

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC
(vormals Ignis International Funds plc)

UNGEPRÜFTER ZUSAMMENGEFASSTER ZWISCHENABSCHLUSS
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

INHALT

Management und Verwaltung	2
Argonaut Pan European Alpha Fund	
Aufstellung der Wertpapieranlagen (ungeprüft)	3
Nettovermögensaufstellung (ungeprüft)	6
Betriebsergebnisrechnung (ungeprüft)	7
Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft)	8
Kapitalflussrechnung (ungeprüft)	9
Argonaut Pan European Dividend Income Fund	
Aufstellung der Wertpapieranlagen (ungeprüft)	10
Nettovermögensaufstellung (ungeprüft)	12
Betriebsergebnisrechnung (ungeprüft)	13
Aufstellung der Veränderung des auf die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft)	14
Kapitalflussrechnung (ungeprüft)	15
Argonaut Capital Partners International plc	
Summe Nettovermögensaufstellung (ungeprüft)	16
Summe Betriebsergebnisrechnung (ungeprüft)	17
Summe Veränderungen des auf die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft)	18
Summe Kapitalflussrechnung (ungeprüft)	19
Erläuterungen zum ungeprüften zusammengefassten Abschluss	20
Ergänzende Informationen (ungeprüft)	33
Aufstellung der Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)	35

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Geschäftssitz (bis zum 13. Mai 2014): Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland
Geschäftssitz (ab dem 13. Mai 2014): 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Irland

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Matthew Bond (am 8. Mai 2014 ernannt)
Gerry Brady (am 21. Mai 2014 zurückgetreten)
Robert Bricout (am 8. Mai 2014 zurückgetreten)
Robert Burke⁽¹⁾
Yvonne Connolly⁽¹⁾ (am 8. Mai 2014 ernannt)
Richard Goodbody⁽¹⁾ (am 8. Mai 2014 zurückgetreten)
Gemma Hutton (am 8. Mai 2014 ernannt)
Mike Kirby⁽¹⁾ (am 8. Mai 2014 zurückgetreten)
Keith Rumbelow (*stellvertretendes Mitglied des Verwaltungsrats für Gemma Hutton*) (am 15. Juli 2014 ernannt)
Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

VERTRIEBSTRÄGER, VERTRIEBSSTELLE UND UK

FACILITIES AGENT

Ignis Investment Services Limited (bis 13. Mai 2014)
50 Bothwell Street
Glasgow G2 6HR
Schottland

Argonaut Capital Partners LLP (ab dem 13. Mai 2014)
4th Floor, 115 George Street
Edinburgh EH2 4JN
Schottland

ANLAGEVERWALTER

Argonaut Capital Partners LLP⁽²⁾
4th Floor, 115 George Street
Edinburgh EH2 4JN
Schottland

VERWALTER, REGISTERFÜHRER UND ÜBERTRAGUNGSSTELLE

HSBC Securities Services (Ireland) Limited
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irland

DEPOTBANK

HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irland

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich
Schweiz

WIRTSCHAFTSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

RECHTSBERATER IN IRLAND

McCann FitzGerald
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

LISTING SPONSOR AN DER IRISCHEN WERTPAPIERBÖRSE

McCann FitzGerald Listing Services Limited
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR

Robert Burke (bis 13. Mai 2014)
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Carne Global Financial Services Limited (ab 13. Mai 2014)
Second Floor, Block E
Iveagh House
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

MANAGER (am 13. Mai 2014 ernannt)

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
Second Floor, Block E
Iveagh House
Harcourt Road
Dublin 2

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
8022 Zürich
Schweiz

(1) Vom Anlageverwalter unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats

(2) Für den Argonaut Pan European Alpha Fund und den Argonaut Pan European Dividend Income Fund.

Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung über sämtliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN ALPHA FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG
ZUM 30. SEPTEMBER 2014

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettoinventarwerts
AKTIEN			
BELGIEN (31. März 2014: 2.20%)		1'939'387	1.50
42'442	Telenet Group Holding	1'939'387	1.50
DÄNEMARK (31. März 2014: 12.88%)		14'796'515	11.47
122'129	Jyske Bank	5'162'540	4.00
63'246	Pandora	3'922'074	3.04
182'948	Vestas Windsystems	5'711'901	4.43
FINNLAND (31. März 2014: 2.95%)		4'771'210	3.70
874'649	Outokumpu* †(128'135)	4'771'210	3.70
FRANKREICH (31. März 2014: 7.89%)		11'836'558	9.18
119'736	Airbus Group	5'936'211	4.60
609'918	Groupe Eurotunnel	5'900'347	4.58
DEUTSCHLAND (31. März 2014: 4.35%)		2'411'362	1.87
15'964	Continental	2'411'362	1.87
GRIECHENLAND (31. März 2014: 8.67%)		2'582'726	2.00
327'166	Alpha Bank	436'767	0.34
946'876	National Bank of Greece	1'445'863	1.12
1'743'700	Piraeus Bank SA	700'096	0.54
IRLAND (31. März 2014: 9.10%)		9'061'265	7.02
852'352	Ryanair	6'375'167	4.94
155'513	Smurfit Kappa Group	2'686'098	2.08
ITALIEN (31. März 2014: 12.11%)		15'386'536	11.93
211'456	Buzzi Unicem	1'841'988	1.43
322'861	Fincobank Banca Fineco Spa	1'356'985	1.05
537'846	Fondiaria Sai Spa	1'219'297	0.95
3'687'098	Intesa Sanpaolo	7'779'777	6.03
301'043	Unipol Gruppo Finanziar	1'163'531	0.90
113'634	Yoox Spa* †(129'000)	2'024'958	1.57

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN ALPHA FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG
ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (Fortsetzung)

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- inventarwerts
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
	LUXEMBURG (31. März 2014: 0.00%)	2'485'995	1.93
99'729	Aperam	2'485'995	1.93
	NORWEGEN (31. März 2014: 5.58%)	10'723'258	8.31
373'428	Grieg Seafood	1'317'414	1.02
844'801	Hexagon Composites	3'047'984	2.36
244'047	Marine Harvest	2'710'633	2.10
765'352	Nordic Semiconductor	3'647'227	2.83
	PORTUGAL (31. März 2014: 6.72%)	-	-
	SPANIEN (31. März 2014: 6.66%)	5'036'181	3.90
3'422'481	Bankia SA	5'036'181	3.90
	SCHWEDEN (31. März 2014: 3.92%)	1'156'622	0.90
224'441	Vostok Nafta Investment* †(161'000)	1'156'622	0.90
	SCHWEIZ (31. März 2014: 2.20%)	2'507'145	1.94
247'444	Logitech	2'507'145	1.94
	VEREINIGTES KÖNIGREICH (31. März 2014: 14.17%)	29'720'430	23.04
506'484	Barratt Developments	2'570'813	1.99
85'547	Berkeley Group Holdings	2'477'173	1.92
550'264	International Consolidated Airlines Group	2'609'940	2.02
210'946	Jazztel	2'706'965	2.10
190'232	Liberty Global	6'531'885	5.06
2'761'342	Lloyds Banking Group	2'730'128	2.12
1'402'156	Michelmersh Brick Holdings	1'206'893	0.94
719'421	Ocado Group	2'421'487	1.88
148'207	Persimmon	2'519'941	1.95
1'788'743	Taylor Wimpey	2'585'224	2.00
776'960	Vectura Group	1'359'981	1.06

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN ALPHA FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG
ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (Fortsetzung)

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- inventarwerts
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
	VEREINIGTE STAATEN (31. März 2014: 0.00%)	13'738'788	10.65
40'100	Actavis	7'781'842	6.03
187'652	Carnival	5'956'946	4.62
	Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	128'153'978	99.34
	Sonstiges Nettovermögen	851'578	0.66
	Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	129'005'556	100.00
	Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)		% des Gesamt- vermögens
	Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		96.81
	Sonstige Aktiva		3.19
			100.00

* Die Gegenparteien für die entliehenen Wertpapiere sind Credit Suisse und Deutsche Bank.

