren in Höhe von 553'496 EUR (2014: 285'324 EUR), wovon 207'682 EUR (2014: 54'337 EUR) zum 30. September 2015 fällig waren.

Verwaltungsratsbezüge

Die Gesellschaft zahlt den Verwaltungsratsmitgliedern eine jährliche Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft in einer Höhe, die von den Verwaltungsratsmitgliedern jeweils zu vereinbaren ist, wobei jedoch die jährliche Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder in Summe 100'000 EUR nicht überschreiten darf und halbjährlich rückwirkend zahlbar ist.

Die Summe der gezahlten oder ausstehenden Bezüge für Verwaltungsratsmitglieder für anrechenbare Leistungen im Geschäftsjahr belaufen sich auf 68'828 EUR (2014: 86'784 EUR), wovon 150'066 EUR (2014: 83'026 EUR) zum 30. September 2015 noch ausstünden.

Die über die vorstehenden Erläuterungen hinaus geforderten Pflichtangaben nach Abschnitt 305/306 des Companies Act 2014 belaufen sich auf null.

Wirtschaftsprüferhonorar

Die vom unabhängigen Wirtschaftsprüfer Deloitte berechneten Honorare einschliesslich Auslagen (exkl. MwSt.) setzen sich wie folgt zusammen:

	2015	2014
	EUR	EUR
Gesetzliche Prüfungsleistungen	45'432	49'074
sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
Steuerberatungsleistungen	-	-
Sonstige nicht wirtschaftsprüferische Leistungen	-	-
	45'432	49'074

Transaktionskosten

Um ihr Anlageziel zu erreichen, entstehen der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit den Handelsvorgängen in ihrem Portfolio. In der nachstehenden Tabelle werden die gesondert ausweisbaren Transaktionskosten erläutert, die der Gesellschaft für die zum 30. September 2015 und 30. September 2014 abgeschlossenen Geschäftsjahre entstanden sind. Im Wesentlichen bestehen sie aus Maklergebühren für im Jahresverlauf gehandelte Beteiligungspapiere. Zusätzlich zu den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Transaktionskosten entstanden den Fonds die folgenden Transaktionskosten, die in der Gewinn- und Verlustrechnung im Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten enthalten sind:

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

4. Gebühren (Fortsetzung)

Depotbankgebühren(Fortsetzung)

Fonds	2015	2014
RenAsset Eastern European Fund	164'533 EUR	842'143 EUR
RenAsset Eastern European Allocation Fund	-	222'372 EUR
RenAsset Ottoman Fund	135'541 EUR	182'718 EUR
RenAsset Nigeria Fund RenAsset	38'264 USD	59'529 USD
Africa ex S.A. Fund	303'334 USD	331'060 USD
Griffin European Opportunities Fund	-	11'069 EUR

5. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden und verbundenen Parteien

Parteien gelten als einander nahestehend, wenn eine Partei die Möglichkeit hat, die andere Partei zu kontrollieren oder bei finanziellen oder operativen Entscheidungen wesentlichen Einfluss sie auszuüben.

Die Gesellschaft ist im Rahmen eines mit der Renaissance Asset Managers (UK) Limited abgeschlossenen Anlageverwaltungsvertrags tätig. Alle Gebühren (für Anlageverwaltung und Erfolgsgebühren), die an den Anlagemanager gezahlt wurden, sind in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert ausgewiesen. Die zum 30. September 2015 und 30. September 2014 geschuldeten Beträge sind in den Bilanzen enthalten. Desmond Dundon, Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, ist auch Verwaltungsratsmitglied der Renaissance Asset Managers (UK) Limited.

Der Renaissance Asset Managers (Guernsey Limited), dem früheren Anlagemanager, gehören alle (2014: alle) Anteile der Anteilsklasse AA EUR und der Anteilsklasse AA USD, 200 (2014: 200) Anteile der Anteilsklasse C EUR, 200 (2014: keine) Anteile der Anteilsklasse C GBP, Anteile der Anteilsklasse C USD und 200 (2014: 200) Anteile der Anteilsklasse AA GBP des RenAsset Eastern European Fund, 1.59 (2014: 1.59) Anteile der Anteilsklasse A, 200 (2014: 200) Anteile der Anteilsklasse AA GBP, alle (2014: alle) Anteile der Anteilsklasse AA USD und 200 (2014: 200) Anteile der Anteilsklasse C GBP des RenAsset Ottoman Fund.

Laut OGAW-Mitteilung 14 gelten eine „Depotbank“ und ihre „verbundenen oder Konzerngesellschaften“ als „verbundene Parteien“ der Gesellschaft. Daher sind die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited als Depotbank und die BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited als Verwaltungsstelle verbundene Parteien der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass Vereinbarungen (in Form schriftlich niedergelegter Verfahrensweisen) vorhanden sind, die gewährleisten, dass alle mit der Depotbank durch Promoter, Verwaltungsstelle, Anlagemanager und/oder durch mit ihnen verbundene bzw. Konzerngesellschaften („verbundenen Parteien“) durchgeführten Transaktionen wie zwischen unabhängigen Partnern und im besten Interesse der Anteilinhaber ausgeführt werden. Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass bei den im Geschäftsjahr eingegangenen Transaktionen mit verbundenen Parteien die Verpflichtungen laut OGAW-Mitteilung 14 eingehalten wurden.

6. Besteuerung

Nach aktueller Rechtslage und -praxis wird die Gesellschaft als Anlageorganismus nach Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils gültigen Fassung eingestuft. Daher unterliegen ihre Erträge und Gewinne nicht der Besteuerung in Irland.

Eine Steuerpflicht in Irland kann jedoch bei Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ entstehen. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen gehören alle Ausschüttungen an Anteilinhaber sowie sämtliche Einlösungen, Rücknahmen, Annullierungen oder Übertragungen von Anteilen.

Die irische Steuerpflicht entfällt für die Gesellschaft bei steuerpflichtigen Ereignissen, die folgende Personen betreffen:

- (i) Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig sind noch im steuerlichen Sinne ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben, vorausgesetzt, dass der Gesellschaft hierüber gültige Erklärungen gemäss den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997 in der jeweils gültigen Fassung vorliegen, und
- (ii) bestimmte steuerbefreite, in Irland ansässige Anteilinhaber, die der Gesellschaft die erforderlichen gesetzlich vorgeschriebenen, unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben.

Dividenden, Zinsen und (ggf.) Veräusserungsgewinne aus von der Gesellschaft getätigten Anlagen können der Quellenbesteuerung durch das Land unterliegen, aus dem die Anlageerträge/Veräusserungsgewinne stammen. Diese Steuern können unter Umständen nicht durch die Gesellschaft bzw. ihre Anteilinhaber zurückgefordert werden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Anteilskapital

Die Gesellschaft hat zwei zugelassene Anteilsklassen:

Gesellschaftsanteile

Zum 30. September 2015 und 30. September 2014 waren dreissigtausend Gesellschaftsanteile zu je 1.27 EUR ausgegeben. Die Gesellschaftsanteile sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden in den Abschlüssen nur durch diesen Vermerk offengelegt. Nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder entspricht dies dem Charakter der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds. Die Gesellschaftsanteile beinhalten kein Anrecht auf Dividende und auf Zahlungen im Falle der Liquidation der Gesellschaft.

Rückzahlbare Anteile

Die Gesellschaft hat ein genehmigtes Anteilskapital von 500 Millionen nennwertlosen Anteilen („rückzahlbaren Anteilen“). Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht dem den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögen.

Zum 30. September 2015 hatte die Gesellschaft die folgenden nennwertlosen rückzahlbaren Anteile ausgegeben:

RenAsset Eastern European Fund			
	Anteilsklasse A	Anteilsklasse AA EUR	Anteilsklasse AA GBP
Eröffnungssaldo	230'218.58	200.00	1'471.71
Zeichnungen	1'958.54	-	42.12
Rücknahmen	(38'701.71)	-	(193.63)
Schlussaldo	193'475.41	200.00	1'320.20

RenAsset Eastern European Fund			
	Anteilsklasse AA USD	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C EUR
Eröffnungssaldo	200.00	76'225.89	533'250.00
Zeichnungen	-	17'565.50	181'100.00
Rücknahmen	-	(13'691.76)	(127'600.00)
Schlussaldo	200.00	80'099.63	586'750.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

	RenAsset Eastern European Fund		RenAsset Ottoman Fund
	Anteilsklasse C GBP	Anteilsklasse C USD	Anteilsklasse A
Eröffnungssaldo	136'463.04	4'601'021.53	268'960.75
Zeichnungen	1'415.45	4.79	40'089.51
Rücknahmen	(135'709.25)	(4'601'021.52)	(14'661.85)
Schlussaldo	2'169.24	4.80	294'388.41

	RenAsset Ottoman Fund		
	Anteilsklasse AA GBP	Anteilsklasse AA USD	Anteilsklasse C EUR
Eröffnungssaldo	622.52	200.00	2'351'483.99
Zeichnungen	673.33	-	404'452.76
Rücknahmen	(621.59)	-	(1'392'431.99)
Schlussaldo	674.26	200.00	1'363'504.76

	RenAsset Ottoman Fund		RenAsset Nigeria Fund
	Anteilsklasse C GBP	Anteilsklasse C USD	Anteilsklasse C
Eröffnungssaldo	87'154.79	574'884.60	715'606.80
Zeichnungen	21'931.69	565'571.26	80'256.82
Rücknahmen	(106'557.23)	(20'989.99)	(122'000.00)
Schlussaldo	2'529.25	1'119'465.87	673'863.62

	RenAsset Africa ex S.A. Fund	
	Anteilsklasse C	
Eröffnungssaldo	4'176'470.76	
Zeichnungen	555'800.99	
Rücknahmen	(19'221.57)	
Schlussaldo	4'713'050.18	

Zum 30. September 2014 hatte die Gesellschaft die folgenden nennwertlosen rückzahlbaren Anteile ausgegeben:

	RenAsset Eastern European Fund		
	Anteilsklasse A	Anteilsklasse AA EUR	Anteilsklasse AA GBP
Eröffnungssaldo	284'055.06	200.00	1'559.00
Zeichnungen	990.19	-	1'507.80
Rücknahmen	(54'826.67)	-	(1'595.09)
Schlussaldo	230'218.58	200.00	1'471.71

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

7. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Anteile (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund			
	Anteilsklasse AA USD	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C EUR
Eröffnungssaldo	200.00	72'226.54	200.00
Zeichnungen	-	22'742.01	563'250
Rücknahmen	-	(18'742.66)	(30'200)
Schlussaldo	200.00	76'225.89	533'250.00

RenAsset Eastern European Fund		RenAsset Eastern European Allocation Fund	
	Anteilsklasse C GBP	Anteilsklasse C USD	Anteilsklasse A
Eröffnungssaldo	377'243.57	3'591'343.61	85'028.91
Zeichnungen	72'908.99	1'434'204.72	0.49
Rücknahmen	(313'689.52)	(424'526.80)	(85'029.40)*
Schlussaldo	136'463.04	4'601'021.53	-

RenAsset Ottoman Fund			
	Anteilsklasse A	Anteilsklasse AA GBP	Anteilsklasse AA USD
Eröffnungssaldo	275'607.11	299.89	200.00
Zeichnungen	259'790.37*	1'114.54	510.00
Rücknahmen	(266'436.73)	(791.91)	(510.00)
Schlussaldo	268'960.75	622.52	200.00

RenAsset Ottoman Fund			
	Anteilsklasse C EUR	Anteilsklasse C GBP	Anteilsklasse C USD
Eröffnungssaldo	1'005'929.52	227'124.84	424'847.09
Zeichnungen	1'645'590.47	68'844.67	161'099.17
Rücknahmen	(300'036.00)	(208'814.72)	(11'061.66)
Schlussaldo	2'351'483.99	87'154.79	574'884.60

	RenAsset Nigeria Fund Anteilsklasse C	RenAsset Africa ex S.A. Fund Anteilsklasse C
Eröffnungssaldo	-	-
Zeichnungen	715'606.80	4'176'470.76
Rücknahmen	-	-
Schlussaldo	715'606.80	4'176'470.76

* Die Anteile der Anteilsklasse A des RenAsset Eastern European Allocation Fund wurden zurückgenommen und den Anteilinhabern gemäss den Fusionsbedingungen neue Anteile der Anteilsklasse A des RenAsset Ottoman Fund zugeteilt.

Die rückzahlbaren Anteile der Teilfonds sind frei übertragbar und sind mit gleichen Rechten auf Gewinnbeteiligungen und Ausschüttungen des Teilfonds sowie an seinen Vermögenswerten im Falle einer Auflösung ausgestattet.

Alle Anteilsklassen verfügen auf Versammlungen der Gesellschaft über die gleichen Stimmrechte (eine Stimme je Anteil).

Zur Bestimmung des Nettoinventarwerts der Gesellschaft für Zeichnungen und Rücknahmen wurden die Anlagen auf der Basis der zuletzt gehandelten Marktpreise zum Geschäftsschluss des jeweiligen Handelstags bewertet.

