

# Renaissance

## Asset Managers Global Funds

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Jahresbericht und geprüfter Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013

R.C.S Luxembourg: B 153 629

Zeichnungen können nicht auf der Grundlage von Geschäftsberichten entgegen genommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, ergänzt durch wesentliche Anlegerinformationen, den letzten Jahres- und den aktuellsten Halbjahresbericht erfolgen, falls dieser jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht ist.

## **Inhaltsverzeichnis**

Allgemeine Informationen .....	3
Bericht des Verwaltungsrats.....	7
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer .....	8
Vermögensaufstellung .....	10
Erfolgsrechnung und Vermögensveränderungen .....	12
Anteilsbericht und Vermögensstatistik .....	16
Depotbestände .....	24
Erläuterungen zum Abschluss .....	32
Anhang 1. Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....	41
Anhang 2 – Sonstige Informationen (ungeprüft) .....	44

## Allgemeine Informationen

### Vorsitzender

Blake Klein, Chief Operating Officer, Renaissance Asset Managers

6th Floor, 20 St Dunstan's Hill, London, EC3R 8ND, Vereinigtes Königreich

---

### Verwaltungsrat

Adrian Harris, Leiter der Abteilung Vertrieb und Investor Relations, Renaissance Asset Managers

Hirzel Court, Block F, St Peter Port, Guernsey GY1 2NH

Barbara Rupf Bee, Chief Executive Officer, Renaissance Asset Managers (bis zum 25. Juni 2013)

6th Floor, 20 St Dunstan's Hill, London, EC3R 8ND, Vereinigtes Königreich

Richard Goddard, Independent Company Director, The Directors' Office (nicht assoziiertes Mitglied des Verwaltungsrats)

19, rue de Bitbourg, L-1273 Großherzogtum Luxemburg

---

### Eingetragene Adresse:

6c, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg

---

Verwaltungsgesellschaft – bestellte Zentralverwaltungsstelle, Anlagemanager und Vertriebsstelle

Renaissance Asset Managers (Luxembourg) S.A.,

19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

---

## Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

### Depotbank

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg

---

Verwalter, Registerführer und Transfer- und Domizilstelle sowie Listing Agent – Delegiert von der Verwaltungsgesellschaft an:

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg

---

Anlagemanager – Delegiert von der Verwaltungsgesellschaft an:

Renaissance Asset Managers (UK) Limited,

6th Floor, 20 St Dunstan's Hill, London, EC3R 8ND, Vereinigtes Königreich

---

Weltweite Vertriebsstelle – Delegiert von der Verwaltungsgesellschaft an:

Renaissance Asset Managers (Guernsey) Limited,

Hirzel Court, Block F, St Peter Port, Guernsey GY1 2NH

---

Die Managementgesellschaft hat folgende Funktionen an RBS (Luxemburg) S.A. delegiert (bis 11. April 2013):

Aufsicht über die Zentralverwaltungsstelle, Überwachung von Anlagebeschränkungen und des Risikomanagements.

RBS (Luxemburg) S.A., 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Großherzogtum Luxemburg

---

### Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young S.A., 7 Rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg

---

### Rechtliche Berater in Luxemburg

Elvinger Hoss & Prussen, 2 Place Winston Churchill, BP 425, L-2014 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

## Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Anteilhaberinnen und Anteilhaber,

Im Jahr 2013 beschleunigte sich die Diskrepanz der Renditen zwischen den Industrie- und Schwellenländern: der MSCI World verzeichnete einen Anstieg um +24,1 % und der MSCI EM einen Rückgang um 5,0 %. Dies erfolgte in erster Linie vor dem Hintergrund dessen, was manche als den sogenannten „sicherheitsorientierten Handel“ bezeichnet haben, obwohl die Anleihezinssätze stiegen und der Goldpreis rückläufig war, und die Federal Reserve angefangen hatte, das aktuellste Anreizpaket oder Anleihenkaufprogramm, das seit Dezember 2012 bestand, zurückzuschrauben.

In der Tat verbuchten die USA außergewöhnlich gute Aktienrenditen - der S&P 500 verzeichnete einen Anstieg um +29,6 % - als die Marktteilnehmer, die sich um die Reduzierung billigen Geldes gesorgt hatten, anfangen, Mittel ins Inland zurückzuführen, mit denen sie versucht hatten, in den Schwellenländern Renditen zu erzielen. Dies schlug sich im Jahr 2013 in den Anlageflüssen nieder, wo Abflüsse aus den Schwellenmärkten im Bereich von ca. 20 Mrd. USD verzeichnet wurden, sowie Zuflüsse zu den Industrieländern im Bereich von ca. 271 Mrd. USD. Diese Abflüsse haben mit Sicherheit zu den starken Rückgängen beigetragen, die im Bereich der Schwellenmärkte verzeichnet wurden.

Neben Anlagenabflüssen sahen sich die Schwellenländer Bedenken gegenüber um die Geschwindigkeit, mit der strukturelle Reformen umgesetzt wurden, sowie um zunehmend höhere Defizite. Diese Faktoren führten gemeinsam dazu, dass das Jahr 2013 sowohl bei den Schwellenmarktaktien als auch bei den Rentenwerten aus Schwellenländern enttäuschte. In der Tat hatten sich die Rentenwerte aus Schwellenländern seit der Krise im Jahr 2008 mit am besten entwickelt, waren nunmehr jedoch um fast 10 % rückläufig; einen Rückgang in Preisen, den wir seit der Finanzkrise nicht erlebt hatten.

Aus makroökonomischer Sicht war 2013 das Jahr anhaltender Verbesserungen in den USA, sowohl in Bezug auf eine rückläufige Arbeitslosenquote, die von 7,9 % im Januar auf 6,7 % im Dezember fiel, als auch in Bezug auf die Erholung des Wohnungsmarktes und die anschließende Erholung des Wohlstands der Haushalte. In der Tat stiegen die Märkte im Laufe des Jahres 2013 auf neue Höchststände seit der Krise und das BIP der USA erholte sich ebenfalls über diesen Höchststand hinaus.

Auch in Europa, wo die Rezession noch länger anhielt, haben wir Anzeichen für eine Erholung gesehen und einzelne Länder haben bessere und wachsende Handelsüberschüsse gemeldet. Die Gefahr eines implodierenden Euro verschwand im Laufe des Jahres schnell und die Zinssätze auf Staatsanleihen waren rückläufig.

Innerhalb Asiens sahen wir recht unterschiedliche Entwicklungen, wobei es nicht überrascht, dass China mit der Plenarsitzung und der Ankündigung von Reformen, die das Wachstum des Landes aufrechterhalten und die Antriebsfaktoren für das Wachstum nachhaltiger machen sollten, die Nachrichten dominierte. In Japan haben wir mit der Wahl von Abe einen massiven Anreiz in Form der sogenannten „Abenomics“ erlebt, mit denen Japan versuchte, die Inlandsnachfrage anzukurbeln.

Die Renditekurven in den USA und in Großbritannien stiegen an und wurden steiler, da die Anhebungen der Zinssätze früher als zuvor prognostiziert erwartet wurden. Daher lieferte der JPM Global Aggregate Bond Index im Jahr 2013 den ersten jährlichen Verlust seit 2005.

Wir danken Ihnen für Ihre fortlaufende Anlage in den Fonds.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 10. April 2014

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer

An die Anteilinhaber der

Renaissance Asset Managers Global Fund SICAV

6c, route de Trèves

L-2633 Senningerberg,

Großherzogtum Luxemburg

Wir haben den beiliegenden Abschluss der Renaissance Asset Managers Global Fund SICAV und aller ihrer Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung und den Depotbestand zum 31. Dezember 2013 sowie die Erfolgsrechnung und die Vermögensveränderungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 und eine Übersicht über die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie weitere erläuternde Anmerkungen zum Abschluss umfasst.

### *Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss*

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der SICAV für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum sind.

### *Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“*

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Basis unserer Prüfung dieses Abschlusses ein Prüfungsurteil abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsgrundsätzen durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Abschluss frei von wesentlichen Falschaussagen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Maßnahmen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und Angaben im Abschluss. Die gewählten Verfahren liegen im Ermessen des „Réviseur d'Entreprises Agréé“. Dazu gehört die Einschätzung des Risikos wesentlicher aufgrund von Betrug oder Irrtum falscher Angaben im Abschluss. Bei dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'Entreprises Agréé“ die internen Kontrollmechanismen hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Abschlusses des Unternehmens zur Planung der unter den gegebenen Umständen angemessenen Prüfungsverfahren, jedoch nicht für die Abgabe eines Urteils über die Effizienz der internen Kontrollmechanismen des Unternehmens. Eine Prüfung umfasst außerdem die Beurteilung der Eignung der angewandten Rechnungslegungsmethoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und angemessene Prüfungsnachweise für unser Prüfungsurteil erhalten haben.

## Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer (Fortsetzung)

### *Bestätigungsvermerk*

Unserer Auffassung nach vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der Renaissance Asset Managers Global Fund SICAV und aller ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2013, sowie des Betriebsergebnisses und der Vermögensveränderungen für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

### *Sonstiges*

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Informationen wurden im Zusammenhang mit unserem Auftrag geprüft, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungsverfahren im Einklang mit den vorstehend dargelegten Standards. Daher geben wir zu diesen Angaben keine Stellungnahme ab. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen jedoch keinen Anlass zu Kommentaren gegeben.

ERNST & YOUNG

Société Anonyme

Cabinet de révision agréé

Michael FERGUSON

Luxemburg, den 15. April 2014

## Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2013

	<i>Erläuterungen</i>	Renaissance Cautious Managed Fund (1) (USD)	Renaissance Frontier Markets Fund (USD)	Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund (USD)
<b>Vermögenswerte</b>				
Anlagen in Wertpapiere	2,7	10.583.563	25.917.980	14.810.614
<i>Kosten:</i>		<i>9.845.388</i>	<i>24.749.799</i>	<i>14.301.699</i>
Bankguthaben	2,5	211.943	526.762	100.021
Forderung aus dem Verkauf von Anlagewerten		-	-	-
Forderung aus Zeichnungen		-	-	-
Zins- und Dividendenforderung	2,7	-	1.964	12.151
Gründungskosten	3,7	-	1.892	-
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2,7, 5	-	-	-
Sonstige Forderungen und vorausbezahlte Kosten		2.683	35.899	27.617
<b>Summe Aktiva</b>		<b>10.798.189</b>	<b>26.484.497</b>	<b>14.950.403</b>
<b>Passiva</b>				
Bankkredite	2,5	-	-	-
Verbindlichkeit aus dem Kauf von Anlagewerten		-	-	-
Verbindlichkeit aus Rücknahmen		-	-	-
Verbindlichkeit aus Managementgebühren	3,1	10.270	28.318	15.947
Verbindlichkeit für die Verwaltungstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft	3,3	4.764	11.314	6.276
Verbindlichkeit für Depotbank- und Verwahrgebühren	3,5	5.498	18.817	9.797
Verbindlichkeit für Rechnungsprüfungsgebühr		5.960	8.685	7.249
Verbindlichkeit aus Gründungskosten	3,7	-	5.000	1.312
Verbindlichkeit aus Rechtsbeistandskosten		293	806	422
Verbindlichkeit aus Taxe d'Abonnement	5	590	682	371
Verbindlichkeit aus Erfolgsgebühren	3,2	252	-	-
Registerführer- und Transferstellengebühren		89	-	16
Sonstige Verbindlichkeiten		3.038	5.718	4.192
<b>Summe Passiva</b>		<b>30.754</b>	<b>79.340</b>	<b>45.582</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>10.767.435</b>	<b>26.405.157</b>	<b>14.904.821</b>