† Entlehene Wertpapiere, die Höhe der entliehenen Beträge ist in Anmerkung 7 angegeben.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN ALPHA FUND

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS
ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	30. September 2014	31. März 2014
Anm.	€	€
Aktiva		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1'654'774	7'842'418
Forderungen gegenüber Brokern	1'669'542	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	128'153'978	139'681'660
Forderungen an Anteilinhaber	858'404	1'624'494
Dividendenforderungen	43'068	173'518
Sonstige Forderungen und transitorische Aktiva	976	12'504
Gesamtvermögen	132'380'742	149'334'594
Passiva		
Überziehungskredite	48'995	1'154'651
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2'643'758	7'322'077
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilinhabern	394'313	118'910
Anlageverwaltungsgebühren	3 102'915	100'713
Verwaltungsgebühren	3 44'778	35'378
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	140'427	94'979
Verbindlichkeiten (abzgl. des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnen ist)	3'375'186	8'826'708
Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	129'005'556	140'507'886

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN ALPHA FUND

BETRIEBSERGEBNISRECHNUNG
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Anm.	30. September 2014 €	30. September 2013 €
Erträge aus Kapitalanlagen			
Dividendenerträge		1'044'605	2'003'158
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		6'663	78'483
Zinserträge		173	8
Sonstige Erträge		-	4'952
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(8'490'543)	4'383'493
Gesamt(kosten)/-erträge aus Kapitalanlagen		(7'439'102)	6'470'094
Aufwendungen			
Anlageverwaltungsgebühren	3	633'405	479'938
Verwaltungsgebühren	3	92'876	53'306
Steuern und Abgaben		20'495	-
Depotbankgebühren		12'928	5'996
Treuhandgebühren	3	18'579	10'448
Registrierungsgebühren		37'548	42'577
Rechtskosten		2'364	8'268
Prüfungsgebühren	3	5'480	14'455
Verwaltungsratsbezüge und -aufwendungen	3	7'110	4'430
Sonstige Aufwendungen		56'931	30'778
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		887'716	650'196
Netto(kosten)/-erträge aus Kapitalanlagen		(8'326'818)	5'819'898
Finanzierungskosten			
Zinsaufwendungen		(6'764)	(17'065)
Auf rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile ausgezahlte Ausschüttungen		(226'885)	(913'849)
Finanzierungskosten insgesamt		(233'649)	(930'914)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern		(8'560'467)	4'888'984
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(138'880)	(327'053)
(Abnahme)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Berichtigung		(8'699'347)	4'561'931
Berichtigungen aufgrund von:			
Änderung der Anpassung für Differenz bei Bewertungsdaten		-	(126'644)
(Abnahme)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(8'699'347)	4'435'287

Gewinne und Verluste stammen ausschliesslich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Neben den in der Betriebsergebnisrechnung ausgewiesenen gab es keine Gewinne oder Verluste.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN ALPHA FUND

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES AUF DIE INHABER RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE
ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	30. September 2014	30. September 2013
Anm.	€	€
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	140'507'886	121'016'993
(Abnahme)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(8'699'347)	4'435'287
Erlöse aus ausgegebenen rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	22'992'818	22'845'850
Nettoerstattung aufgrund von Zeichnungen	12	112'652
Zahlung bei Rücknahme von rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	(25'795'801)	(47'943'605)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	129'005'556	100'467'177

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN ALPHA FUND

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	30. September 2014 €	30. September 2013 €
Cashflows aus Geschäftstätigkeiten		
Kauf finanzieller Vermögenswerte und Abrechnung finanzieller Verbindlichkeiten	(98'286'525)	(103'796'885)
Erlöse aus dem Verkauf finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten	101'291'288	127'152'487
Realisierte und unrealisierte Verluste/(Gewinne)	8'522'919	(4'429'252)
Zunahme der Forderungen (Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten	(1'527'564) (4'621'269)	(914'362) 2'670'242
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(8'472'462)	5'349'136
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(3'093'613)	26'031'366
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten		
Erlöse aus ausgegebenen rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	23'758'908	22'596'546
Nettoerstattung aufgrund von Zeichnungen	-	112'652
Zahlung bei Rücknahme von rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	(25'520'398)	(48'563'974)
Auf rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile ausgezahlte Ausschüttungen	(226'885)	(913'849)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(1'988'375)	(26'768'625)
Nettoabnahme Kassenbestand und liquide Mittel	(5'081'988)	(737'259)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	6'687'767	1'366'140
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	1'605'779	628'881
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1'654'774	715'300
Überziehungskredite	(48'995)	(86'419)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	1'605'779	628'881
Ergänzende Angaben zum Cashflow		
Zinserträge	173	8
Zinsaufwand	(6'764)	(17'065)
Dividendenerträge	1'175'055	2'084'978
Dividendenaufwand	(226'885)	(913'849)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG
ZUM 30. SEPTEMBER 2014

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender €	% des Nettoinventarwerts
AKTIEN			
	BERMUDA (31. März 2014: 4.35%)	167'093	3.45
17'466	Hiscox	142'708	2.95
1'145	Seadrill	24'385	0.50
	FINNLAND (31. März 2014: 3.47%)	182'676	3.77
4'751	Sampo	182'676	3.77
	FRANKREICH (31. März 2014: 7.72%)	351'831	7.27
8'377	AXA	163'456	3.38
1'039	Sanofi-Aventis	92'861	1.92
2'089	Vinci	95'514	1.97
	DEUTSCHLAND (31. März 2014: 13.06%)	632'892	13.07
1'913	BASF	138'807	2.87
1'451	Bayer	160'553	3.32
2'333	Daimler	140'703	2.90
5'715	Deutsche Post	144'375	2.98
1'808	Drillisch	48'454	1.00
	GRIECHENLAND (31. März 2014: 0.99%)	30'034	0.62
35'200	Piraeus Bank SA	30'034	0.62
	IRLAND (31. März 2014: 3.37%)	165'711	3.42
9'132	CRH	165'711	3.42
	ITALIEN (31. März 2014: 4.90%)	275'670	5.69
5'422	ENI	101'446	2.09
43'885	Terna Rete Elettrica Nazionale	174'224	3.60
	LUXEMBURG (31. März 2014: 1.97%)	109'805	2.27
3'998	SES	109'805	2.27
	NORWEGEN (31. März 2014: 2.21%)	127'534	2.63
5'920	StatoilHydro	127'534	2.63
	PORTUGAL (31. März 2014: 0.52%)	34'992	0.72
4'527	CTT Correios de Portuga	34'992	0.72
	SPANIEN (31. März 2014: 6.80%)	301'657	6.23
14'772	Distribuidora Internacional de Alimentacion	84'961	1.75
3'603	Endesa	112'225	2.32
4'795	Industria De Diseno Textil	104'471	2.16

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG
ZUM 30. SEPTEMBER 2014 (Fortsetzung)

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettoinventarwerts
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
SCHWEDEN (31. März 2014: 8.94%)		511'141	10.56
3'751	Axfood	152'571	3.15
3'343	Hennes & Mauritz	108'682	2.25
2'383	Nordea	24'255	0.50
11'434	Swedbank	225'633	4.66
SCHWEIZ (31. März 2014: 16.27%)		752'656	15.55
1'986	Novartis	148'347	3.06
687	Roche	160'540	3.32
1'816	Swiss Reinsurance	114'652	2.37
10'101	UBS	139'432	2.88
807	Zurich Financial Services	189'685	3.92
VEREINIGTES KÖNIGREICH (31. März 2014: 19.71%)		867'212	17.91
19'998	BAE Systems	120'672	2.49
5'798	Bellway	116'645	2.41
27'755	Brewin Dolphin Holdings	98'020	2.02
17'314	IG Group Holdings	132'680	2.74
159'052	Lloyds Banking Group	157'254	3.25
20'422	Sage Group	96'102	1.99
55'134	Vodafone	145'839	3.01
VEREINIGTE STAATEN (31. März 2014: 3.40%)		157'512	3.25
5'130	Schroders	157'512	3.25
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		4'668'416	96.44
Sonstiges Nettovermögen		172'358	3.56
Den Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4'840'774	100.00
Analyse des Gesamtvermögens (ungeprüft)			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			94.21
Sonstige Aktiva			5.79
			100.00