Die Anteilinhaber konnten Anteile an und mit Wirkung von jedem Handelstag zum Zeichnungspreis je Anteil an dem jeweiligen Handelstag zeichnen. Anträge auf Anteile der Teilfonds müssen bis 12:00 Uhr (irischer Zeit) des jeweiligen Handelstags eintreffen, damit die Anteile am betreffenden Handelstag zugeteilt werden. Anträge, die später eingehen, werden von der Verwaltungsstelle am folgenden Handelstag bearbeitet. Rücknahmeanträge für alle Teilfonds müssen zu denselben Zeitpunkten vorliegen wie Zeichnungsanträge.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

8. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. September 2015 wurden bei den folgenden Geldinstituten Zahlungsmittel gehalten:

	RenAsset Select Funds plc Summe EUR	RenAsset Eastern European Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Bankguthaben					
BGC Partners	1'459'649	1'459'649	-	-	-
BNYM SA/NV	6'333'688	2'085'846	2'013'296	563'370	1'936'193
IS Investment	2'784'070	-	2'784'070	-	-
Otkritie	2'320'193	1'294'318	1'025'875	-	-
Schroders	33	-	33	-	-
Summe	12'897'633	4'839'813	5'823'274	563'370	1'936'193

Zum 30. September 2014 wurden bei den folgenden Geldinstituten Zahlungsmittel gehalten:

	RenAsset Select Funds plc Summe EUR	Eastern European Fund EUR	RenAsset Ottoman Fund EUR	RenAsset Nigeria Fund USD	RenAsset Africa ex S.A. Fund USD
Bankguthaben					
BGC Partners	1'630'998	1'630'998	-	-	-
BNYM SA/NV	4'384'102	2'033'935	689'863	331'120	1'763'188
Credit Suisse	3'534	8	3'526	-	-
IS Investment	1'894'493	-	1'894'493	-	-
Otkritie	4'147'614	2'505'998	1'641'616	-	-
Schroders	33	-	33	-	-
Summe	12'060'774	6'170'939	4'229'531	331'120	1'763'188

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken

Die Risiken der Gesellschaft sind im Verkaufsprospekt dargestellt, und alle Risikobetrachtungen an dieser Stelle sind im Kontext des Prospekts zu sehen, der das primäre Dokument ist, nach dem sich die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft richtet. Die Gesellschaft ist durch ihre Anlagen einer Vielzahl finanzieller Risiken ausgesetzt, darunter Risiken aus der Nutzung von Derivaten und anderen Finanzinstrumenten, Währungsrisiken, Zinsrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken. Das allgemeine Risikomanagementprogramm der Gesellschaft hat eine Minimierung der potenziellen negativen Auswirkungen auf ihre finanzielle Entwicklung zum Ziel. Der Anlagemanager verfügt über ein spezielles, firmeninternes Risikomanagementteam, das die Risikofaktoren der Gesellschaft täglich überwacht und Berichte erstellt, aus denen die Risiken der einzelnen Teilfonds zu entnehmen sind. Es erstellt ausserdem Berichte zum Barmittel- und Liquiditätsbestand, die an die jeweiligen Fondsverwaltungs- und Compliance-Teams verteilt werden. Der Anlagemanager verwendet zur Risikoüberwachung das Risikomass Value-at-Risk („VaR“).

Derivative Finanzinstrumente

Der Anlagemanager verwendet zur Messung des Gesamtrisikos aller Positionen der Teilfonds in derivativen Finanzinstrumenten den Commitment-Ansatz.

Das Marktrisiko beinhaltet Preis-, Devisen- und Zinsrisiken.

(a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ergibt sich im Wesentlichen aus der Unsicherheit über die künftigen Preise der gehaltenen Finanzinstrumente. Es bildet den potenziellen Verlust ab, den die Teilfonds durch den Umstand, dass sie Marktpositionen halten, aufgrund von Kursschwankungen erleiden können. Einige der anerkannten Börsen, an denen ein Teilfonds anlegen darf, können weniger gut geregelt sein als Börsen in entwickelten Märkten und können sich gegebenenfalls als illiquide, unzureichend liquide oder hoch volatil erweisen. Wertpapieranlagen in Osteuropa und der MENA-Region beinhalten bestimmte Überlegungen, die mit Wertpapieranlagen an entwickelten Kapitalmärkten normalerweise nicht verbunden sind. Die Wertpapiermärkte in diesen Ländern sind deutlich kleiner, weniger liquide und deutlich volatiler als die Wertpapiermärkte in den entwickelten Ländern. Neben ihrer geringen Grösse, ihrer Illiquidität und Volatilität sind die Märkte Osteuropas und der MENA-Region auch deshalb weniger entwickelt als andere Wertpapiermärkte, weil sie jünger sind und nur wenige historische Daten verfügbar sind.

Das Währungsrisiko spielt ebenfalls eine Rolle. Die Teilfonds investieren in Wertpapiere, die auf andere Währungen als Euro und US-Dollar als funktionale Währungen der Teilfonds lauten, sodass Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung in erheblichem Masse von Schwankungen der Wechselkurse gegenüber dem Euro und dem US-Dollar beeinflusst werden können. Der Wert der Teilfonds und ihrer Erträge, der in Euro und US-Dollar gemessen wird, kann durch die Abwertung von Währungen, Störungen an den Devisenmärkten oder Verzögerungen und Schwierigkeiten beim Währungsumtausch deutlich sinken oder durch Devisenkontrollbestimmungen, Änderungen in der Methode der Wechselkurskontrolle oder Beschränkungen von Wechselkursbewegungen auf sonstige Weise negativ beeinflusst werden.

Währungsabwertungen können ohne Vorwarnung stattfinden und entziehen sich der Kontrolle durch den Anlagemanager. In Fällen, in denen das Währungsrisiko nicht abgesichert ist, müssen die Währungsrisiken von den Anteilhabern getragen werden.

Das Zinsrisiko ist das Risiko, das verzinsliche Vermögenswerte wie zum Beispiel Anleihen aufgrund der Veränderlichkeit der Zinssätze beinhalten. Im Allgemeinen sinkt der Kurs einer festverzinslichen Anleihe bei steigenden Zinsen und umgekehrt. Bei variabel verzinslichen Anleihen folgt die Verzinsung normalerweise dem angegebenen Zinssatz. Generell erfolgt keine Sicherung von Anleihen durch Swaps.

Die vorgenannten Risikoarten (Kursrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko) werden regelmässig mit verschiedenen Methoden gemessen (VaR, Sensitivitätskennzahlen, Stressszenarien etc.). VaR-Kennzahlen (99 %, monatlich oder wöchentlich) zeigen die annualisierte erwartete Renditeabweichung vom Umfang einer Standardabweichung. Für den RenAsset Eastern European Fund und den RenAsset Ottoman Fund werden sie anhand der monatlichen Renditen in der Währung des Fonds über eine Beobachtungsperiode von zwei Jahren errechnet. Für den RenAsset Nigeria Fund und den RenAsset Africa ex S.A. Fund, die noch nicht seit zwei Jahren existieren, wird der VaR anhand der wöchentlichen Beobachtungsdaten über den kürzeren Zeitraum errechnet.

VaR-Analyse

	30. September 2015 VaR (99 %) in Tsd.	30. September 2014 VaR (99 %) in Tsd.
- RenAsset Eastern European Fund (monatlich)	11'102 EUR	15'864 EUR
- RenAsset Ottoman Fund (monatlich)	6'462 EUR	6'492 EUR
- RenAsset Nigeria Fund (wöchentlich)	440 USD	k.A.
- RenAsset Africa ex S.A. Fund (wöchentlich)	1'559 USD	k.A.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken(Fortsetzung)

(b) Devisen- und Wechselkursrisiko

Der RenAsset Eastern European Fund unterliegt einem Devisenrisiko, da 95.99 % (2014: 90.2 %) seiner Nettovermögenswerte zum 30. September 2015 in Wertpapieren und Zahlungsmitteläquivalenten ausserhalb der Eurozone angelegt waren. Der RenAsset Ottoman Fund unterliegt einem Devisenrisiko, da 91.68 % (2014: 88.3 %) seiner Nettovermögenswerte zum 30. September 2015 in Wertpapieren und Zahlungsmitteläquivalenten ausserhalb der Eurozone angelegt waren. Der RenAsset Nigeria Fund unterliegt einem Devisenrisiko, da 87.58 % (2014: 96.1 %) seiner Nettovermögenswerte zum 30. September 2015 in Wertpapieren und Zahlungsmitteläquivalenten ausserhalb des Dollarraums angelegt waren. Der RenAsset Africa ex S.A. Fund unterliegt einem Devisenrisiko, da 87.58 % (2014: 93.8 %) seiner Nettovermögenswerte zum 30. September 2015 in Wertpapieren und Zahlungsmitteläquivalenten ausserhalb des Dollarraums angelegt waren. Generell werden Engagements in anderen Währungen als der funktionalen Währung nicht gegenüber der funktionalen Währung abgesichert. Barbelastungen oder -gutschriften aus Käufen, Verkäufen und Erträgen von Wertpapieren werden täglich in die funktionale Währung umgerechnet.

Der folgenden Tabelle ist das gesamte Devisenrisiko der einzelnen Teilfonds zu entnehmen.

Währung	Monetäre Vermögenswerte in Fremdwährung EUR	Monetäre Verbindlichkeiten in Fremdwährung EUR	Saldo Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) in Fremdwährung EUR
30. September 2015			
RenAsset Eastern European Fund			
Ungarischer Forint	389'828	-	389'828
Norwegische Krone	758'715	-	758'715
Polnischer Złoty	9'207'014	(51'026)	9'155'988
Pfund Sterling	600'199	(34)	600'165
Russischer Rubel	26'114'398	-	26'114'398
Schweizer Franken	917	-	917
Türkische Lira	19'234'928	-	19'234'928
US-Dollar	19'339'552	(16'876)	19'322'676
Summe	75'645'551	(67'936)	75'577'615
RenAsset Ottoman Fund			
Tschechische Krone	1'295'666	-	1'295'666
Ungarischer Forint	272'879	-	272'879
Polnischer Złoty	420'740	-	420'740
Pfund Sterling	608'141	(1'963)	606'178
Rumänischer Leu	602'274	-	602'274
Russischer Rubel	2'524'615	-	2'524'615
Türkische Lira	25'894'923	(10'518'715)	15'376'208
Ukrainische Hrywnja	559	-	559
US-Dollar	29'105'496	(47'652)	29'057'844
Summe	60'725'293	(10'568'330)	50'156'963
RenAsset Nigeria Fund			
	USD	USD	USD
Nigerianischer Naira	3'687'795	-	3'687'795
Summe	3'687'795	-	3'687'795

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung) (b) Devisen- und Wechselkursrisiko (Fortsetzung)

Währung	Monetäre Vermögenswerte in Fremdwährung	Monetäre Verbindlichkeiten in Fremdwährung	Saldo Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) in Fremdwährung
30. September 2015	USD	USD	USD
RenAsset Africa ex S.A. Fund			
Botswanischer Pula	1'183'427	-	1'183'427
Kanadischer Dollar	302'992	-	302'992
Ghanaischer Cedi	28'069	-	28'069
Kenianischer Schilling	4'817'573	(59'077)	4'758'496
Marokkanischer Dirham	1'812'705	(57'282)	1'755'423
Mauritische Rupie	1'915'220	-	1'915'220
Nigerianischer Naira	8'437'959	-	8'437'959
Pfund Sterling	1'300'766	-	1'300'766
Ugandischer Schilling	906'580	-	906'580
Summe	20'705'291	(116'359)	20'588'932
Währung	Monetäre Vermögenswerte in Fremdwährung	Monetäre Verbindlichkeiten in Fremdwährung	Saldo Monetäre Vermögenswerte/(Verbind- lichkeiten) in Fremdwährung
30. September 2014	EUR	EUR	EUR
RenAsset Eastern European Fund			
Kanadischer Dollar	256'098	-	256'098
Ungarischer Forint	2'005'252	-	2'005'252
Norwegische Krone	1'367'060	-	1'367'060
Polnischer Złoty	16'994'620	(115'284)	16'879'336
Pfund Sterling	4'808'145	(33)	4'808'112
Russischer Rubel	45'996'695	(49'472)	45'947'223
Schweizer Franken	829	-	829
Türkische Lira	31'653'658	(4'830'293)	26'823'365
US-Dollar	36'139'078	(4'743)	36'134'335
Summe	139'221'435	(4'999'825)	134'221'610
RenAsset Ottoman Fund			
Tschechische Krone	2'058'582	-	2'058'582
Ungarischer Forint	668'417	-	668'417
Israelischer Schekel	660'786	(11'188)	649'598
Pfund Sterling	1'525'561	-	1'525'561
Polnischer Złoty	27	-	27
Rumänischer Leu	647'090	-	647'090
Russischer Rubel	3'994'517	-	3'994'517
Türkische Lira	33'631'157	(17'001'627)	16'629'530
Ukrainische Hrywnja	812	-	812
US-Dollar	32'611'363	(1'354)	32'610'009
Summe	75'798'312	(17'014'169)	58'784'143
RenAsset Nigeria Fund			
	USD	USD	USD
Nigerianischer Naira	7'085'040	(1'900)	7'083'140
Gesamt	7'085'040	(1'900)	7'083'140

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Devisen- und Wechselkursrisiko (Fortsetzung)

Währung	Monetäre Vermögenswerte in Fremdwährung USD	Monetäre Verbindlichkeiten in Fremdwährung USD	Saldo Monetäre Vermögenswerte /(Verbindlichkeiten) in Fremdwährung USD
30. September 2014			
RenAsset Africa ex S.A. Fund			
Botswanischer Pula	1'179'432	-	1'179'432
Ägyptisches Pfund	6'384'833	-	6'384'833
Ghanaischer Cedi	46'906	-	46'906
Kenianischer Schilling	1'400'942	(2'171)	1'398'771
Marokkanischer Dirham	5'810'263	-	5'810'263
Mauritische Rupie	1'265'091	-	1'265'091
Nigerianischer Naira	20'677'988	(7'052)	20'670'936
Pfund Sterling	982'440	(613)	981'827
Ugandischer Schilling	113'162	-	113'162
Gesamt	37'861'057	(9'836)	37'851'221

(c) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko entsteht aus der Möglichkeit, dass Veränderungen bei den Zinsen sich auf die zukünftigen Kapitalflüsse oder die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente auswirken. Im Allgemeinen wird der Preis für eine festverzinsliche Anleihe fallen, wenn die Zinsen steigen und umgekehrt. Bei variabel verzinslichen Anleihen folgt die Verzinsung normalerweise dem angegebenen Zinssatz. Generell erfolgt keine Sicherung von Anleihen durch Swaps. Für das zum 30. September 2015 und 30. September 2014 endende Geschäftsjahr handelten die Teilfonds nicht mit zinstragenden Wertpapieren.