1) Siehe Erläuterung 9



## Vermögensaufstellung

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2013

		Renaissance Pan-African Fund (USD)	Renaissance Russian Equity Allocation Fund (USD)	Renaissance Sub-Saharan Fund (USD)	Konsolidiert (USD)
<b>Vermögenswerte</b>					
Anlagen in Wertpapiere	2,7	65.498.414	25.022.509	166.543.575	307.697.873
Kosten:		63.997.522	22.996.563	148.764.923	283.987.357
Bankguthaben	2,5	3.443.892	339.944	4.029.693	8.652.255
Forderung aus dem Verkauf von Anlagewerten		207.093	61.247	31.137	299.477
Forderung aus Zeichnungen		37.039	550.000	41.334	628.373
Zins- und Dividendenforderung	2,7	122.921	16.837	1.066	154.939
Gründungskosten	3,7	-	-	-	1.892
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2,7, 6	-	100.883	-	100.883
Sonstige Forderungen und vorausbezahlte Kosten		12.596	2.212	11.390	92.397
<b>Summe Aktiva</b>		<b>69.321.955</b>	<b>26.093.632</b>	<b>170.658.195</b>	<b>317.628.089</b>
<b>Passiva</b>					
Bankkredite	2,5	-	-	17	17
Verbindlichkeit aus dem Kauf von Anlagewerten		-	443.759	-	443.759
Verbindlichkeit aus Rücknahmen		42.145	-	67.365	109.510
Verbindlichkeit aus Managementgebühren	3,1	75.433	27.542	196.776	354.286
Verbindlichkeit für die Verwaltungstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft	3,3	29.289	10.949	72.275	134.867
Verbindlichkeit für Depotbank- und Verwahrgebühren	3,5	33.434	10.444	58.781	136.771
Verbindlichkeit für Rechnungsprüfungsgebühr		9.230	7.895	12.553	51.572
Verbindlichkeit aus Gründungskosten	3,7	-	-	-	6.312
Verbindlichkeit aus Rechtsbeistandskosten		241	963	-	2.725
Verbindlichkeit aus Taxe d'Abonnement	5	2.001	646	6.534	10.824
Verbindlichkeit aus Erfolgsgebühren	3,2	-	50	-	302
Registerführer- und Transferstellengebühren		334	-	385	824
Sonstige Verbindlichkeiten		9.856	31.716	25.734	80.254
<b>Summe Passiva</b>		<b>201.963</b>	<b>533.964</b>	<b>440.420</b>	<b>1.332.023</b>
<b>Summe Nettovermögen</b>		<b>69.119.992</b>	<b>25.559.668</b>	<b>170.217.775</b>	<b>316.296.066</b>

## Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Erfolgsrechnung und Vermögensveränderungen

zum 31. Dezember 2013

Erläuterungen	Renaissance Cautious Managed Fund (USD)	Renaissance Frontier Markets Fund (USD)	Renaissance Global Allocation Fund (a) (USD)
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahrs</b>	10.754.070	1.136.804	568.729
<b>Einnahmen</b>			
Dividendeneinnahmen	2,4 11.476	161.583	504
Bankzinsen	2,3 3	2	-
Anleihezinsen	2,3 -	-	-
Sonstige Erträge	2,3 8.527	-	227
<b>Summe Einnahmen</b>	<b>20.006</b>	<b>161.585</b>	<b>731</b>
<b>Ausgaben</b>			
Anlageverwaltungsgebühren	3,1 124.971	178.134	3.983
Gebühr für die Verwaltungstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft	3,3 55.546	70.995	996
Depotbank- und Transaktionsgebühren	3,5 26.148	67.947	10.320
Rechnungsprüfungsgebühren und sonstige prof. Gebühren	-	7.486	4.998
Bezüge und Aufwendungen des Verwaltungsrats	3,4 639	291	15
Rechtsbeistandsgebühren	-	2.406	8.819
Gebühren für die Finanzberichterstattung	-	5.055	4.388
Gründungskosten	3,7 869	1.833	-
Bankzinsen	6	6	51
Erfolgsgebühr	3,2 252	-	-
Taxe d'Abonnement	5 13	757	53
Sonstige Aufwendungen	14.714	18.807	2.313
<b>Summe Ausgaben</b>	<b>238.105</b>	<b>361.523</b>	<b>25.075</b>
<b>Plus Einnahmen aus erlassenen Gebühren</b>	<b>-</b>	<b>31.138</b>	<b>18.512</b>
<b>Anlageerträge/(-verluste)</b>	<b>(218.099)</b>	<b>(168.800)</b>	<b>(5.832)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust):			
aus dem Verkauf von Anlagewerten	2,8 294.229	630.063	41.922
aus Terminkontrakten	-	-	-
aus Devisenterminkontrakten	18.464	(13.461)	(118)
aus Devisen	3.167	(23.215)	300
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Berichtsjahr</b>	<b>315.860</b>	<b>593.387</b>	<b>42.104</b>
Nettoveränderung bei nicht realisiertem Gewinn/(Verlust):			
auf Anlagen	151.698	1.160.865	(33.941)
aus Terminkontrakten	-	-	-
aus Devisenterminkontrakten	(22.161)	-	-
<b>Nettoveränderung beim nicht realisierten Gewinn/(Verlust) für das Berichtsjahr</b>	<b>129.537</b>	<b>1.160.865</b>	<b>(33.941)</b>
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge des Betriebsergebnisses	227.298	1.585.452	2.331
<b>Betriebsergebnis</b>			
Zeichnungen	2.451.702	25.180.787	100.000
Rücknahmen	(2.665.635)	(1.497.886)	(671.060)
Fällige Dividenden	-	-	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals</b>	<b>(213.933)</b>	<b>23.682.901</b>	<b>(571.060)</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Berichtsjahrs</b>	<b>10.767.435</b>	<b>26.405.157</b>	<b>-</b>

(a) Der Renaissance Global Allocation Fund wurde am 9. Juli 2013 aufgelöst.

## Erfolgsrechnung und Vermögensveränderungen

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Erfolgsrechnung und Vermögensveränderungen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2013

Erläuterungen	Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund (USD)	Renaissance Pan-African Fund (USD)	Renaissance Russia Debt Fund (b) (USD)
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahrs</b>	7,863,827	1,929,742	31,473,916
<b>Einnahmen</b>			
Dividendeneinnahmen 2.4	332,531	1,279,326	-
Bankzinsen 2.3	51	4	4,579
Anleihezinsen 2.3	-	-	859,225
Sonstige Erträge 2.3	-	-	4,985
<b>Summe Einnahmen</b>	<b>332,582</b>	<b>1,279,330</b>	<b>868,789</b>
<b>Ausgaben</b>			
Anlageverwaltungsgebühren 3.1	112,406	594,324	150,411
Gebühr für die Verwaltungstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft 3.3	41,786	232,391	60,164
Depotbank- und Transaktionsgebühren 3.5	61,856	116,882	17,996
Rechnungsprüfungsgebühren und sonstige prof. Gebühren	7,426	36,535	21,357
Bezüge und Aufwendungen des Verwaltungsrats 3.4	1,722	270	1,128
Rechtsbeistandsgebühren	4,265	20,909	-
Gebühren für die Finanzberichterstattung	4,520	5,055	4,889
Gründungskosten 3.7	16,225	-	17,998
Bankzinsen	1,539	179	648
Erfolgsgebühr 3.2	-	-	53,635
Taxe d'Abonnement 4	754	6,088	2,930
Sonstige Aufwendungen	15,718	49,335	20,332
<b>Summe Ausgaben</b>	<b>268,217</b>	<b>1,061,968</b>	<b>351,488</b>
<b>Plus Einnahmen aus erlassenen Gebühren</b>	<b>94,539</b>	<b>7,136</b>	<b>-</b>
<b>Anlageerträge/(-verluste)</b>	<b>158,904</b>	<b>224,498</b>	<b>517,301</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust):			
aus dem Verkauf von Anlagewerten 2.8	378,259	860,786	462,351
aus Terminkontrakten	-	-	37,355
aus Devisenterminkontrakten	(35,789)	(116,763)	124,308
aus Devisen	(2,946)	13,887	(84,367)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Berichtsjahr</b>	<b>339,524</b>	<b>757,910</b>	<b>539,647</b>
Nettoveränderung bei nicht realisiertem Gewinn/(Verlust):			
auf Anlagen	150,216	1,443,202	(677,007)
aus Terminkontrakten	-	-	(22,031)
aus Devisenterminkontrakten	(234)	-	(13,884)
<b>Nettoveränderung beim nicht realisierten Gewinn/(Verlust) für das Berichtsjahr</b>	<b>149,982</b>	<b>1,443,202</b>	<b>(712,922)</b>
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge des Betriebsergebnisses	648,410	2,425,610	344,026
<b>Betriebsergebnis</b>			
Zeichnungen	12,485,973	75,491,352	1,210,089
Rücknahmen	(6,093,205)	(10,726,712)	(33,028,031)
Fällige Dividenden	(184)	-	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals</b>	<b>6,392,584</b>	<b>64,764,640</b>	<b>(31,817,942)</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Berichtsjahrs</b>	<b>14,904,821</b>	<b>69,119,992</b>	<b>-</b>

(b) Der Renaissance Russia Debt Fund wurde am 16. Dezember 2013 aufgelöst.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Erfolgsrechnung und Vermögensveränderungen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2013

Erläuterungen	Renaissance	Renaissance	Renaissance	Konsolidiert
	Russian Equity Allocation Fund (USD)	Russian Infrastructure Equities Fund (c) (USD)	Sub-Saharan Fund (USD)	
<b>Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahrs</b>	11.044.476	98.005.990	102.560.777	265.015.078
<b>Einnahmen</b>				
Dividendeneinnahmen	2,4 445.841	2.490.509	5.379.794	10.101.564
Bankzinsen	2,3 293	33	1.040	6.005
Anleihen zinsen	2,3 -	-	-	859.225
Sonstige Erträge	2,3 -	6.283	-	20.022
<b>Summe Einnahmen</b>	<b>446.134</b>	<b>2.496.825</b>	<b>5.380.834</b>	<b>10.986.816</b>
<b>Ausgaben</b>				
Anlageverwaltungsgebühren	3,1 216.207	623.568	2.237.729	4.241.733
Gebühr für die Verwaltungstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft	3,3 85.216	288.237	827.385	1.662.716
Depotbank- und Transaktionsgebühren	3,5 32.524	20.384	276.374	630.431
Rechnungsprüfungsgebühren und sonstige prof. Gebühren	36.172	49.788	133.153	306.416
Bezüge und Aufwendungen des Verwaltungsrats	3,4 1.285	2.023	5.062	12.435
Rechtsbeistandsgebühren	9.659	-	37.491	83.609
Gebühren für die Finanzberichterstattung	5.097	3.255	5.055	39.522
Gründungskosten	3,7 876	-	14.877	52.678
Bankzinsen	13.618	76.846	701	93.717
Erfolgsgebühr	3,2 -	-	-	53.887
Taxe d'Abonnement	5 2.223	-	27.931	40.749
Sonstige Aufwendungen	27.799	20.725	144.500	314.243
<b>Summe Ausgaben</b>	<b>430.676</b>	<b>1.084.826</b>	<b>3.710.258</b>	<b>7.532.136</b>
<b>Plus Einnahmen aus erlassenen Gebühren</b>	-	-	-	151.325
<b>Anlageerträge/(-verluste)</b>	<b>15.458</b>	<b>1.411.999</b>	<b>1.670.576</b>	<b>3.606.005</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust):				
aus dem Verkauf von Anlagewerten	2,8 993.042	(4.675.571)	9.309.149	8.294.230
aus Terminkontrakten	50.875	815.026	-	903.256
aus Devisenterminkontrakten	4.405	10.232	(56.820)	(65.542)
aus Devisen	(33.842)	(108.238)	(176.806)	(412.060)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für das Berichtsjahr</b>	<b>1.014.480</b>	<b>(3.958.551)</b>	<b>9.075.523</b>	<b>8.719.884</b>
Nettoveränderung bei nicht realisiertem Gewinn/(Verlust):				
auf Anlagen	1.282.747	(4.307.746)	8.129.984	7.285.789
aus Terminkontrakten	86.711	(667.731)	-	(603.051)
aus Devisenterminkontrakten	-	-	-	(36.279)
<b>Nettoveränderung beim nicht realisierten Gewinn/(Verlust) für das Berichtsjahr</b>	<b>1.369.458</b>	<b>(4.975.477)</b>	<b>8.129.984</b>	<b>6.646.459</b>
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge des Betriebsergebnisses	2.399.396	(7.522.029)	18.876.083	18.972.348
<b>Betriebsergebnis</b>				
Zeichnungen	28.510.766	22.800.000	139.432.061	307.349.777
Rücknahmen	(16.394.970)	(113.283.961)	(90.651.146)	(275.040.953)
Fällige Dividenden	-	-	-	(184)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens durch Veränderungen des Anteilskapitals</b>	<b>12.115.796</b>	<b>(90.483.961)</b>	<b>48.780.915</b>	<b>32.308.640</b>
<b>Nettovermögen zum Ende des Berichtsjahrs</b>	<b>25.559.668</b>	<b>-</b>	<b>170.217.775</b>	<b>316.296.066</b>