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS
ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Anm.	30. September 2014 €	31. März 2014 €
Aktiva			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		117'186	479'311
Forderungen gegenüber Brokern		136'762	289'564
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		4'668'416	5'369'641
Forderungen an Anteilsinhaber		26'095	9'421
Dividendenforderungen		5'793	24'858
Gesamtvermögen		4'954'252	6'172'795
Passiva			
Überziehungskredite		75'434	633'077
Anlageverwaltungsgebühren	3	4'438	5'623
Verwaltungsgebühren	3	2'477	1'936
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten		31'219	35'190
Verbindlichkeiten (abzgl. des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnen ist)		113'478	675'826
Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4'840'774	5'496'969

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

BETRIEBSERGEBNISRECHNUNG
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Anm.	30. September 2014 €	30. September 2013 €
Erträge aus Kapitalanlagen			
Dividendenerträge		99'379	417'847
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		2'855	24'137
Zinserträge		4	1
Sonstige Erträge		-	131
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten		15'329	384'149
Gesamterträge aus Kapitalanlagen		117'567	826'265
Aufwendungen			
Anlageverwaltungsgebühren	3	26'575	58'058
Verwaltungsgebühren	3	7'382	8'447
Steuern und Abgaben		8'796	6'334
Depotbankgebühren		362	1'007
Treuhandgebühren	3	1'925	5'014
Registrierungsgebühren		2'260	6'144
Rechtskosten		84	1'414
Prüfungsgebühren	3	5'480	8'818
Verwaltungsratsbezüge und -aufwendungen	3	428	2'219
Sonstige Aufwendungen		14'777	10'709
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		68'069	108'164
Nettoerträge aus Kapitalanlagen		49'498	718'101
Finanzierungskosten			
Zinsaufwendungen		(1'677)	(3'486)
Auf rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile ausgezahlte Ausschüttungen		(119'417)	(243'933)
Finanzierungskosten insgesamt		(121'094)	(247'419)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern		(71'596)	470'682
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(9'136)	(44'045)
(Abnahme)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Berichtigung		(80'732)	426'637
Berichtigungen aufgrund von:			
Änderung der Anpassung für Differenz bei Bewertungsdaten		-	(20'162)
(Abnahme)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(80'732)	406'475

Gewinne und Verluste stammen ausschliesslich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Neben den in der Betriebsergebnisrechnung ausgewiesenen gab es keine Gewinne oder Verluste.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES AUF DIE INHABER RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE
ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Anm.	30. September 2014 €	30. September 2013 €
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		5'496'969	24'695'609
(Abnahme)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(80'732)	406'475
Erlöse aus ausgegebenen rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen		375'200	3'833'814
Zahlung bei Rücknahme von rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen		(950'663)	(21'111'240)
Nettoerstattung aufgrund von Rücknahmen	12	-	(7'843)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		4'840'774	7'816'815

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

KAPITALFLUSSRECHNUNG
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	30. September 2014 €	30. September 2013 €
Cashflows aus Geschäftstätigkeiten		
Kauf finanzieller Vermögenswerte und Abrechnung finanzieller Verbindlichkeiten	(81'484)	(2'685'053)
Erlöse aus dem Verkauf finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten	785'537	20'254'366
Realisierte und nicht realisierte Gewinne	(2'828)	(428'976)
Abnahme der Forderungen	171'867	1'094'562
(Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten	(4'705)	112'509
Anstieg des Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	38'685	650'408
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	907'072	18'997'816
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten		
Erlöse aus ausgegebenen rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	358'526	3'738'118
Zahlung bei Rücknahme von rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	(950'663)	(21'104'671)
Nettoerstattung aufgrund von Rücknahmen	-	(7'843)
Auf rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile ausgezahlte Ausschüttungen	(119'417)	(243'933)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(711'554)	(17'618'329)
Nettoanstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	195'518	1'379'487
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	(153'766)	(639'003)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	41'752	740'484
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	117'186	807'289
Überziehungskredite	(75'434)	(66'805)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	41'752	740'484
Ergänzende Angaben zum Cashflow		
Zinserträge	4	1
Zinsaufwand	(1'677)	(3'486)
Dividendenerträge	118'444	495'576
Dividendenaufwand	(119'417)	(243'933)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

SUMME AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS
ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Anm.	30. September 2014 €	31. März 2014 €
Aktiva			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1'771'960	8'321'729
Forderungen gegenüber Brokern		1'806'304	289'564
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		132'822'394	145'051'301
Forderungen an Anteilinhaber		884'499	1'633'915
Dividendenforderungen		48'861	198'376
Sonstige Forderungen und transitorische Aktiva		976	12'504
Gesamtvermögen		137'334'994	155'507'389
Passiva			
Überziehungskredite		124'429	1'787'728
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		2'643'758	7'322'077
Verbindlichkeiten gegenüber Anteilinhabern		394'313	118'910
Anlageverwaltungsgebühren	3	107'353	106'336
Verwaltungsgebühren	3	47'255	37'314
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten		171'556	130'169
Verbindlichkeiten (abzgl. des Nettovermögens, das Inhabern von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnen ist)		3'466'664	9'502'534
Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		133'846'330	146'004'855

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

SUMME BETRIEBSERGEBNISRECHNUNG
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Anm.	30. September 2014 €	30. September 2013 €
Erträge aus Kapitalanlagen			
Dividendenerträge		143'984	2'421'005
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		9'518	102'620
Zinserträge		177	9
Sonstige Erträge		-	5'083
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(8'475'214)	4'767'642
Gesamt(kosten)/-erträge aus Kapitalanlagen		(7'321'535)	7'296'359
Aufwendungen			
Anlageverwaltungsgebühren	3	659'980	537'996
Verwaltungsgebühren	3	100'258	61'753
Steuern und Abgaben		29'291	6'334
Depotbankgebühren		13'290	7'003
Treuhandgebühren	3	20'504	15'462
Registrierungsgebühren		39'808	48'721
Rechtskosten		2'448	9'682
Prüfungsgebühren	3	10'960	23'273
Verwaltungsratsbezüge und -aufwendungen	3	7'538	6'649
Sonstige Aufwendungen		71'708	41'487
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		955'785	785'360
Netto(kosten)/-erträge aus Kapitalanlagen		(8'277'320)	6'537'999
Finanzierungskosten			
Zinsaufwendungen		(8'441)	(20'551)
Auf rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile ausgezahlte Ausschüttungen		(346'302)	(1'157'782)
Finanzierungskosten insgesamt		(354'743)	(1'178'333)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern		(8'632'063)	(5'359'666)
Quellensteuer auf Dividenden und andere Kapitalerträge		(148'016)	(371'098)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens vor Berichtigung		(8'780'079)	4'988'568
Berichtigungen aufgrund von:			
Änderung der Anpassung für Differenz bei Bewertungsdaten		-	(146'806)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(8'780'079)	4'841'762

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

SUMME AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES AUF DIE INHABER RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	Anm.	30. September 2014 €	30. September 2013 €
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		146'004'855	145'712'602
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit		(8'780'079)	4'841'762
Erlöse aus ausgegebenen rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen		23'368'018	26'679'664
Nettoerstattung aufgrund von Zeichnungen	12	-	112'652
Zahlung bei Rücknahme von rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen		(26'746'464)	(69'054'845)
Nettoerstattung aufgrund von Rücknahmen	12	-	(7'843)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		133'846'330	108'283'992

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

SUMME KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. MÄRZ 2013
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