Die Teilfonds halten Barmittel und Überziehungskredite, für die sie Zinsen mit variablem Zinssatz erhalten/zahlen. Eine Veränderung bei den Zinsen würde sich auf den Ertrag auswirken, der für die Barsalden anfällt und auf den Zinsaufwand, der für Überziehungen zu zahlen ist. Alle Teilfonds investieren hauptsächlich in Wertpapiere, die weder Zinsen tragen noch eine Fälligkeit haben. Deshalb ist die Gesellschaft zum 30. September 2015 und 30. September 2014 keinem deutlichen Zinsrisiko ausgesetzt.

(d) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten haben wird, Vermögenswerte zu verwerten oder anderweitig Gelder aufzubringen, um die Verpflichtungen im Zusammenhang mit Anlageaktivitäten zu erfüllen. Bestimmte Anlagen in Osteuropa und in der MENA-Region werden an OTC-Märkten gehandelt, und für diese Wertpapiere gibt es trotz einer grossen Anzahl an Börsen eventuell keinen organisierten, öffentlichen Markt. Dies wird es schwerer machen, den Wert von einigen der Anlagen der Teilfonds zu bewerten, und bestimmte Anlagen im RenAsset Ottoman Fund könnten allgemein illiquide sein, bis sich ein Markt entwickelt. Für bestimmte Schuldpapiere, in die die Teilfonds investieren, könnte es eventuell keinen etablierten Sekundärmarkt geben. Eine reduzierte Sekundärmarktliquidität kann sich eventuell negativ auf den Marktpreis und auf die Fähigkeit der Gesellschaft auswirken, bestimmte Instrumente zur Erfüllung ihrer Liquiditätsanforderungen oder in Reaktion auf bestimmte Ereignisse wie die Verschlechterung bei der Bonität bei einer bestimmten Emission zu veräussern. Eine unzureichende Sekundärmarktliquidität bei den Wertpapieren macht es auch schwieriger für die Gesellschaft, Kursnotierungen zu erhalten, um ihr Portfolio zu bewerten und ihren NIW zu berechnen. Der Verwaltungsrat oder sein Beauftragter kann den wahrscheinlichen Realisierungswert verwenden, den der Verwalter oder andere vom Verwaltungsrat ernannte kompetente Experten oder deren Beauftragte zu diesem Zweck empfehlen. Aufgrund der Natur solcher nicht notierter Vermögenswerte und der Schwierigkeit, eine Bewertung von anderen Quellen zu erhalten, kann ein solcher kompetenter Experte mit dem Verwalter verbunden sein.

Die Mehrzahl der Wertpapiere, die an anerkannten Börsen gehandelt und in den Teilfondsgehalten werden, werden von Bloomberg beobachtet; der Anlagemanager verwendet dieses Tool, um die Liquidität des Teilfonds mit Hilfe der «Regel eines Drittels des gehandelten Volumens über 30 Tage» zu berechnen, was einen klaren durchgehenden Hinweis auf die Liquidität des Portfolio bietet, um sicherzustellen, dass alle Rückzahlungen getätigt werden können. Auch aufgrund der Natur der aktuellen Teilfonds, die täglich gehandelt werden, gibt es keine grossen zeitlichen Lücken, in denen erhebliche und anhaltende Marktschwankungen die Rückzahlungen beeinträchtigen. Ein kleiner Anteil des Teilfondswird in Wertpapieren gehalten, die nicht von diesem Tool bewertet werden. Aufgrund der Grösse der Positionen und der Tatsache, dass sie als langfristige Anlagen gelten, wird jedoch nicht davon ausgegangen, dass sich diese auf die Rückzahlungen auswirken werden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Liquiditätsrisiko

Grosse Rückzahlungen der Anteile in einem Teilfonds können dazu führen, dass der Teilfonds gezwungen werden könnte, die Vermögenswerte zu einem Zeitpunkt und Preis zu verkaufen, zu denen er normalerweise bevorzugen würde, diese Vermögenswerte nicht zu veräußern.

Das Liquiditätsrisiko der Teilfonds sieht zum 30. September 2015 wie folgt aus:

	Weniger als 1 Monat EUR	1-6 Monate EUR	Keine Fälligkeit angebebe	Gesamt EUR
RenAsset Eastern European Fund				
Bei Rücknahmen zahlbare Beträge	(17'211)	-	-	(17'211)
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr	(123'966)	-	-	(123'966)
Zahlbare Depotbankgebühr	(159'024)	-	-	(159'024)
Zahlbare Verwaltungsgebühr	(45'382)	-	-	(45'382)
Zahlbare Marketinggebühr	(118'950)	-	-	(118'950)
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten	-	(11'068)	-	(11'068)
Sonstige zahlbare Gebühren	-	(603'674)	-	(603'674)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	(78'734'902)	-	-	(78'734'902)
Gesamt	(79'199'435)	(614'742)	-	(79'814'177)

	1 Monat EUR	1-6 Monate EUR	Keine Fälligkeit angegeben EUR	Gesamt EUR
RenAsset Ottoman Fund				
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr	(83'168)	-	-	(83'168)
Zahlbare Depotbankgebühr	(26'648)	-	-	(26'648)
Zahlbare Verwaltungsgebühr	(20'698)	-	-	(20'698)
Zahlbare Marketinggebühr	(63'329)	-	-	(63'329)
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten	-	(110'187)	-	(110'187)
Sonstige zahlbare Gebühren	-	(271'196)	-	(271'196)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	(54'706'396)	-	-	(54'706'396)
Gesamt	(54'900'239)	(381'383)	-	(55'281'622)

	Weniger als 1 Monat USD	1-6 Monate USD	Keine Fälligkeit angegeben USD	Gesamt USD
RenAsset Nigeria Fund				
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr	(2'337)	-	-	(2'337)
Zahlbare Depotbankgebühr	(21'502)	-	-	(21'502)
Zahlbare Verwaltungsgebühr	(1'700)	-	-	(1'700)
Zahlbare Marketinggebühr	(1'605)	-	-	(1'605)
Sonstige zahlbare Gebühren	-	(6'383)	-	(6'383)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	(4'210'690)	-	-	(4'210'690)
Gesamt	(4'237'834)	(6'383)	-	(4'244'217)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund	Weniger als 1 Monat USD	1-6 Monate USD	Keine Fälligkeit angegeben USD	Gesamt USD
Für gekaufte Anlagen zahlbare Beträge	(109'122)	-	-	(109'122)
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr	(19'449)	-	-	(19'449)
Zahlbare Depotbankgebühr	(3'118)	-	-	(3'118)
Zahlbare Verwaltungsgebühr	(1'334)	-	-	(1'334)
Zahlbare Marketinggebühr	(5'004)	-	-	(5'004)
Sonstige zahlbare Gebühren	-	(36'819)	-	(36'819)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	(30'092'956)	-	-	(30'092'956)
Gesamt	(30'230'983)	(36'819)	-	(30'267'802)

Das Liquiditätsrisiko der Teilfonds sah zum 30. September 2014 wie folgt aus:

RenAsset Eastern European Fund	Weniger als 1 Monat EUR	1-6 Monate EUR	Keine Fälligkeit angegeben EUR	Gesamt EUR
Bei Rücknahmen zahlbare Beträge	(79'437)	-	-	(79'437)
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr	(562'893)	-	-	(562'893)
Zahlbare Depotbankgebühr	(39'372)	-	-	(39'372)
Zahlbare Verwaltungsgebühr	(56'924)	-	-	(56'924)
Zahlbare Marketinggebühr	(312'202)	-	-	(312'202)
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten	-	(137'957)	-	(137'957)
Sonstige zahlbare Gebühren	-	(511'683)	-	(511'683)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	(148'781'586)	-	-	(148'781'586)
Gesamt	(149'832'414)	(649'640)	-	(150'482'054)

RenAsset Ottoman Fund	Weniger als 1 Monat EUR	1-6 Monate EUR	Keine Fälligkeit angegeben EUR	Gesamt EUR
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr	(219'395)	-	-	(219'395)
Zahlbare Depotbankgebühr	(12'112)	-	-	(12'112)
Zahlbare Verwaltungsgebühr	(25'981)	-	-	(25'981)
Zahlbare Marketinggebühr	(73'111)	-	-	(73'111)
Sonstige zahlbare Gebühren	-	(205'757)	-	(205'757)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	(66'601'974)	-	-	(66'601'974)
Gesamt	(66'932'573)	(205'757)	-	(67'138'330)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(d) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Weniger als 1 Monat USD	1-6 Monate USD	Keine Fälligkeit angegeben USD	Gesamt USD
RenAsset Nigeria Fund				
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr	(27'407)	-	-	(27'407)
Zahlbare Depotbankgebühr	(315)	-	-	(315)
Zahlbare Verwaltungsgebühr	(3'796)	-	-	(3'796)
Zahlbare Marketinggebühr	(286)	-	-	(286)
Sonstige zahlbare Gebühren	-	(11'749)	-	(11'749)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	(7'372'607)	-	-	(7'372'607)
Gesamt	(7'404'411)	(11'749)	-	(7'416'160)

	Weniger als 1 Monat USD	1-6 Monate USD	Keine Fälligkeit angegeben USD	Gesamt USD
RenAsset Africa ex S.A. Fund				
Zahlbare Anlageverwaltungsgebühr	(69'143)	-	-	(69'143)
Zahlbare Depotbankgebühr	(3'284)	-	-	(3'284)
Zahlbare Verwaltungsgebühr	(2'290)	-	-	(2'290)
Zahlbare Marketinggebühr	(607)	-	-	(607)
Sonstige zahlbare Gebühren	-	(22'799)	-	(22'799)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	(40'350'172)	-	-	(40'350'172)
Gesamt	(40'425'496)	(22'799)	-	(40'448'295)

(e) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko steht für den Verlust, der auftreten könnte, wenn (i) Kontrahenten oder Emittenten von Wertpapieren oder anderen vom Anlagemanager gehaltenen Instrumenten ihre vertraglichen Verpflichtungen nicht einhalten können; oder (ii) bei Verschlechterung der Bonität von dritten Parteien, deren Wertpapiere oder andere Anteile der Anlagemanager hält. Folgende sind besondere Typen des Kreditrisikos, die mit dem Geschäft des Investmentfonds verbunden sind: Ausfallrisiko, Emittentenrisiko und Kontrahentenrisiko.

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, durch die die Gesellschaft möglicherweise einem Kreditrisiko ausgesetzt werden, bestehen hauptsächlich aus Bankguthaben und derivativen Instrumenten. Die Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen und Zeichnungen werden auf DVP-Basis innerhalb von drei Tagen abgerechnet, weshalb sie nicht in der Analyse für das Kreditrisiko berücksichtigt werden.

Der Anlagemanager hat Massnahmen ergriffen, um dieses Risiko zu senken, indem er die unten aufgeführten internen Anlagebeschränkungen eingeführt hat:

Alle Kontrahenten von OTC-Derivaten der Gesellschaft müssen über ein Konto bei einem Finanzinstitut in einem Land des EWR verfügen oder ein Kredit-Rating oder ein impliziertes Kredit-Rating von A2 von einer international anerkannten Rating-Agentur haben. Alternativ wird ein Kontrahent ohne Rating akzeptiert, wenn die Gesellschaft gegenüber Verlusten, die sich als Folge des Ausfalls des Kontrahenten ergeben, durch eine Einrichtung mit einem Rating von A2 schadlos gehalten wird. Die OGAW-Verordnungen sind 10 % für ein Kreditinstitut im EWR oder das Baseler Abkommen über Kapitalkonvergenz und 5 % für alle anderen Kreditinstitute.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(e) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Jeder Teilfonds darf nicht mehr als 20 % seiner Nettovermögenswerte in Einlagen bei demselben Kreditinstitut investieren. Einlagen bei einem anderen Kreditinstitut als im EWR autorisierten Kreditinstituten oder in einem Unterzeichnerstaat des Baseler Abkommens vom Juli 1988 über Kapitalkonvergenz autorisierten Kreditinstituten (die keine EWR-Mitgliedsstaaten sind), die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, dürfen nicht 10 % der Nettovermögenswerte überschreiten. Diese Grenze könnte auf 20 % erhöht werden, falls die Einlagen bei der Depotbank getätigt werden.

Die Berechnung des Kreditrisikos für die Gesellschaft zum 30. September 2015 wird unten aufgeführt und erklärt das Risiko gegenüber jedem Kontrahenten nach Art des Instrumentes.

30. September 2015

Instrumentenart	Gesamt EUR	BNY Mellon EUR	IS Investment EUR	Otkritie EUR	BGC		
					Partners EUR	CSFB EUR	Schroders EUR
Barmittel	12'897'633	6'333'690	2'784'069	2'320'192	1'459'649	-	33
Forwards	(57'692)	(57'692)	-	-	-	-	-
Futures	(59'127)	-	(7'472)	(56'091)	4'436	-	-
Kreditrisiko insgesamt	12'780'814	6'275'998	2'776'597	2'264'101	1'464'085	-	33

30. September 2014

Instrumentenart	Gesamt EUR	BNY Mellon EUR	Goldman Sachs EUR	IS Investment EUR	Otkritie EUR	BGC		
						Partners EUR	CSFB EUR	Schroders EUR
Barmittel	12'060'774	4'384'110	-	1'894'493	4'147'614	1'630'998	3'526	33
Forwards	345'226	345'226	-	-	-	-	-	-
Futures	968'910	-	-	813'827	(36'554)	191'637	-	-
Optionen	183'640	-	183'640	-	-	-	-	-
Kreditrisiko insgesamt	13'558'550	4'729'336	183'640	2'708'320	4'111'060	1'822'635	3'526	33

Die Gesellschaft ist in Bezug auf die Kontrahenten, mit denen sie handelt, einem Kreditrisiko ausgesetzt und könnte das Ausfallrisiko tragen. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Emittenten von Wertpapieren oder anderen Instrumenten, in die die Gesellschaft investiert, keine Liquiditätsschwierigkeiten haben, was zum Verlust von einigen oder allen Beträgen führen kann, die in diese Wertpapiere oder Instrumente investiert wurden.