(c) Der Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund wurde am 23. August 2013 mit dem Renaissance Russian Equity Allocation Fund verschmolzen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Anteilsbericht und Vermögensstatistik

zum 31. Dezember 2013

	Renaissance Cautious Managed Fund	Renaissance Frontier Markets Fund	Renaissance Global Allocation Fund (a)
<b>Nettoinventarwert (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2013	10.767.435	26.405.157	-
zum 31. Dezember 2012	10.754.070	1.136.804	568.729
zum 31. Dezember 2011	5.403.607	-	259.319
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2013			
Klasse A	23.919	1.647	-
Klasse A Dis	-	-	-
Klasse A EUR	-	410	-
Klasse A GBP	-	625	-
Klasse C	898.761	1.748.178	-
Klasse C Dis	-	-	-
Klasse C EUR	-	-	-
Klasse C GBP	-	-	-
Klasse R	138.277	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2012			
Klasse A	23.919	200	-
Klasse A Dis	-	-	-
Klasse A EUR	-	200	-
Klasse A GBP	-	200	-
Klasse C	744.569	88.707	-
Klasse C Dis	-	-	-
Klasse C GBP	-	-	-
Klasse C GBP Hedged	21.350	-	-
Klasse R	183.506	-	58.868
Klasse R EUR Hedged	69.569	-	-
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2011			
Klasse A	-	-	-
Class A EUR Hedged	-	-	-
Klasse A GBP	-	-	-
Klasse C	358.547	-	-
Klasse C GBP	-	-	-
Klasse R	112.842	-	30.000
Klasse R EUR Hedged	90.582	-	-

(a) Der Renaissance Global Allocation Fund wurde am 9. Juli 2013 aufgelöst.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



## Anteilsbericht und Vermögensstatistik

zum 31. Dezember 2013

	Renaissance Cautious Managed Fund	Renaissance Frontier Markets Fund	Renaissance Global Allocation Fund (a)
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2013			
Klasse A	10,73	16,65	-
Klasse A Dis	-	-	-
Klasse A EUR	-	20,35	-
Klasse A GBP	-	25,85	-
Klasse C	10,15	15,07	-
Klasse C Dis	-	-	-
Klasse C EUR	-	-	-
Klasse C GBP	-	-	-
Klasse R	10,02	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2012			
Klasse A	10,59	14,13	-
Klasse A Dis	-	-	-
Klasse A EUR	-	17,26	-
Klasse A GBP	-	21,92	-
Klasse C	9,97	12,70	-
Klasse C Dis	-	-	-
Klasse C GBP	-	-	-
Klasse C GBP Hedged	16,82	-	-
Klasse R	9,88	-	9,66
Klasse R EUR Hedged	13,05	-	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2011			
Klasse A	-	-	-
Class A EUR Hedged	-	-	-
Klasse A GBP	-	-	-
Klasse C	9,17	-	-
Klasse C GBP	-	-	-
Klasse R	9,14	-	8,64
Klasse R EUR Hedged	11,96	-	-

(a) Der Renaissance Global Allocation Fund wurde am 9. Juli 2013 aufgelöst.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Anteilsbericht und Vermögensstatistik (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2013

	Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund	Renaissance Pan-African Fund	Renaissance Russia Debt Fund (b)
<b>Nettoinventarwert (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2013	14.904.821	69.119.992	-
zum 31. Dezember 2012	7.863.827	1.929.742	31.473.916
zum 31. Dezember 2011	48.269.116	4.021.003	44.355.098
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2013			
Klasse A	42.512	158.250	-
Klasse A Dis	209	-	-
Klasse A EUR	-	63.759	-
Klasse A GBP	709	31.055	-
Klasse C	1.395.979	5.176.804	-
Klasse C Dis	209	200	-
Klasse C EUR	-	7.820	-
Klasse C GBP	126.105	587	-
Klasse R	-	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2012			
Klasse A	542.211	45.991	1.334.649
Klasse A Dis	200	-	-
Klasse A EUR	-	200	-
Klasse A GBP	1.749	200	-
Klasse C	227.749	136.408	1.287.447
Klasse C Dis	200	-	-
Klasse C GBP	68.327	-	-
Klasse C GBP Hedged	-	-	-
Klasse R	-	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2011			
Klasse A	810.102	1.485	1.318.324
Class A EUR Hedged	-	-	203.334
Klasse A GBP	200	-	-
Klasse C	5.512.785	534.385	2.807.451
Klasse C GBP	74.910	-	-
Klasse R	-	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-

(b) Der Renaissance Russia Debt Fund wurde am 16. Dezember 2013 aufgelöst.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Anteilsbericht und Vermögensstatistik (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2013

	Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund	Renaissance Pan-African Fund	Renaissance Russia Debt Fund (b)
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2013			
Klasse A	8,91	12,17	-
Klasse A Dis	10,28	-	-
Klasse A EUR	-	15,78	-
Klasse A GBP	17,17	19,63	-
Klasse C	8,83	12,64	-
Klasse C Dis	10,39	10,47	-
Klasse C EUR	-	13,79	-
Klasse C GBP	17,33	14,88	-
Klasse R	-	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2012			
Klasse A	8,74	10,31	11,88
Klasse A Dis	10,54	-	-
Klasse A EUR	-	13,37	-
Klasse A GBP	16,84	16,64	-
Klasse C	8,56	10,63	12,13
Klasse C Dis	10,54	-	-
Klasse C GBP	16,70	-	-
Klasse C GBP Hedged	-	-	-
Klasse R	-	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2011			
Klasse A	7,65	7,29	10,09
Class A EUR Hedged	-	-	11,74
Klasse A GBP	14,74	-	-
Klasse C	7,43	7,50	10,21
Klasse C GBP	14,50	-	-
Klasse R	-	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-

(b) Der Renaissance Russia Debt Fund wurde am 16. Dezember 2013 aufgelöst.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Anteilsbericht und Vermögensstatistik (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2013

	Renaissance Russian Equity Allocation Fund	Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund (c)	Renaissance Sub-Saharan Fund
<b>Nettoinventarwert (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2013	25.559.668	-	170.217.775
zum 31. Dezember 2012	11.044.476	98.005.990	102.560.777
zum 31. Dezember 2011	8.594.308	-	43.737.756
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2013			
Klasse A	407	-	1.759.420
Klasse A Dis	-	-	-
Klasse A EUR	-	-	148.490
Klasse A GBP	7.973	-	60.072
Klasse C	2.862.428	-	11.034.796
Klasse C Dis	-	-	-
Klasse C EUR	-	-	-
Klasse C GBP	-	-	11.709
Klasse R	12.220	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2012			
Klasse A	407	-	110.220
Klasse A Dis	-	-	-
Klasse A EUR	-	-	-
Klasse A GBP	305	-	9.452
Klasse C	1.253.024	9.177.095	9.031.001
Klasse C Dis	-	-	-
Klasse C GBP	-	-	5.000
Klasse C GBP Hedged	-	-	-
Klasse R	57.206	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Umlaufende Anteile</b>			
zum 31. Dezember 2011			
Klasse A	-	-	26.920
Class A EUR Hedged	-	-	-
Klasse A GBP	200	-	204
Klasse C	1.041.633	-	5.148.461
Klasse C GBP	-	-	-
Klasse R	74.071	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-

## Anteilsbericht und Vermögensstatistik (Fortsetzung)

(c) Der Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund wurde am 23. August 2013 mit dem Renaissance Russian Equity Allocation Fund verschmolzen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

zum 31. Dezember 2013

	Renaissance Russian Equity Allocation Fund	Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund (c)	Renaissance Sub-Saharan Fund
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2013			
Klasse A	11,64	-	12,21
Klasse A Dis	-	-	-
Klasse A EUR	-	-	14,53
Klasse A GBP	17,20	-	24,95
Klasse C	8,84	-	13,13
Klasse C Dis	-	-	-
Klasse C EUR	-	-	-
Klasse C GBP	-	-	19,50
Klasse R	10,05	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2012			
Klasse A	11,10	-	10,49
Klasse A Dis	-	-	-
Klasse A EUR	-	-	-
Klasse A GBP	16,42	-	21,45
Klasse C	8,37	10,68	11,20
Klasse C Dis	-	-	-
Klasse C GBP	-	-	16,63
Klasse C GBP Hedged	-	-	-
Klasse R	9,60	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-
<b>Nettoinventarwert je Anteil (USD)</b>			
zum 31. Dezember 2011			
Klasse A	-	-	7,99
Class A EUR Hedged	-	-	-
Klasse A GBP	15,46	-	16,32
Klasse C	7,62	-	8,45
Klasse C GBP	-	-	-
Klasse R	8,85	-	-
Klasse R EUR Hedged	-	-	-

(c) Der Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund wurde am 23. August 2013 mit dem Renaissance Russian Equity Allocation Fund verschmolzen.

## Anteilsbericht und Vermögensstatistik (Fortsetzung)

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Depotbestände

31. Dezember 2013		Renaissance Cautious Managed Fund	
Anzahl der Anteile	Übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Markt- wert	% des Netto- vermögens
<b>Irland</b>		<b>319.043</b>	<b>2,96</b>
2.259	Heptagon Fund PLC - Yacktman US Equity Fund Class A	319.043	2,96
<b>Luxemburg</b>		<b>10.264.520</b>	<b>95,33</b>
251	Aberdeen Global - Emerging Markets Infrastructure Equity Fund Class I2A	227.564	2,11
30.033	Aberdeen Global - Select Emerging Markets Bond Fund Class I2	469.133	4,36
18.705	Aberdeen Global II - US Dollar High Yield Bond Fund Class I2 USD	506.999	4,71
44.231	Allianz Europe Equity Growth Class H2 USD	503.349	4,68
269	Allianz Global Investors Fund - Allianz US High Yield Class AM	2.744	0,03
17.546	BlackRock Global Funds - Asian Tiger Bond Fund Class A2 USD	576.386	5,35
56.855	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund Class A2 USD	727.175	6,75
18.847	BlackRock Global Funds - World Financials Fund Class A2 USD	405.022	3,76
5.304	DWS Invest - Emerging Markets Corporates Class A2	660.189	6,13
8.619	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund Class I Acc USD	323.299	3,00
30.586	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Total Return Fund Class I Acc	841.727	7,82
19.541	Henderson Horizon - Global Technology Fund Class A2	894.196	8,30
47.665	JPM Global Short Duration Bond Fund Class A Acc USD	513.352	4,77
23.329	JPMorgan Funds - Asia Local Currency Debt Class A Acc USD	262.918	2,44
4.110	Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund Class B USD	516.257	4,80
17.659	Renaissance African Sub Saharan Fund Class C*	228.684	2,12
51.264	Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund Class C*	450.098	4,18
413	RWC Funds - RWC Global Convertibles Fund Class A USD	540.199	5,02
2.653	Schroder International Selection Fund - Asian Convertible Bond Class A Acc USD	299.683	2,78
37.681	Schroder International Selection Fund - Asian Opportunities Class A Acc	473.650	4,40
49.044	Schroder International Selection Fund - Global Corporate Bond Class C Acc	513.491	4,77
12.056	T Rowe Price Funds SICAV - US Blue Chip Equity Fund Class A	328.405	3,05
	<b>Summe übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>	<b>10.583.563</b>	<b>98,29</b>
	<b>Summe Anlagen</b>	<b>10.583.563</b>	<b>98,29</b>
	<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>183.872</b>	<b>1,71</b>
	<b>Nettoinventarwert</b>	<b>10.767.435</b>	<b>100,00</b>