	30. September 2014 €	30. September 2013 €
Cashflows aus Geschäftstätigkeiten		
Kauf finanzieller Vermögenswerte und Abrechnung finanzieller Verbindlichkeiten	(98'368'009)	(106'481'938)
Erlöse aus dem Verkauf finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten	102'076'825	147'406'853
Realisierte und unrealisierte Verluste/(Gewinne)	8'520'091	(4'858'228)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen	(1'355'697)	180'200
(Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten	(4'625'974)	2'782'751
(Abnahme)/Anstieg des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(8'433'777)	5'999'544
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(2'186'541)	45'029'182
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten		
Erlöse aus ausgegebenen rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	24'117'434	26'334'664
Nettoerstattung aufgrund von Zeichnungen	-	112'652
Zahlung bei Rücknahme von rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen	(26'471'061)	(69'668'645))
Nettoerstattung aufgrund von Rücknahmen	-	(7'843)
Auf rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile ausgezahlte Ausschüttungen	(346'302)	(1'157'782)
Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(2'699'929)	(44'386'954)
Netto(abnahme)/-zunahme Kassenbestand und liquide Mittel	(4'886'470)	642'228
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	6'534'001	727'137
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	1'647'531	1'369'365
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1'771'960	1'522'589
Überziehungskredite	(124'429)	(153'224)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	1'647'531	1'369'365
Ergänzende Angaben zum Cashflow		
Zinserträge	177	9
Zinsaufwand	(8'441)	(20'551)
Dividendenerträge	1'293'499	2'580'554
Dividendenaufwand	(346'302)	(1'157'782)

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM RECHNUNGSABSCHLUSS
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014**

1. Die wichtigsten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser zusammengefasste Zwischenabschluss wurde gemäss den International Financial Reporting Standards („IFRS“) und den Auslegungen des International Accounting Standards Board („IASB“) erstellt. Insbesondere wurde dieser Zwischenabschluss gemäss IAS (International Accounting Standard) 34: Interim Financial Reporting (Zwischenberichterstattung) erstellt.

Die Vergleichszahlen für die Aufstellung des Nettovermögens beziehen sich auf das Geschäftsjahr zum 31. März 2014. Die Vergleichszahlen für die Betriebsergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Reinvermögens und die Kapitalflussrechnung beziehen sich auf den Berichtszeitraum zum 30. September 2013.

Bei der Erstellung dieses zusammengefassten Zwischenabschlusses fanden dieselben Bilanzierungsgrundsätze Anwendung wie bei der Erstellung des letzten Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2014. Seit dem Datum des letzten Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. März 2014 wurden die Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft nicht geändert. Das Format dieses zusammengefassten Zwischenabschlusses weicht in mancher Hinsicht vom Format des letzten Jahresabschlusses ab, insofern, als dass die Anmerkungen zum zusammengefassten Zwischenabschluss in Form einer Zusammenfassung präsentiert werden.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

2. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die folgende Tabelle enthält die zum Datum der Aufstellung des Nettovermögens bilanzierten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach Rubrik und Stufe innerhalb der Bewertungshierarchie zum 30. September 2014 und zum 31. März 2014.

Argonaut Pan European Alpha Fund

30. September 2014

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Aktien	128'153'978	-	-	128'153'978
	128'153'978	-	-	128'153'978

31. März 2014

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Aktien	139'681'660	-	-	139'681'660
	139'681'660	-	-	139'681'660

Argonaut Pan European Dividend Income Fund

30. September 2014

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Aktien	4'668'416	-	-	4'668'416
	4'668'416	-	-	4'668'416

31. März 2014

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Aktien	5'369'641	-	-	5'369'641
	5'369'641	-	-	5'369'641

Bei der Ermittlung der Einstufung eines Instruments in der Hierarchie trennt der Verwaltungsrat das Anlageportfolio der Gesellschaft in zwei Kategorien: Anlagen und Derivate. Jede dieser Kategorien kann weiter in finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten unterteilt werden. Während des Berichtszeitraums fanden zwischen den Stufen keine Veränderungen statt.

Investitionen

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen in aktiven Märkten basieren und die somit in Stufe 1 klassifiziert werden, zählen aktiv notierte Aktien, bestimmte US-Staatsanleihen und Schuldtitel staatlicher Stellen sowie bestimmte Geldmarktpapiere. Die Gesellschaft passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an, auch nicht in Situationen, in denen die Gesellschaft eine grosse Position hält und ein Verkauf den notierten Preis deutlich beeinflussen könnte.

Auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelte Investitionen, die jedoch auf der Basis von Börsenkursen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Daten stützen, werden in Stufe 2 klassifiziert. Da Anlagen der Stufe 2 Positionen umfassen, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungseinschränkungen unterliegen, können die Bewertungen

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

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

zur Berücksichtigung von Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit angepasst werden, was in der Regel auf verfügbaren Marktinformationen basiert.

In Stufe 3 klassifizierte Anlagen weisen in erheblichem Umfang nicht beobachtbare Daten auf, da sie selten oder überhaupt nicht gehandelt werden. Zum 30. September 2014 und zum 31. März 2014 wurden keine solchen Anlagen gehalten.

Derivate

Derivate können an der Börse oder privat im Freiverkehr („OTC“) gehandelt werden. Börsennotierte Derivate wie Futureskontrakte werden abhängig davon, ob sie als aktiv gehandelt gelten, typischerweise in Stufe 1 oder Stufe 2 der Zeitwerthierarchie klassifiziert. OTC-Derivate, einschliesslich Portfolio-Swaps werden vom Verwaltungsrat anhand beobachtbarer Daten bewertet, wie beispielsweise von der Gegenpartei, Händlern oder Brokern erhaltene Notierungen, wenn diese verfügbar sind und als verlässlich betrachtet werden. Portfolio-Swaps und Termineinlagen werden in Stufe 2 der Zeitwerthierarchie klassifiziert.

In Fällen, in denen Modelle verwendet werden, hängt der Wert eines OTC-Derivats von den Vertragsbedingungen und spezifischen inhärenten Risiken des Instruments sowie von der Verfügbarkeit und Verlässlichkeit beobachtbarer Daten ab. Diese Daten umfassen Marktpreise für Referenzpapiere, Renditekurven, Kreditkurven, Messungen der Volatilität, Vorfälligkeitsquoten und Korrelationen dieser Daten. Bestimmte OTC-Derivate wie Devisenterminkontrakte haben Daten, die nicht allgemein durch Marktdaten untermauert werden können, und werden daher in Stufe 2 klassifiziert.

Zum 30. September 2014 und zum 31. März 2014 hielt die Gesellschaft keine derivativen Finanzinstrumente.

Die Gesellschaft hat die beizulegenden Zeitwerte für andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (ohne Anlagen) nicht offengelegt, da deren Buchwerte eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert darstellen.

3. Gebühren und Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühren und -aufwendungen

Nach den Bestimmungen des Anlageverwaltungsvertrages zahlt jeder Fonds bzw. jede Anteilsklasse an die Anlageverwaltungsgesellschaft ein Honorar für ihre Pflichten als Anlageverwaltungsgesellschaft des betreffenden Fonds bzw. der betreffenden Anteilsklasse. Die Anlageverwaltungsgesellschaft erhält für ihre Ernennung zum Vertriebshändler und UK Facilities Agent unter dem Vertriebsvertrag kein zusätzliches Honorar von der Gesellschaft. Anlageverwaltungsgebühren betragen wie folgt:

Klasse A	1.50% des Nettoinventarwertes jährlich
Klasse I	0.75% des Nettoinventarwertes jährlich
Klasse X	1.50% des Nettoinventarwertes jährlich

Die Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt. Der Verwaltungsrat kann die Anlageverwaltungsgebühren und -aufwendungen aus dem Kapital eines Fonds entnehmen, wie im betreffenden Nachtrag dargelegt, falls er ausschüttungsfähige Gewinne generieren will. Gemäss Angabe im Prospektnachtrag für den Argonaut Pan European Dividend Income Fund gehen alle Aufwendungen des Fonds zulasten des Kapitals. Die Gesellschaft zahlt alle Spesen der Anlageverwaltungsgesellschaft. Die für den Berichtszeitraum berechneten Anlageverwaltungsgebühren beliefen sich auf 659'980 € (30. September 2013: 537'996 €) wovon 107'353 € (31. März 2014: 106'336 €) zum 30. September 2014 zahlbar waren.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Gebühren und Ausgaben (Fortsetzung)

Gebühren des Verwalters

Die Gesellschaft hat Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited dazu bestellt, Dienstleistungen zur Unterstützung des Verwaltungsrats bei der Ausführung der von der Zentralbank von Irland festgelegten Verwaltungsfunktionen bereitzustellen. Der Verwalter hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr, die wie folgt berechnet wird:

- 0.020% des Nettoinventarwerts jedes Fonds bis zu 300 Millionen €; und
- 0.0150% des Nettoinventarwerts jedes Fonds von 300 Millionen € bis 600 Millionen €; und
- 0.010% des Nettoinventarwerts jedes Fonds über 600 Millionen €,

vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr von 5'000 €, während der ersten sechs Monate ab dem Datum der Zulassung des Fonds diskontiert um 25%. Die für den Berichtszeitraum berechneten Gebühren des Verwalters beliefen sich auf 14'514 €, wovon 26'589 € am 30. September 2014 zahlbar waren.

Verwaltungsgebühren

Der Verwalter hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr, die vom Fonds zu zahlen ist. Diese entspricht derzeit 9 Basispunkten p. a. (ggf. zuzüglich MwSt.), vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr pro Fonds mit einer Anteilsklasse von 60'000 € und einer jährlichen Mindestgebühr von 3'000 € für jede zusätzliche Anteilsklasse. Der Verwalter hat darüber hinaus Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 12'250 € für die Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen für die Gesellschaft. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und monatlich rückwirkend gezahlt. Der Verwalter hat ausserdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Gebühren und Spesen, die ihm im Namen der Gesellschaft entstanden sind.

Der Verwalter hat auch Anspruch auf die Zahlung von Gebühren für seine Tätigkeit als Register- und Transferstelle und Transaktionsgebühren (die zu branchenüblichen Sätzen berechnet werden), die auf den vom Fonds durchgeführten Transaktionen, der Anzahl der vom Verwalter bearbeiteten Zeichnungen, Rücknahmen, Umtauschvorgänge und Übertragungen von Anteilen und der für die Betreuung der Anteilsinhaber der Gesellschaft aufgewendeten Zeit basieren, sowie auf die Erstattung von betrieblichen Aufwendungen. Die für den Berichtszeitraum berechneten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf 100'258 € (30. September 2013: 61'753 €) wovon 47'255 € (31. März 2014: 37'314 €) zum 30. September 2014 zahlbar waren.

Treuhandgebühren

Der Treuhänder hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr, die vom Fonds zu zahlen ist. Diese entspricht derzeit 3 Basispunkten p. a. (ggf. zuzüglich MwSt.), vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr von 30'000 € (ggf. zuzüglich MwSt.) pro Fonds. Der Treuhänder hat ausserdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Gebühren und Spesen, die ihm bei der Erfüllung seiner Pflichten im Namen der Gesellschaft entstanden sind.

Die für den Berichtszeitraum berechneten Treuhandgebühren beliefen sich auf 20'504 € (30. September 2013: 15'462 €) wovon 3'526 € (31. März 2014: 5'382 €) zum 30. September 2014 zahlbar waren.

Verwaltungsratsbezüge und -aufwendungen

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf ein Honorar als Vergütung für ihre Dienstleistungen, dessen Höhe zuweilen von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegt wird, wobei jedoch der Gesamtbetrag der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder in einem Jahr 130'000 € nicht übersteigen darf. Den Verwaltungsratsmitgliedern können darüber hinaus alle Reise-, Hotel- und anderen Kosten bezahlt werden, die ihnen ordnungsgemäss in Zusammenhang mit der Teilnahme an und Rückkehr von Versammlungen des Verwaltungsrats oder Hauptversammlungen der Gesellschaft oder in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft entstanden sind.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

3. Gebühren und Ausgaben (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat kann zusätzlich zu den oben genannten Vergütungen jedem Verwaltungsratsmitglied, das nach entsprechender Beauftragung für die Gesellschaft oder auf Ersuchen der Gesellschaft besondere oder zusätzliche Leistungen erbringt, Sondervergütungen gewähren, und diese Vergütungen sind zu branchenüblichen Sätzen zu zahlen. Die Verwaltungsratsbezüge und -aufwendungen für den Berichtszeitraum beliefen sich auf 7'538 € (30. September 2013: 6'649 €) wovon 5'939 € (31. März 2014: 3'639 €) zum 30. September 2014 zahlbar waren.

Prüfungsgebühren

Die folgenden Gebühren (einschliesslich MwSt.) sind für die gesetzlichen Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers in Bezug auf den Berichtszeitraum zum 30. September 2014 bzw. zum 30. September 2013 aufgelaufen:

	30. September 2014	30. September 2013
	€	€
Prüfung des Abschlusses	10'960	23'273
Steuerberatungsleistungen	2'293	22'350
Summe	<u>13'253</u>	<u>45'623</u>

Transaktionskosten

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Summe der Transaktionskosten für den Berichtszeitraum zum 30. September 2014.

	30. September 2014	30. September 2013
	€	€
Argonaut Pan European Alpha Fund	€432'077	€469'829
Argonaut Pan European Dividend Income Fund	€3'373	€31'549

Verwässerungsgebühren

Anteilsinhaber müssen möglicherweise von Zeit zu Zeit Verwässerungsgebühren zahlen. Der Marktwert des Zeichnungs-/Rücknahmepreises pro Anteil kann nach dem Ermessen des Verwaltungsrats durch eine Gebühr erhöht/reduziert werden, um die mit dem Handel der dem jeweiligen Fonds zugrunde liegenden Anlagen verbundenen Handelskosten zu decken, wie im jeweiligen Nachtrag angegeben. Diese Gebühr soll bestehende und bleibende Anteilsinhaber gegen die Verwässerung des Werts ihrer Anlagen aufgrund dieser Gebühren schützen.

Zusätzlich kann der Verwaltungsrat ganz nach Ermessen eine Zeichnungsgebühr erheben, die an die Anlageverwaltungsgesellschaft zu zahlen ist und bis zu 5 Prozent des insgesamt gezeichneten Anlagebetrags ausmachen kann. Diese Gebühr kann von der Anlageverwaltungsgesellschaft ganz oder teilweise an „Introducing Agents“ oder Vermittler gezahlt werden. Sofern der Zeichnungsbetrag für Anteile keiner genauen Anzahl von Anteilen entspricht, können Anteilsbruchteile ausgegeben werden, die auf die dritte Dezimalstelle gerundet werden.

Verwässerungsabgaben sind unter „Erlöse aus ausgegebenen rücknahme- und gewinnberechtigten Anteilen und Zahlungen auf Rücknahmen rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile“ in der Aufstellung der Veränderungen des Inhabern rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen.

Während des Berichtszeitraums zum 30. September 2014 wurden keine Verwässerungsgebühren erhoben.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

4. Ausschüttungspolitik

Thesaurierende Anteile

Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, für thesaurierende Anteilklassen eine Dividende auszuschütten.

Ausschüttende Anteile

Ausschüttungszahlungen eines Fonds müssen in Einklang mit der Ausschüttungspolitik des betreffenden Fonds erfolgen, die im entsprechenden Nachtrag beschrieben ist.

Nachstehend die während der sechs Monate zum 30. September 2014 gezahlten Dividenden:

Argonaut Pan European Alpha Fund	Ex-Tag	Satz
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	€0.00146
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	€0.00997
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	£0.00216
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	£0.01383
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	16. Mai 14	€0.00154
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	16. Mai 14	€0.01282
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	16. Mai 14	£0.00172
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	16. Mai 14	€0.00504

Argonaut Pan European Dividend Income Fund	Ex-Tag	Satz
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	19. Aug. 14	€0.01380
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	19. Aug. 14	€0.01565
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	19. Aug. 14	£0.02060
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	19. Aug. 14	£0.01877
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	19. Aug. 14	\$0.01702
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	€0.01018
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	£0.03297
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	£0.02291
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	\$0.01710
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	16. Mai 14	€0.00633
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	16. Mai 14	€0.03860
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	16. Mai 14	€0.04589
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	16. Mai 14	£0.05924

Nachstehend die während der sechs Monate zum 30. September 2013 gezahlten Dividenden:

Argonaut Pan European Alpha Fund	Ex-Tag	Satz
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	€0.03341
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	€0.01909
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	£0.02042
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	£0.03859

Argonaut Pan European Dividend Income Fund	Ex-Tag	Satz
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	€0.01052
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	€0.00469
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	£0.00940
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	£0.01494
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	16. Mai 13	\$0.00510
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	16. Aug. 13	€0.01288
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	16. Aug. 13	€0.01706
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	16. Aug. 13	£0.02132
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	16. Aug. 13	£0.06031
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	16. Aug. 13	\$0.01829

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

5. Wechselkurse

Zur Umrechnung der Aktiva und Passiva in die Berichtswährung der Gesellschaft (Euro) zum 30. September 2014 und 31. März 2014 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet.