Zum 30. September 2015 hatten die Kontrahenten der Gesellschaft folgende Kredit-Ratings von Standard & Poor's:

	2015	2014
Bank of New York Mellon	A+	A-1
BGC Partners	BBB-	BBB-
Goldman Sachs	A-	A-1
IS Investment	BBB-	BBB-
Otkritie	BB-	B+
Schroders	A-	A-1

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(e) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Bei der Anlage in festverzinsliche Wertpapiere ist die Gesellschaft einem Kreditrisiko ausgesetzt, was das Risiko ist, dass der Emittent den Nennwert oder die Zinsen bei Fälligkeit eventuell nicht vollständig (zurück)zahlen kann. Zum 30. September 2015 und 30. September 2014 hatten die Teilfonds kein Engagement in festverzinslichen Papieren.

Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden der Depotbank zur sicheren Verwahrung übergeben. Die Depotbank berichtet an den Verwaltungsrat bei den vierteljährlichen Sitzungen des Verwaltungsrats.

Aufrechnung und Beträge, die Aufrechnungsverträgen und ähnlichen Verträgen unterliegen

Zum 30. September 2015 hatte die Gesellschaft Aufrechnungsverträge und ähnliche Verträge mit ihren Kontrahenten. Die folgenden Tabellen enthalten die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds, die der Aufrechnung, Aufrechnungsverträgen und ähnlichen Verträgen unterliegen. Die Tabellen werden nach Art des Finanzinstruments dargestellt.

RenAsset Eastern European Fund

Finanzielle Vermögenswerte - 30. September 2015

In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge			In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttobeträge		Nettobetrag E = C - D
Bruttobeträge von ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten A EUR	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobeträge B EUR	Nettobeträge von in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten C = A - B EUR	Finanzinstrumente D(i) EUR	Barsicherheiten D(ii) EUR	
Futures	4'436	-	(4'436)	-	-
Gesamt	4'436	-	(4'436)	-	-

Finanzielle Verbindlichkeiten - 30. September 2015

In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge			In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttobeträge		Nettobetrag E = C - D
Bruttobeträge von ausgewiesenen finanziellen Verbindlichkeiten A EUR	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobeträge B EUR	Nettobeträge von in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten C = A - B EUR	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten D(i) EUR	Barsicherheiten D(ii) EUR	
Futures	11'068	-	(4'436)	-	6'632
Gesamt	11'068	-	(4'436)	-	6'632

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Aufrechnung und Beträge, die Aufrechnungsverträgen und ähnlichen Verträgen unterliegen (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Finanzielle Verbindlichkeiten - 30. September 2015

In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge			In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttobeträge		Nettobetrag E = C - D
Bruttobeträge von ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten A	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobeträge B	Nettobeträge von in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten C = A-B	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten D(i)	Barsicherheiten D(ii)	
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Forwards	57'692	-	-	-	57'692
Futures	52'495	-	-	-	52'495
Gesamt	110'187	-	-	-	110'187

Der RenAsset Ottoman Fund hielt zum 30. September 2015 keine Derivate als finanzielle Vermögenswerte.

Der RenAsset Nigeria Fund hielt zum 30. September 2015 keine Derivate.

Der RenAsset ex S.A. Fund hielt zum 30. September 2015 keine Derivate.

Beträge in D(i) und D(ii) oben beziehen sich auf Beträge, die aufgerechnet werden, die nicht zur Aufrechnung gemäss (B) oben geeignet sind. Dies enthält (i) Beträge, die gegen die in (A) aufgeführten Vermögenswerte (oder Verbindlichkeiten) aufgerechnet werden müssen, die in der Bilanz nicht aufgerechnet wurden und (ii) finanzielle Sicherheiten (u.a. Barsicherheiten), die erhalten und verpfändet wurden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Aufrechnung und Beträge, die Aufrechnungsverträgen und ähnlichen Verträgen unterliegen (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund
Finanzielle Vermögenswerte - 30. September 2014

In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge			In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttobeträge		Nettobetrag E = C - D EUR
Bruttobeträge von ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten A EUR	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobeträge B EUR	Nettobeträge von in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten C = A-B EUR	Finanz-instrumente D(i) EUR	Bar-sicherheiten D(ii) EUR	
Forwards	29'058	-	(29'058)	-	-
Futures	204'555	-	(109'899)	-	95'656
Gesamt	233'613	-	(137'957)	-	95'656

Finanzielle Verbindlichkeiten - 30. September 2014

In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge			In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttobeträge		Nettobetrag E = C - D EUR
Bruttobeträge von ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten A EUR	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobeträge B EUR	Nettobeträge von in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten C = A-B EUR	Sonstige Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten D(i) EUR	Bar-sicherheiten D(ii) EUR	
Forwards	88'485	-	(88'485)	-	-
Futures	49'472	-	(49'472)	-	-
Gesamt	137'957	-	(137'957)	-	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Aufrechnung und Beträge, die Aufrechnungsverträgen und ähnlichen Verträgen unterliegen (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Finanzielle Vermögenswerte - 30. September 2014

In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge			In der Bilanz nicht aufgerechnete Bruttobeträge		Nettobetrag E = C - D EUR
Bruttobeträge von ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerten A EUR	In der Bilanz ausgewiesene Bruttobeträge B EUR	Nettobeträge von in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten C = A-B EUR	Finanz-instrumente D(i) EUR	Bar-sicherheiten D(ii) EUR	
Forwards	404'653	-	-	-	404'653
Futures	813'827	-	-	-	813'827
Optionen	183'640	-	-	-	183'640
Gesamt	1'402'120	-	-	-	1'402'120

Der RenAsset Ottoman Fund hielt zum 30. September 2014 keine Derivate als finanzielle Vermögenswerte.

Der RenAsset Nigeria Fund hielt zum 30. September 2014 keine Derivate.

Der RenAsset ex S.A. Fund hielt zum 30. September 2014 keine Derivate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

9. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

f) Risiko derivativer Instrumente

Die Teilfonds können verschiedene derivative Instrumente einsetzen. Die Nutzung der derivativen Instrumente bringt bestimmte Risiken mit sich, wie:

- Bei der Verwendung zu Absicherungszwecken können ein fehlerhaftes oder variables Mass an Korrelation zwischen den Kursbewegungen des derivativen Instrumentes und der zugrunde liegenden abzusichernden Anlage den Teilfonds daran hindern, die beabsichtigte Absicherung zu erzielen oder den Teilfonds einem Verlustrisiko aussetzen.
- Derivative Instrumente, v.a. wenn sie in hohen Beträgen gehandelt werden, sind eventuell nicht unter allen Umständen liquide, so dass an den volatilen Märkten ein Teilfonds eventuell eine Position nicht ohne Verluste schliessen kann. Zudem können eventuell tägliche Grenzen für Kursschwankungen und Limits bei spekulativen Positionen an Börsen, an denen ein Teilfonds eventuell seine Transaktionen in bestimmten derivativen Instrumenten ausführt, die prompte Liquidation der Positionen verhindern, was den Teilfonds dem Potential von grösseren Verlusten aussetzt;
- Der Handel in derivativen Instrumenten kann zu einem Hebel führen, der die Gewinne und Verluste eines Teilfonds vergrössern kann und dazu führen könnte, dass der NIW eines Teilfonds höheren Schwankungen unterliegt, als dies der Fall wäre, wenn der Teilfonds die Hebelfunktion bei den derivativen Instrumenten nicht einsetzen würde; und
- derivative Instrumente, die von einem Teilfonds gekauft oder verkauft werden, können eventuell Instrumente enthalten, die nicht an einer Börse gehandelt werden.

Die Kontrahenten für die derivativen Instrumente sind BGC Partners, Otkritie, Goldman Sachs und IS Investment.

Die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements verwendeten Techniken und Instrumente sind diejenigen, die der Anlagemanager als wirtschaftlich angemessen für das effiziente Management der Gesellschaft erachtet. Die Hauptfinanzinstrumente enthalten börsengehandelte Derivate und OTC-Derivate wie Futures und Optionen auf Aktienindizes und Einzelaktien sowie Währungsoptionen. Die Gesellschaft verwendet derivative Finanzinstrumente um ein bestimmtes Risiko in den Anlageportfolios zu mässigen oder teilweise zu erhöhen. Die Einhaltung der Beschränkung des Risikos von derivativen Instrumenten der OGAW wird täglich vom Anlagemanager überwacht.

(g) Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft ist berechtigt, bestimmte Transaktionen zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements auszuüben, u.a. den Einsatz von derivativen Instrumenten, u.a. Devisenterminkontrakte und Future-Kontrakte auf Währungen und Optionen auf diese Future-Kontrakte sowie Put- oder Call-Optionen auf Fremdwährungen zu kaufen. Um sich gegen negative Marktbewegungen abzusichern darf die Gesellschaft auch Put- und Call-Optionen auf Wertpapiere kaufen, Covered Put- und Call-Optionen auf Aktien zeichnen und Future-Kontrakte auf Wertpapierindizes und damit verbundene Optionen kaufen. Die Gesellschaft ist auch berechtigt, sich gegen Zinsschwankungen abzusichern, die sich auf die Wertpapiere des Portfolios auswirken, indem sie Zinsfuture-Kontrakte abschliesst und Optionen darauf und Rückkaufvereinbarungen eingeht. Die Gesellschaft möchte eventuell den Wert einiger oder aller Anlagen aus ihrem Portfolio gegen Währungsrisiken absichern, indem sie im Rahmen der von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen Absicherungstransaktionen durchführt.

Alle im Laufe des Jahres durch den Einsatz von Techniken zum effizienten Portfoliomanagement entstandenen Gewinne/(Verluste) beim beizulegenden Zeitwert sind in der Gewinn- und Verlustrechnung auf den Seiten 18 bis 21 aufgeführt. Die Fonds haben im zum 30. September 2015 endenden Geschäftsjahr nur mit Futures und Devisentermingeschäften gehandelt.

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

In der folgenden Tabelle sind die zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen Finanzinstrumente aufgeführt, aufgeschlüsselt danach, worauf ihr beizulegender Zeitwert basiert:

- an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten quotierte Preise (Stufe 1);
- sonstige Inputfaktoren als die in Stufe 1 enthaltenen quotierten Preisen, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachtbar sind, entweder direkt (als Kurse) oder indirekt (von Kursen abgeleitet) (Stufe 2), und
- Inputfaktoren für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (nicht beobachtbare Inputfaktoren) (Stufe 3).

Die Stufe in der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts, in die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt eingestuft wird, wird auf Grundlage des Inputfaktors der niedrigsten Stufe bestimmt, der für die vollständige Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erheblich ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputfaktors für die vollständige Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beurteilt. Wenn für eine Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputfaktoren verwendet werden, die eine deutliche Anpassung auf Grundlage von nicht beobachtbaren Inputfaktoren erfordern, handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung der Stufe 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputfaktors für die vollständige Bewertung zum beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung von für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren erfordert eine Ermessensentscheidung.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die Bestimmung, was „beobachtbar“ bedeutet, erfordert ein wesentliches Urteil vom Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat versteht unter beobachtbaren Daten die Marktdaten, die verfügbar sind, regelmässig vertrieben oder aktualisiert werden, verlässlich und prüfbar und nicht firmeneigen sind und von unabhängigen Quellen zur Verfügung gestellt werden, die aktiv am massgeblichen Markt beteiligt sind.

RenAsset Eastern European Fund

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2015	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Bei Erstaussweis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen</i>				
Eigenkapitalinstrumente	74'537'230	-	-	74'537'230
	74'537'230	-	-	74'537'230
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Future-Kontrakte	4'436	-	-	4'436
	4'436	-	-	4'436
Gesamt	74'541'666	-	-	74'541'666

Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2015	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Future-Kontrakte	(11'068)	-	-	(11'068)
Gesamt	(11'068)	-	-	(11'068)

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2014	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
---	----------------	----------------	----------------	---------------

Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte

*Bei Erstaussweis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
ausgewiesen*

Eigenkapitalinstrumente	141'568'871	-	-	141'568'871
	141'568'871	-	-	141'568'871

Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte

Zu Handelszwecken gehalten

Future-Kontrakte	204'555	-	-	204'555
Forward-Kontrakte	-	29'058	-	29'058
	204'555	29'058	-	233'613

Gesamt	141'773'426	29'058	-	141'802'484
---------------	--------------------	---------------	----------	--------------------

Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2014	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
--	----------------	----------------	----------------	---------------

Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten

Zu Handelszwecken gehalten

Future-Kontrakte	(49'472)	-	-	(49'472)
Forward-Kontrakte	-	(88'485)	-	(88'485)

Gesamt	(49'472)	(88'485)	-	(137'957)
---------------	-----------------	-----------------	----------	------------------

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2015	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Bei Erstaussweis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen</i>				
Eigenkapitalinstrumente	47'901'890	-	-	47'901'890
	47'901'890	-	-	47'901'890
Gesamt	47'901'890	-	-	47'901'890

Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2015	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Future-Kontrakte	(52'495)	-	-	(52'495)
Forward-Kontrakte	-	(57'692)	-	(57'692)
Gesamt	(52'495)	(57'692)	-	(110'187)

RenAsset Ottoman Fund

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2014	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Bei Erstaussweis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen</i>				
Eigenkapitalinstrumente	61'434'811	-	-	61'434'811
	61'434'811	-	-	61'434'811
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Forward-Kontrakte	-	404'653	-	404'653
Future-Kontrakte	813'827	-	-	813'827
Options-Kontrakte	-	183'640	-	183'640
	813'827	588'293	-	1'402'120
Gesamt	62'248'638	588'293	-	62'836'931

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

RenAsset Nigeria Fund

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2015	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Bei Erstaussweis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen</i>				
Eigenkapitalinstrumente	3'661'023	-	-	3'661'023
	3'661'023	-	-	3'661'023
Gesamt	3'661'023	-	-	3'661'023

RenAsset Nigeria Fund

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2014	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Bei Erstaussweis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen</i>				
Eigenkapitalinstrumente	7'066'035	-	-	7'066'035
	7'066'035	-	-	7'066'035
Gesamt	7'066'035	-	-	7'066'035

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2015	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Bei Erstaussweis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen</i>				
Eigenkapitalinstrumente	26'913'879	-	-	26'913'879
	26'913'879	-	-	26'913'879
Gesamt	26'913'879	-	-	26'913'879

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert zum 30. September 2014	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Erfolgswirksam ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte				
<i>Bei Erstaussweis erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen</i>				
Eigenkapitalinstrumente	38'586'749	-	-	38'586'749
	38'586'749	-	-	38'586'749
Gesamt	38'586'749	-	-	38'586'749

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen werden die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten innerhalb der Zeitwerthierarchie zum 30. September 2015 und 30. September 2014 analysiert, für die jedoch ein beizulegender Zeitwert ausgewiesen wird. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Restbuchwert ausgewiesen; ihre Buchwerte sind eine angemessene Schätzung des beizulegenden Zeitwerts.