\* Siehe Erläuterung 9

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Depotbestände

31. Dezember 2013		Renaissance Frontier Markets Fund	
Anzahl der Anteile	Übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Markt- wert	% des Netto- vermögens
<b>Argentinien</b>			
18.627	Banco Macro SA ADR	447.234	1,69
<b>Bulgarien</b>			
228.635	Sopharma AD Sofia	630.356	2,39
<b>Kolumbien</b>			
150.364	Mineros SA	281.567	1,07
<b>Ägypten</b>			
437	Egyptian International Pharmaceutical Industrial Co	2.712	0,01
7.325	Telecom Egypt Co	15.475	0,06
<b>Kasachstan</b>			
71.393	KCell JSC GDR	1.220.820	4,62
<b>Kenia</b>			
949.100	Equity Bank Ltd	338.179	1,28
7.858.400	KenolKobil Ltd Group	919.697	3,48
4.609.500	Mumias Sugar Co Ltd	173.591	0,65
<b>Kuwait</b>			
236.000	Combined Group Contracting Co	1.070.067	4,05
437.000	Mobile Telecommunications Co KSC	1.068.119	4,04
307.000	National Bank of Kuwait	967.871	3,67
<b>Luxemburg</b>			
67.587	Kernel Holding SA	853.950	3,23
16.639	MHP SA GDR	283.695	1,08
<b>Mauritius</b>			
56.041	Mauritius Commercial Bank	391.634	1,49
231.520	New Mauritius Hotels Ltd	681.848	2,58
<b>Marokko</b>			
10.201	Attijariwafa Bank	385.681	1,46
1.850	Holcim Maroc SA	347.120	1,32
30.750	Maroc Telecom SA	364.372	1,38
<b>Nigeria</b>			
5.108.448	Access Bank PLC	306.220	1,16
11.697	FBN Holdings PLC	1.191	0,01
20.489.773	FCMB Group PLC	472.103	1,79
37.719.809	Fidelity Bank PLC	633.570	2,40
3.695.111	Guaranty Trust Bank PLC	623.427	2,36
852.685	Lafarge Cement WAPCO Nigeria PLC	612.293	2,32
250.000	Presco PLC	60.100	0,23
23.686.610	Skye Bank PLC	650.772	2,46
14.405.701	United Bank for Africa PLC	800.567	3,03
5.559.344	Zenith Bank PLC	951.146	3,60
<b>Pakistan</b>			
4.453.500	Fatima Fertilizer Co Ltd	1.204.469	4,56
2.768.000	SUI Northern Gas Pipeline	558.318	2,12
<b>Peru</b>			
251.387	Austral Group SAA	211.234	0,80
418.685	Ferreycorp SAA	285.940	1,09
545.546	Volcan Cia Minera SAA	222.377	0,84

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



## Depotbestände

<b>Philippinen</b>		<b>368.714</b>	<b>1,40</b>
336.027	Manila Water Co Inc	166.462	0,63
450.000	Robinsons Land Corp	202.252	0,77
<b>Katar</b>		<b>2.746.819</b>	<b>10,39</b>
45.279	Doha Bank QSC	723.648	2,74
10.373	Qatar Electricity & Water Co	518.137	1,96
12.611	Qatar National Bank SAQ	595.643	2,25
11.231	Qatar National Cement Co	367.006	1,39
23.797	Qatar Navigation	542.385	2,05
<b>Rumänien</b>		<b>611.753</b>	<b>2,32</b>
529.931	Fondul Proprietatea SA	136.014	0,52
3.288.500	OMV Petrom SA	475.739	1,80
<b>Togo</b>		<b>979.763</b>	<b>3,71</b>
9.685.739	Ecobank Transnational Inc	979.763	3,71
<b>Großbritannien</b>		<b>2.139.695</b>	<b>8,10</b>
18.370	HSBC Bank PLC Al Jouf Agriculture Development 04.05.2015 *	244.650	0,93
18.553	HSBC Bank PLC Al Rajhi Bank 07.01.2016 *	361.122	1,37
71.884	HSBC Bank PLC First Gulf Bank 20.02.2014 *	363.410	1,37
127.927	HSBC Bank PLC Saudi Industrial Development 20.05.2016 *	675.374	2,56
35.000	Tullow Oil PLC	495.139	1,87
<b>Vietnam</b>		<b>1.033.521</b>	<b>3,91</b>
58.655	FPT Corp	131.056	0,49
264.150	Hoa Phat Group JSC	515.017	1,95
133.892	PetroVietnam Drilling and Well Services JSC	387.448	1,47
<b>Summe übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>25.917.980</b>	<b>98,15</b>
<b>Summe Anlagen</b>		<b>25.917.980</b>	<b>98,15</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>487.177</b>	<b>1,85</b>
<b>Nettoinventarwert</b>		<b>26.405.157</b>	<b>100,00</b>

\* Das Wertpapier wurde zum 31. Dezember 2013 vom Emittenten bewertet.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Depotbestände

31. Dezember 2013

Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund

Anzahl der Anteile	Übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Markt- wert	% des Netto- vermögens
<b>Brasilien</b>		<b>774.014</b>	<b>5,19</b>
15.300	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	171.360	1,15
19.400	Grendene SA	148.549	1,00
12.600	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	146.133	0,98
31.700	Tim Participacoes SA	165.444	1,10
9.369	Tractebel Energia SA	142.528	0,96
<b>Kaimaninseln</b>		<b>1.055.796</b>	<b>7,08</b>
64.000	Haitian International Holdings Ltd	144.605	0,97
152.842	NagaCorp Ltd	161.040	1,08
334.039	Shenguan Holdings Group Ltd	149.053	1,00
40.802	Shenzhou International Group Holdings Ltd	153.124	1,03
163.500	SOHO China Ltd	140.852	0,94
36.400	Wynn Macau Ltd	165.004	1,11
232.000	Yashili International Holdings Ltd	142.118	0,95
<b>China</b>		<b>1.266.242</b>	<b>8,50</b>
296.000	Bank of China Ltd Class H	136.279	0,91
183.418	Beijing Capital International Airport Co Ltd Class H	143.582	0,96
214.000	China BlueChemical Ltd Class H	133.852	0,90
257.000	China CITIC Bank Corp Ltd Class H	139.535	0,94
196.000	China Machinery Engineering Corp Class H	158.486	1,06
46.000	China Oilfield Services Ltd Class H	142.673	0,96
152.000	Huaneng Power International Inc Class H	137.414	0,92
76.384	Inner Mongolia Yitai Coal Co Ltd Class B	135.123	0,91
77.152	Jiangxi Copper Co Ltd Class H	139.298	0,94
<b>Kolumbien</b>		<b>138.231</b>	<b>0,93</b>
72.123	Ecopetrol SA	138.231	0,93
<b>Hongkong</b>		<b>288.311</b>	<b>1,93</b>
72.000	CNOOC Ltd	133.896	0,90
155.500	Fosun International Ltd	154.415	1,03
<b>Indonesien</b>		<b>132.999</b>	<b>0,89</b>
361.550	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	132.999	0,89
<b>Irland</b>		<b>150.003</b>	<b>1,01</b>
15.975	Dragon Oil PLC	150.003	1,01
<b>Kasachstan</b>		<b>141.605</b>	<b>0,95</b>
8.281	KCell JSC GDR	141.605	0,95
<b>Kuwait</b>		<b>134.431</b>	<b>0,90</b>
55.000	Agility Public Warehousing Co KSC	134.431	0,90
<b>Malaysia</b>		<b>736.001</b>	<b>4,94</b>
88.900	Dayang Enterprise Holdings Bhd	157.002	1,05
99.118	DiGi.Com Bhd	149.954	1,01
110.000	Genting Malaysia Bhd	146.957	0,99
176.870	Malaysia Building Society Bhd	119.226	0,80
88.435	Malaysia Building Society Bhd Right 13.01.2014	14.027	0,09
70.514	Petronas Chemicals Group Bhd	148.835	1,00
<b>Mexiko</b>		<b>426.892</b>	<b>2,86</b>
42.600	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	144.570	0,97
11.021	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	137.471	0,92
15.675	Grupo Modelo SAB de CV	144.851	0,97
<b>Nigeria</b>		<b>480.344</b>	<b>3,22</b>
1.434.511	FBN Holdings PLC	146.004	0,98
867.082	Guaranty Trust Bank PLC	146.291	0,98
1.099.118	Zenith Bank PLC	188.049	1,26

## Depotbestände

<b>Pakistan</b>		<b>303.790</b>	<b>2,04</b>
32.300	Pakistan Oilfields Ltd	152.235	1,02
74.800	Pakistan Petroleum Ltd	151.555	1,02
<b>Philippinen</b>		<b>137.900</b>	<b>0,93</b>
24.399	Manila Electric Co	137.900	0,93
<b>Russland</b>		<b>953.490</b>	<b>6,40</b>
71.921	Aeroflot - Russian Airlines OJSC	183.272	1,23
32.891	Gazprom Neft OAO	146.777	0,99
36.046	Gazprom OAO	152.067	1,02
2.482	Lukoil OAO	153.950	1,03
15.952	Mobile Telesystems OJSC	159.164	1,07
42.840	Tatneft OAO Pref	158.260	1,06
<b>Singapur</b>		<b>154.785</b>	<b>1,04</b>
165.000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	154.785	1,04
<b>Südafrika</b>		<b>619.029</b>	<b>4,15</b>
22.720	Reunert Ltd	147.811	0,99
3.064	Sasol Ltd	149.721	1,00
12.600	Spar Group Ltd	157.412	1,06
12.990	Vodacom Group Ltd	164.085	1,10
<b>Südkorea</b>		<b>1.368.425</b>	<b>9,18</b>
4.050	Grand Korea Leisure Co Ltd	155.940	1,04
4.940	Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	153.014	1,03
3.960	KB Financial Group Inc	159.457	1,07
14.167	Korean Reinsurance Co	154.598	1,04
2.054	KT&G Corp	145.840	0,98
4.832	LIG Insurance Co Ltd	151.741	1,02
10.550	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	152.330	1,02
3.781	SFA Engineering Corp	148.105	0,99
1.093	SK Innovation Co Ltd	147.400	0,99
<b>Schweiz</b>		<b>316.454</b>	<b>2,12</b>
14.724	Credit Suisse/Nassau Warrant 14.10.2015	160.178	1,07
30.532	Credit Suisse/Nassau Warrant 27.08.2015	156.276	1,05
<b>Taiwan</b>		<b>1.895.314</b>	<b>12,72</b>
71.903	Chipbond Technology Corp	112.947	0,76
46.000	Chong Hong Construction Co	141.123	0,95
11.493	Eclat Textile Co Ltd	129.477	0,87
94.000	Elan Microelectronics Corp	147.658	0,99
70.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	153.730	1,03
226.000	King Yuan Electronics Co Ltd	154.961	1,04
168.000	King's Town Bank	159.973	1,07
41.926	Kinsus Interconnect Technology Corp	139.027	0,93
23.747	Phison Electronics Corp	151.678	1,02
58.708	Realtek Semiconductor Corp	157.473	1,06
47.879	Standard Foods Corp	149.296	1,00
50.000	Transcend Information Inc	143.671	0,96
130.000	Vanguard International Semiconductor Corp	154.300	1,04
<b>Thailand</b>		<b>792.483</b>	<b>5,32</b>
21.240	Advanced Info Service PCL	129.603	0,87
123.500	Bank of Ayudhya PCL	115.209	0,77
500.000	BTS Group Holdings PCL	133.048	0,89
100.700	Delta Electronics Thailand PCL	164.779	1,11
602.300	Jasmine International PCL	123.426	0,83
59.471	Shin Corp PCL Foreign	126.418	0,85

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

## Depotbestände

<b>Türkei</b>		<b>252.544</b>	<b>1,69</b>
10.736	Koza Altin Isletmeleri AS	110.742	0,74
23.208	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	141.802	0,95
<b>Großbritannien</b>		<b>2.133.757</b>	<b>14,32</b>
4.543	HSBC Bank PLC Abdullah Al Othaim Markets 13.08.2014 *	151.254	1,02
95.472	HSBC Bank PLC Abu Dhabi Commercial Bank 25.01.2016 *	168.954	1,13
8.746	HSBC Bank PLC Arabian Cement 27.03.2015 *	149.830	1,01
28.524	HSBC Bank PLC Cairn India Ltd 15.06.2016 *	149.018	1,00
7.236	HSBC Bank PLC Colgate Palmolive India Ltd 15.12.2015 *	158.166	1,06
19.586	HSBC Bank PLC Cummins India Ltd 20.10.2016 *	151.573	1,02
6.545	HSBC Bank PLC Etihad Etisalat Co 07.01.2016 *	148.766	1,00
3.232	HSBC Bank PLC Industries Qatar QSC 23.02.2015 *	149.858	1,01
67.031	HSBC Bank PLC NMCD Ltd 15.12.2015 *	153.625	1,03
3.963	HSBC Bank PLC OOREDOO QSC 15.04.2014 *	149.309	1,00
5.304	HSBC Bank PLC Saudi Cement 10.08.2015 *	143.544	0,96
105.597	HSBC Bank PLC Syndicate Bank 20.10.2016 *	161.342	1,08
74.106	HSBC Bank PLC Union Bank of India 30.06.2016 *	156.349	1,05
7.988	HSBC Bank PLC Yanbu Cement 04.05.2015 *	142.169	0,95
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>		<b>157.774</b>	<b>1,06</b>
11.584	CTC Media Inc	157.774	1,06
<b>Summe übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>14.810.614</b>	<b>99,37</b>
<b>Summe Anlagen</b>		<b>14.810.614</b>	<b>99,37</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>94.207</b>	<b>0,63</b>
<b>Nettoinventarwert</b>		<b>14.904.821</b>	<b>100,00</b>

\* Das Wertpapier wurde zum 31. Dezember 2013 vom Emittenten bewertet.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

## Depotbestände

31. Dezember 2013		Renaissance Pan-African Fund	
Anzahl der Anteile	Übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Markt- wert	% des Netto- vermögens
<b>Botswana</b>		<b>2.168.183</b>	<b>3,14</b>
8.183.156	Letshego Holdings Ltd	2.168.183	3,14
<b>Ägypten</b>		<b>150.300</b>	<b>0,22</b>
1.557	Egyptian International Pharmaceutical Industrial Co	9.662	0,01
8.322	Juhayna Food Industries	18.791	0,03
57.674	Telecom Egypt Co	121.847	0,18
<b>Frankreich</b>		<b>1.666.297</b>	<b>2,41</b>
36.000	CFAO SA	1.666.297	2,41
<b>Kenia</b>		<b>6.439.910</b>	<b>9,32</b>
14.900	Bamburi Cement Co Ltd	36.257	0,05
165.800	Barclays Bank of Kenya Ltd	33.813	0,05
3.500.000	Co-operative Bank of Kenya Ltd	719.873	1,04
100.000	East African Breweries Ltd	336.037	0,48
2.919.500	Equity Bank Ltd	1.040.262	1,51
13.796.300	KenolKobil Ltd Group	1.614.631	2,34
2.078.834	Kenya Commercial Bank Ltd	1.138.180	1,65
7.000.000	Mumias Sugar Co Ltd	263.615	0,38
10.000.000	Safaricom Ltd	1.257.242	1,82
<b>Mauritius</b>		<b>1.305.662</b>	<b>1,89</b>
9.367	Mauritius Commercial Bank	65.460	0,10
400.000	New Mauritius Hotels Ltd	1.178.037	1,70
1.796.200	State Bank of Mauritius Ltd	62.165	0,09
<b>Marokko</b>		<b>5.660.229</b>	<b>8,19</b>
57.311	Attijariwafa Bank	2.166.825	3,14
11.130	Holcim Maroc SA	2.088.349	3,02
118.575	Maroc Telecom SA	1.405.055	2,03
<b>Nigeria</b>		<b>26.063.328</b>	<b>37,70</b>
28.000.000	Access Bank PLC	1.678.426	2,43
13.782.706	Dangote Sugar Refinery PLC	1.006.916	1,46
220.669	Ecobank Pref Serie 1	-	-
96.171	Ecobank Pref Serie 1	-	-
26.086.573	FBN Holdings PLC	2.655.080	3,84
85.350.279	FCMB Group PLC	1.966.547	2,84
55.000.000	Fidelity Bank PLC	923.821	1,34
28.890.548	Guaranty Trust Bank PLC	4.874.322	7,05
1.900.000	Lafarge Cement WAPCO Nigeria PLC	1.364.347	1,97
800.000	Nigerian Breweries PLC	838.714	1,21
71.000.000	Skye Bank PLC	1.950.671	2,82
49.000.000	United Bank for Africa PLC	2.723.072	3,94
35.545.188	Zenith Bank PLC	6.081.412	8,80
<b>Südafrika</b>		<b>9.298.843</b>	<b>13,45</b>
1.251.200	African Bank Investments Ltd	1.431.932	2,07
50.000	Barclays Africa Group Ltd	628.021	0,91
820.000	Illovo Sugar Ltd	2.168.941	3,14
154.000	Impala Platinum Holdings Ltd	1.799.014	2,60
680.000	Nampak Ltd	2.647.900	3,83
40.000	Shoprite Holdings Ltd	623.035	0,90

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

## Depotbestände

<b>Togo</b>			<b>3.338.121</b>	<b>4,83</b>
33.000.000	Ecobank Transnational Inc		3.338.121	4,83
<b>Uganda</b>			<b>361.386</b>	<b>0,52</b>
2.500.000	Umeme Ltd		361.386	0,52
<b>Großbritannien</b>			<b>7.517.397</b>	<b>10,88</b>
129.553	Anglo American PLC ZAR		2.817.680	4,08
8.791.569	Pan African Resources PLC ZAR		1.870.351	2,71
200.000	Tullow Oil PLC		2.829.366	4,09
<b>Sambia</b>			<b>1.198.758</b>	<b>1,73</b>
2.100.000	Zambeef Products PLC		1.198.758	1,73
<b>Simbabwe</b>			<b>330.000</b>	<b>0,48</b>
550.000	Econet Wireless Zimbabwe Ltd		330.000	0,48
<b>Summe übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>65.498.414</b>	<b>94,76</b>
<b>Summe Anlagen</b>			<b>65.498.414</b>	<b>94,76</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>3.621.578</b>	<b>5,24</b>
<b>Nettoinventarwert</b>			<b>69.119.992</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

## Depotbestände

31. Dezember 2013		Renaissance Russian Equity Allocation Fund	
Anzahl der Anteile	Übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Markt- wert	% des Netto- vermögens
<b>Kaimaninseln</b>		<b>336.174</b>	<b>1,32</b>
6.016	QIWI plc ADR	336.174	1,32
<b>Jersey</b>		<b>408.948</b>	<b>1,60</b>
42.984	Polymetal International PLC	408.948	1,60
<b>Kasachstan</b>		<b>615.360</b>	<b>2,41</b>
35.986	KCell JSC GDR	615.360	2,41
<b>Luxemburg</b>		<b>593.254</b>	<b>2,32</b>
34.795	MHP SA GDR	593.254	2,32
<b>Niederlande</b>		<b>350.208</b>	<b>1,37</b>
8.192	Yandex NV	350.208	1,37
<b>Russland</b>		<b>21.387.647</b>	<b>83,67</b>
375	AK Transneft OAO Pref	986.705	3,87
106.935.967	Federal Grid Co Unified Energy System JSC	293.275	1,15
111.039	OAO Gazprom ADR	949.383	3,71
33.463	Lukoil OAO ADR	2.089.764	8,18
2.648	Magnit OJSC	742.194	2,90
19.502	Magnit OJSC GDR	1.291.032	5,04
13.285	MegaFon OAO GDR	445.048	1,74
203.201	Mikron JSC	-	-
92.669	MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	1.540.158	6,03
40.175	Mobile Telesystems OJSC ADR	870.592	3,41
200.000	Moscow Exchange MICEX-RTS OAO USD	394.676	1,54
3.706	Moscow Exchange MICEX-RTS OAO RUB	7.296	0,03
9.693	Mosgorgidrostroy	-	-
98.295	NovaTek OAO	1.192.502	4,67
24.267	Novolipetsk Steel OJSC GDR	409.870	1,60
64.500	Rosneft OAO GDR	491.168	1,92
355.164	Rostelecom OJSC	1.194.340	4,67
388.944	RusHydro Management Co ADR	671.317	2,63
653.938	Sberbank of Russia	2.009.171	7,86
128.016	Severstal OAO GDR	1.264.798	4,95
7.450	Severtruboprovodstroy SJC	-	-
8.153	Sistema JSFC GDR	261.874	1,03
880.000	Surgutneftegas OAO USD	759.399	2,97
16.271	Surgutneftegas OAO RUB	14.008	0,05
600.825	Surgutneftegas OAO Pref	472.777	1,85
30.449	Tatneft OAO ADR	1.163.761	4,55
79.938	Uralkali OJSC	417.805	1,63
21.981	Uralkali OJSC GDR	584.695	2,29
290.497	VTB Bank OJSC GDR	870.039	3,40
<b>Großbritannien</b>		<b>686.314</b>	<b>2,69</b>
8.654	Bank of Georgia Holdings PLC	342.938	1,35
94.935	Kazakhmys PLC	343.376	1,34
<b>Jungferninseln</b>		<b>644.604</b>	<b>2,52</b>
14.453	Mail.ru Group Ltd GDR	644.604	2,52
<b>Summe übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>25.022.509</b>	<b>97,90</b>
<b>Summe Anlagen</b>		<b>25.022.509</b>	<b>97,90</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>537.159</b>	<b>2,10</b>
<b>Nettoinventarwert</b>		<b>25.559.668</b>	<b>100,00</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

## Depotbestände

31. Dezember 2013		Renaissance Sub-Saharan Fund	
Anzahl der Anteile	Übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	Markt- wert	% des Netto- vermögens
<b>Botswana</b>			
558.735	First National Bank of Botswana	3.570.231	2,10
12.500.000	Letshego Holdings Ltd	258.270	0,15
		3.311.961	1,95
<b>Frankreich</b>			
40.424	CFAO SA	1.871.066	1,10
		1.871.066	1,10
<b>Ghana</b>			
93.000	Ghana Commercial Bank Ltd	191.732	0,11
		191.732	0,11
<b>Kenia</b>			
450.000	Bamburi Cement Co Ltd	22.997.555	13,51
11.400.000	Barclays Bank of Kenya Ltd	1.095.017	0,64
10.000.000	Co-operative Bank of Kenya Ltd	2.324.913	1,37
250.000	East African Breweries Ltd	2.056.779	1,21
13.000.000	Equity Bank Ltd	840.093	0,49
18.500.000	KenolKobil Ltd Group	4.632.097	2,72
7.600.000	Kenya Commercial Bank Ltd	2.165.122	1,27
17.000.000	Mumias Sugar Co Ltd	4.161.066	2,44
38.000.000	Safaricom Ltd	640.209	0,38
578.000	TPS Eastern Africa Ltd	4.777.520	2,81
		304.739	0,18
<b>Malawi</b>			
10.000	Press Corp Ltd GDR	132.558	0,08
		132.558	0,08
<b>Mauritius</b>			
540.000	Mauritius Commercial Bank	6.887.881	4,04
552.100	New Mauritius Hotels Ltd	3.773.710	2,22
43.000.000	State Bank of Mauritius Ltd	1.625.985	0,95
		1.488.186	0,87
<b>Nigeria</b>			
65.000.000	Access Bank PLC	62.245.221	36,57
2.958.180	Dangote Cement PLC	3.896.347	2,29
26.500.000	Dangote Sugar Refinery PLC	4.045.032	2,38
84.500.000	FBN Holdings PLC	1.935.998	1,14
100.000.000	FCMB Group PLC	8.600.375	5,05
99.000.000	Fidelity Bank PLC	2.304.090	1,35
74.000.000	Guaranty Trust Bank PLC	1.662.879	0,98
600.000	Guinness Nigeria PLC	12.485.045	7,33
4.400.000	Lafarge Cement WAPCO Nigeria PLC	884.171	0,52
1.300.000	Nigerian Breweries PLC	3.159.538	1,86
2.100.000	Presco PLC	1.362.910	0,80
100.000.000	Skye Bank PLC	504.839	0,30
3	UAC of Nigeria PLC	2.747.424	1,61
92.500.000	United Bank for Africa PLC	1	-
79.000.000	Zenith Bank PLC	5.140.493	3,02
		13.516.079	7,94
<b>Senegal</b>			
20.830	Sonatel	878.663	0,52
		878.663	0,52
<b>Südafrika</b>			
285.000	Barclays Africa Group Ltd	37.577.855	22,08
2.020.000	Illovo Sugar Ltd	3.579.722	2,10
630.000	MTN Group Ltd	5.343.002	3,14
1.650.000	Nampak Ltd	12.985.212	7,63
550.000	Standard Bank Group Ltd	6.425.051	3,78
98.000	Tiger Brands Ltd	6.760.407	3,97
		2.484.461	1,46

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses



## Depotbestände

<b>Togo</b>			<b>9.609.741</b>	<b>5,65</b>
95.000.000	Ecobank Transnational Inc		9.609.741	5,65
<b>Uganda</b>			<b>361.386</b>	<b>0,21</b>
2.500.000	Umeme Ltd		361.386	0,21
<b>Großbritannien</b>			<b>13.246.842</b>	<b>7,78</b>
175.190	Anglo American PLC ZAR		3.826.276	2,25
8.291.192	Pan African Resources PLC ZAR		1.852.012	1,09
535.000	Tullow Oil PLC		7.568.554	4,44
<b>Sambia</b>			<b>1.940.846</b>	<b>1,14</b>
3.400.000	Zambeef Products PLC		1.940.846	1,14
<b>Simbabwe</b>			<b>3.960.998</b>	<b>2,32</b>
900.000	Delta Corp Ltd/Zimbabwe		1.260.900	0,74
3.890.000	Econet Wireless Zimbabwe Ltd		2.334.000	1,37
12.332	Kingdom Meikles Africa Ltd		-	-
1	Meikles Ltd		-	-
406.776	Seed Co		366.098	0,21
<b>Summe übertragbare Wertpapiere, die an amtlichen Börsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>165.472.575</b>	<b>97,21</b>
<b>Andere übertragbare Wertpapiere, die nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Bermuda</b>			<b>1.071.000</b>	<b>0,63</b>
3.000.000	Renaissance Securities Trading Ltd Bank of Kigali Ltd 15.08.2014 *		1.071.000	0,63
<b>Summe Anlagen</b>			<b>166.543.575</b>	<b>97,84</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>			<b>3.674.200</b>	<b>2,16</b>
<b>Nettoinventarwert</b>			<b>170.217.775</b>	<b>100,00</b>

\* Das Wertpapier wurde zum 31. Dezember 2013 vom Emittenten bewertet.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

## Erläuterungen zum Abschluss

### 1 Organisation

Renaissance Asset Managers Global Funds (die „Gesellschaft“) ist eine als Umbrellafonds strukturierte offene Investmentgesellschaft, die als Société Anonyme organisiert und als eine Société Anonyme d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen qualifiziert ist. Die Gesellschaft wurde am 9. Juni 2010 gegründet.

Zum 31. Dezember 2013 waren die folgenden Teilfonds offen:

Renaissance Asset Managers Global Funds - Renaissance Cautious Managed Fund

Renaissance Asset Managers Global Funds - Renaissance Frontier Markets Fund

Renaissance Asset Managers Global Funds - Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund

Renaissance Asset Managers Global Funds - Renaissance Pan-African Fund

Renaissance Asset Managers Global Funds - Renaissance Russian Equity Allocation Fund

Renaissance Asset Managers Global Funds - Renaissance Sub-Saharan Fund

Die Anteile der Teilfonds werden in die Klassen A, C und R unterteilt, die drei unterschiedliche Gebühren- und Ausschüttungsstrukturen aufweisen und entweder als ausschüttende Anteile oder als thesaurierende Anteile bezeichnet werden können. Anteilsklassen, die ausschüttende Anteile sind, werden mit dem Zusatz „(Dis)“ gekennzeichnet, während alle übrigen Anteilsklassen thesaurierende Anteile sind.

Die Anteile der Klassen A und R sind für Privatanleger gedacht.

Anteile der Klasse C stehen nur institutionellen Anlegern, Mitarbeitern der Renaissance Group und anderen Anlegerkategorien zur Verfügung, wie es vom Verwaltungsrat der Gesellschaft von Zeit zu Zeit festgelegt wird.

Anteile der Klasse R stehen nur Anlegern nach Maßgabe der weltweiten Vertriebsstelle zur Verfügung. Anteile der Klasse R sind dazu gedacht, als Teil anderer Produkte und Dienstleistungen der Renaissance Group ausgegeben und nicht als Einzelanteil für Dritte angeboten zu werden. Auch sie sind Thesaurierungsanteile.

Jede Anteilsklasse darf, soweit verfügbar, in der Bezugswährung der betreffenden Teilfonds angeboten werden oder auf eine beliebige Währung lauten. Solch eine Währung wird dann als Kürzel an den Namen der Anteilsklasse angehängt.

Jede Anteilsklasse kann es in abgesicherter oder unabgesicherter Form geben. Die abgesicherten Anteilsklassen werden mit dem Kürzelanhang „(hedged)“ versehen, der an die Währungsbezeichnung der Anteilsklasse angehängt wird.

### 2 Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

#### 2.1 Erstellungsgrundlage

Die Erstellung eines Jahresabschlusses im Einklang mit Rechnungslegungsgrundsätzen, die für OGAW in Luxemburg allgemein anerkannt sind, erfordert Schätzungen und Annahmen seitens des Managements. Diese beeinflussen die im Finanzabschluss und den beiliegenden Erläuterungen angegebenen Beträge. Die tatsächlichen Resultate können von diesen Schätzungen abweichen.

## Erläuterungen zum Abschluss

### **2.2 Zusammengefasste Erfolgsrechnung, Vermögensveränderungen und zusammengefasste Vermögensaufstellung**

Die zusammengefasste Vermögensaufstellung, die zusammengefasste Erfolgsrechnung sowie die Vermögensveränderungen werden in USD ausgedrückt.

### **2.3 Zinserträge, Zinsaufwendungen und sonstige Erträge**

Zinserträge und -aufwendungen werden in der Erfolgsrechnung verbucht und Vermögensveränderungen, sobald sie im täglichen Geschäftsablauf eintreten.

Sonstige Erträge bestehen vornehmlich aus Nachlässen auf Anlageverwaltungsgebühren.

### **2.4 Dividende**

Dividenerträge werden in der Erfolgsrechnung verbucht und Vermögensveränderungen zum Ex-Dividende-Datum abzüglich Quellensteuer.

### **2.5 Barguthaben, Überziehungskredite und Termineinlagen**

Barguthaben, Überziehungskredite und Termineinlagen bestehen aus Cash-Positionen und Einlagen bei Banken.

### **2.6 Ausgaben**

Alle Aufwendungen werden zum Zeitpunkt ihres Entstehens (Accrual-Prinzip) in der Erfolgsrechnung verbucht

### **2.7 Bewertung der Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerte**

Der Wert von Wertpapieren, derivativen Finanzinstrumenten und Vermögenswerten wird auf Grundlage des Schlusskurses bzw. zuletzt verfügbaren Kurses zum Bewertungszeitpunkt an der Börse oder einem anderen bereits erwähnten geregelten Markt, an dem diese Wertpapiere oder Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, bestimmt. Falls solche Wertpapiere oder anderen Vermögenswerte an mehr als einer Börse oder einem anderem geregelten Markt notieren oder gehandelt werden, muss der Verwaltungsrat die Rangfolge festlegen, nach der die Börsen oder anderen geregelten Märkte zur Bestimmung der Kurse von Wertpapieren oder Vermögenswerten herangezogen werden.

Sollte ein Wertpapier an keiner offiziellen Börse oder keinem geregelten Markt gehandelt werden oder dort zugelassen sein oder im Falle von Wertpapieren, die so gehandelt werden oder zugelassen sind, dass der letzte verfügbare Kurs nicht ihren tatsächlichen Wert widerspiegelt, dann muss der Verwaltungsrat mit Umsicht und Treu und Glauben ihren Wert auf Basis des zu erwartenden Verkaufskurses festlegen.

Anteile oder Beteiligungen an Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf Basis ihres letzten verfügbaren Nettoinventarwertes, wie vom Verwalter eines solchen Organismus berichtet, bewertet.

Liquide Werte und Geldmarktinstrumente werden zum Nominalwert zzgl. aller aufgelaufenen Zinsen oder auf Basis von fortgeschriebenen Anschaffungskosten bewertet. Alle anderen Vermögenswerte werden, sofern praktikabel, auf dieselbe Art und Weise bewertet.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste auf ausstehende Devisenterminkontrakte werden auf Basis der vorherrschenden Devisenterminwechselkurse zum jeweiligen Bewertungstermin bewertet und in der Vermögensaufstellung erfasst. Die Veränderungen solcher Beträge werden ebenfalls in der Erfolgsrechnung sowie in den Vermögensveränderungen inkludiert.

## Erläuterungen zum Abschluss

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste auf ausstehende Terminkontrakte werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs zum jeweiligen Bewertungstermin bewertet und in der Vermögensaufstellung erfasst. Die Änderungen dieser Beträge sind auch in der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens ausgewiesen.

Sollte einer der erwähnten Bewertungsgrundsätze nicht den an bestimmten Märkten gängigen Bewertungsmethoden entsprechen oder sollte einer dieser Bewertungsgrundsätze zur Bewertung der Vermögenswerte der Gesellschaft nicht präzise genug sein, dann kann der Verwaltungsrat

in Treu und Glauben und im Einklang mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren ein anderes Bewertungsprinzip anwenden.

Der Wert der Zins- und Dividendenforderungen gilt als der Gesamtbetrag und soll dementsprechend angesetzt werden, es sei denn, dass es unwahrscheinlich wird, dass der Gesamtbetrag in voller Höhe erhalten wird. In diesem Fall soll dessen Wert nach entsprechenden Abzügen ermittelt werden, die der Fonds in solch einem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert widerzuspiegeln.

### 2.8 Wertpapiergeschäfte

Wertpapiergeschäfte werden nach dem Handelsdatum erfasst. Realisierte Gewinne oder Verluste von Wertpapieren werden auf Durchschnittskostenbasis bestimmt.

### 2.9 Devisen

Die Währung in Büchern und Aufzeichnungen eines jeden Teilfonds lautet auf USD und auch der Jahresbericht wird in dieser Währung ausgedrückt.

Die Anschaffungskosten für Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Bezugswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden nach dem vorherrschenden Wechselkurs am Tag des Kaufs umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Bezugswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden nach dem vorherrschenden Wechselkurs am Tag der Transaktion umgerechnet.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währung eines Teilfonds lauten, werden zu dem am jeweiligen Bewertungstag zu bestimmenden Wechselkurs umgerechnet. Die realisierten Gewinne und Verluste aus Devisen werden in der Erfolgsrechnung und den Vermögensveränderungen erfasst.

## 3. Gebühren und Kosten

Im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 13. Februar 2013 wurden alle Aufwendungen in Bezug auf den Renaissance Frontier Markets Fund mit Ausnahme der Bankzinsen von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Vom 14. Februar 2013 bis zum 31. Dezember 2013 waren die Gesamtkosten für die Anteilsklasse A auf 3,07 % und für die Anteilsklasse C auf 2,32 % beschränkt. Die Gesamtkosten umfassen die Verwaltungsgebühren und alle sonstigen mit dem Betrieb des Fonds verbundenen Kosten.

Alle Anlagemanagementgebühren, Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft und Erfolgsgebühren für den Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 13. Februar 2013 in Bezug auf den Renaissance Pan-African Fund wurden von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Vom 14. Februar 2013 bis zum 31. Dezember 2013 waren die Gesamtkosten für die Anteilsklasse A auf 3,07 % und für die Anteilsklasse C auf 2,32 % beschränkt. Die Gesamtkosten umfassen die Verwaltungsgebühren und alle sonstigen mit dem Betrieb des Fonds verbundenen Kosten.

## Erläuterungen zum Abschluss

Im Zeitraum vom 1. Januar 2013 bis zum 13. Februar 2013 wurden alle Aufwendungen in Bezug auf den Renaissance Global Allocation Fund mit Ausnahme der Bankzinsen von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Vom 14. Februar 2013 bis zum Datum der Auflösung dieses Fonds waren die Gesamtkosten auf 3,07 % beschränkt. Die Gesamtkosten umfassen die Verwaltungsgebühren und alle sonstigen mit dem Betrieb des Fonds verbundenen Kosten.

Im Zeitraum vom 21. Januar 2013 bis zum 13. Februar 2013 wurden alle Aufwendungen in Bezug auf den Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund mit Ausnahme der Bankzinsen von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Vom 14. Februar 2013 bis zum 17. März 2013 waren die Gesamtkosten für die Anteilsklasse A auf 3,07 % und für die Anteilsklasse C auf 2,32 % beschränkt. Ab dem 18. März 2013 waren die Gesamtkosten für die Anteilsklasse A auf 2,5 % und für die Anteilsklasse C auf 1,5 % beschränkt. Die Verzichtsberechnung endete am 14. August 2013 für alle Anteilsklassen A und C. Die Begrenzung wurde vom 2. Oktober 2013 bis zum 31. Dezember 2013 für die Anteilsklasse C mit 1,5 % wieder eingeführt. Die Gesamtkosten umfassen die Verwaltungsgebühren und alle sonstigen mit dem Betrieb des Fonds verbundenen Kosten.

### 3.1 Managementgebühren

Renaissance Asset Managers (UK) Limited (der „Anlagemanager“) steht eine Vergütung in Form einer Anlagemanagementgebühr für seine Dienste zu. Die Anlagemanagementgebühr läuft an jedem Handelstag auf, wird an jedem Handelstag auf Grundlage des Nettoinventarwertes der Anteilsklassen anhand der nachfolgend aufgeführten Prozentsätze berechnet und ist monatlich nachträglich zahlbar.

Teilfonds	Anteilsklasse A	Anteilsklasse C	Anteilsklasse E	Anteilsklasse R
Renaissance Cautious Managed Fund	1.5%	1%	1.5%	1.5%
Renaissance Frontier Markets Fund	2%	1.25%	3%	2%
Renaissance Global Allocation Fund	2%	1.25%	2%	2%
Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund	2%	1.25%	3%	2%
Renaissance Pan-African Fund	2%	1.25%	3%	2%
Renaissance Russia Debt Fund **	1.25%	1.25%	2%	1.25%
Renaissance Russian Equity Allocation Fund	2%	1.25%	3%	2%
Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund ***	2%	1.50%	k. A.	2%
Renaissance Sub-Saharan Fund	2%	1.25%	3%	2%

\* Der Renaissance Global Allocation Fund wurde am 9. Juli 2013 aufgelöst.

\*\* Der Renaissance Russia Debt Fund wurde am 16. Dezember 2013 aufgelöst.

\*\*\* Der Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund wurde am 23. August 2013 mit dem Renaissance Russian Equity Allocation Fund verschmolzen.

## Erläuterungen zum Abschluss

Die Gesellschaft erhält Nachlässe auf Anlageverwaltungsgebühren auf die Cross Investment-Positionen. Die Rückvergütungen während des Berichtszeitraums gestalteten sich wie folgt (in USD):

Renaissance Cautious Managed Fund	7,002
Renaissance Global Allocation Fund *	133

### 3.2 Erfolgsprämie

Die Berechnung der Erfolgsgebühren erfolgt auf der Anteilsklassenebene, nicht auf der Ebene des einzelnen Anteilinhabers und zwar auf der Grundlage, dass der Nettoinventarwert je Anteil die im unmittelbar vorangehenden Quartal gesetzte High Water Mark übersteigt. Die Erfolgsgebühren laufen täglich auf und werden täglich auf Grundlage des veröffentlichten Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse berechnet. Falls sie anfallen, werden die Erfolgsgebühren vierteljährlich bezahlt.

Teilfonds	Anteilsklasse A	Anteilsklasse C	Anteilsklasse E	Anteilsklasse R
Renaissance Cautious Managed Fund	5%	k. A.	5%	5%
Renaissance Global Allocation Fund	10%	k. A.	10%	10%
Renaissance Russia Debt Fund **	10%	k. A.	10%	10%

In Bezug auf die folgenden Teilfonds werden keine Erfolgsgebühren erhoben:

Renaissance Frontier Markets Fund  
 Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund  
 Renaissance Pan-African Fund  
 Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund \*\*\*  
 Renaissance Sub-Saharan Fund  
 Renaissance Russian Equity Allocation Fund

\* Der Renaissance Global Allocation Fund wurde am 9. Juli 2013 aufgelöst.

\*\* Der Renaissance Russia Debt Fund wurde am 16. Dezember 2013 aufgelöst.

\*\*\* Der Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund wurde am 23. August 2013 mit dem Renaissance Russian Equity Allocation Fund verschmolzen.

### 3.3 Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft entrichtet Verwaltungsgebühren an die Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgebühren“) zu einem jährlichen Prozentsatz von bis zu 0,5 % des Nettoinventarwertes der Gesellschaft. Gemäß Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft kann der Verwaltungsrat in seinem Ermessen unterschiedlich hohe Verwaltungsgebühren für verschiedene Fonds und Klassen festsetzen. Verwaltungsgebühren laufen täglich auf, berechnen sich nach dem Nettoinventarwert der jeweiligen Klasse und werden monatlich bezahlt. Die Verwaltungsgebühren umfassen sämtliche Betriebskosten und Aufwendungen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft ohne Einschränkung, mit Ausnahme der Gebühren der Depotbank sowie darauf entfallende Steuern. Zusätzlich sind von der Gesellschaft zu zahlende Steuern wie Zeichnungssteuern, Quellensteuern, Kosten für juristische Beratung und gewisse Investor Relations-Kosten auch weiterhin durch die Gesellschaft zu entrichten. Die Verwaltungsgebühren sollen jährlich 0,5 % nicht übersteigen und alle darüber hinaus gehenden Kosten sind von der Verwaltungsgesellschaft zu übernehmen. In dem Ausmaß, in dem die Verwaltungsgebühren in einem Geschäftsjahr 0,5 % des Nettoinventarwertes der Gesellschaft übersteigen, darf die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen solche Zusatzgebühren über die Lebensdauer der Gesellschaft hinweg abschreiben.

## Erläuterungen zum Abschluss

### 3.4 Honorare und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder

Jedem nicht assoziierten Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft steht für seine Dienste eine pauschale Vergütung in Höhe eines durch die Gesellschaft im Zuge der Hauptversammlung zur gegebenen Zeit festzulegenden Betrags zu.

Assoziierte Verwaltungsratsmitglieder erhalten in Hinblick auf ihre Rolle als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft keine Vergütung.

2013 wurden keine Honorare der Verwaltungsratsmitglieder berechnet. Die aufgeführten Beträge stellen Versicherungsprämien dar.

### 3.5 Depotbank

Der Verwaltungsrat hat J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. als Depotbank bestellt.

Für ihre Dienste erhält die Depotbank eine Gebühr, die auf einen jährlichen Satz zwischen 0,075 % und 0,5 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft (je nach Markt) festgelegt wird. Diese Gebühren laufen täglich auf und sind auf monatlicher Basis zahlbar.

### 3.6 Verwalter, Registerführer, Transfer-, und Domizilstelle sowie Listing Agent

Die Verwaltungsgesellschaft hat J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. als Verwalter, Registerführer, Transferstelle und als Listing Agent der Gesellschaft bestellt. Der Verwaltungsrat hat J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. außerdem als Domizilstelle der Gesellschaft bestellt. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. steht für die Ausübung der obenstehenden Funktionen eine Gebühr zu, die sie von der Verwaltungsgesellschaft erhält.

### 3.7 Gründungskosten

Die Gesamtkosten und Aufwendungen für die Gründung der Gesellschaft werden auf 70.000 Euro geschätzt. Diese Kosten werden aus dem Vermögen des bei Gründung der Gesellschaft bestehenden Teilfonds finanziert und über einen Zeitraum von nicht mehr als fünf Jahren abgeschrieben.

Die Kosten, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Auflegung neuer Fonds entstehen, werden vom Vermögen dieser Teilfonds getragen, sind aus diesem zahlbar und über einen Zeitraum von nicht mehr als fünf Jahren abzuschreiben.

## 4 Ausschüttungspolitik

Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum Dividenden in Bezug auf ausschüttende Anteilklassen ausgezahlt. Alle übrigen Anteilklassen sind thesaurierende Anteile.

## 5 Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keiner Besteuerung auf ihre Gewinne oder Kapitalerträge. Die einzige Steuer, der die Gesellschaft in Luxemburg unterliegt, ist die „Taxe d'Abonnement“ zu einem Jahresprozentsatz von 0,05 % auf den Nettoinventarwert einer jeden Anteilklasse zum Ende des jeweiligen Quartals, auf vierteljährlicher Basis berechnet und bezahlt. In Bezug auf die Anteilklasse C wird die Taxe d'Abonnement zu einem Jahressatz von 0,01 % erhoben.

Von der Gesellschaft erhaltene Zins- und Dividenden erträge können u. U. einer nicht rückerstattungsfähigen Quellensteuer im Ursprungsland unterliegen. Des Weiteren muss die Gesellschaft möglicherweise Steuern auf realisierte und nicht realisierte Kapitalerträge auf ihre Vermögenswerte im Ursprungsland bezahlen.

## Erläuterungen zum Abschluss

### 6 Terminkontrakte

#### Renaissance Russian Equity Allocation Fund

Terminkontrakte (ausgedrückt in USD)  
zum 31. Dezember 2013

Ablaufdatum	Anzahl Kontrakte	Nennwert	Beschreibung des Wertpapiers	Währung	Verpflichtung	Marktwert	Nicht realisierter
14-Mar-14	2.500	2.500	GAZPROM STOCK FUTURE EQUITY INDEX 14/03/2014	RUB	1.065.376	1.069.798	9.417
14-Mar-14	900	900	ROSN FUTURE EQUITY INDEX 14/03/2014	RUB	661.919	695.111	31.986
17-Mar-14	650	13	RTS INDEX FUTURE MAR14 17/03/2014	USD	1.818.110	1.877.590	59.480
<b>Gesamt</b>							<b>100.883</b>

Der Kontrahent der Terminkontrakte ist Otkritie.

Zum 31. Dezember 2013 betrug der Margeneinschussbetrag für Finanzterminkontrakte 332.021 USD.

### 7 Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 sind der Gesellschaft die folgenden Transaktionskosten entstanden, bei denen es sich um Maklergebühren in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder sonstigen zulässigen Anlagen handelt:

Teilfonds	USD
Renaissance Frontier Markets Fund	165,802
Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund	88,885
Renaissance Pan African Fund	738,473
Renaissance Russia Debt Fund*	36,654
Renaissance Russian Equity Allocation Fund	77,819
Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund **	126,959
Renaissance Sub-Saharan Fund	1,392,818

Die von der Depotbank erhobenen Transaktionsgebühren werden in der Erfolgsrechnung und in den Vermögensveränderungen unter „Depotbank- und Transaktionsgebühren“ ausgewiesen.

\* Der Renaissance Russia Debt Fund wurde am 16. Dezember 2013 aufgelöst.

\*\* Der Renaissance Russian Infrastructure Equities Fund wurde am 23. August 2013 mit dem Renaissance Russian Equity Allocation Fund verschmolzen.

### 8 Swing Pricing

Die Gesellschaft kann u. U. einen Wertverlust infolge der Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf seiner zugrunde liegenden Anlagen und dem Spread zwischen dem An- und Verkaufspreis solcher Anlagen infolge von Zeichnung, Umtausch und/oder Rücknahme von Anteilen der Teilfonds erleiden. Dies wird auch als „Verwässerung“ bezeichnet. Um dem entgegenzuwirken und die Interessen der Anteilhaber zu wahren, kann die Gesellschaft als Teil ihrer Bewertungsstrategie eine als Swing Pricing oder Verwässerungsausgleich bekannte Methode anwenden. Dies bedeutet, dass die Gesellschaft unter gewissen Umständen Angleichungen bei der Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil vornehmen wird, um der Auswirkung des Handels und anderen Kosten zu Zeiten entgegenzuwirken, wenn diese als wesentlich betrachtet werden.



## Erläuterungen zum Abschluss

Die Notwendigkeit, einen Verwässerungsausgleich durchzuführen, hängt vom Nettowert der Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge ab, die an einem jeden Handelstag bei einem Teilfonds eingehen. Die Gesellschaft behält sich daher das Recht vor, einen Verwässerungsausgleich vorzunehmen, wenn ein Teilfonds eine Veränderung des Nettobarwertes gegenüber dem Nettoinventarwert des vorigen Handelstag erfährt, die eine vom Verwaltungsrat zur gegebenen Zeit festgesetzte Schwelle überschreitet.

### 9 Cross Investment

Es ist der Gesellschaft gestattet, Cross Investments zwischen den Teilfonds vorzunehmen. Die folgenden Informationen beziehen sich auf die Cross Investments zwischen Teilfonds der Gesellschaft zum Jahresende:

Zum 31. Dezember 2013 hält der Renaissance Cautious Managed Fund die folgenden Anteile anderer Teilfonds der Gesellschaft:

<b>Name des Teilfonds und der Anteilsklasse</b>	<b>Anteile</b>	<b>Kosten (USD)</b>	<b>Marktwert (USD)</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn (USD)</b>
Renaissance Asset Managers Global Funds - Renaissance Global Emerging Markets Yield Fund Klasse C	51.264	440.412	450.098	9.686
Renaissance Asset Managers Global Funds - Renaissance African Sub Saharan Fund Klasse C	17.659	228.125	228.684	559

Die Auswirkung der vorstehend aufgeführten Cross Investment-Transaktionen wurde in der Spalte „Konsolidierte Summen“ in der Vermögensaufstellung, der Erfolgsrechnung und in den Vermögensveränderungen nicht berücksichtigt.

### 10 Maklerkonten

Alle in Erläuterung 7 aufgeführten Terminkontrakte werden über externe Makler abgewickelt. Der Teilfonds unterliegt in Hinblick auf alle ihm von diesen Maklern zustehenden Beträge, einschließlich Sicherheiten, einem Kontrahentenrisiko.

### 11 Zusammensetzung der Portfolioveränderungen

Auf Anfrage, die an den Geschäftssitz der Depotbank / der Verwaltungsgesellschaft zu richten ist, ist eine Ausfertigung der Zusammensetzung der Portfolioveränderungen für den am 31. Dezember 2013 endenden Berichtszeitraum kostenlos erhältlich.

### 12 Bestimmte Risiken

#### 12.1 Verwahrisiko

Ein Teilfonds investiert u. U. in Märkten, in denen die Verwahr- und/oder Abrechnungssysteme nicht gänzlich ausgereift sind. Die auf diesen Märkten gehandelten Vermögenswerte, die solchen Unter-Depotbanken anvertraut werden, sind möglicherweise Risiken ausgesetzt, die die Depotbank nicht zu verantworten hat. Gewöhnlich wird ein Kassakonto in den Büchern der Depotbank geführt, auch wenn die Salden u. U. von einer Unter-Depotbank verwaltet werden und deshalb einem Ausfallrisiko sowohl der Depotbank als auch der Unter-Depotbank ausgesetzt sind.

Die Teilfonds unterliegen einem Risiko hinsichtlich der Auszahlung von Einkommens- und Abrechnungserlösen.

#### 12.2 Länderrisiko – Schwellenländer und weniger entwickelte Märkte

## Erläuterungen zum Abschluss

In Schwellenländern und weniger entwickelten Märkten, in denen einige der Teilfonds investieren werden, sind die juristischen, gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Strukturen noch in Entwicklung begriffen, wobei Rechtsunsicherheiten für die örtlichen Marktteilnehmer ebenso bestehen wie für internationale Anleger. Einige Märkte bergen ein höheres Risiko für Anleger, die sich daher vor einem Investment vergewissern sollten, dass sie die damit verbundenen Risiken verstehen und eine Anlage als passende Ergänzung zu ihrem Portfolio erachten können. Anlagen in Schwellenländern und weniger entwickelten Märkten sollten nur von erfahrenen oder professionellen Anlegern mit unabhängigem Fachwissen über die betreffenden Märkte getätigt werden. Diese Anleger sollten ferner dazu in der Lage sein, die verschiedenen Risiken abzuwägen, die mit solchen Anlagen verbunden sind und müssen über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um das beträchtliche Verlustrisiko bei solchen Investitionen zu verkraften.

Länder mit Schwellen- und weniger entwickelten Märkten umfassen unter anderem (1) Länder mit einem aufstrebenden Aktienmarkt in einer sich entwickelnden Volkswirtschaft, wie von der International Finance Corporation definiert, (2) Länder mit Volkswirtschaften mit geringem oder mittlerem Einkommen gemäß Weltbank und (3) Länder, die in der Veröffentlichung der Weltbank als Entwicklungsländer gelten. Die Liste der Schwellenländer und weniger entwickelten Märkte unterliegt ständigen Veränderungen; weit umrissen umfassen sie alle Länder außer Österreich, Australien, Belgien, Kanada, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Hongkong, Irland, Italien, Japan, Luxemburg, die Niederlande, Neuseeland, Norwegen, Portugal, Singapur, Spanien, Schweden, die Schweiz, das Vereinigte Königreich und die Vereinigten Staaten von Amerika.

### 12.3 Methode zur Risikoberechnung

Alle Teilfonds, die zum Jahresende zur Zeichnung verfügbar waren, setzen den Commitment-Ansatz zur Berechnung des Gesamtrisikos ein.

## 13 Wechselkurse

Die Wechselkurse für die Umrechnung der Vermögensaufstellung sowie der Erfolgsrechnung und den Vermögensveränderungen zum 31. Dezember 2013 sahen folgendermaßen aus:

USD 1,0000 = 1 USD

## 14 Corporate Governance-Erklärung

Der Verwaltungsrat bestätigt die Einhaltung des ALFI-Verhaltenskodex für Investmentfonds in Luxemburg.

## Anhang 1. Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung sämtlicher während des Berichtszeitraums erfolgten Käufe und Verkäufe sind kostenlos bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich.

### Vertretung

First Independent Fund Services A.G., Klausstrasse 33, 8008 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle

J.P. Morgan Chase Bank, National Association, Columbus, Filiale Zürich, Dreikönigstrasse 21, CH-8002 Zürich, Schweiz

In der Schweiz eingetragene Fonds:

Renaissance Cautious Managed Fund

Renaissance Frontier Markets Fund

Renaissance Pan-African Fund

Renaissance Russian Equity Allocation Fund

Renaissance Sub-Saharan Fund

### 1. Portfolioumschlagsquote

Die Portfolioumschlagsquote ergibt sich aus den Anlagerichtlinien, die darauf abzielen, Anlageziel des Fonds zu erreichen. Es erfolgt eine Anpassung, um Käufen und Verkäufen aus (Re-)Emissionen und Rücknahmen von Beteiligungen des Fonds Rechnung zu tragen, da angenommen werden muss, dass der Fondsmanager über diese Faktoren der Portfolioumschlagsquote keinen Einfluss hat. Die Portfolioumschlagsquote für die Teilfonds gestaltet sich für den Berichtszeitraum wie folgt:

Renaissance Cautious Managed Fund	92,82%
Renaissance Frontier Markets Fund	58,43%
Renaissance Pan-African Fund	105,75%
Renaissance Russian Equity Allocation Fund	61,46%
Renaissance Sub-Saharan Fund	-49,50%

Die Berechnung der Portfolioumschlagsquote lautet:

$(\text{Gesamt 1} - \text{Gesamt 2}) / M * 100$ . Wobei Gesamt 1 = Gesamtanzahl der Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Finanzzeitraum = X + Y. Gesamt 2 = Gesamtanzahl der Zeichnungen/Rücknahmen während des Finanzzeitraums = S + R. M = das durchschnittliche Nettovermögen während des Finanzzeitraums. Die Portfolioumschlagsquoten wurden gemäß den von der Swiss Fund Association am 16. Mai 2008 herausgegebenen Richtlinien berechnet.

## Anhang 1. Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### 2. Gesamtkostenquote (TER)

	TER mit Erfolgsgebühren	TER ohne Erfolgsgebühren
<b>Renaissance Cautious Managed Fund</b>		
Klasse A	2,60%	2,54%
Klasse C	2,05%	2,05%
Klasse C GBP Hedged	1,87%	1,87%
Klasse R	2,50%	2,50%
Klasse R EUR Hedged	2,41%	2,41%
<b>Renaissance Frontier Markets Fund</b>		
Klasse A	2,97%	2,97%
Klasse A EUR	3,05%	3,05%
Klasse A GBP	2,88%	2,88%
Klasse C	2,30%	2,30%
<b>Renaissance Pan-African Fund</b>		
Klasse A	3,07%	3,07%
Klasse A EUR	3,07%	3,07%
Klasse A GBP	3,07%	3,07%
Klasse C	2,22%	2,22%
Klasse C EUR *	2,25%	2,25%
Klasse C Dis *	2,30%	2,30%
Klasse C GBP *	2,22%	2,22%
<b>Renaissance Russian Equity Allocation Fund</b>		
Klasse A	3,25%	3,25%
Klasse A GBP	3,36%	3,36%
Klasse C	2,43%	2,43%
Klasse R	3,19%	3,19%
<b>Renaissance Sub-Saharan Fund</b>		
Klasse A	2,94%	2,94%
Klasse A EUR *	2,95%	2,95%
Klasse A GBP	2,94%	2,94%
Klasse C	2,13%	2,13%
Klasse C GBP	2,15%	2,15%

\* Die Anteilsklasse wurde während des Berichtsjahrs aufgelegt.

Die Gesamtkostenquote für Anteilsklassen, die seit weniger als 12 Monaten im Einsatz sind, wird aufs Jahr umgerechnet.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den von der Swiss Fund Association am 16. Mai 2008 herausgegebenen Richtlinien berechnet.

## Anhang 1. Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### 3. Wertentwicklung

	31.12.2012 bis 31.12.2013	31.12.2011 bis 31.12.2012
<b>Renaissance Cautious Managed Fund</b>		
Klasse A	1,32%	5,90%
Klasse C	1,81%	8,72%
Klasse R	1,42%	8,10%
<b>Renaissance Frontier Markets Fund</b>		
Klasse A	17,83%	41,30%
Klasse A EUR	17,90%	31,06%
Klasse A GBP	17,93%	38,73%
Klasse C	18,66%	27,00%
<b>Renaissance Pan-African Fund</b>		
Klasse A	18,04%	41,43%
Klasse A EUR	18,03%	3,56%
Klasse A GBP	17,97%	3,74%
Klasse C	18,91%	41,73%
Klasse C EUR *	4,00%	-
Klasse C Dis *	4,70%	-
Klasse C GBP *	0,74%	-
<b>Renaissance Russian Equity Allocation Fund</b>		
Klasse A	4,86%	11,00%
Klasse A GBP	4,75%	6,21%
Klasse C	5,62%	9,84%
Klasse R	4,69%	8,47%
<b>Renaissance Sub-Saharan Fund</b>		
Klasse A	16,40%	31,29%
Klasse A EUR *	9,58%	-
Klasse A GBP	16,32%	31,43%
Klasse C	17,23%	32,54%
Klasse C GBP	17,26%	4,33%

Die vorstehenden Angaben zur bisherigen Wertentwicklung lassen nicht auf die zukünftige Wertentwicklung schließen.

\* Die Anteilsklasse wurde während des Berichtsjahrs aufgelegt.

## Anhang 2. Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Informationen für Anleger in Deutschland

Der Prospekt und etwaige Nachträge und Ergänzungen, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland kostenlos erhältlich. Ausgabe- und Rücknahmepreise werden im Handelsblatt und der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

Portfolioänderungen jedes Teilfonds im Berichtsjahr werden ebenfalls von der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland kostenlos zur Verfügung gestellt.

### Als steuerpflichtig einzustufende ausschüttungsgleiche Erträge an deutsche Anleger

Die Gesellschaft beabsichtigt, die Anforderungen an einen so genannten transparenten Fonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes (§ 5 InvStG) zu erfüllen. Zur Erfüllung der wichtigsten Voraussetzungen für den Status eines transparenten Fonds muss die Gesellschaft Zahlen im Einklang mit dem deutschen Investmentsteuergesetz im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichen sowie eine von einem Anwalt, Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer ausgestellte Erklärung, die besagt, dass die Zahlen gemäß dem Investmentsteuergesetz im Einklang mit dem deutschen Steuerrecht innerhalb von vier Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres der Gesellschaft (d. h. bis Ende Januar 2012) ermittelt wurden.

Die Internetadresse des elektronischen Bundesanzeigers lautet: [www.ebundesanzeiger.de](http://www.ebundesanzeiger.de)

### Steuerinformationen für Anleger in Österreich

Die für österreichische Anleger relevanten Steuerangaben finden sich auf der Internetseite des österreichischen Finanzministeriums unter <http://www.bmf.gv.at/steuern/WeitereSteuern/Investmentfondgesetz>. Alternativ dazu können Sie sich mit dem Steuervertreter der Gesellschaft in Österreich, Erste Bank AG, unter der Rufnummer +43 (0) 50100 - 19526 (oder 12139) in Verbindung setzen.