	30. September 2014	31. März 2014
Australischer Dollar	-	1.49480
Brasilianischer Real	-	3.12315
Chinesischer Renminbi Yuan	-	8.57880
Tschechische Krone	27.51143	27.41969
Dänische Krone	7.44360	7.46567
Hongkong-Dollar	9.78284	10.70474
Ungarischer Forint	-	307.08562
Indische Rupie	-	82.74271
Indonesische Rupiah	-	15'675.09600
Israelischer Schekel	-	4.81444
Japanischer Yen	-	142.42122
Koreanischer Won	-	1'469.40227
Malaysischer Ringgit	-	4.50452
Mexikanischer Peso	-	18.00918
Marokkanischer Dirham	-	11.23377
Neuseeländischer Dollar	-	1.59502
Norwegische Krone	8.12100	8.26240
Philippinischer Peso	-	61.77589
Polnischer Zloty	-	4.17336
Pfund Sterling	0.77840	0.82913
Russischer Rubel	-	48.83358
Singapur-Dollar	-	1.73806
Südafrikanischer Rand	-	14.60847
Schwedische Krone	9.14940	8.94888
Schweizer Franken	1.20655	1.21923
Taiwanesischer Dollar	-	42.04127
Thailändischer Baht	-	44.76233
Türkische Lira	2.87375	2.96585
US-Dollar	1.25945	1.37985

6. Liquide Mittel und besicherte Kreditaufnahmen

Sämtliche Barmittel der Argonaut Capital Partners International plc werden von HSBC Bank plc gehalten. Von Zeit zu Zeit nutzen die Fonds kurzfristige Überziehungsfazilitäten, jedoch ausschliesslich im Zusammenhang mit der Abwicklung von Markttransaktionen.

Die Sicherheitsleistung ist als zweckgebundene Barmittel definiert.

Zum 30. September 2014 und 31. März 2014 hatte kein Fonds zweckgebundene Barmittel.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

7. Wertpapierleihe

Während des Berichtszeitraums wurde ein Wertpapierleihprogramm für ein effizientes Portfoliomanagement verwendet. Weitere Details finden Sie in der Aufstellung des Wertpapierbestands.

Die Gesellschaft ist gemäss einem Vertrag vom 7. April 2006, geändert im Februar 2014, mit der HSBC Bank plc (die „Bank“) als mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle an einem Wertpapierleihprogramm beteiligt. Die Gesellschaft kann Wertpapiere mit einem Wert von bis zu 75% des Marktwerts jedes der beiden Fonds ausleihen. Die Bank wendet ein nullprozentiges Holdback-Limit für jedes gehaltene Wertpapier mit Ausnahme von Positionen in britischen Aktien und nicht britischen Aktien an, für die 1% gilt. Die Gesellschaft erhält Barmittel, Wertpapiere, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte als Sicherheit für die entliehenen Wertpapiere.

Wie in der Wertpapierleihvereinbarung angegeben, beträgt der Wert der Sicherheiten zwischen 102% und 105% des Wertes der entliehenen Wertpapiere. Für die Laufzeit einer jeden Leihtransaktion müssen sämtliche Sicherheiten täglich an den Marktwert angepasst und auf die Depotbank oder ihren Beauftragten übertragen werden und für den Fonds ohne Rückgriff auf den Kontrahenten sofort verfügbar sein. Sicherheiten in Form von Sachwerten dürfen nicht veräussert oder verpfändet werden und müssen auf Kreditrisiko des Kontrahenten gehalten werden. Erträge aus der Wertpapierleihe werden periodengerecht ausgewiesen und monatlich rückwirkend vereinnahmt.

Die Erträge aus der Wertpapierleihe werden im folgenden Verhältnis aufgeteilt: die Gesellschaft (über die beteiligten Fonds) 60%, Argonaut Capital Partners LLP 20% und HSBC 20%. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenstellung der Gesamterträge aus der Wertpapierleihe für den Berichtszeitraum zum 30. September 2014:

	30. September 2014	30. September 2013
	€	€
Netto für den Fonds	5'710	61'572
Argonaut	1'904	20'524
HSBC	1'904	20'524

Der Gesamtwert der entliehenen Wertpapiere und der entsprechenden von den beteiligten Fonds gehaltenen Sicherheiten zum 30. September 2014 wird nachstehend angegeben:

	Gesamtwert der entliehenen Wertpapiere 30. September 2014	*Gesamtwert der gehaltenen Sicherheiten 30. September 2014
	€	€
Argonaut Pan European Alpha Fund	3'855'557	4'049'831
Summe	3'855'557	4'049'831

* Gehaltene Sicherheiten in Form von anderen Wertpapieren.

Der Gesamtwert der entliehenen Wertpapiere und der entsprechenden von den beteiligten Fonds gehaltenen Sicherheiten zum 31. März 2014 wird nachstehend angegeben:

	Gesamtwert der entliehenen Wertpapiere 31. März 2014	*Gesamtwert der gehaltenen Sicherheiten 31. März 2014
	€	€
Argonaut Pan European Alpha Fund	4'694'707	4'932'897
Summe	4'694'707	4'932'897

* Gehaltene Sicherheiten in Form von anderen Wertpapieren.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

8. Verbundene Parteien

(1) Verbundene Parteien

Yvonne Connolly ist ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Sie ist ein Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft. Sie ist auch eine leitende Mitarbeiterin von Carne Global Financial Services Limited, die als Gesellschaftssekretär fungiert und MLRO- und Mehrwertsteuerdienste für die Gesellschaft bereitstellt. Gemma Hutton ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Sie ist auch als CFO für Argonaut Capital Partners LLP tätig, die Anlageverwaltungs-, Vertriebs- und Vertriebsträgerdienste für die Gesellschaft bereitstellen. Matthew Bond ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Er ist auch als COO für Argonaut Capital Partners LLP tätig, die Anlageverwaltungs-, Vertriebs- und Vertriebsträgerdienste für die Gesellschaft bereitstellen. Keith Rumbelow (stellvertretend) ist ein geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Er ist auch ein Mitarbeiter von Argonaut Capital Partners LLP, die Anlageverwaltungs-, Vertriebs- und Vertriebsträgerdienste für die Gesellschaft bereitstellen.

Argonaut Capital Partners LLP ist die Anlageverwaltungsgesellschaft des Argonaut Pan European Alpha Fund und des Argonaut Pan European Dividend Income Fund.

Die an die Anlageverwaltungsgesellschaft gezahlten Anlageverwaltergebühren werden in Anmerkung 3 offengelegt. Die Erträge aus der Wertpapierleihe werden im folgenden Verhältnis aufgeteilt: die Gesellschaft (über die beteiligten Fonds) 60%, Argonaut Capital Partners LLP 20% und HSBC 20%.

(2) Verbundene Parteien

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Mitteilungen müssen alle mit der Gesellschaft durch den Vertriebssträger, den Investment-Manager, den Treuhänder, Anlageberater und durch angeschlossene oder Gruppen-Unternehmen („verbundene Parteien“) durchgeführten Transaktionen so ausgeführt werden, als wären sie unter gewöhnlichen geschäftlichen Bedingungen ausgehandelt worden, und im besten Interesse der Anteilhaber der Gesellschaft sein. Die Verwaltungsratsmitglieder sind davon überzeugt, dass es (schriftliche) Vereinbarungen gibt, um sicherzustellen, dass die in Absatz 1 der OGAW-Mitteilung 14 der Zentralbank dargelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewendet werden und Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums erfolgten, die in Absatz 1 der OGAW-Mitteilung 14 dargelegten Verpflichtungen erfüllen.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

9. Nettoinventarwert je Anteilsklasse

Argonaut Pan European Alpha Fund

Nettoinventarwert zum Ende des

Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs

	30. Sep. 2014	31. März 2014	31. März 2013
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	€25'688'048	€29'329'358	*€21'059'766
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	€103'683	€228'305	*€637'365
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	£18'146	£79'629	*£4'055
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	£671'765	£723'001	*£750'655
US-Dollar ,A' Thesaurierende Anteile	-	-	*\$13'074
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	€67'902'815	€79'370'044	*€47'542'819
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	€13'829'373	€11'311'011	*€8'319'752
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	£20'758'512	£15'365'455	*£35'995'696
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	€33'214	€131'422	*€57'150

**inklusive Neudarstellungsanpassung (siehe Anmerkung 12)*

Ausgegebene Anteile zum Ende des

Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs

	30. Sep. 2014	31. März 2014	31. März 2013
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	19'312'068	20'865'441	19'392'977
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	80'815	168'174	*589'612
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	10'402	52'072	3'365
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	379'078	464'938	603'019
US-Dollar ,A' Thesaurierende Anteile	-	-	10'858
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	39'262'803	43'578'198	34'047'242
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	10'609'805	8'191'741	7'728'937
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	9'497'887	7'993'385	*23'367'936
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	21'689	81'233	45'721

**inklusive Neudarstellungsanpassung (siehe Anmerkung 12)*

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

9. Nettoinventarwert je Anteilsklasse

Argonaut Pan European Alpha Fund (Fortsetzung)

Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des

Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	30. Sep. 2014	31. März 2014	31. März 2013
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	€1.330	€1.406	*€1.086
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	€1.283	€1.358	*€1.081
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	£1.358	£1.529	*£1.205
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	£1.379	£1.555	*£1.245
US-Dollar ,A' Thesaurierende Anteile	-	-	*\$1.204
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	€1.730	€1.821	*€1.396
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	€1.302	€1.381	*€1.076
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	£1.701	£1.922	*£1.540
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	€1.531	€1.618	*€1.250

*inklusive Neudarstellungsanpassung (siehe Anmerkung 12)

Argonaut Pan European Dividend Income Fund

Nettoinventarwert zum Ende des

Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	30. Sep. 2014	31. März 2014	31. März 2013
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	€249'277	€347'278	*€336'261
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	€1'238'016	€1'237'967	*€1'250'264
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	£256'278	£430'259	*£374'462
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	£206'238	£396'629	*£694'615
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	€537'210	€675'106	*€301'393
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	€809'222	€864'171	*€1'032'709
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	£1'405'501	£980'372	*£17'096'854
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	\$139'032	\$254'218	*\$403'904
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	-	-	*€11'768

*inklusive Neudarstellungsanpassung (siehe Anmerkung 12)

Ausgegebene Anteile zum Ende des

Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	30. Sep. 2014	31. März 2014	31. März 2013
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	205'613	289'072	*326'869
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	1'562'556	1'536'954	*1'763'093
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	173'931	355'377	*354'186
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	172'082	381'497	*742'757
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	337'182	429'262	*224'070
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	916'480	962'669	*1'310'050
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	1'029'743	845'293	*16'223'518
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	197'109	255'276	498'333
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	-	-	10'000

*inklusive Neudarstellungsanpassung (siehe Anmerkung 12)

Nettoinventarwert je Anteil zum Ende des

Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	30. Sep. 2014	30. März 2014	31. März 2013
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	€1.212	€1.201	*€1.029
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	€0.792	€0.805	*€0.709
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	£1.147	£1.211	*£1.057
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	£0.933	£1.040	*£0.935
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	€1.593	€1.573	*€1.345
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	€0.883	€0.898	*€0.788
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	£1.062	£1.160	*£1.054
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	\$0.888	\$0.996	*\$0.811
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	-	-	*€1.177

*inklusive Neudarstellungsanpassung (siehe Anmerkung 12)

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

10. Massgebliche Anteilsinhaber

Ein massgeblicher Anteilsinhaber ist ein Anteilsinhaber, der einen Anteil von mindestens 10% eines Fonds hält. Die folgende Tabelle führt alle massgeblichen Anteilsinhaber auf.

Name des Fonds	Anteil am NIW des Fonds	
	in %	Anteilsinhaber
Argonaut Pan European Alpha Fund		
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	15.64%	Clearstream Banking S.A.
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	22.69%	HSBC SSL A/C PS
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	10.33%	Attrax Wegen Kundenanteilen
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	15.90%	Clearstream Banking S.A.
Argonaut Pan European Dividend Income Fund		
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	12.96%	Clearstream Banking S.A.
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	21.52%	Clearstream Banking S.A.

11. Soft Commissions

Im Berichtsjahr gab es keine Soft Commissions.

12. Bedeutende Ereignisse

- (i)* Am 7. Mai 2013 veröffentlichte die Gesellschaft an der irischen Börse bezüglich der Neudarstellung des Nettoinventarwerts für die folgenden Fonds der Gesellschaft nach der Feststellung einer Fehlbuchung eine Erklärung:

Argonaut Pan European Alpha Fund
Argonaut Pan European Dividend Income Fund

Dieser Fehler war das Ergebnis fehlerhafter Buchungen bei der Anteilklassen-Allokation, die bei bestimmten Anteilklassen dieser Fonds zu überhöhten und in anderen zu niedrigen Nettoinventarwerten führten. Dieser Fehler wurde in den zum 2. Mai 2013 berechneten Nettoinventarwerten jedes dieser Fonds korrigiert.

ANHANG ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

12. Bedeutende Ereignisse (Fortsetzung)

Eine Rückstellung für die erfolgte resultierende Nettoerstattung aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen und zusätzliche ausgegebene Anteile wurde in den Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2013 aufgenommen. Die endgültige erfolgte Nettoerstattung aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen und die zusätzlichen ausgegebenen Anteile abzüglich der erfolgten Rückstellung zum 31. März 2013 werden in der Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber rücknahme- und gewinnberechtigter Anteile entfallenden Reinvermögens offengelegt. Keine sonstigen materiellen oder ideellen Beträge hatten Auswirkungen auf vorhandene Anteilsinhaber eines anderen Fonds.

* Alle Neuformulierungen beziehen sich auf das Vergleichsjahr/den Vergleichszeitraum

- (ii) Am 15. April 2014 veröffentlichte die Gesellschaft ein Rundschreiben mit dem Vorschlag, diese Fonds jeweils in Argonaut Pan European Alpha Fund und Argonaut Pan European Dividend Income Fund und die Gesellschaft in Argonaut Capital Partners International Plc umzubenennen. Das Rundschreiben enthält zudem Einzelheiten zu bestimmten sonstigen strukturellen Änderungen, darunter die Zustimmung von Argonaut Capital Partners LLP, die Funktion als Vertriebssträger und Vertriebsstelle der Gesellschaft zu übernehmen sowie die Bestellung von Carne Global Fund Managers als externer OGAW-Verwalter der Gesellschaft. Der Vorschlag wurde angenommen, und am 20. Mai 2014 wurden die letzten NIWs der Fonds gemäss der Struktur von Ignis International Funds Plc bestimmt. Die ersten NIWs gemäss der neuen Struktur von Argonaut Capital Partners International Plc wurden am 21. Mai 2014 bestimmt.
- (iii) Am 15. Mai 2014 wurde der Name der Gesellschaft von Ignis International Funds Plc in Argonaut Capital Partners International Plc geändert.
- (iv) Am 8. Mai 2014 traten Robert Bricout, Richard Goodbody und Mike Kirby als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zurück, und Matthew Bond, Yvonne Connolly und Gemma Hutton wurden zu Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft ernannt.
- (v) Am 13. Mai 2014 trat Robert Burke als Gesellschaftssekretär zurück, und Carne Global Financial Services Limited wurde zum Gesellschaftssekretär der Gesellschaft ernannt.
- (vi) Am 21. Mai 2014 trat Gerry Brady als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.
- (vii) Im Mai 2014 wurden die Vereinbarungen für die Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren für Argonaut Funds geändert.
- (viii) Am 1. Juli 2014 bestätigte der globale Anlageverwalter Standard Life Investments (Holdings) Limited die Übernahme von Ignis Asset Management Limited.
- (ix) Am 15. Juli 2014 wurde Keith Rumbelow zum stellvertretenden Verwaltungsratsmitglied für Gemma Hutton ernannt.

13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit Ende des Berichtszeitraums sind keine nachfolgenden Ereignisse eingetreten, die sich auf die Gesellschaft ausgewirkt haben.

14. Genehmigung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 17. November 2014 genehmigt.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

1. Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum zum 30. September 2014

	30. Sep. 2014*	31. März 2014**
	%	%
Argonaut Pan European Alpha Fund		
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	1.84	1.85
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	1.85	1.87
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	1.84	1.77
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	1.83	1.86
US-Dollar ,A' Thesaurierende Anteile	-	2.03
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	1.09	1.09
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	1.08	1.09
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	1.08	1.08
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	1.85	1.76
Argonaut Pan European Dividend Income Fund		
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	3.06	2.54
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	3.11	2.62
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	3.04	2.56
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	3.06	2.55
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	2.35	1.80
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	2.35	1.81
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	0.02	1.52
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	2.33	1.82
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	-	2.26

* Bemessen für die sechs Monate zum 30. September 2014.

** Bemessen für das Geschäftsjahr zum 31. März 2014.

2. Portfolioumschlag

Der Portfolioumschlag (Portfolio Turnover Ratio – PTR) ist eine umfassende Kennzahl, die die Auswirkungen der Nettozuflüsse der Anleger in den Fonds sowie den Umschlag der Anlagen im Portfolio misst. Wenn z. B. der Dollarwert der Nettozuflüsse von Anlegern exakt der Veränderung des Dollarwertes der zugrunde liegenden Anlagen entspricht, beträgt die PTR null. Würde der Fonds keine Zuflüsse von Anlegern verzeichnen und die Anlageverwaltungsgesellschaft auch keine Anlageentscheidungen treffen (wie z. B. eine Umschichtung), wäre die PTR positiv. Würde der Fonds positive Zuflüsse verzeichnen und die Anlageverwaltungsgesellschaft keine zusätzlichen Anlagen tätigen, wäre die PTR negativ.

Die folgende PTR-Formel veranschaulicht die obigen Erläuterungen:

$$\text{PTR (Portfolioumschlag)} = \frac{(\text{Gesamt 1} - \text{Gesamt 2})}{\text{Durchschnittliches Nettofondsvermögen in CU}^*} \times 100$$

*CU = Currency Units (Währungseinheiten) in der Abrechnungswährung des Fonds

Gesamt 1 = Gesamte Wertpapiertransaktionen = X + Y

Wertpapierkäufe in CU = X

Wertpapierverkäufe in CU = Y

Gesamt 2 in CU = Gesamte Transaktionen mit den Fondsanteilen = S + T

Ausgabe von Fondsanteilen in CU = S

Rücknahme von Fondsanteilen in CU = T

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

2. Portfolioumschlag (Fortsetzung)

Für die einzelnen Fonds ergibt sich auf Basis der oben dargestellten Formel folgender Portfolioumschlag:

	*30. Sep. 2014	**31. März 2014
Argonaut Pan European Alpha Fund	109	293
Argonaut Pan European Dividend Income Fund	(9)	(46)

* Bemessen für die sechs Monate zum 30. September 2014.

** Bemessen für das Geschäftsjahr zum 31. März 2014.

3. Fondsperformance-Daten

Der anteilige Total Return eines Anteils für jede Anteilsklasse wird nach den Vorgaben der Swiss Funds Association berechnet und ist nachfolgend aufgeführt:

	*30. Sep. 2014 %	**31. März 2014 %	***31. Mär. 2013 %
Argonaut Pan European Alpha Fund			
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	(5.41)	29.47	10.93
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	(5.52)	25.62	10.64
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	(11.18)	26.89	12.30
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	(11.32)	24.90	11.56
US-Dollar ,A' Thesaurierende Anteile	-	-	6.83
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	(5.00)	30.44	12.40
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	(5.65)	28.90	10.81
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	(11.50)	24.81	11.43
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	(5.38)	29.44	11.61
Argonaut Pan European Dividend Income Fund			
Euro ,A' Thesaurierende Anteile	0.92	16.72	19.79
Euro ,A' Ausschüttende Anteile	(1.61)	13.54	13.44
Sterling ,A' Thesaurierende Anteile	(5.28)	14.57	19.03
Sterling ,A' Ausschüttende Anteile	(10.29)	11.23	14.72
Euro ,I' Thesaurierende Anteile	1.27	16.95	34.90
Euro ,I' Ausschüttende Anteile	(1.67)	13.96	11.77
Sterling ,I' Ausschüttende Anteile	(8.45)	10.06	14.44
US-Dollar ,I' Ausschüttende Anteile	(10.84)	22.81	9.59
Euro ,X' Thesaurierende Anteile	-	-	16.77

* Bemessen für die sechs Monate zum 30. September 2014.

** Bemessen für das Geschäftsjahr zum 31. März 2014.

*** Bemessen für das Geschäftsjahr zum 31. März 2013.

4. Plan d'Epargne en Actions

Der Anteil der Anlagen des Argonaut Pan European Alpha Fund und des Argonaut Pan European Dividend Income Fund in Rechten oder Wertpapieren, die für den französischen Plan d'Epargne en Actions (PEA) zugelassen sind, lag im Berichtszeitraum zum 30. September 2014 stets bei 75 Prozent oder mehr.

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN ALPHA FUND

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
DIE 20 GRÖSSTEN KÄUFE UND VERKÄUFE
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

Anlage	Käufe €	Verkäufe €
Actavis	6'668'014	-
Aperam	3'514'029	-
Bank of Ireland	2'201'517	(3'914'653)
Bankia SA	2'104'688	(5'838'192)
BCP	-	(7'126'206)
Buzzi Unicem	-	(4'469'465)
Carnival	5'484'075	-
CRH	-	(6'659'141)
Eniro	-	(2'506'084)
Eurobank	3'602'095	(3'373'458)
Finecobank Banca Fineco Spa	2'692'719	-
Hexagon Composites	2'022'483	-
Home Retail Group	2'990'841	(2'708'353)
International Consolidated Airlines Group	3'061'365	-
Jazztel	2'489'953	-
Jyske Bank	2'759'076	(4'707'478)
KBC Group	-	(3'077'222)
Liberty Global	6'845'465	-
Lloyds Banking Group	-	(2'335'392)
Marine Harvest	3'144'232	-
National Bank of Greece	4'592'248	(2'913'231)
Ocado Group	5'829'763	(2'119'298)
Outokumpu	8'434'615	(2'490'712)
Pandora	3'041'984	(4'285'771)
Piraeus Bank SA	-	(6'174'953)
Ryanair	6'663'858	-
Sky Deutschland	-	(3'811'432)
Smurfit Kappa Group	-	(1'769'352)
Vestas Windsystems	-	(4'620'243)
Wartsila Corporation	-	(3'025'688)
Yoox Spa	2'616'974	-

ARGONAUT CAPITAL PARTNERS INTERNATIONAL PLC

ARGONAUT PAN EUROPEAN DIVIDEND INCOME FUND

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO
DIE 20 GRÖSSTEN KÄUFE UND VERKÄUFE
FÜR DIE SECHS MONATE ZUM 30. SEPTEMBER 2014

Anlage	Käufe €	Verkäufe €
AXA	-	(17'402)
BAE Systems	-	(28'075)
BASF	-	(16'468)
Bayer	-	(23'738)
Brewin Dolphin Holdings	-	(38'495)
CTT Correios de Portugal	7'534	-
Daimler	-	(39'772)
Deutsche Post	-	(24'093)
Drillisch	49'311	-
Endesa	-	(52'128)
IG Group Holdings	-	(28'678)
Inditex	-	(27'367)
Lloyds Banking Group	-	(47'926)
Nordea	24'639	-
Novartis	-	(61'741)
Roche	-	(21'971)
Sage Group	-	(78'020)
Schroders	-	(24'958)
Seadrill	-	(52'804)
Swiss Reinsurance	-	(25'961)
UBS	-	(46'929)
Vinci	-	(52'227)
Zurich Financial Services	-	(41'241)