RenAsset Eastern European Fund

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Vermögenswerte				
<i>Bankguthaben</i>	4'839'813	-	-	4'839'813
<i>Sonstige Forderungen</i>	-	432'698	-	432'698
Gesamt	4'839'813	432'698	-	5'272'511
Verbindlichkeiten				
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Maklern</i>	-	17'211	-	17'211
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-	1'050'996	-	1'050'996
<i>Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen</i>	-	78'734'902	-	78'734'902
Gesamt	-	79'803'109	-	79'803'109

RenAsset Ottoman Fund

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Vermögenswerte				
<i>Bankguthaben</i>	5'823'274	-	-	5'823'274
<i>Sonstige Forderungen</i>	-	1'556'458	-	1'556'458
Gesamt	5'823'274	1'556'458	-	7'379'732
Verbindlichkeiten				
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-	465'039	-	465'039
<i>Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen</i>	-	54'706'396	-	54'706'396
Gesamt	-	55'171'435	-	55'171'435

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

RenAsset Nigeria Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	563'370	-	-	563'370
Forderungen an Makler	-	19'824	-	19'824
Gesamt	563'370	19'824	-	583'194
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	33'527	-	33'527
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	4'210'690	-	4'210'690
Gesamt	-	4'244'217	-	4'244'217

RenAsset Africa ex S.A. Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	1'936'193	-	-	1'936'193
Sonstige Forderungen	-	1'417'730	-	1'417'730
Gesamt	1'936'193	1'417'730	-	3'353'923
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	-	174'846	-	174'846
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	30'092'956	-	30'092'956
Gesamt	-	30'267'802	-	30'267'802

30. September 2014

RenAsset Eastern European Fund

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Vermögenswerte				
Bankguthaben	6'170'939	-	-	6'170'939
Forderungen an Makler	-	1'744'210	-	1'744'210
Sonstige Forderungen	-	764'421	-	764'421
Gesamt	6'170'939	2'508'631	-	8'679'570
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	79'437	-	79'437
Sonstige Verbindlichkeiten	-	1'483'074	-	1'483'074
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	148'781'586	-	148'781'586
Gesamt	-	150'344'097	-	150'344'097

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

10. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Gesamt EUR
Vermögenswerte				
Bankguthaben	4'229'531	-	-	4'229'531
Forderungen an Makler	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	71'868	-	71'868
Gesamt	4'229'531	71'868	-	4'301'399
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	536'356	-	536'356
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	66'601'974	-	66'601'974
Gesamt	-	67'138'330	-	67'138'330

RenAsset Nigeria Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	331'120	-	-	331'120
Forderungen an Makler	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	19'005	-	19'005
Gesamt	331'120	19'005	-	350'125
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	43'553	-	43'553
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	7'372'607	-	7'372'607
Gesamt	-	7'416'160	-	7'416'160

RenAsset Africa ex S.A. Fund

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Gesamt USD
Vermögenswerte				
Bankguthaben	1'763'188	-	-	1'763'188
Forderungen an Makler	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	98'358	-	98'358
Gesamt	1'763'188	98'358	-	1'861'546
Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Maklern	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	98'123	-	98'123
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	-	40'350'172	-	40'350'172
Gesamt	-	40'448'295	-	40'448'295

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

11. Wechselkurse

Die zum 30. September 2015 für den RenAsset Eastern European Fund und RenAsset Ottoman Fund (die Teilfonds mit der funktionalen Währung Euro) angewendeten Wechselkurse waren wie folgt:

Währung	EUR	Währung	EUR
Tschechische Krone	27.1592	Russischer Rubel	73.2035
Ungarischer Forint	313.60	Schweizer Franke	1.0906
Norwegische Krone	9.5266	Türkische Lira	3.3893
Polnischer Zsolt	4.2449	Ungarischer Hrywna	23.7133
Pfund Sterling	0.7373	US-Dollar	1.1186
Rumänischer Leu	4.4167		

Die zum 30. September 2014 angewendeten Wechselkurse sind:

Währung	EUR	Währung	EUR
Kanadischer Dollar	1.4114	Russischer Rubel	50.0000
Tschechische Krone	27.4725	Schweizer Franke	1.2064
Ungarischer Forint	310.3600	Türkische Lira	2.8797
Israelischer Schekel	4.6524	Ungarischer Hrywna	16.3351
Norwegische Krone	8.1037	US-Dollar	1.2614
Polnischer Zsolt	4.1779		
Pfund Sterling	0.7778		
Rumänischer Leu	4.4090		

Die zum 30. September 2015 für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und RenAsset Nigeria Fund (die Teilfonds mit der funktionalen Währung US-Dollar) waren:

Währung	USD	Währung	USD
Botswanischer Pula	10.5541	Pfund Sterling	0.6592
Kanadischer Dollar	1.2618	Ugandischer Schilling	3'690.0369
Euro	0.8940		
Ghanaischer Cedi	3.7700		
Kenianischer Schilling	104.6500		
Mauritische Rupie	35.4296		
Marokkanischer Dirham	9.7199		
Nigerianischer Naira	199.2500		

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

11. Wechselkurse (Fortsetzung)

Die zum 30. September 2014 für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und RenAsset Nigeria Fund (die Teilfonds mit der funktionalen Währung US-Dollar) waren:

Währung	USD	Währung	USD
Botswanischer Pula	9.2764	Pfund Sterling	0.6166
Ägyptisches Pfund	7.1480	Ugandischer Schilling	2'500.0000
Euro	0.7928		
Ghanaischer Cedi	3.2895		
Kenianischer Schilling	89.3500		
Mauritische Rupie	31.5457		
Marokkanischer Dirham	8.7873		
Nigerianischer Naira	163.7500		

12. Vergleichbare Nettovermögenswerte

A. Nettovermögenswert insgesamt		30. September 2015	30. September 2014	30. September 2013
RenAsset Eastern European Fund	Klasse A	EUR 68'592'917	EUR 102'025'810	EUR 137'158'099
	Klasse AA EUR	EUR 1'345	EUR 1'677	EUR 1'830
	Klasse AA GBP	GBP 7'853	GBP 11'487	GBP 14'274
	Klasse AA USD	USD 1'124	USD 1'588	USD 1'867
	Klasse B	EUR 6'092'542	EUR 7'253'957	EUR 7'496'313
	Klasse C EUR	EUR 4'014'389	EUR 4'541'748	EUR 1'848
	Klasse C GBP	GBP 15'139	GBP 1'081'448	GBP 3'450'851
	Klasse C USD	USD 1'704	USD 42'322'354	USD 38'292'417
RenAsset Ottoman Fund	Klasse A	EUR 32'794'155	EUR 34'818'827	EUR 37'108'897
	Klasse AA GBP	GBP 4'338	GBP 4'842	GBP 2'633
	Klasse AA USD	USD 1'718	USD 2'247	USD 2'511
	Klasse C EUR	EUR 12'601'343	EUR 25'133'407	EUR 11'125'732
	Klasse C USD	USD 10'378'042	USD 6'963'866	USD 5'725'639
	Klasse C GBP	GBP 18'697	GBP 871'854	GBP 2'525'607
RenAsset Nigeria Fund	Klasse C	USD 4'210'690	USD 7'372'607	-
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C	USD 30'092'956	USD 40'350'172	-

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

12. Vergleichbare Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

B. Nettovermögenswert pro Anteil		30. September 2015	30. September 2014	30. September 2013
RenAsset Eastern European Fund	Klasse A	EUR 354.53	EUR 443.17	EUR 482.86
	Klasse AA EUR	EUR 6.72	EUR 8.39	EUR 9.15
	Klasse AA GBP	GBP 5.95	GBP 7.80	GBP 9.16
	Klasse AA USD	USD 5.62	USD 7.94	USD 9.34
	Klasse B	EUR 76.06	EUR 95.16	EUR 103.79
	Klasse C EUR	EUR 6.84	EUR 8.52	EUR 9.24
	Klasse C GBP	GBP 6.98	GBP 7.92	GBP 9.15
	Klasse C USD	USD 355.21*	USD 9.20	USD 10.66
RenAsset Ottoman Fund	Klasse A	EUR 111.40	EUR 129.46	EUR 134.64
	Klasse AA GBP	GBP 6.43	GBP 7.78	GBP 8.78
	Klasse AA USD	USD 8.59	USD 11.23	USD 12.56
	Klasse C EUR	EUR 9.24	EUR 10.69	EUR 11.06
	Klasse C GBP	GBP 7.39	GBP 10.00	GBP 11.12
	Klasse C USD	USD 9.27	USD 12.11	USD 13.48
RenAsset Nigeria Fund	Klasse C	USD 6.25	USD 10.30	-
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C	USD 6.39	USD 9.66	-

*Hoher Anstieg aufgrund von Rücknahmen der Klasse und anschliessenden Wechselkursschwankungen der Nichtbasiswährung.

13. Soft Commissions (Provisionen)

Der Anlagemanager und/oder seine Beauftragten haben Provisionsteilungsvereinbarungen geschlossen, im Rahmen deren die Research-Services einer dritten Partei aus den an einen Makler gezahlten Provisionen bezahlt werden. Die Provisionen auf diese Transaktionen werden zu üblichen, institutionellen Sätzen gezahlt. Der Anlagemanager und/oder seine Beauftragten stellen sicher, dass die zur Verfügung gestellten Research-Services im Einklang mit den ihnen von den finanziellen Regulierungsbehörden auferlegten Vorschriften für die Anlageentscheidungen Mehrwert bringen könnte, den ursprünglichen Gedanken repräsentieren, intellektuelle Schärfe haben und die Analyse oder den Umfang mit Daten beinhalten, um wichtige Schlussfolgerungen zu erhalten. Der Anlagemanager und/oder seine Beauftragten erhalten aus diesen Provisionen keine Gelder.

Im Berichtsjahr gab es keine anderen Transaktionen, für die Provisionen anfielen.

14. Wichtige Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahrs

Mit Wirkung zum 15. Dezember 2014 ersetzte Renaissance Asset Managers (UK) Limited die Renaissance Asset Managers (Guernsey) Limited als Anlagemanager.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2014 trat Adrian Harris als Verwaltungsratsmitglied zurück.

Mit Wirkung zum 27. Februar 2015 traten Blake Klein und John Walley als Verwaltungsratsmitglieder zurück. Am selben Datum wurden David Blair, Frank Mosier und Desmond Dundon zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt.

Es gab im Geschäftsjahr keine anderen wichtigen Ereignisse.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

15. Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Zum 9. November 2015 stellte der RenAsset Nigeria Fund den Handel ein und der Verwaltungsrat entschloss sich, den Teilfonds aufzulösen.

Zum 16. November 2015 ersetzte die Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited die BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited als Verwalter. Am gleichen Datum hat Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited als Depotbank ersetzt.

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2015 traten Frank Mosier, Desmond Dundon und David Blair als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zurück.

Mit Wirkung zum 29. Dezember 2015 wurden Annett Hermida, Gareth Stafford und John Walley zu Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft bestellt.

Mori Capital Management Limited hat Renaissance Asset Managers (UK) Limited am 29. Dezember 2015 als Anlagemanager der Gesellschaft ersetzt. Mori Capital Management Limited ist von der maltesischen Finanzaufsichtsbehörde lizenziert und autorisiert und von der Irischen Zentralbank zugelassen als Anlagemanager zu agieren.

Am 29. Dezember 2015 hat Mori Capital Management Limited Renaissance Asset Managers (South Africa) (Pty) Ltd beauftragt, für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und den RenAsset Nigeria Fund Anlageberatung zu erbringen. Renaissance Asset Managers (Südafrika) (Pty) ist von der südafrikanischen Financial Services Board lizenziert und genehmigt.

Am 29. Dezember 2015 ersetzte Mori Capital Management Limited die Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsstelle für den RenAsset Eastern European Fund und den RenAsset Ottoman Fund und Renaissance Asset Managers (Südafrika) (Pty) ersetzte Renaissance Asset Managers (UK) Limited als Vertriebsstelle für den RenAsset Africa ex S.A. Fund und den RenAsset Nigeria Fund.

Es gab nach Ende des Geschäftsjahres keine anderen wichtigen Ereignisse.

16. Genehmigung des geprüften Jahresabschlusses

Die Veröffentlichung des geprüften Jahresabschlusses wurde vom Verwaltungsrat am __ Januar 2016 autorisiert.

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015

RenAsset Eastern European Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
<u>Wertpapiere</u>					
BERMUDA	Central European Media Enterprises Ltd VimpelCom Ltd ADR	150'000	USD	280'275	0.36 %
		180'000	USD	680'703	0.86 %
				960'978	1.22 %
BRITISCHE JUNGFERNINSELN	Mail.ru Group Ltd GDR	48'000	USD	757'409	0.96 %
				757'409	0.96 %
Kaiman INSELN	Eurasia Drilling Co Ltd GDR	90'000	USD	743'463	0.94 %
				743'463	0.94 %
ZYPERN	Globaltrans Investment Plc GDR	205'000	USD	728'510	0.93 %
				728'510	0.93 %
TSCHECHISCHE REPUBLIK	CEZ AS	40'000	CZK	740'380	0.94 %
				740'380	0.94 %
GEORGIEN	TBC Bank JSC GDR	135'000	USD	1'110'366	1.41 %
				1'110'366	1.41 %
GRIECHENLAND	Ellaktor SA	325'000	EUR	494'000	0.63 %
	Eurobank Ergasias SA	4'500'000	EUR	99'000	0.13 %
	GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	445'000	EUR	747'600	0.95 %
	JUMBO SA	160'000	EUR	1'256'000	1.60 %
	Metka SA	100'000	EUR	739'000	0.94 %
	Piraeus Bank SA	695'000	EUR	54'905	0.07 %
				3'390'505	4.32 %
GUERNSEY	Etalon Group Ltd GDR	250'000	USD	357'606	0.45 %
				357'606	0.45 %
UNGARN	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	10'000	HUF	389'828	0.50 %
				389'828	0.50 %
JERSEY	Genel Energy Plc	160'000	GBP	599'992	0.76 %
				599'992	0.76 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Wertpapiere (Fortsetzung)</u>					
LUXEMBURG	MHP SA GDR	150'000	USD	1'247'150	1.58 %
				<u>1'247'150</u>	<u>1.58 %</u>
NIEDERLANDE	X5 Retail Group NV GDR	70'000	USD	1'092'039	1.39 %
	Yandex NV	50'000	USD	487'238	0.62 %
				<u>1'579'277</u>	<u>2.01 %</u>
NORWEGEN	DNO International ASA	800'000	NOK	758'715	0.96 %
				<u>758'715</u>	<u>0.96 %</u>
POLEN	Eurocash SA	65'000	PLN	683'703	0.87 %
	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	503'000	PLN	3'479'019	4.42 %
	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	38'000	PLN	3'484'537	4.42 %
	Synthos SA	1'450'000	PLN	1'291'197	1.64 %
				<u>8'938'456</u>	<u>11.35 %</u>
RUSSLAND	Gazprom OAO	2'800'000	RUB	5'134'618	6.52 %
	Lukoil PJSC	170'000	RUB	5'241'648	6.66 %
	Magnit PJSC	20'000	RUB	3'220'064	4.09 %
	Magnit PJSC GDR	26'000	USD	1'125'958	1.43 %
	MMC Norilak Nickel PJSC	24'000	RUB	3'084'442	3.92 %
	Mobile TeleSystems PJSC	135'000	RUB	397'051	0.50 %
	Mobile TeleSystems PJSC ADR	300'000	USD	1'931'071	2.45 %
	NovaTek OAO	200'000	RUB	1'640'632	2.08 %
	Novolipetsk Steel OJSC GDR	125'000	USD	1'268'383	1.61 %
	Rosneft OAO GDR	275'000	USD	918'265	1.17 %
	Sberbank of Russia	5'500'000	RUB	5'752'184	7.31 %
	Severstal PAO GDR	140'000	USD	1'317'956	1.67 %
	Surgutneftegas OAO	1'800'000	RUB	961'429	1.22 %
	Surgutneftegas OAO	1'300'000	RUB	597'314	0.76 %
	Tatneft OAO ADR	75'000	USD	1'872'737	2.38 %
				<u>34'463'752</u>	<u>43.77 %</u>

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Wertpapiere (Fortsetzung)</u>					
TÜRKEI	Akbank TAS	500'000	TRY	998'726	1.27 %
	Asya Katilim Bankasi AS	2'500'000	TRY	516'328	0.66 %
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1'000'000	TRY	743'512	0.94 %
	Enka Insaat ve Sanayi AS	800'000	TRY	1'191'981	1.51 %
	Haci Omer Sabanci Holding AS	600'000	TRY	1'564'916	1.99 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	2'000'000	TRY	843'827	1.07 %
	Koza Altin Isletmeleri AS	99'383	TRY	627'500	0.80 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	1'500'000	TRY	920'539	1.17 %
	Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	550'000	TRY	602'038	0.76 %
	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	125'000	TRY	654'630	0.83 %
	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	350'000	TRY	318'058	0.40 %
	Turk Telekomunikasyon AS	600'000	TRY	1'055'080	1.34 %
	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	500'000	TRY	1'563'737	1.99 %
	Turkiye Garanti Bankasi AS	400'000	TRY	835'566	1.06 %
	Turkiye Halk Bankasi AS	530'000	TRY	1'587'192	2.02 %
	Turkiye Is Bankasi	600'000	TRY	835'566	1.06 %
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	2'550'000	TRY	2'911'647	3.69 %
				17'770'843	22.56 %
	Wertpapiere, insgesamt				74'537'230
<u>Futures - Short-Positionen</u>					
TÜRKEI	BIST 30 Future October 2015	(1'500)	TRY	4'436	0.01 %
				4'436	0.01 %
Futures, gesamt- Short-Positionen				4'436	0.01 %
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte, insgesamt				74'541'666	94.67 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Eastern European Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten					
<u>Futures - Long-Positionen</u>					
RUSSLAND	RTS Index Future- December 2015	500	RUB	(11'068)	(0.01 %)
				(11'068)	(0.01 %)
	Futures, insgesamt - Long-Positionen			(11'068)	(0.01 %)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten, insgesamt				(11'068)	(0.01 %)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				74'530'598	94.66 %
	Barguthaben			4'839'813	6.15 %
	Sonstige Nettovermögenswerte			(635'509)	(0.81 %)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen				78'734'902	100.00 %
<u>Analyse des Gesamtvermögens</u>					
					% des Gesamtvermöge- ns
An einer offiziellen Börse zugelassene oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare					93.39 %
übertragbare Wertpapiere					0.01 %
Bankguthaben					6.06 %
Sonstige Vermögenswerte					0.54 %
Gesamtvermögen					100.00 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
<u>Wertpapiere</u>					
BERMUDA	Central European Media Enterprises Ltd	400'000	USD	747'396	1.37 %
	EastPharma Ltd GDR	390'000	USD	374'816	0.69 %
	VimpelCom Ltd ADR	60'000	USD	226'901	0.41 %
				1'349'113	2.47 %
KAIMAN INSELN	Eurasia Drilling Co Ltd GDR	45'000	USD	371'731	0.68 %
				371'731	0.68 %
TSCHECHISCHE REPUBLIK	CEZ AS	70'000	CZK	1'295'666	2.37 %
				1'295'666	2.37 %
GRIECHENLAND	Hellenic Financial Stability Fund Piraeus-CW17	600'000	EUR	5'400	0.01 %
	Metka SA	60'000	EUR	443'400	0.81 %
	National Bank of Greece-CW17	310'000	EUR	11'160	0.02 %
				459'960	0.84 %
GUERNSEY	Etalon Group Ltd GDR	150'000	USD	214'564	0.39 %
				214'564	0.39 %
UNGARN	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	7'000	HUF	272'879	0.50 %
				272'879	0.50 %
JERSEY	Genel Energy Plc	49'870	GBP	187'010	0.34 %
				187'010	0.34 %
LUXEMBURG	MHP SA GDR	49'706	USD	413'272	0.76 %
				413'272	0.76 %
NIEDERLANDE	Yandex NV	40'000	USD	389'790	0.71 %
				389'790	0.71 %
POLEN	Eurocash SA	40'000	PLN	420'740	0.77 %
				420'740	0.77 %
RUMÄNIEN	Fondul Proprietatea SA/Fund	44	RON	8	0.00 %
	Fondul Proprietatea SA/Fund GDR	55'548	USD	496'607	0.91 %
	SIF 2 Moldova Bacau	1'800'000	RON	328'077	0.60 %
	SIF 5 Oltenia Craiova	700'000	RON	274'190	0.50 %
				1'098'882	2.01 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Wertpapiere (Fortsetzung)</u>					
RUSSLAND	DIXY GROUP PJSC	70'000	RUB	297'390	0.54 %
	E.ON Russia JSC	5'000'000	RUB	193'775	0.35 %
	Gazprom OAO	210'000	RUB	385'096	0.70 %
	Gazprom OAO ADR	1'110'000	USD	4'027'478	7.36 %
	Lukoil OAO ADR	100'000	USD	3'076'751	5.62 %
	Magnit PJSC	5'000	RUB	805'016	1.47 %
	Mobile TeleSystems PJSC	65'000	RUB	191'173	0.35 %
	Mobile TeleSystems PJSC ADR	50'000	USD	321'845	0.59 %
	Novolipetsk Steel OJSC GDR	120'000	USD	1'217'648	2.23 %
	Sberbank of Russia	200'000	RUB	209'170	0.38 %
	Sberbank of Russia- Preferred	410'000	RUB	323'896	0.59 %
	Sberbank of Russia ADR	1'130'000	USD	5'017'339	9.17 %
	Severstal PAO GDR	100'000	USD	941'397	1.72 %
	TGK-1 OAO	2'108'458'000	RUB	119'099	0.22 %
				17'127'073	31.29 %
TÜRKEI	Akbank TAS	350'000	TRY	699'108	1.28 %
	Akfen Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	300'000	TRY	123'034	0.22 %
	Aksa Enerji Uretim AS	1'000'000	TRY	820'224	1.50 %
	Alarko Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	40'000	TRY	281'473	0.51 %
	Alarko Holding AS	200'000	TRY	191'779	0.35 %
	Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	700'000	TRY	315'993	0.58 %
	Ar Tarim Organik Gida AS	150'000	TRY	23'456	0.04 %
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	100'000	TRY	410'112	0.75 %
	Asya Katilim Bankasi AS	2'000'000	TRY	413'062	0.76 %
	Dogan Sirketler Grubu Holding AS	4'000'000	TRY	590'089	1.08 %
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	600'000	TRY	446'107	0.82 %
	Enka Insaat ve Sanayi AS	333'333	TRY	496'658	0.91 %
	Finans Finansal Kiralama AS	200'000	TRY	150'473	0.28 %
	Haci Omer Sabanci Holding AS	300'000	TRY	782'458	1.43 %
	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	1'184'126	TRY	492'612	0.90 %
	Is Yatirim Menkul Degerler AS	806'816	TRY	242'808	0.44 %
	Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1'200'000	TRY	439'026	0.80 %
	Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	4'000'000	TRY	1'687'655	3.08 %
	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	1'000'000	TRY	613'693	1.12 %
	Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	350'000	TRY	383'115	0.70 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Ottoman Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
<u>Wertpapiere (Fortsetzung)</u>					
TÜRKEI (Fortsetzung)	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	85'000	TRY	445'149	0.81 %
	Petkim Petrokimya Holding AS	1'300'000	TRY	1'549'574	2.83 %
	Reysas Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	940'587	TRY	144'308	0.26 %
	Sekerbank TAS	945'530	TRY	384'983	0.70 %
	Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	250'000	TRY	227'184	0.42 %
	Trakya Cam Sanayii AS	1'008'450	TRY	562'347	1.03 %
	Tukas Gida Sanayi ve Ticaret AS	712'426	TRY	498'168	0.91 %
	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	60'000	TRY	1'300'261	2.38 %
	Turk Telekomunikasyon AS	770'000	TRY	1'354'019	2.48 %
	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	320'000	TRY	1'000'791	1.83 %
	Turkiye Garanti Bankasi AS	300'000	TRY	626'675	1.15 %
	Turkiye Halk Bankasi AS	350'000	TRY	1'048'146	1.92 %
	Turkiye Is Bankasi	1'200'000	TRY	1'671'132	3.06 %
	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	1'516'666	TRY	639'902	1.17 %
	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	1'800'000	TRY	2'055'281	3.76 %
	Uzel Makina Sanayii AS	14'000	TRY	-	-
				23'110'855	42.26 %
VEREINIGTES KÖNIGREICH	Evrax Plc	420'000	GBP	419'804	0.77 %
	MMC Norilsk Nickel PJSC	60'000	USD	770'551	1.41 %
				1'190'355	2.18 %
Wertpapiere, insgesamt				47'901'890	87.57 %
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte, insgesamt				47'901'890	87.57 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)
RenAsset Ottoman Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam, zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten					
<u>Futures - Long-Positionen</u>					
RUSSLAND	RTS INDEX Future December 2015	2'000	USD	(45'023)	(0.08 %)
				(45'023)	(0.08 %)
	Futures, insgesamt - Long-Positionen			(45'023)	(0.08 %)
<u>Futures - Short-Positionen</u>					
TÜRKEI	BIST 30 Future October 2015	(2'500)	TRY	(7'472)	(0.01 %)
				(7'472)	(0.01 %)
	Futures, insgesamt - Short-Positionen			(7'472)	(0.01 %)
<u>Offene Devisentermingeschäfte</u>					
Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Nicht realisiert EUR	% des Netto- vermögens
EUR 1'326	GBP 978	BNY Mellon	02.10.2015	(1)	(0.00 %)
TRY 5'000'000	EUR 1'453'066	BNY Mellon	30.10.2015	(6'829)	(0.01 %)
TRY 31'000'000	USD 10'072'129	BNY Mellon	30.10.2015	(50'862)	(0.09 %)
				(57'692)	(0.10 %)
Offene Devisentermingeschäfte, insgesamt				(57'692)	(0.10 %)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten, insgesamt				(110'187)	(0.19 %)
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				47'791'703	87.36 %
Barguthaben				5'823'274	10.64 %
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				1'091'419	2.00 %
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen				54'706'396	100.00 %
<u>Analyse des Gesamtvermögens</u>				% des Gesamtvermögens	
An einer offiziellen Börse zugelassene oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					86.65 %
Barguthaben					10.53 %
Sonstige Vermögenswerte					2.82 %
Gesamtvermögen					100.00 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Nigeria Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
	<u>Wertpapiere</u>				
NIGERIA	Access Bank Plc	5'650'000	NGN	147'168	3.50 %
	Dangote Cement Plc	219'000	NGN	197'830	4.70 %
	Diamond Bank Plc	1'000'000	NGN	17'064	0.41 %
	FBN Holdings Plc	4'840'000	NGN	150'605	3.58 %
	FCMB Group Plc	9'600'000	NGN	113'225	2.69 %
	Fidelity Bank Plc	16'000'000	NGN	127'679	3.03 %
	GlaxoSmithKline Consumer Nigeria Plc	100'000	NGN	17'666	0.42 %
	Guaranty Trust Bank Plc	2'960'000	NGN	356'537	8.48 %
	Guinness Nigeria Plc	200'000	NGN	157'099	3.73 %
	International Breweries Plc	1'000'000	NGN	90'238	2.14 %
	Julius Berger Nigeria Plc	115'000	NGN	23'087	0.55 %
	Lafarge Africa Plc	375'000	NGN	184'442	4.38 %
	Nestle Nigeria Plc	68'000	NGN	296'910	7.05 %
	Nigerian Breweries Plc	510'000	NGN	376'261	8.94 %
	Presco Plc	400'000	NGN	61'330	1.46 %
	PZ Cussons Nigeria Plc	705'000	NGN	92'703	2.20 %
	SEPLAT Petroleum Development Co Plc	97'200	NGN	121'909	2.89 %
	Skye Bank Plc	6'793'340	NGN	80'122	1.89 %
	Stanbic IBTC Holdings Plc	1'250'000	NGN	139'586	3.31 %
	Sterling Bank Plc	5'400'000	NGN	57'726	1.37 %
	UAC of Nigeria Plc	120'000	NGN	18'971	0.45 %
	United Bank for Africa Plc	9'600'000	NGN	202'841	4.82 %
	Zenith Bank Plc	3'700'000	NGN	312'156	7.41 %
				3'343'15	79.40 %
TOGO	Ecobank Transnational Inc	3'414'293	NGN	317'868	7.55 %
				317'868	7.55 %
	Wertpapiere, insgesamt			3'661'023	86.95 %
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte, insgesamt			3'661'023	86.95 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Nigeria Fund

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	3'661'023	86.95 %
Bankguthaben	563'370	13.38 %
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(13'703)	(0.33 %)
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	4'210'690	100.00 %

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse zugelassene oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	86.26 %
Bankguthaben	13.27 %
Sonstige Vermögenswerte	0.47 %
Gesamtvermögen	100.00 %

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte					
<u>Wertpapiere</u>					
BOTSWANA	First National Bank of Botswana Ltd	750'000	BWP	272'880	0.91%
	Letshego Holdings Ltd	3'100'000	BWP	910'547	3.02%
				1'183'427	3.93%
KANADA	First Quantum Minerals Ltd	80'000	CAD	302'992	1.01%
				302'992	1.01%
ÄGYPTEN	Commercial International Bank GDR	245'000	USD	1'516'550	5.04%
	Credit Agricole Egypt SAE	80'000	EGP	244'187	0.81%
	Eastern Tobacco	54'000	EGP	1'482'335	4.93%
	EISweddy Electric Co	130'000	EGP	713'916	2.37%
	Oriental Weavers	900'000	EGP	1'170'107	3.89%
	Qatar National Bank Alahly	109'249	EGP	460'295	1.53%
	Sidi Kerir Petrochemicals Co	450'000	EGP	746'548	2.48%
				6'333'938	21.05%
GHANA	Ghana Commercial Bank Ltd	28'600	GHS	28'069	0.09%
				28'069	0.09%
JERSEY	Randgold Resources Ltd	13'065	GBP	762'064	2.53%
	SBM Holdings Ltd	25'000'000	MUR	592'718	1.97%
				1'354'782	4.50%
KENIA	Bamburi Cement Co Ltd	280'000	KES	449'498	1.49%
	Barclays Bank of Kenya Ltd	2'900'000	KES	365'791	1.22%
	Co-operative Bank of Kenya Ltd	3'100'000	KES	537'649	1.79%
	East African Breweries Ltd	235'000	KES	626'517	2.09%
	Equity Bank Ltd	2'300'000	KES	989'011	3.29%
	Kenya Commercial Bank Ltd	1'300'000	KES	583'851	1.94%
	Kenya Reinsurance Corp Ltd	898'000	KES	163'039	0.54%
	Safaricom Ltd	6'100'000	KES	883'086	2.92%
	Standard Chartered Bank Kenya Ltd	43'000	KES	94'916	0.32%
				4'693'358	15.60%

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Herkunfts- land	Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)					
Wertpapiere (Fortsetzung)					
MAURITIUS	MCB Group Ltd	225'000	MUR	1'322'502	4.39%
				1'322'502	4.39%
MAROKKO	Attijariwafa Bank	36'000	MAD	1'242'229	4.12%
	Maroc Telecom	50'000	MAD	570'476	1.90%
				1'812'705	6.02%
NIGERIA	Access Bank Plc	5'200'000	NGN	135'448	0.45%
	Dangote Cement Plc	740'000	NGN	668'470	2.22%
	FCMB Group Plc	10'000'000	NGN	117'942	0.39%
	Fidelity Bank Plc	17'000'000	NGN	135'659	0.45%
	Guaranty Trust Bank Plc	9'400'000	NGN	1'132'246	3.76%
	International Breweries Plc	1'600'000	NGN	144'381	0.48%
	Lafarge Africa Plc	1'400'000	NGN	688'582	2.29%
	Nestle Nigeria Plc	140'000	NGN	611'285	2.03%
	International Breweries Plc	1'500'000	NGN	1'106'650	3.68%
	Stanbic IBTC Holdings Plc	1'000'000	NGN	111'669	0.37%
	United Bank for Africa Plc	35'000'000	NGN	739'523	2.47%
	Zenith Bank Plc	17'500'000	NGN	1'476'412	4.91%
			7'068'267	23.50%	
TOGO	Ecobank Transnational Inc	14'699'999	NGN	1'368'557	4.55%
				1'368'557	4.55%
UGANDA	Umeme Ltd	5'400'000	UGX	906'580	3.01%
				906'580	3.01%
VEREINIGTES KÖNIGREICH	Tullow Oil Plc	210'000	GBP	538'702	1.79%
				538'702	1.79%
Wertpapiere, insgesamt				26'913'879	89.44%
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte, insgesamt				26'913'879	89.44%

Portfoliozusammensetzung

Zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Beschreibung	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	26'913'879	89.44%
Bankguthaben	1'936'193	6.43%
Sonstige Nettovermögenswerte	1'242'884	4.13%
Den Inhabern rückzahlbarer Anteile zurechenbares Nettovermögen	30'092'956	100.00%

Analyse des Gesamtvermögens

	% des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Börse zugelassene oder an einem regulierten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	88.92%
Bankguthaben	6.40%
Sonstige Vermögenswerte	4.68%
Gesamtvermögen	100.00%

Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr

RenAsset Eastern European Fund

Wichtige Käufe

Wertpapiere	Aktien	EUR
Gazprom OAO	1'670'000	3'507'019
MMC Norilak Nickel PJSC	22'500	3'181'713
Sberbank of Russia	3'000'000	2'600'790
Lukoil PJSC	58'437	2'220'288
Türk Telekomunikasyon AS	665'000	1'586'822
Mobile TeleSystems PJSC ADR	125'000	1'491'231
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	165'000	1'478'779
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	850'000	1'403'231
Akbank TAS	500'000	1'239'024
Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	2'000'000	1'131'865
Eurasia Drilling Co Ltd GDR	65'051	1'101'859
Metka SA	100'000	906'435
CEZ AS	40'000	867'163
Yandex NV	60'000	848'917
Türkiye Garanti Bankası AS	400'000	846'774
Surgutneftegas OAO	1'500'000	811'031
DNO ASA	375'000	732'327
Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	550'000	724'467
Mobile Telesystems PJSC	150'000	709'390
Severstal PAO GDR	90'000	709'230
Genel Energy Plc	76'000	680'914
Pegasus Hava Tasimaciligi AS	125'000	624'098
Novolipetsk Steel OJSC GDR	65'000	623'948
Etalon Group Ltd GDR	250'000	605'780
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	30'000	604'337
BİM Birlesik Magazalar AS	30'000	532'367
Eurocash SA	65'000	512'850
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	10'000	499'908
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	350'000	473'608
Central European Media Enterprises Ltd	150'000	353'003
GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	135'000	351'789

Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr

RenAsset Eastern European Fund

Wichtige Verkäufe

Wertpapiere	Aktien	EUR
Lukoil PJSC	(158'000)	(5'717'836)
NovaTek OAO	(625'000)	(4'572'986)
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	(800'000)	(3'937'021)
Surgutneftegas OAO	(6'900'000)	(3'626'640)
OTP Bank PLC	(150'000)	(2'271'855)
MMC Norilsk Nickel PJSC	(14'500)	(2'172'026)
Rosneft OAO GDR	(655'000)	(2'123'920)
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	(200'000)	(2'110'036)
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AS	(1'900'000)	(1'962'846)
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	(1'100'000)	(1'941'141)
Pegasus Hava Tasımaları AS	(160'000)	(1'937'280)
Gazprom OAO	(779'000)	(1'855'971)
Polymetal International PLC	(250'000)	(1'524'149)
Gulf Keystone Petroleum Ltd	(2'200'000)	(1'489'758)
Bizim Töptan Satış Magazaları AS	(215'000)	(1'485'710)
Magnitogorsk Iron & Steel Works OJSC GDR	(662'657)	(1'446'938)
Hellenic Petroleum SA	(350'000)	(1'434'973)
Novatek OAO GDR	(19'000)	(1'391'905)
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	(12'000)	(1'374'273)
Türkiye Halk Bankası AS	(270'000)	(1'366'705)
Tatneft OAO ADR	(55'000)	(1'354'623)
X5 Retail Group NV GDR	(90'000)	(1'350'284)
Hacı Ömer Sabancı Holding AS	(370'000)	(1'302'332)
Sberbank of Russia	(1'210'797)	(1'295'205)
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	(142'000)	(1'206'830)
Kernel Holding SA	(160'000)	(1'176'751)
Severstal PAO GDR	(150'000)	(1'157'635)
Magnit PJSC	(7'000)	(1'118'232)
Mobile TeleSystems PJSC ADR	(125'000)	(1'090'794)
KGHM Polska Miedź SA	(40'000)	(1'025'725)
Alpha Bank AE	(2'200'000)	(961'840)
Koza Altın İşletmeleri AS	(120'617)	(930'703)
Eurobank Ergasias SA	(4'500'000)	(913'184)
MegaFon OAO GDR	(60'000)	(903'615)
Enka İnşaat ve Sanayi AS	(502'222)	(889'943)
Aeroflot - Russian Airlines OJSC	(1'600'000)	(883'914)
Türkiye İş Bankası	(400'000)	(860'247)
TCS Group Holding PLC GDR	(300'000)	(834'515)
National Bank of Greece SA	(550'000)	(724'479)

Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr

RenAsset Ottoman Fund

Wichtige Käufe

Wertpapiere	Aktien	EUR
Lukoil OAO ADR	50'000	1'697'642
Akbank TAS	550'000	1'435'000
MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	100'000	1'400'676
Sberbank of Russia ADR	350'000	1'294'915
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	650'000	1'101'426
Eurasia Drilling Co Ltd GDR	53'000	893'203
Pegasus Hava Tasimaciligi AS	110'000	684'779
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi ve Ticaret AS	1'200'000	661'402
Gazprom OAO ADR	160'000	650'544
Turkiye Garanti Bankasi AS	300'000	635'080
Fondul Proprietatea SA Fund GDR	55'548	581'870
Yandex NV	40'000	563'692
Metka SA	60'000	542'014
Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret AS	1'000'000	482'788
Turkiye Is Bankasi	250'000	481'528
Park Elektrik Uretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	350'000	461'323
Tukas Gida Sanayi ve Ticaret AS	712'426	453'244
Tekfen Holding AS	200'000	412'281
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	100'000	378'864
Etalon Group Ltd GDR	150'000	363'284
BIM Birlesik Magazalar AS	20'000	354'734
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	7'000	349'860
OTP Bank PLC	25'000	335'207
Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	250'000	334'929
Is Yatirim Ortakligi AS	800'000	327'903
SIF 2 Moldova Bacau	900'000	320'559
Eurocash SA	40'000	315'600
Aksa Enerji Uretim AS	300'000	311'895
SIF 5 Oltenia Craiova	700'000	296'775
Novolipetsk Steel OJSC GDR	20'000	195'816
Turk Telekomunikasyon AS	70'000	194'883

Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr

RenAsset Ottoman Fund

Wichtige Verkäufe

Wertpapiere	Aktien	EUR
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	(1'350'000)	(2'810'379)
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret AS	(2'161'137)	(1'706'167)
NOVATEK OAO GDR	(20'000)	(1'658'008)
Migros Ticaret AS	(200'000)	(1'646'149)
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	(70'000)	(1'508'547)
OTP Bank PLC	(75'000)	(1'255'779)
Pegasus Hava Tasimaciligi AS	(100'000)	(1'155'452)
Türkiye İs Bankası	(300'000)	(736'203)
Bizim Toptan Satış Magazaları AS	(100'000)	(708'657)
Türkcell İletişim Hizmetleri AS	(130'000)	(706'008)
Fondul Proprietatea SA/Fund	(2'999'956)	(637'480)
MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	(40'000)	(630'534)
Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	(450'000)	(627'372)
Lukoil OAO ADR	(15'000)	(573'404)
Akbank TAS	(200'000)	(559'548)
Evrız PLC	(180'003)	(474'117)
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AS	(400'000)	(444'534)
Tekfen Holding AS	(200'000)	(441'769)
Philip Morris CR AS	(1'000)	(390'095)
Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret AS	(260'000)	(376'215)
Rosneft OAO GDR	(120'000)	(367'711)
KCell JSC GDR	(50'000)	(342'867)
Dogan Sirketler Grubu Holding AS	(1'500'000)	(333'031)
IMMOFINANZ AG	(135'000)	(310'021)
BİM Birleşik Magazalar AS	(20'000)	(307'648)
Gazprom OAO ADR	(50'000)	(262'407)
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret AS	(542'502)	(242'500)
İs Yatırım Ortaklığı AS	(800'000)	(229'383)

Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr

RenAsset Nigeria Fund

Wichtige Käufe

Wertpapiere	Aktien	USD
Nigerian Breweries Plc	277'852	216'745
SEPLAT Petroleum Development Co Plc	86'457	211'384
International Breweries Plc	1'585'000	205'916
Zenith Bank Plc	1'786'574	176'247
Nestle Nigeria Plc	28'715	126'171
Stanbic IBTC Holdings Plc	475'000	68'872
Dangote Cement Plc	72'115	55'488
Dangote Sugar Refinery Plc	1'100'000	53'501
GlaxoSmithKline Consumer Nigeria Plc	125'000	47'453
Guinness Nigeria Plc	72'858	44'642
Guaranty Trust Bank Plc	300'000	34'044
Fidelity Bank Plc	5'000'000	32'550
Access Bank Plc	994'477	29'162
Lafarge Africa Plc	58'655	26'649
Presco PLC	193'850	25'815
Ecobank Transnational Inc	300'900	25'796
UAC of Nigeria Plc	120'000	25'772
United Bank for Africa Plc	1'000'000	20'830
Diamond Bank Plc	1'000'000	20'357
Sterling Bank Plc	1'400'000	16'093

Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr

RenAsset Nigeria Fund

Wichtige Verkäufe

Wertpapiere	Aktien	USD
Ecobank Transnational Inc	(2'300'000)	(237'156)
Stanbic IBTC Holdings Plc	(975'000)	(192'473)
Dangote Sugar Refinery Plc	(5'800'000)	(182'893)
GlaxoSmithKline Consumer Nigeria Plc	(642'500)	(153'928)
Guaranty Trust Bank Plc	(1'140'000)	(153'876)
FBN Holdings Plc	(2'650'000)	(135'044)
International Breweries Plc	(1'285'000)	(125'147)
Unilever Nigeria Plc	(580'000)	(124'070)
Sterling Bank Plc	(9'000'000)	(117'167)
United Bank for Africa Plc	(4'800'000)	(111'699)
Fidelity Bank Plc	(10'600'000)	(82'400)
Skye Bank PLC	(6'830'152)	(77'678)
Presco Plc	(493'850)	(76'997)
Julius Berger Nigeria Plc	(285'000)	(67'950)
Lafarge Africa Plc	(123'655)	(58'814)
Dangote Cement Plc	(58'115)	(52'598)
Access Bank Plc	(1'144'477)	(46'483)
FCMB Group Plc	(3'100'000)	(44'843)
International Breweries Plc	(37'852)	(33'734)
Zenith Bank Plc	(286'574)	(33'177)
Nestle Nigeria Plc	(6'715)	(32'904)
Guinness Nigeria Plc	(32'858)	(32'368)

Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Wichtige Käufe

Wertpapiere	Aktien	USD
Commercial International Bank GDR	245'000	1'423'611
Equity Bank Ltd	2'300'000	1'167'468
Sidi Kerir Petrochemicals Co	450'000	1'121'524
Randgold Resources Ltd	13'065	1'045'323
MCB Group Ltd	165'000	966'192
First Quantum Minerals Ltd	80'000	953'520
Zenith Bank Plc	10'000'000	938'586
Safaricom Ltd	6'100'000	928'480
United Bank for Africa Plc	35'000'000	920'779
Umeme Ltd	4'806'178	856'957
SBM Holdings Ltd	25'000'000	839'937
Tullow Oil Plc	140'000	826'317
Nigerian Breweries Plc	950'000	783'244
Kenya Commercial Bank Ltd	1'300'000	765'749
East African Breweries Ltd	205'000	659'580
Nestle Nigeria Plc	105'674	524'181
Co-operative Bank of Kenya Ltd	2'350'000	498'189
Eastern Tobacco	17'319	439'473
FCMB Group Plc	20'000'000	325'795
Access Bank Plc	8'250'000	269'811
Commercial International Bank Egypt SAE	35'000	249'018
Credit Agricole Egypt SAE	80'000	243'094
Oriental Weavers	66'000	232'343

Wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr

RenAsset Africa ex S.A. Fund

Wichtige Verkäufe

Wertpapiere	Aktien	USD
Douja Promotion Groupe Addoha SA	(385'000)	(1'291'333)
FBN Holdings Plc	(31'500'000)	(1'231'084)
Attijariwafa Bank	(31'000)	(1'156'415)
ElSwedy Electric Co	(178'000)	(1'097'920)
Commercial International Bank Egypt SAE	(145'000)	(926'898)
Oriental Weavers	(150'000)	(903'140)
Guaranty Trust Bank Plc	(6'600'000)	(852'938)
SBM Holdings Ltd	(25'000'000)	(839'937)
Access Bank Plc	(31'550'000)	(811'525)
United Bank for Africa Plc	(50'000'000)	(773'625)
Eastern Tobacco	(21'000)	(633'270)
Delta Corp Ltd	(600'000)	(614'445)
Lafarge Africa Plc	(1'050'000)	(462'794)
Dangote Cement Plc	(550'000)	(445'055)
Holcim Maroc	(1'900)	(433'975)
FCMB Group Plc	(38'000'000)	(413'830)
Dangote Sugar Refinery Plc	(9'000'000)	(327'699)
Skye Bank Plc	(30'500'000)	(318'501)
Nestle Nigeria Plc	(75'674)	(318'170)
Fidelity Bank Plc	(43'549'986)	(294'253)
Egyptian International Pharmaceutical Industrial Co	(24'766)	(260'928)
SEPLAT Petroleum Development Co Plc	(144'860)	(224'113)
GlaxoSmithKline Consumer Nigeria Plc	(1'055'000)	(219'165)

Finanzdaten zum 30. September 2015

Die Gesamtkostenquote (TER) und Portfolio-Umschlagquote (PTR) werden im Einklang mit den „Vorschriften zur Berechnung und zum Ausweis der TER und PTR“ der Swiss Funds Association (SFA) berechnet. Diese Vorschriften sollen die uniforme Implementierung dieser Bestimmung in Bezug auf die aufgelaufenen Kosten und Provisionen im Zusammenhang mit der Verwaltung von kollektiven Kapitalanlagen sicherstellen und somit zu einer höchstmöglichen Preistransparenz für die am Schweizerischen Markt angebotenen kollektiven Kapitalanlagen beitragen.

Gesamtkostenquoten (TER)

Fondsname	Anteilsklasse	Verhältnis operative Gesamtkosten zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für die zwölf Monate zum 30. September 2015.	Verhältnis operative Gesamtkosten zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für die zwölf Monate zum 30. September 2014.
RenAsset Eastern European Fund	Anteile der Klasse A	3.01 %	2.42 %
	Anteile der Klasse AA EUR	2.50 %	2.50 %
	Anteile der Klasse AA GBP	2.41 %	2.41 %
	Anteile der Klasse AA USD	2.58 %	2.58 %
	Anteile der Klasse B	3.11 %	2.54 %
	Anteile der Klasse C EUR	2.60 %	2.22 %
	Anteile der Klasse C GBP	2.64 %	1.95 %
	Anteile der Klasse C USD	2.54 %	2.04 %
RenAsset Ottoman Fund	Anteile der Klasse A	2.86 %	2.52 %
	Anteile der Klasse AA GBP	2.41 %	2.41 %
	Anteile der Klasse AA USD	2.58 %	2.54 %
	Anteile der Klasse C EUR	2.37 %	2.05 %
	Anteile der Klasse C GBP	1.83 %	1.90 %
	Anteile der Klasse C USD	2.34 %	2.03 %
RenAsset Nigeria Fund	Klasse C	2.00 %	2.75 %
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C	2.25 %	2.00 %

Die Berechnungsmethode für die Gesamtkostenquote (TER) ist auf der Webseite der Swiss Funds Association www.sfa.ch beschrieben.

Finanzdaten zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

Portfolio-Umschlagquote (PTR)

(A) Summe 1 = Kauf von Wertpapieren + Verkauf von Wertpapieren

(B) Summe 2 = Absoluter Nettowert der täglichen Zeichnung von Anteilen + tägliche Rücknahme von Anteilen

	Verhältnis von Summe 1 (A) abzüglich Summe 2 (B) zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr	Verhältnis von Summe 1 (A) abzüglich Summe 2 (B) zum durchschnittlichen täglichen Nettovermögen des Fonds für das zum 30. September 2014 endende Geschäftsjahr.
RenAsset Eastern European Fund	51.79%	265.27%
RenAsset Eastern European Allocation Fund	-	298.67%
RenAsset Ottoman Fund	12.73%	(3.38%)
RenAsset Nigeria Fund	48.65%	(30.97%)
RenAsset Africa ex S.A. Fund	95.15%	12.47%

Die Berechnungsmethode für die Portfolio-Umschlagquote (PTR) ist auf der Webseite der Swiss Funds Association www.sfa.ch beschrieben.

Finanzdaten zum 30. September 2015 (Fortsetzung)

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die Daten zur Wertentwicklung werden im Einklang mit den Richtlinien zur „Berechnung und Veröffentlichung von Daten zur Wertentwicklung von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds Association (SFA) berechnet. Diese Richtlinien sollen sicherstellen, dass diese Bestimmung gleichmässig angewendet wird und somit dazu beiträgt, das höchstmögliche Mass an Transparenz und Vergleichbarkeit unter den kollektiven Kapitalanlagen sicherzustellen, die der Öffentlichkeit am Schweizerischen Markt angeboten werden, um sicherzustellen, dass die Anleger objektive, solide Informationen erhalten und um sicherzustellen, dass die zur Wertentwicklung verfügbaren Informationen (Informationen, die sehr wichtig für die Marktteilnehmer sind) eine hohe Glaubwürdigkeit aufweisen. Die Richtlinien gelten für alle in der Schweiz zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen.

Fonds	Anteilsklasse	Klassen- währung	Auflage- datum	Steuerjahr YTD	Kalenderjahr0	Kum. für 3 Jahre
				01.10.2014- 30.09.2015	1.10.2014- 31.12.2014	01.10.2012- 31.12.2014
RenAsset Eastern European	Anteilsklasse A	EUR	15.07.1998	(20.00 %)	(23.87 %)	(25.46 %)
	Klasse AA EUR	EUR	05.03.2012	(19.87 %)	(23.85 %)	(25.69 %)*
	Klasse AA GBP	GBP	05.03.2012	(23.74 %)	(28.49 %)	(27.45 %)*
	Klasse AA USD	USD	05.03.2012	(29.22 %)	(33.29 %)	(30.71 %)*
	Klasse B	EUR	30.11.2009	(20.07 %)	(23.93 %)	(25.61 %)
	Klasse C EUR	EUR	05.03.2012	(19.70 %)	(23.57 %)	(24.50 %)*
	Klasse C GBP	GBP	05.03.2012	(11.88 %)	(27.63 %)	(26.41 %)*
	Klasse C USD	USD	20.01.2012	3'760.98 %**	(37.69 %)	(36.44 %)*
RenAsset Ottoman Fund	Klasse A	EUR	03.01.2006	(13.95 %)	(7.08 %)	(6.58 %)
	Klasse AA GBP	GBP	13.05.2013	(17.30 %)	(13.79 %)	(30.31 %)*
	Klasse AA USD	USD	05.03.2012	(23.50 %)	(18.36 %)	(5.27 %)*
	Klasse C EUR	EUR	06.06.2012	(13.55 %)	(6.64 %)	(5.10 %)*
	Klasse C GBP	GBP	11.01.2012	(26.08 %)	(12.34 %)	(10.14 %)*
	Klasse C USD	USD	06.06.2012	(23.45 %)	(17.75 %)	(11.60 %)*
RenAsset Nigeria Fund	Klasse C	USD	24.04.2014	(39.32 %)	(27.00 %)	(25.43 %)*
RenAsset Africa ex S.A. Fund	Klasse C	USD	26.06.2014	(33.85 %)	(20.40 %)	(20.40 %)*

* Zahlen nicht repräsentativ für den gesamten Zeitraum, da die Anteilklasse in den letzten drei Jahren aufgelegt wurde.

**Hoher Anstieg aufgrund von Rücknahmen der Klasse und anschliessenden Schwankungen der Nichtbasiswährung.

Sonstige Informationen

Informationen für Anleger in Deutschland

Der Verkaufsprospekt, Ergänzungen und Nachträge, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Jahresberichte und Halbjahresberichte sind bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Die Portfolioänderungen für die einzelnen Teilfonds im Berichtsjahr sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Steuerpflichtige Ausschüttungen an deutsche Anleger

Die Gesellschaft versucht, sich aus Sicht des deutschen Fondssteuerrechts (im Einklang mit Abschnitt 5 des Investmentsteuergesetzes) als so genannter transparenter Fonds zu qualifizieren. Um die wichtigsten Grundvoraussetzungen für den transparenten Status zu erfüllen, muss die Gesellschaft die anzusetzenden Besteuerungsgrundlagen zusammen mit einer von einem Anwalt, einem Steuerberater oder einem Wirtschaftsprüfer ausgestellten Bescheinigung, in der angegeben wird, dass die oben genannten anzusetzenden Besteuerungsgrundlagen gemäss den Bestimmungen des deutschen Steuergesetzes bestimmt wurden, innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahrs der Gesellschaft (d. h. bis Ende Januar 2016) im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichen.

Die Webadresse des elektronischen Bundesanzeigers lautet: www.ebundesanzeiger.de

Steuerinformationen für Anleger aus Österreich

Um die für die österreichischen Anleger massgeblichen Steuerzahlen zu sehen, besuchen Sie bitte die Webseite des österreichischen Finanzministeriums unter <http://www.bmf.gv.at/steuern/WeitereSteuern/Investmentfondgesetz> oder kontaktieren Sie den österreichischen Steuervertreter der Gesellschaft, die Erste Bank AG unter +43 (0) 50100 - 19526 (oder 12139).

Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, die Jahresberichte und Halbjahresberichte sowie eine Liste mit allen Käufen und Verkäufen im Laufe des Berichtszeitraums sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich.