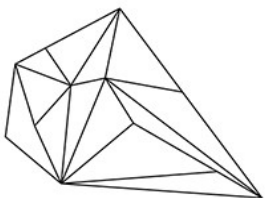




## **Jahresbericht und Abschluss**

FP Argonaut Funds

für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020



**FUNDROCK**  
management company

	<b>Seite</b>
<b>FP Argonaut Funds</b>	
Bericht der bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft (sog. Authorised Corporate Director «ACD»)*	3
Bestätigung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat des ACD*	5
Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des ACD	6
Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Verwahrstelle	7
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber der Gesellschaft	7
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von FP Argonaut Funds	8
Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumente	11
<b>Anlageberichte und Abschlüsse der einzelnen Fonds</b>	
<b>FP Argonaut Absolute Return Fund</b>	<b>17</b>
<b>FP Argonaut European Alpha Fund</b>	<b>47</b>
Allgemeine Informationen	78
Kontaktangaben	81

\* Diese stellen zusammen den Bericht des ACD dar.

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sowie eine Liste der von der Gesellschaft während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe sind beim Schweizer Vertreter kostenlos erhältlich. Der Vertreter des Fonds in der Schweiz ist First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, Schweiz. Die Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1, CH-8024, Schweiz.

### Bericht der Bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft (Authorised Corporate Director, «ACD»)

Wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht und den Abschluss der FP Argonaut Funds für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020 vor.

#### Zulassungsstatus

FP Argonaut Funds («die Gesellschaft») ist eine Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital («ICVC»), die in England und Wales unter Registernummer IC000943 gegründet und von der Financial Conduct Authority («FCA») mit Wirkung vom 12. März 2012 zugelassen wurde. Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit gegründet.

Die Anteilhaber haften nicht für die Schulden der Gesellschaft.

Hauptsitz: Der Hauptsitz der Gesellschaft befindet sich in Second Floor (East), 52-54 Gracechurch Street, London, EC3V 0EH.

Der Hauptsitz ist die Adresse des Ortes im Vereinigten Königreich für die Zustellung von Mitteilungen oder anderen Dokumenten, deren Zustellung an die Gesellschaft erforderlich oder genehmigt ist.

#### Unternehmensstruktur

Die Gesellschaft ist als ein Umbrellafonds gestaltet, was bedeutet, dass vom ACD jeweils mit Genehmigung der FCA unterschiedliche Fonds aufgelegt werden können. Bei der Einführung eines neuen Fonds oder einer Anteilklasse wird ein überarbeiteter Prospekt erstellt, der die entsprechenden Einzelheiten zu jedem Fonds oder jeder Anteilklasse enthält.

Bei der Gesellschaft handelt es sich um einen OGAW-Anlagemechanismus.

Das Vermögen der einzelnen Fonds wird getrennt vom Vermögen der anderen Fonds behandelt und wird gemäss dem für diesen Fonds zutreffenden Anlageziel und der Anlagepolitik investiert. Anlagen des Vermögens jedes Fonds müssen gemäss dem «Collective Investment Scheme Sourcebook» («COLL») der FCA und dem Anlageziel und der Anlagepolitik der einzelnen Fonds erfolgen.

Derzeit verfügt die Gesellschaft über fünf Fonds: den FP Argonaut Absolute Return Fund und den FP Argonaut European Alpha Fund. In Zukunft können weitere Fonds eingerichtet werden.

Gemäss den Anforderungen von OGAW V und OGAW-Vergütungskodex muss FundRock Partners als Verwaltungsgesellschaft des OGAW Vergütungsrichtlinien und -verfahren für ihre Mitarbeiter, die wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von FundRock Partners oder Fonds haben, festlegen und anwenden.

Diese Verfahren müssen im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement stehen und dieses fördern, dürfen nicht zum Eingehen von Risiken ermutigen, die mit dem Risikoprofil des Fonds laut Beschreibung in der Satzung oder dem Verkaufsprospekt unvereinbar sind, und dürfen die Einhaltung der Verpflichtung von FundRock Partners, im besten Interesse des von ihr verwalteten Fonds zu handeln, nicht beeinträchtigen.

Gemäss dem OGAW-Vergütungskodex ist FundRock Partners verpflichtet offenzulegen, wie die Personen vergütet werden, deren Handlungen wesentlichen Einfluss auf den Fonds haben (siehe Seite 79).

#### Überkreuzbeteiligungen

Es wurden keine Anteile eines Fonds von einem anderen Fonds der Gesellschaft gehalten.

### Bericht der Bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft (Authorised Corporate Director, «ACD»)

#### Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Am 17. Mai 2019 trat M. Wood von seiner Position als geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

M. Manassee und A. Roughead traten am 17. Juni 2019 als unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder zurück.

Am 20. Juni 2019 wurde M. Vareika als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und Verwaltungsratsvorsitzender der Gesellschaft bestellt.

Am 12. Juli 2019 wurde E. Personne als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Am 7. August 2019 wurde der Prospekt der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den neuen Vorschriften der FCA über Klarheit und Referenzwerte für Fondsmanager aktualisiert.

Am 14. November 2019 wurde S. Gunson als geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von FundRock Partners Limited bestellt.

Am 1. Dezember 2019 trat V. Ondoro von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied von FundRock Partners Limited zurück.

Am 20. Dezember 2019 trat V. Ondoro von seiner Position als Gesellschaftssekretär der FundRock Partners Limited zurück.

#### Unternehmensfortführung

Seit Januar 2020 erlebten und erleben die globalen Finanzmärkte erhebliche Volatilität aufgrund der Ausbreitung eines Coronavirus, auch bekannt als COVID-19. Der Ausbruch von COVID-19 hat zu Reisebeschränkungen und Grenzschiessungen, Quarantäne, Unterbrechungen von Lieferketten, geringerer Nachfrage der Verbraucher und allgemeiner Verunsicherung an den Märkten geführt. Die Auswirkungen von COVID-19 haben die Weltwirtschaft, die Volkswirtschaften bestimmter Nationen und einzelne Emittenten beeinträchtigt und können dies auch weiterhin tun. All dies kann sich negativ auf die Wertentwicklung von FP Argonaut Funds auswirken. Der ACD hat die Auswirkungen von COVID-19 auf die finanziellen Ressourcen und den Betrieb von FP Argonaut Funds, Anlageverwalter und zentralen Dienstleistern geprüft. Der ACD ist der Meinung, dass die Gesellschaft über ausreichende finanzielle Ressourcen und robuste Pläne zur Gewährleistung der geschäftlichen Kontinuität verfügt, um die Unternehmensfortführung abzusichern. Die Auswirkungen auf die Anteilspreise von FP Argonaut Funds werden in den Abschlüssen der einzelnen Fonds unter Ereignissen nach dem Bilanzstichtag dargestellt.

#### Wichtige Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Seit dem 29. Februar 2020 haben die finanziellen Bedingungen begonnen sich zu stabilisieren, ein gewisser Rückgang der Marktkurse ist jedoch nach wie vor zu beobachten. Der ACD und weitere Dienstleister haben zudem Richtlinien zur Arbeit von zu Hause eingeführt und bestimmte Verfahren zur Sicherung der Geschäftskontinuität in Kraft gesetzt.

Infolge der Übernahme von DST durch SS&C im Jahr 2018 firmiert DST Financial Services Europe Ltd. mit Wirkung vom 31. März 2020 unter dem Namen SS&C Financial Services Europe Limited.

#### Basiswährung:

Die Basiswährung der Gesellschaft und der einzelnen Fonds ist das Pfund Sterling.

#### Anteilskapital:

Das Mindestanteilskapital der Gesellschaft ist GBP 1 und das Maximalanteilskapital ist GBP 100'000'000'000. Die Anteile der Gesellschaft haben keinen Nennwert. Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht jederzeit der Summe der Nettoinventarwerte aller Fonds.

### **Bestätigung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat des ACD für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

#### **Bestätigung durch den Verwaltungsrat**

Dieser Bericht wurde gemäss den Anforderungen des COLL 4.5.8BR, wie von der FCA herausgegeben und geändert, erstellt. Wir bestätigen und genehmigen hiermit im Auftrag des Verwaltungsrats von FundRock Partners Limited den Jahresbericht und den geprüften Abschluss zur Veröffentlichung.

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass es angemessen ist, die Abschlüsse weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung zu erstellen, da sich das Vermögen der Fonds hauptsächlich aus Wertpapieren zusammensetzt, die sofort verwertbar sind und die Fonds somit über ausreichende Ressourcen verfügen, um ihre betriebliche Existenz mindestens für den Zwölfmonatszeitraum nach der Billigung dieses Abschlusses fortzusetzen.

Wie auf Seite 4 erläutert, hat der Verwaltungsrat die Auswirkungen von COVID-19 auf die finanziellen Ressourcen und den Betrieb von FP Argonaut Funds geprüft und ist nach wie vor der Meinung, dass es angemessen ist, nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung zu bilanzieren.

S. Gunson

**FundRock Partners Limited**

11. Juni 2020

### Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Die Bevollmächtigte Verwaltungsgesellschaft (Authorised Corporate Director, «ACD») von FP Argonaut Funds («die Gesellschaft») ist für die Erstellung des Jahresberichts und des geprüften Abschlusses in Übereinstimmung mit der britischen Verordnung für offene Kapitalanlagegesellschaften von 2001 («die OEIC Regulations»), dem Handbuch für kollektive Kapitalanlagemechanismen (Collective Investment Schemes Sourcebook, «COLL») der FCA und der Satzung der Gesellschaft verantwortlich.

Die OEIC Regulations und das COLL verlangen, dass der ACD für jeden jährlichen Bilanzierungszeitraum einen Abschluss erstellt, der:

- im Einklang steht mit der allgemein anerkannten Rechnungslegungspraxis des Vereinigten Königreichs («Rechnungslegungsstandards und anwendbares Recht des Vereinigten Königreichs»), einschliesslich FRS 102 «The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland» und der Erklärung zu den empfohlenen Verfahren für Abschlüsse im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds: «Financial Statements of UK Authorised Funds», herausgegeben von der Investment Association im Mai 2014 («IA SORP»)
- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der Gesellschaft und ihrer einzelnen Teilfonds zum Ende des betreffenden Jahres sowie des Nettoertrags sowie der Nettokapitalgewinne bzw. -verluste aus dem Vermögen der Gesellschaft und ihrer einzelnen Teilfonds für das betreffende Jahr bietet.

Bei der Erstellung des Abschlusses muss der ACD:

- geeignete Rechnungslegungsmethoden auswählen und diese einheitlich anwenden;
- Ermessensentscheidungen und Schätzungen vornehmen, die angemessen sind und mit Sorgfalt getroffen wurden;
- angeben, ob die anwendbaren Rechnungslegungsstandards des Vereinigten Königreichs und die IA SORP befolgt wurden, vorbehaltlich etwaiger wesentlicher Abweichungen, die im Abschluss dargelegt und erläutert werden, und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es ist nicht angebracht davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihren Betrieb fortsetzen wird.

Der ACD ist dafür verantwortlich, ordnungsgemässe Buchhaltungsunterlagen zu führen, die jederzeit mit angemessener Korrektheit die Finanzlage der Gesellschaft darstellen und es ihm ermöglichen zu gewährleisten, dass der Abschluss den anwendbaren IA SORP sowie den Rechnungslegungsstandards und dem anwendbaren Recht des Vereinigten Königreichs entspricht. Der ACD ist darüber hinaus für das System interner Kontrollmechanismen, für den Schutz der Vermögenswerte der Gesellschaft und für angemessene Schritte verantwortlich, die zur Verhinderung und Erkennung von Betrug und anderen Unregelmässigkeiten führen.

### Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Verwahrstelle für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Die Verwahrstelle muss sicherstellen, dass die Gesellschaft gemäss dem Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority, den Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 (SI 2001/1228) in der jeweils gültigen Fassung, dem Financial Services and Markets Act 2000 in der jeweils gültigen Fassung (zusammen «die Bestimmungen»), sowie der Satzung und dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft (zusammen «Unterlagen des Anlagemechanismus») geführt wird wie im Folgenden erläutert.

Die Verwahrstelle muss im Rahmen ihrer Pflichten ehrlich, redlich, professionell und unabhängig und im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anleger handeln.

Die Verwahrstelle ist für die Verwahrung des gesamten Depotvermögens und die Führung eines Verzeichnisses aller anderen Vermögenswerte der Gesellschaft gemäss den Bestimmungen verantwortlich.

Die Verwahrstelle muss gewährleisten, dass:

- die Zahlungsströme der Gesellschaft ordnungsgemäss überwacht werden und die Barmittel der Gesellschaft auf den Barkonten verbucht werden,
- der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Einziehung von Anteilen erfolgt,
- der Wert der Anteile der Gesellschaft berechnet wird,
- der Gegenwert für Geschäfte mit Vermögenswerten der Gesellschaft innerhalb der üblichen Fristen an die Gesellschaft überwiesen wird,
- der Gewinn der Gesellschaft gemäss den Bestimmungen verwendet wird und
- die Anweisungen des Bevollmächtigten Fondsmanagers (Authorised Fund Manager, «AFM»), der zugleich Verwaltungsgesellschaft des OGAW ist, ausgeführt werden (ausser wenn diese gegen die Bestimmungen verstossen).

Die Verwahrstelle ist ausserdem verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt sicherzustellen, dass die Gesellschaft in Bezug auf die für sie gültigen Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse gemäss den Unterlagen des Anlagemechanismus und den Bestimmungen geführt wird.

### Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber der Gesellschaft für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Nach Ausführung der Verfahren, die wir zur Ausübung unserer Aufgaben als Verwahrstelle der Gesellschaft als notwendig erachteten, sind wir der Meinung, dass die Gesellschaft, die durch den AFM agiert, auf Basis der uns vorliegenden Informationen und der gebotenen Erläuterungen in allen wesentlichen Belangen:

- (i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme und die Einziehung sowie die Berechnung des Kurses der Anteile der Gesellschaft und die Verwendung der Erträge der Gesellschaft gemäss COLL sowie soweit zutreffend gemäss den OEIC Regulations, der Satzung und dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft vorgenommen hat und
- (ii) die für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse befolgt hat.

**State Street Trustees Limited**

**Verwahrstelle**

11. Juni 2020

### Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von FP Argonaut Funds für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### Prüfbericht zum Abschluss

##### Prüfvermerk

Wir sind der Auffassung, dass der Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zum 29. Februar 2020 sowie des Nettoertrags sowie der Nettokapitalgewinne und -verluste aus dem Vermögen der Teilfonds für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020 bietet und
- gemäss den Allgemein Anerkannten Rechnungslegungsverfahren des Vereinigten Königreichs (UK GAAP), einschliesslich FRS 102 «The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland», der Erklärung zu den empfohlenen Verfahren für Abschlüsse im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds («Financial Statements of UK Authorised Funds») und den Richtlinien im Collective Investment Schemes Sourcebook und der Satzung erstellt wurde.

Wir haben den Abschluss von FP Argonaut Funds (die «Gesellschaft») geprüft, der für die einzelnen Teilfonds Folgendes enthält:

- die Gesamterfolgsrechnung,
- die Veränderungsrechnung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens;
- die Bilanz;
- den Anhang mit Erläuterungen sowie
- die Ausschüttungstabellen.

Der zur Erstellung verwendete Rahmen für die Finanzberichterstattung sind das anwendbare Recht und die Rechnungslegungsstandards des Vereinigten Königreichs, einschliesslich des Financial Reporting Standard 102 «The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland» (Allgemein Anerkannte Rechnungslegungsverfahren im Vereinigten Königreich), der Erklärung zu den empfohlenen Verfahren für Abschlüsse im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds: «Financial Statements of UK Authorised Funds», herausgegeben von der Investment Association im Mai 2014, des Collective Investment Schemes Sourcebook sowie der Satzung.

##### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäss den International Standards on Auditing (Vereinigtes Königreich) («ISA (UK)») und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Obliegenheiten im Rahmen dieser Standards sind im Abschnitt Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Abschlusses unseres Berichts näher beschrieben.

Wir sind unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich relevant sind, einschliesslich des Ethikstandards des Financial Reporting Council («FRC»), und wir haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen gemäss diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

##### Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Die ISA (UK) verlangen von uns, dass wir in Bezug auf die folgenden Angelegenheiten Bericht erstatten, sofern:

- die vom Verwaltungsrat eingesetzte Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung bei der Aufstellung des Abschlusses nicht angemessen ist; oder
- der ACD im Abschluss wesentliche festgestellte Unsicherheiten nicht angegeben hat, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft wecken könnten, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem die Herausgabe des Abschlusses gebilligt wird, auch weiterhin auf der Grundlage der Unternehmensfortführung zu bilanzieren.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

### Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von FP Argonaut Fund für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### Sonstige Informationen

Der ACD ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, mit Ausnahme des Abschlusses und unseres Prüfungsberichts. Unser Prüfungsurteil zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben dazu, soweit in unserem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, keinerlei Prüfungsurteil ab.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in grundlegender Weise von dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen abweichen oder ansonsten wesentliche Unrichtigkeiten enthalten. Stellen wir solche wesentlichen Widersprüche oder offensichtlichen wesentlichen Unrichtigkeiten fest, müssen wir bestimmen, ob wesentliche Unrichtigkeiten im Abschluss oder wesentliche Unrichtigkeiten in den sonstigen Informationen vorliegen. Gelangen wir auf der Grundlage unserer Tätigkeit zu dem Schluss, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Unrichtigkeiten enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

#### Verantwortlichkeiten von Verwahrstelle und ACD

Wie in den Aufgaben der Verwahrstelle und in den Aufgaben des ACD ausführlicher erläutert, ist die Verwahrstelle für die Verwahrung des Eigentums der Gesellschaft verantwortlich, und der ACD ist für die Erstellung eines Abschlusses verantwortlich, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild bietet, sowie für interne Kontrollmechanismen, die er für notwendig erachtet, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Unrichtigkeiten ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der ACD für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortsetzung ihrer Geschäftstätigkeit verantwortlich, indem er gegebenenfalls Sachverhalte bezüglich der Unternehmensfortführung offenlegt und bei der Rechnungslegung den Grundsatz der Unternehmensfortführung anwendet, es sei denn, der ACD beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative hierzu.

#### Aufgaben des Abschlussprüfers bei der Prüfung des Abschlusses

Unsere Zielsetzungen bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Unrichtigkeiten aufgrund von Betrug oder Irrtümern ist, und einen Prüfbericht auszufertigen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Mass an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den ISA (UK) durchgeführte Abschlussprüfung eine bestehende wesentliche Unrichtigkeit in jedem Fall erkennen wird. Unrichtigkeiten können aufgrund von Betrug oder Irrtümern entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine weiterführende Beschreibung unserer Aufgaben bei der Prüfung des Abschlusses befindet sich auf der Website des FRC unter: [www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities). Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Prüfberichts.

### Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber von FP Argonaut Fund für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen

#### Beurteilung anderer Angelegenheiten gemäss Collective Investment Schemes Sourcebook

Nach unserer Beurteilung:

- wurden angemessene Buchhaltungsunterlagen für die Gesellschaft und den Teilfonds geführt, und der Abschluss entspricht diesen Unterlagen,
- haben wir alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir nach bestem Wissen und Gewissen für die Zwecke unserer Prüfung als notwendig erachteten, und
- stimmen die im Jahresbericht für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020 zum Zweck der Einhaltung des Paragraphen 4.5.9R des Collective Investment Schemes Sourcebook enthaltenen Informationen mit dem Abschluss überein.

#### Verwendung unseres Berichts

Dieser Bericht richtet sich ausschliesslich an die Anteilhaber der Gesellschaft als Gremium gemäss Paragraf 4.5.12R des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority. Unsere Prüfung wurde so ausgeführt, dass wir in der Lage sind, die Anteilhaber der Gesellschaft über die Angelegenheiten in Kenntnis zu setzen, über die wir sie in einem Bericht des Abschlussprüfers in Kenntnis zu setzen verpflichtet sind, und dient keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir keine Verantwortung für unsere Abschlussprüfung, diesen Bericht oder die abgegebenen Stellungnahmen gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und den Anteilhabern der Gesellschaft als Gremium.

#### Deloitte LLP

Statutory Auditor

Glasgow, Vereinigtes Königreich

11. Juni 2020

**Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumente  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

**1. Grundlagen und Methoden der Rechnungslegung**

**(a) Grundlage der Rechnungslegung**

Der Abschluss wurde gemäss dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von Anlagen und gemäss FRS 102 «The Financial Reporting Standards Applicable in the UK and Republic of Ireland» und der Erklärung zu den bewährten Verfahren für Abschlüsse im Vereinigten Königreich zugelassener Fonds (Statement of Recommended Practice, «SORP»), die von der Investment Association im Mai 2014 herausgegeben wurde.

Wie in der Bestätigung des Abschlusses durch den Verwaltungsrat des ACD auf Seite 5 beschrieben, erstellt der ACD den Abschluss der Fonds weiterhin nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung.

Bei der Aufstellung des Abschlusses gemäss FRS 102 muss der ACD Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen treffen bzw. vornehmen, die sich auf die Anwendung der Grundsätze und den Ausweis der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, des Ertrags und der Aufwendungen auswirken. Zum 29. Februar 2020 kamen bei der Bestimmung der Werte der in diesem Abschluss ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten keine wesentlichen Ermessensentscheidungen oder Schätzungen zur Anwendung.

**(b) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste**

Die realisierte Gewinne oder Verluste wurden als Veräusserungserlöse abzüglich der Buchkosten errechnet. Soweit realisierte Gewinne oder Verluste in den Vorjahren entstanden sind, wird eine entsprechende Umkehrung dieser zuvor ausgewiesenen Verluste oder Gewinne in den nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten verbucht.

Nicht realisierte Gewinne/Verluste werden unter Bezugnahme auf den ursprünglich verbuchten Wert des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit berechnet, und nur der auf den Bilanzierungszeitraum entfallende Teil des Gewinns/Verlusts wird im Abschluss erfasst. Alle nicht realisierten und realisierten Gewinne haben Kapitalcharakter und sind nicht Teil der ausschüttungsfähigen Erträge des Fonds.

Alle Fremdwährungstransaktionen werden unter Verwendung eines Wechselkurses ab dem Wirksamkeitsdatum des Geschäfts erfasst (z. B. dem Handelsdatum eines Geschäfts, dem Ex-Dividenden-Tag einer Dividende oder dem Datum einer Fremdwährungsveräusserung).

**(c) Buchung von Erträgen**

Dividenden auf börsennotierte Aktien und Vorzugsaktien werden gebucht, wenn die Wertpapiere ex Dividende notiert werden, und werden nach Abzug zurechenbarer Steuerguthaben verbucht.

Rückerstattungen von Jahresverwaltungsgebühren auf zugrundeliegende Anlagen werden periodengerecht bilanziert und als Ertrag oder Kapital gebucht, je nachdem, wie die Gebühr im zugrundeliegenden Fonds behandelt wird.

Zinsen auf Bank- und andere Bareinlagen werden periodengerecht verbucht.

Alle Einnahmen beinhalten Quellensteuern, nicht jedoch nicht erzielbare Steuerguthaben.

Gemeldete Erträge aus Offshore-Fonds, die über in der Berichtsperiode erhaltene Ausschüttungen hinausgehen, werden spätestens an dem Tag, an dem der berichtende Fonds diese Informationen zur Verfügung stellt, als Erträge verbucht.

Erträge aus Geschäften mit Derivaten wurden je nach den Motiven und Umständen zum Erwerbszeitpunkt entweder als Erträge oder als Kapital behandelt.

Provisionen aus der Aktienleihe werden periodengerecht verbucht und abzüglich der an den ACD und andere Parteien gezahlten Gebühren ausgewiesen.

### Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumente für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### (d) **Behandlung von Aktien- und Sonderdividenden**

Der gewöhnliche Anteil von Aktiendividenden, die anstelle von Bardividenden zufließen, wird zunächst dem Kapital gutgeschrieben, gefolgt von einer Übertragung des angebotenen, einen Teil des ausschüttungsfähigen Ertrags bildenden Baräquivalents auf die Erträge.

Sonderdividenden werden von Fall zu Fall überprüft, um zu ermitteln, ob die Dividende als Ertrag oder als Kapital zu betrachten ist. Beträge, die als Erträge gebucht werden, sind Teil der ausschüttungsfähigen Erträge. Die steuerliche Behandlung folgt der Behandlung des Kapitalbetrags.

#### (e) **Behandlung von Aufwendungen**

Die Aufwendungen werden periodengerecht verbucht, aber den Fonds können zusätzliche zulässige Ausgaben entstehen, die zum Zeitpunkt ihres Entstehens verbucht werden.

Der FP Argonaut Absolute Return Fund und der FP Argonaut European Alpha Fund belasten sämtliche ihrer Aufwendungen den Erträgen, mit Ausnahme der Aufwendungen für den Kauf und Verkauf von Anlagen sowie für die Stempelsteuer (stamp duty reserve tax, SDRT), die dem Kapital belastet werden.

#### (f) **Zuweisung von Erträgen und Aufwendungen auf mehrere Anteilklassen und Fonds**

Alle Erträge oder Aufwendungen, die nicht direkt einer bestimmten Anteilklasse oder einem Fonds zuzuordnen sind, werden normalerweise anteilig dem Nettovermögen der betreffenden Anteilklassen und Fonds zugewiesen.

#### (g) **Besteuerung**

Rückstellungen für Steuern werden unter Verwendung der Steuersätze und -gesetze gebildet, die zum Bilanzstichtag in Kraft sind oder deren Inkrafttreten angekündigt ist.

Körperschaftsteuer wird auf das körperschaftsteuerpflichtige Einkommen abzüglich abzugsfähiger Aufwendungen zurückgestellt.

Körperschaftsteuer wird auf die auf realisierten Gewinne aus nicht berichtspflichtigen Offshore-Fonds abzüglich abzugsfähiger Aufwendungen zurückgestellt. Latente Steuern werden auf nicht realisierte Gewinne aus nicht berichtspflichtigen Offshore-Fonds abzüglich abzugsfähiger Aufwendungen zurückgestellt.

Wurde Steuer vom Ertrag abgezogen, kann diese Steuer in einigen Fällen durch Entlastung von der Doppelbesteuerung mit der zu zahlenden Körperschaftsteuer verrechnet werden.

Latente Steuern werden unter Anwendung der Verbindlichkeitsmethode auf alle temporären Differenzen zwischen der steuerlichen und der buchhalterischen Behandlung bestimmter Posten in der Höhe zurückgestellt, in der sich die temporären Differenzen voraussichtlich umkehren werden. Latente Steueransprüche werden nur dann erfasst, wenn es auf der Grundlage der verfügbaren Belege eher wahrscheinlich ist, dass es in Zukunft steuerpflichtige Gewinne geben wird, gegen die der latente Steueranspruch aufgerechnet werden kann.

#### (h) **Ausschüttungspolitik**

Der im Abschluss ausgewiesene Nettoertrag nach Steuern, bereinigt um Posten mit Kapitalcharakter, ist als Dividendenausschüttung an die Anteilinhaber ausschüttbar. Ertragsunterdeckungen mindern das Kapital.

Darüber hinaus werden die Portfoliotransaktionskosten vollständig dem Kapital der Fonds belastet. Entsprechend kann die Belastung mit diesen Gebühren das Kapitalwachstum der Fonds beschränken.

### Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumente für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Der ACD hat sich dafür entschieden, alle Erträge abzüglich der zu Lasten der Erträge verbuchten Aufwendungen und der Steuern als halbjährliche Ausschüttung am Ende jedes Bilanzierungszeitraums auszuzahlen. Zwischenausschüttungen können nach dem Ermessen des ACD vorgenommen werden.

#### (i) Grundlage der Bewertung der Anlagen

Börsenkotierte Anlagen werden am letzten Geschäftstag der Bilanzierungsperiode zum Geldkurs am Geschäftsschluss, im Falle von festverzinslichen Wertpapieren abzüglich abgegrenzter Zinsen, bewertet.

Der Marktwert wird durch das SORP als der beizulegende Zeitwert definiert, der dem Geldkurs der einzelnen Wertpapiere entspricht.

Organismen für gemeinsame Anlagen werden am letzten Geschäftstag des Bilanzierungszeitraums für Fonds mit doppelter Preisnotierung zum notierten Rücknahmepreis und bei Fonds mit einfacher Notierung zum notierten Preis, der die vereinbarte Rücknahmegebühr berücksichtigt, bewertet.

Nicht börsenkotierte oder vom Handel ausgesetzte Anlagen werden vom Anlageverwalter bewertet, wobei gegebenenfalls die letzten Handelskurse, Bewertungen aus zuverlässigen Quellen, die finanzielle Leistung und andere relevante Faktoren berücksichtigt werden.

Der Wert von Derivatkontrakten wird unter Bezugnahme auf den Preis/Wert des zugrundeliegenden Vermögenswerts/der zugrundeliegenden Vermögenswerte und weiterer relevanter Faktoren, wie Zinssätze und Volatilität, berechnet.

Nicht beobachtbare subjektspezifische Daten werden nur verwendet, wenn keine relevanten beobachtbaren Daten verfügbar sind. Zu dieser Kategorie zählen üblicherweise Instrumente, die nur von einem Makler notiert werden, ausgesetzte/nicht notierte Wertpapiere, Kapitalbeteiligungsfonds, nicht börsennotierte geschlossene sowie offene Fonds ohne beschränkte Rückkaufrechte.

Alle Anlagen werden zum Handelstag erfasst und ausgebucht, und alle Transaktionen, die zwischen dem Bewertungszeitpunkt und dem Geschäftsschluss stattfinden, werden im Abschluss erfasst.

#### (j) Wechselkurse

Transaktionen in Fremdwährung werden zu dem am Transaktionstag gültigen Umrechnungskurs in Britischen Pfund erfasst. Am Ende des Bilanzierungszeitraums auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den an diesem Tag geltenden Mittelkursen in Britische Pfund umgerechnet.

#### (k) Verwässerungsanpassung

Der ACD kann beim Verkauf und bei der Rücknahme von Anteilen eine Verwässerungsanpassung verlangen, wenn seiner Meinung nach die bestehenden Anteilinhaber (bei Verkäufen) oder die verbleibenden Anteilinhaber (bei Rücknahmen) andernfalls nachteilig betroffen sein könnten. Insbesondere kann die Verwässerungsanpassung unter folgenden Umständen in Rechnung gestellt werden: bei einem kontinuierlichen Rückgang des Fondsvermögens; bei einem Fonds, der im Verhältnis zu seiner Grösse ein hohes Niveau an Nettoverkäufen verzeichnet; bei «grossen Deals»; in allen Fällen, in denen der ACD der Ansicht ist, dass die Interessen der verbleibenden Anteilinhaber die Erhebung einer Verwässerungsanpassung erfordern.

#### (l) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Er entspricht den abgegrenzten Erträgen, die im Kaufpreis der Anteile enthalten sind.

Nach Mittelwertbildung wird er mit der Ausschüttung als Kapitalrückzahlung zurückgezahlt. Der Betrag unterliegt nicht der Einkommensteuer, muss jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.

**Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumente  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

**(m) Derivate**

Einige der Fonds können zulässige Transaktionen wie Derivatkontrakte oder Devisentermingeschäfte abschliessen. Wenn diese Transaktionen zum Schutz oder zur Steigerung der Erträge verwendet werden, werden die Erträge und Aufwendungen in der Gesamterfolgsrechnung unter den Nettoerträgen ausgewiesen.

Erhaltene Prämien auf geschriebene Optionskontrakte, die aus dem Geld sind, werden bei Erhalt als Ertrag verbucht. Alle anderen Erträge aus Optionskontrakten, einschliesslich zugeflossener Prämien auf geschriebene Optionskontrakte, die im Geld sind, werden als Kapital behandelt.

Werden die Transaktionen zum Schutz oder zur Steigerung des Kapitals verwendet, werden die Gewinne/Verluste als Kapital behandelt und in der Gesamterfolgsrechnung unter Gewinne/Verluste aus Anlagen ausgewiesen. Offene Positionen bei dieser Art von Transaktionen am Jahresende werden in der Bilanz zu ihrem Marktwert ausgewiesen.

**2. Derivate und andere Finanzinstrumente**

Zur Verfolgung der Anlageziele wird eine Reihe von Finanzinstrumenten gehalten, die Wertpapiere und andere Anlagen, Barguthaben sowie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen umfassen können, die sich direkt aus der Geschäftstätigkeit ergeben. Derivate, beispielsweise Futures oder Devisentermingeschäfte, können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Die Hauptrisiken aus dem Bestand der Gesellschaft an Finanzinstrumenten sowie die Richtlinien des ACD zur Steuerung dieser Risiken sind nachstehend dargestellt:

**(a) Wechselkursrisiko**

Ein erheblicher Anteil der Vermögenswerte der Gesellschaft kann auf andere Währungen lauten als die Basiswährung der Gesellschaft oder einer Klasse. Es besteht das Risiko, dass der Wert solcher Vermögenswerte und/oder der Wert der Ausschüttungen aus solchen Vermögenswerten sinkt, wenn die Währung, in der die Vermögenswerte gehandelt werden, im Verhältnis zur Basiswährung, in der die Bewertung und Preisbildung der Anteile des jeweiligen Teilfonds stattfindet, an Wert verliert.

Die Gesellschaft muss ihr Fremdwährungsrisiko nicht absichern, kann dies jedoch durch Kurssicherungsgeschäfte, Termingeschäfte, Devisenoptionen und weitere Methoden tun. Sollte die Gesellschaft ihr Fremdwährungsrisiko nicht absichern oder diese Absicherung unvollständig oder erfolglos sein, könnten der Wert der Vermögenswerte und die Erträge der Gesellschaft von Wechselkursschwankungen negativ beeinflusst werden. Es können auch Umstände eintreten, in denen ein Sicherungsgeschäft die Wechselkursgewinne schmälert, die in der Bewertung der Gesellschaft entstanden wären, wenn keine solchen Sicherungsgeschäfte vorgenommen worden wären.

**Abgesicherte Anteilsklassen**

Für die thesaurierende Anteilsklasse I in EUR und die thesaurierende Anteilsklasse I in USD des FP Argonaut Absolute Return Fund besteht eine Absicherungspolitik zur Absicherung des Währungsrisikos zwischen GBP als Basiswährung des Fonds und der lokalen Währung der Anteilsklasse, um das Wechselkursrisiko für diese Anteilsklassen zu reduzieren. Der Abschluss eines Sicherungsgeschäfts sollte die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basis- und der abgesicherten Währung abschwächen. Gewinne oder Verluste aus den Sicherungsinstrumenten werden als Kapital behandelt und in die Gesamterfolgsrechnung einbezogen.

### Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumente für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### (b) Zinsrisikoprofil von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert der Anlagen der Gesellschaft aufgrund von Veränderungen der Zinssätze schwankt. Zahlungsströme aus variabel verzinslichen Wertpapieren, Bankguthaben oder Überziehungskrediten werden von Änderungen der Zinssätze beeinflusst. Da das Ziel der Gesellschaft darin besteht, Kapitalzuwachs anzustreben, werden diese Zahlungsströme als zweitrangig betrachtet und nicht aktiv gesteuert.

Die Gesellschaft hatte zum Bilanzstichtag keine langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten.

#### (c) Kreditrisiko

Die Gesellschaft kann feststellen, dass Unternehmen, in die sie investiert, ihre Schulden nicht rechtzeitig begleichen. Der Wert von Wertpapieren, die von solchen Unternehmen ausgegeben werden, kann infolge des wahrgenommenen Anstiegs des Kreditrisikos sinken. Die Einhaltung der Anlagerichtlinien und die Vermeidung eines übermässigen Engagements bei einem bestimmten Emittenten können das Kreditrisiko begrenzen.

#### (d) Liquiditätsrisiko

Vorbehaltlich der Bestimmungen kann die Gesellschaft bis zu einschliesslich 10% des Fondsvermögens der Gesellschaft in übertragbare Wertpapiere investieren, die keine zugelassenen Wertpapiere sind (im Wesentlichen übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Kotierung in einem EWR-Staat zugelassen sind oder an oder gemäss den Regeln eines zugelassenen Wertpapiermarktes gehandelt werden). Solche Wertpapiere und Instrumente werden im Allgemeinen nicht öffentlich gehandelt, sind unter Umständen nicht für wertpapierrechtliche Zwecke registriert und können nur in privat ausgehandelten Geschäften mit einer begrenzten Anzahl von Käufern weiterverkauft werden. Die Schwierigkeiten und Verzögerungen, die mit solchen Geschäften verbunden sind, könnten dazu führen, dass die Gesellschaft bei der Veräusserung solcher Wertpapiere keinen vorteilhaften Preis erzielen kann, und die Veräusserung solcher Wertpapiere und Instrumente zeitweise unmöglich machen. Soweit die Gesellschaft in Wertpapiere und Instrumente investiert, deren Bedingungen privat ausgehandelt werden, können die Bedingungen dieser Wertpapiere und Instrumente Beschränkungen für Weiterverkauf und Übertragung enthalten.

Darüber hinaus können bestimmte börsenkotierte Wertpapiere und Instrumente, insbesondere Wertpapiere und Instrumente geringerer Kapitalisierung oder weniger erfahrener Emittenten, gegebenenfalls keinen aktiven Sekundärmarkt haben und abrupteren oder erratischeren Preisbewegungen ausgesetzt sein als Wertpapiere grösserer, etablierterer Unternehmen oder die Durchschnittswerte an den Börsen im Allgemeinen. In Ermangelung eines aktiven Sekundärmarktes kann es zu Beeinträchtigungen oder Verzögerungen kommen, wenn die Gesellschaft solche Wertpapiere zu einem angemessenen Preis kaufen oder verkaufen möchte.

#### (e) Marktpreisrisiko

Die Gesellschaft investiert hauptsächlich in Aktien, Organismen für gemeinsame Anlagen und Derivate. Der Wert dieser Anlagen ist nicht festgelegt kann sowohl fallen als auch steigen. Dies kann das Ergebnis eines bestimmten Faktors sein, der sich auf den Wert einer einzelnen Aktie auswirkt, oder durch allgemeine Marktfaktoren verursacht werden (beispielsweise staatliche Politik oder die Gesundheit der Wirtschaft allgemein), die sich auf das gesamte Portfolio auswirken können. Der Anlageverwalter ist bestrebt, diese Risiken zu minimieren, indem er ein diversifiziertes Portfolio von Organismen für gemeinsame Anlagen in Übereinstimmung mit den Zielsetzungen der Gesellschaft hält. Darüber hinaus hält sich die Geschäftsleitung der Gesellschaft an das COLL-Handbuch der FCA, das Regeln enthält, wonach eine Beteiligung von mehr als 30 % am Vermögen eines einzelnen Fonds verboten ist.

### Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumente für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### (f) **Gegenparteirisiko**

Bei Wertpapiergeschäften, die von der Gesellschaft abgeschlossen werden, besteht das Risiko, dass die Gegenparteien nicht in der Lage sind, ihrer Verantwortung nachzukommen, indem sie ihren Teil des Geschäfts abschliessen. Der Anlageverwalter minimiert dieses Risiko, indem er Geschäfte nur mittels Gegenparteien von sehr gutem Ruf abwickelt.

Das Gegenparteirisiko wird zudem auch gesteuert, indem das Risiko gegenüber einzelnen Gegenparteien durch Einhaltung der im Verkaufsprospekt der Gesellschaft und dem COLL-Handbuch enthaltenen Vorgaben zur Anlagenstreuung eingehalten werden.

#### (g) **Beizulegender Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten**

Es besteht kein wesentlicher Unterschied zwischen dem Wert der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der in der Bilanz ausgewiesen ist, und ihrem beizulegenden Zeitwert.

#### (h) **Betriebliches Risiko**

Unter dem betrieblichen Risiko ist das Risiko von Verlusten durch Systemausfall, menschliches Versagen, Betrug oder externe Ereignisse zu verstehen. Wenn Kontrollmechanismen versagen, können betriebliche Risiken zu einer Rufschädigung führen, juristische oder aufsichtsrechtliche Auswirkungen haben oder zu finanziellen Verlusten führen. Die Gesellschaft kann die betrieblichen Risiken nicht eliminieren, aber durch die kontinuierliche Überprüfung und Bewertung ihrer Kontrollmechanismen, durch Überwachung und Reaktion auf potenzielle Risiken können diese gesteuert werden.

Zu den vorrangigen Kontrollmechanismen gehören eine wirksame Aufgabentrennung, die Überprüfung von Handelsbestätigungen und Abgleichsverfahren, die Meldung von Zwischenfällen und die Beaufsichtigung an Beauftragte vergebener Funktionen.

#### (i) **Hebelung**

Gemäss den im Mai 2014 veröffentlichten IA SORP sind wir als ACD verpflichtet, jegliche Hebelung des Fonds offenzulegen. Hebelung ist definiert als jede Methode, durch die der Fonds sein Engagement mittels Kreditaufnahme oder des Einsatzes von Derivaten erhöht (als Summe des Nettoinventarwerts und des zusätzlichen Risikos aufgrund der Derivate berechnet nach dem Commitment-Ansatz (CESR/10-788)), geteilt durch den Nettoinventarwert.

Das Engagement der Fonds wird unter Bezugnahme auf die Commitment-Methode berechnet. Das Engagement nach der Commitment-Methode wird als Summe aller Positionen des Fonds nach Aufrechnung von Derivate- und Wertpapierpositionen berechnet und in den Abschlüssen der einzelnen Fonds ausgewiesen.

#### (j) **Aktienleihe**

Die Fonds können Aktienleihgeschäfte abschliessen, wenn diese Geschäfte zur Erzielung zusätzlicher Erträge eingesetzt werden. Die Erträge und Aufwendungen fliessen in der Gesamterfolgsrechnung in die Nettoerträge ein. Es werden Sicherungsmittel in Höhe des Wertes der übertragenen Wertpapiere vereinnahmt, um die Verpflichtung der Gegenpartei abzusichern. Es besteht keine Obergrenze für den Wert des Fondsvermögens eines Fonds, der potenziell für Aktienleihgeschäfte eingesetzt werden kann.

### Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### Anlageziel

Der FP Argonaut Absolute Return Fund («der Fonds») beabsichtigt, über gleitende 3-Jahreszeiträume positive absolute Renditen in Anteilsklassen in Pfund Sterling unter Verwendung von unterschiedlichen Anlageklassen und unabhängig von den Marktbedingungen zu erzielen. Der Fonds wird nicht an einem formellen Referenzwert ausgerichtet.

Das in den Fonds investierte Kapital ist mit einem Risiko behaftet und es besteht keine Garantie, dass das Anlageziel über gleitende 3-Jahreszeiträume oder einen anderen Zeitraum erfüllt wird.

#### Anlagepolitik

Der Anlageverwalter ist bestrebt, diejenigen Anlagen methodisch zu identifizieren, die allgemein an den europäischen Märkten einschliesslich des Vereinigten Königreichs und Osteuropas die attraktivsten und am wenigsten attraktiven Anlagecharakteristiken haben. Diese Beurteilung wird in Hinblick auf das Ziel gemacht, bei Werten mit hochwertigen oder unterbewerteten Ergebnisentwicklungen eine Long-Position und bei Werten mit minderwertigen oder überbewerteten Ergebnisentwicklungen eine Short-Position einzunehmen.

Anfänglich kann der Anlageprozess den Einsatz von Aktienanalysewerkzeugen und Besprechungen mit den Unternehmensmanagementteam oder Branchenexperten umfassen. Der Anlageverwalter setzt dann seinen Aktienrechercheprozess zur Ermittlung von Unternehmens- und Branchentrends und der Managementkompetenz spezifischer Unternehmen ein, um ein Bewertungsmodell zu entwickeln, das den beizulegenden Zeitwert im Vergleich zum aktuellen Aktienkurs beurteilt. Der Anlageverwalter verwendet diesen Bottom-up-Ansatz, um gegebenenfalls das angemessene Anlageengagement des Fonds bei kotierten Aktienwerten von Unternehmen in diesen Märkten (ohne vorher festgelegte Portfoliogewichtungen) zu bestimmen (sowohl direkt als auch über Derivate). Anlagen können auch zu einem geringeren Grad in Unternehmensanleihen dieser Unternehmen erfolgen. Die Strategie konzentriert sich hauptsächlich auf Anlagen in den «Extrempositionen» des Marktes, d. h. Anlagen in Werte, die als preisgünstig und unterbewertet gelten und Short-Positionen bei teuren Positionen.

Die Anlagestrategien werden durch einen anteiligen Einsatz von derivativen Produkten erzielt (wozu Differenzkontrakte (Swaps), gehandelte Optionen und Finanz-Futures zählen), um die Anlageziele zu erreichen. Direkte Anlagen erfolgen in Aktien und Unternehmensanleihen für ein langfristiges Engagement, wobei börsengehandelte Finanz- und Derivatinstrumente ebenso wie ausserbörsliche Finanzderivatinstrumente (insgesamt «Derivate») strategisch für (zusätzliche) langfristige und kurzfristige Engagements eingesetzt werden können. Short-Positionen werden synthetisch anhand von Derivaten generiert, die so konzipiert sind, dass der Fonds wirtschaftlich vom Fall des Kurses eines zugrundeliegenden Wertpapiers, auf das sich das Derivat bezieht, profitiert.

Der Fonds wird derivative Instrumente verwenden, um zusätzliches Einkommen zu schaffen, indem er systematisch Call-Optionen «aus dem Geld» zeichnet.

Der Einsatz von Call-Optionen schränkt das Kapitalwachstum ein, wenn die Call-Optionen gegen den Fonds ausgeübt werden, wenn sie «im Geld» sind. Ausserdem müssen die Call-Optionen gedeckt sein.

Um die Anlagepolitik zu verfolgen, kann sich das gesamte oder ein wesentlicher Teil des Fondsvermögens aus Barmitteln, liquiditätsnahen Mitteln, Einlagen, Warrants bzw. Geldmarktinstrumenten zusammensetzen. Der Fonds kann auch in Staatsanleihen und sonstige übertragbare Wertpapiere und Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (und kann von Wertpapierleihe, Schuldenaufnahme und Absicherungstechniken im Rahmen der FCA-Regeln Gebrauch machen).

Zusätzlich zu Barmittelbeständen, die gehalten werden, um zur absoluten Rendite beizutragen, können wesentliche Barbestände zur Unterstützung von Derivaten erforderlich sein, um dieselbe wirtschaftliche Rendite zu erzielen, als wenn die Wertpapiere selbst gehalten würden.

### Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Die Over-the-Counter-Finanzderivate des Fonds können mit einer einzelnen Gegenpartei ausgeführt werden und Strategien können anhand eines einzigen Derivatkontrakts generiert werden. Unter allen Umständen wird der Fonds jedoch die Anlagebeschränkungen und Limits, die im Prospekt festgelegt sind, einhalten. Die Derivate-Strategien sind so konzipiert, dass sie dieselbe wirtschaftliche Auswirkung haben, als wenn der Fonds direkt in die den Derivaten zugrundeliegenden Aktien investieren würde.

Ausserdem hat der Fonds die Möglichkeit in übertragbare Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten wie beispielsweise Wandelanleihen zu investieren und Techniken für das effiziente Portfoliomanagement anzuwenden, zu denen Devisentermingeschäfte, Futures, Optionen, Wertpapierleihen und Differenzkontrakte gehören. Diese Strategien können eingesetzt werden, um Risiko und Kosten zu reduzieren und zusätzliches Kapital für den Fonds zu schaffen.

Der Fonds ist bestrebt absolute Renditen auf Basis von fünf Hauptstrategien zu schaffen:

- Long-Investitionen, wenn eine starke Überzeugung besteht, dass der Aktienkurs steigen wird;
- Short-Investitionen, wenn eine starke Überzeugung besteht, dass der Aktienkurs fallen wird;
- Pair Trades – eine Kombination aus Long- und Short-Anlagen, um das Branchen- oder Marktrisiko zu minimieren. Das kann in Form von Arbitragemöglichkeiten, wie z. B. Long-Positionen in Unternehmensanleihen gepaart mit Short-Positionen in Aktien, geschehen;
- Barmittel von bis zu 100 % des Portfolios;
- Hebelung, um das Engagement bei Aktien und Unternehmensanleihen zu erhöhen, egal ob long oder short, jedoch nur bis zu dem in den FCA-Richtlinien genehmigten Rahmen.

### Anlageverwaltungsbericht

In den 12 Monaten bis zum 29. Februar 2020 erzielte der Fonds eine Rendite von +24 % (Platz 1 unter 113 Fonds), verglichen mit +1,65 % im Absolute Return-Sektor der IA und +0,6 % im Lipper Long/Short-Sektor.

Viele Anleger sind immer noch verwirrt über die Terminologie bei «Absolute Return»-Produkten. Die Wörterbuchdefinition von «absolut» lautet «nicht relativ oder vergleichend». Dies bedeutet ein Renditeprofil, das nicht an Markttrenditen oder in Abhängigkeit von ihnen gemessen werden sollte. Vergleiche mit dem Renditeprofil von Bargeld sind nicht angemessen, denn bei Bargeld wird es zumindest nominell niemals Rückgänge geben. Bargeld bekommt man am besten bei der nächsten Bankfiliale, und es stellt kein Renditeprofil dar, das die Fondsverwaltungsbranche auf kostengünstige Weise nachbilden kann.

Unsere Strategie hat eine sehr geringe Korrelation zum Markt unter Beweis gestellt. In den nur vier Monaten mit negativer Marktdynamik im Berichtszeitraum (Februar 2020, Januar 2020, August 2019, Mai 2019) hat der Fonds eine Rendite von +18,5 % erzielt, verglichen mit einer kumulierten Markttrendite von -13,2 % im gleichen Zeitraum.

Den grössten Renditebeitrag im Long-Segment lieferte in diesem Zeitraum der Telekommunikationsmastenbetreiber Infrastrutture Wireless Italiane («INWIT»), der eine Fusion mit dem Italien-Geschäft von Vodafone ankündigte und von der Beschleunigung der 5G-Einführung profitieren wird. Die Vorzugsaktie des spanischen Blutplasmaunternehmens Grifols erzielte ebenfalls eine sehr gute Wertentwicklung, was auf den zunehmenden Einsatz der Produkte des Unternehmens und das nach wie vor beschränkte Angebot zurückzuführen ist. Der russische Bergbaukonzern MMC Norilsk Nickel legte aufgrund seiner globalen Kostenführerschaft bei Nickel und Palladium zu, wobei bei letzterem ein Angebotsmangel herrschte, der zu sehr hohen Spotpreisen führte.

### Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Den grössten Renditebeitrag im Short-Segment lieferte im Berichtszeitraum NMC Health, deren Aktienkurs derzeit wegen drohender Insolvenz ausgesetzt ist (wie auch bei der Schwestergesellschaft Finabl, bei der wir ebenfalls eine Short-Position halten). Wir hatten lange vermutet, dass es sich bei dem Unternehmen um ein Schneeballsystem à la Ponzi handelte. Mittlerweile scheint klar zu sein, dass es sich um einen atemberaubenden Betrug in der Grössenordnung von mehreren Milliarden Dollar gehandelt hat. Die ehemaligen Mehrheitsaktionäre des Unternehmen scheinen heimlich die Bühne des Aktionärsregisters verlassen zu haben und untergetaucht zu sein, verfolgt von abrutschenden Kursen, einer lethargischen Regulierungsbehörde, aber bemerkenswerterweise nicht von einer Strafverfolgungsbehörde. Es steht auf der Kippe, ob die ins Taumeln geratene Fluggesellschaft Norwegian Air Shuttle überleben wird, aber wenn sie es tut, werden ihre Altaktionäre mit ziemlicher Sicherheit infolge einer Umwandlung von Schulden in Aktien von Bord gehen.

#### Marktüberblick

Bis vor kurzem waren durch den grossen Drang nach Marktrisiko und die törichte Diversifizierung mittels verschiedener Beta-Geschmacksrichtungen abgesicherte Fonds wie der unsere aus der Mode gekommen. In wenigen Wochen ist der Markt wieder auf Niveaus gefallen, wie wir sie zuletzt im Jahr 2012 erlebt hatten, während unser Fonds neue Höchststände erreichte, wobei im vergangenen Jahr sowohl mit unseren Long- als auch mit unseren Short-Positionen starke Renditen erzielt wurden. Wir glauben, dass die Zukunft des aktiven Fondsmanagements nicht im Beta liegen wird, das sich billig nachbilden lässt wird, sondern in mehr Alpha, und eigentlich sogar in doppeltem Alpha.

Die Ankunft der Coronavirus-Pandemie in Europa und anschliessend in den Vereinigten Staaten hat verbreitet zu Panik und zu drakonischen Reaktionen der staatlichen Politik in Form eines Lockdowns geführt. Auch wenn die Todesfälle bisher zum Glück weniger zahlreich sind als zunächst prognostiziert und sich weitgehend auf anfällige Bevölkerungsgruppen konzentrieren, werden die Behörden wahrscheinlich ohne Rücksicht auf die wirtschaftlichen Auswirkungen weiterhin an ihrem «Safety-First»-Ansatz festhalten, bis es statistisch signifikante Antikörpertests in nicht verzerrten Bevölkerungsgruppen oder überzeugende gegenteilige Evidenz aus anderen Ländern für die Wirksamkeit des Lockdown gibt.

#### Ausblick

Nach dieser selbst auferlegten wirtschaftlichen Zerstörung haben Regierungen und Zentralbanken beispiellose fiskalische und monetäre Stimulierungsmassnahmen angekündigt. In den Vereinigten Staaten zum Beispiel hat Präsident Trump bereits eine Erhöhung der Staatsausgaben in Höhe von 8 % des Bruttoinlandsprodukts («BIP») angekündigt und bemüht sich um Unterstützung für ein Infrastrukturpaket in ähnlicher Grössenordnung. Die US-Notenbank senkte ihren Referenzzinssatz auf Null und kündigte eine unbegrenzte quantitative Lockerung («QE») an, die auch risikoreichere Anlagen wie Junk Bonds einschliesst. All dies wird wahrscheinlich den Aktienmarkt stabilisieren (da der Wert des Geldes gesenkt wird, indem mehr davon gedruckt wird) und dafür sorgen, dass bei der Rückkehr zum normalen Wirtschaftsleben mit einem sehr robusten Comeback zu rechnen sein dürfte. Es gibt einen ganz einfachen Grund, warum wir eine zweite Weltwirtschaftskrise vermeiden werden: Wenn die Währungshüter Zauberer sind und Geld eine Illusion ist, dann haben sich die Zaubertricks seit den 1930er Jahren unglaublich verbessert.

Wir durchleben derzeit sehr seltsame und beispiellose Zeiten. Dem Aktienmarkt wird oft vorgeworfen, zu kurzfristig zu sein: Für die nächsten Monate sollten wir erwarten, dass er sich in einem Paralleluniversum befindet, da er in der Tat das, was «wir bereits wissen», besser diskontiert als es menschliche Emotionen normalerweise zulassen, und diejenigen belohnt, die den Mut haben, langfristig zu denken.

#### Anlageverwalter

Argonaut Capital Partners  
20. April 2020

**Vergleichende Tabelle  
zum 29. Februar 2020**

	A GBP thesaurierend			A EUR thesaurierend		
	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)	29.02.2020 (c)	28.02.2019 (c)	28.02.2018 (c)
<b>Veränderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Nettoinventarwert je Anteil zu Periodenbeginn	151.34	187.09	150.60	126.43	158.04	128.01
Rendite vor Betriebskosten*	43.08	(31.73)	39.74	6.21	(28.15)	32.85
Betriebskosten	(5.80)	(4.02)	(3.25)	(0.77)	(3.46)	(2.82)
Rendite nach Betriebskosten	37.28	(35.75)	36.49	5.44	(31.61)	30.03
Ausschüttungen	-	-	(0.51)	-	-	(0.35)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile	-	-	0.51	-	-	0.35
Rücknahmepreis der letzten Anteilinhaber	-	-	-	131.87	-	-
Nettoinventarwert je Anteil zum Periodenende	188.62	151.34	187.09	0.00	126.43	158.04
* nach direkten Transaktionskosten von:	0.16	0.45	1.08	0.12	0.38	0.91
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Betriebskosten	24.63%	(19.11%)	24.23%	4.30%	(20.00%)	23.46%
<b>Sonstige Informationen</b>						
Nettoinventarwert zum Periodenende	GBP 556'766	GBP 1'645'831	GBP 2'652'016	-	EUR 151'715	EUR 219'957
Anzahl der Anteile zu Periodenende	295'178	1'087'508	1'417'508	-	120'000	139'174
Betriebskosten	3.41%	2.35%	1.99%	3.47%	2.42%	2.05%
Direkte Transaktionskosten	0.09%	0.26%	0.66%	0.09%	0.26%	0.66%
<b>Kurse</b>						
Höchster Anteilkurs	197.35	194.18	193.85	133.23	163.86	163.62
Niedrigster Anteilkurs	149.86	150.57	144.04	124.92	125.60	122.55

**Vergleichende Tabelle  
zum 29. Februar 2020**

	I GBP thesaurierend			I EUR thesaurierend		
	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)	29.02.2020 (c)	28.02.2019 (c)	28.02.2018 (c)
<b>Veränderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Nettoinventarwert je Anteil zu Periodenbeginn	162.78	199.72	159.59	131.66	163.77	132.18
Rendite vor Betriebskosten*	46.52	(34.01)	42.27	35.38	(29.26)	33.16
Betriebskosten	(4.88)	(2.93)	(2.14)	(4.90)	(2.85)	(1.57)
Rendite nach Betriebskosten	41.64	(36.94)	40.13	30.48	(32.11)	31.59
Ausschüttungen	-	-	(1.16)	-	-	(1.45)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile	-	-	1.16	-	-	1.45
Nettoinventarwert je Anteil zum Periodenende	204.42	162.78	199.72	162.14	131.66	163.77
* nach direkten Transaktionskosten von:	0.18	0.48	1.14	0.14	0.40	0.88
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Betriebskosten	25.58%	(18.50%)	25.15%	23.15%	(19.61%)	23.90%
<b>Sonstige Informationen</b>						
Nettoinventarwert zum Periodenende	GBP 7'689'022	GBP 15'258'747	GBP 23'392'319	EUR 864'487	EUR 836'344	EUR 1'959'563
Anzahl der Anteile zu Periodenende	3'761'442	9'373'980	11'712'522	533'168	635'210	1'196'549
Betriebskosten	2.66%	1.60%	1.24%	3.30%	1.90%	1.18%
Direkte Transaktionskosten	0.09%	0.26%	0.66%	0.09%	0.26%	0.66%
<b>Kurse</b>						
Höchster Anteilskurs	213.84	207.37	206.78	169.69	169.84	169.46
Niedrigster Anteilskurs	161.22	161.89	152.80	130.10	130.78	126.75

**Vergleichende Tabelle  
zum 29. Februar 2020**

	I USD thesaurierend			R GBP thesaurierend		
	29.02.2020 (c)	28.02.2019 (c)	28.02.2018 (c)	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)
<b>Veränderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Nettoinventarwert je Anteil zu Periodenbeginn	92.10	111.55	88.02	138.76	170.26	136.07
Rendite vor Betriebskosten*	28.49	(17.72)	24.87	39.67	(28.99)	36.02
Betriebskosten	(2.87)	(1.73)	(1.34)	(4.17)	(2.51)	(1.83)
Rendite nach Betriebskosten	25.62	(19.45)	23.53	35.50	(31.50)	34.19
Ausschüttungen	-	-	(0.60)	-	-	(1.02)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile	-	-	0.60	-	-	1.02
Nettoinventarwert je Anteil zum Periodenende	117.72	92.10	111.55	174.26	138.76	170.26
* nach direkten Transaktionskosten von:	0.10	0.27	0.66	0.15	0.41	0.97
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Betriebskosten	27.82%	(17.44%)	26.73%	25.58%	(18.50%)	25.13%
<b>Sonstige Informationen</b>						
Nettoinventarwert zum Periodenende	USD 865'650	USD 629'261	USD 5'333'667	GBP 8'429'525	GBP 13'140'379	GBP 27'018'209
Anzahl der Anteile zu Periodenende	735'337	683'270	4'781'290	4'837'296	9'469'766	15'868'611
Betriebskosten	2.72%	1.67%	1.33%	2.66%	1.60%	1.24%
Direkte Transaktionskosten	0.09%	0.26%	0.66%	0.09%	0.26%	0.66%
<b>Kurse</b>						
Höchster Anteilskurs	122.46	116.07	115.31	182.29	176.78	176.28
Niedrigster Anteilskurs	91.53	91.78	84.35	137.43	138.00	130.28

### Informationen zur Wertentwicklung zum 29. Februar 2020

#### Betriebskosten

Datum	AMC* (%)	Fonds- buchhaltungs- gebühr für abgesicherte Anteilsklassen (%)	Sonstige Aufwendungen (%)	Synthetische Kostenquote (%)	Transaktions- kosten (%)	Summe Betriebs- kosten (%)
<b>29.02.2020</b>						
Anteilsklasse A GBP thesaurierend	1.50	0.33	0.56	0.02	1.00	3.41
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	0.75	0.33	0.56	0.02	1.00	2.66
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	0.75	0.39	1.14	0.02	1.00	3.30
Anteilsklasse I USD thesaurierend	0.75	0.39	0.56	0.02	1.00	2.72
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	0.75	0.33	0.56	0.02	1.00	2.66
<b>28.02.2019</b>						
Anteilsklasse A GBP thesaurierend	1.50	0.09	0.34	0.01	0.41	2.35
Anteilsklasse A EUR thesaurierend	1.50	0.16	0.34	0.01	0.41	2.42
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	0.75	0.09	0.34	0.01	0.41	1.60
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	0.75	0.16	0.57	0.01	0.41	1.90
Anteilsklasse I USD thesaurierend	0.75	0.16	0.34	0.01	0.41	1.67
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	0.75	0.09	0.34	0.01	0.41	1.60

\* Jahresverwaltungsgebühr

Die Anteilsklasse A EUR thesaurierend ruht seit dem 7. Mai 2020.

Der Betrag für die laufenden Kosten ist das Verhältnis der gesamten offenzulegenden Kosten des Fonds (ohne Überziehungszinsen) zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds. Wenn ein Fonds einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Vermögenswerte eines anderen OGAW oder Organismus für gemeinsame Anlagen («OGA») investiert, müssen die betrieblichen Aufwendungen die Gebühren berücksichtigen, die den zugrundeliegenden OGA entstehen, und diese als synthetische Kostenquote ausweisen.

### Informationen zur Wertentwicklung zum 29. Februar 2020

#### Gesamtkostenquote (einschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)

Datum	Gesamtaufwendung ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	An die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	Gesamtkostenquote einschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühren
28.02.2019			
A GBP	3.41	-	3.41
A EUR	3.47	-	3.47
I GBP	2.66	-	2.66
I EUR	3.30	-	3.30
I USD	2.72	-	2.72
R GBP	2.66	-	2.66

#### An die Wertentwicklung gebundene Gebühr

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr wird täglich berechnet und abgegrenzt, ist jedoch nur jährlich rückwirkend in Bezug auf den Zwölfmonats-Zeitraum bis 31. Dezember zahlbar (der «Performancezeitraum»). Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr wird täglich abgegrenzt, als ob jeder Tag das Ende eines Performancezeitraums wäre. Somit wird die Gebühr, wenn zutreffend, bei Rücknahmen zahlbar und am Ende des Performancezeitraums an den Anlageverwalter bezahlt. Für die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr besteht kein Maximalbetrag, der entnommen werden kann. Ausführliche Informationen finden Sie im Prospekt.

Der für die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr zahlbare Betrag für jeden Performancezeitraum ist ein Pfund Sterling-Betrag im Gegenwert des Produkts aus:

- (a) dem Eröffnungs-NIW;
- (b) dem höheren Wert aus:

- der Wertentwicklung, die über 5 % liegt (die «Ausübungshürde»); und
- dem höchsten Mittelpreis, nach Abzug einer an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr, die gegebenenfalls am Ende eines vorherigen Performancezeitraums (der «Höchststand») berechnet wurde, wobei der höhere Wert den «Zielpreis» darstellt;

- (c) dem Satz der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr (der 20 % der über den Zielpreis hinausgehenden Wertentwicklung beträgt); und
- (d) der durchschnittlichen Anzahl der während des Berechnungszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile.

Der aufgelaufene Betrag einer an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr wird die durchschnittliche Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile während des Performancezeitraums widerspiegeln. Wenn allerdings die tatsächliche Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile (an einem beliebigen Tag) weniger als 95 % der durchschnittlichen Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile, die auf der Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr gezeigt werden, ausmacht (was passieren kann, wenn im Vergleich zur im Umlauf befindlichen Anzahl Anteile in dieser Anteilsklasse eine grosse Anzahl Anteile zur Rücknahme vorgesehen sind), wird die durchschnittliche Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile auf die tatsächliche Anzahl der Anteile im Umlauf zurückgesetzt.

**Informationen zur Wertentwicklung  
zum 29. Februar 2020**

**Risiko- und Ertragsprofil  
zum 29. Februar 2020**

	Typischerweise gilt: niedrigere Erträge				Typischerweise gilt: höhere Erträge		
	←				→		
	Niedriges Risiko				Hohes Risiko		
Anteilsklasse A GBP thesaurierend	1	2	3	4	5	6	7
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	1	2	3	4	5	6	7
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	1	2	3	4	5	6	7
Anteilsklasse I USD thesaurierend	1	2	3	4	5	6	7
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	1	2	3	4	5	6	7

- Dieser Indikator basiert auf historischen Daten und muss nicht unbedingt ein verlässlicher Hinweis auf die künftige Entwicklung des Risikoprofils des Fonds sein.
- Es kann nicht garantiert werden, dass die ausgewiesene Risikokategorie unverändert bleibt. Sie kann sich im Lauf der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie ist nicht mit «risikofrei» gleichzusetzen.
- Dieser Indikator ist kein Massstab für das Risiko, dass Sie den investierten Betrag verlieren.
- Der Fonds ist auf Stufe «5» der Skala angesiedelt. Das liegt teilweise daran, dass der Fonds in Aktien von Unternehmen investiert, deren Werte dazu neigen stärker zu schwanken. Ausserdem können die Anteile der Klassen A und I (je nach Währung, auf die sie lauten) von Wechselkursschwankungen betroffen sein.
- Die Anteilsklasse R ist auf Stufe «5» auf der Skala angesiedelt. Obwohl der Fonds in Anteile von Unternehmen investiert (deren Werte dazu neigen stärker zu variieren), setzt er Derivate ein, die die Auswirkungen der Wertvariationen reduzieren.

**Risikohinweis**

Eine Anlage in eine offene Kapitalanlagegesellschaft sollte als mittel- bis langfristige Anlage angesehen werden. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Kurs von Anteilen und der Ertrag daraus sowohl fallen als auch steigen kann und dass sie den investierten Betrag eventuell nicht zurückerhalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung. Anlagen, die auf andere Währungen als die Basiswährung eines Fonds lauten, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sowohl von Vorteil als auch von Nachteil sein können. In den Angaben zur Wertentwicklung sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

## FP Argonaut Absolute Return Fund

### Anlagenübersicht zum 29. Februar 2020

Bestand oder Nominalwert	Anlagen	Marktwert GBP	% des Gesamtnetovermögens
	<b>Aktien 8.85% [20.28%]</b>		
120'000	Infrastrutture Wireless Italiane	961'799	5.31
750	NVIDIA	158'573	0.88
14'000	OTP Bank	481'737	2.66
		<b>1'602'109</b>	<b>8.85</b>
	<b>Organismen für gemeinsame Anlagen 8.87% [5.50%]</b>		
1'605'066	Goldman Sachs - Sterling Liquid Reserves Fund	1'605'066	8.87
		<b>1'605'066</b>	<b>8.87</b>
	<b>Differenzkontrakte (1.53)% [(0.66)%]</b>		
4'000	Acciona	(10'206)	(0.06)
(15'000)	Ambu	15'040	0.08
(35'000)	ams	168'646	0.93
(600)	AP Moller - Maersk	112'057	0.62
(150'000)	Bank of Ireland	77'624	0.43
50'000	Barratt Developments	(48'243)	(0.27)
(80'052)	Burford Capital	40'535	0.23
(260'000)	Cineworld	43'556	0.24
55'000	Countrywide	(25'388)	(0.14)
80'000	Crest Nicholson	(45'929)	(0.25)
(17'000)	Deutsche EuroShop	47'075	0.26
9'000	Edenred	(18'343)	(0.10)
140'000	EDP Renovaveis	(65'903)	(0.36)
(264'614)	Elkem	95'971	0.53
(700)	Eurofins Scientific	12'323	0.07
(150'000)	Finabl	(5'600)	(0.03)
(45'025)	Finnair	48'386	0.27
4'000	Flutter Entertainment	(10'400)	(0.06)
10'000	Fresenius	(12'035)	(0.07)
8'011	Gaztransport Et Technigaz	(111'703)	(0.62)
24'253	Getlink	(45'885)	(0.25)
600'000	GoCo	(41'400)	(0.23)
40'000	Grifols Vorzugsaktie	(84'789)	(0.47)
24'151	Grubhub	(118'210)	(0.65)
(10'000)	H Lundbeck	33'373	0.18
(200'000)	Hammerson*	49'141	0.27
4'500	HOCHTIEF	(88'865)	(0.49)
(92'394)	Huting	(7'370)	(0.04)
10'000	Infineon Technologies	(30'085)	(0.17)
5'000	Just Eat Takeaway	(56'759)	(0.31)
(9'000)	Konecranes	27'245	0.15
55'000	LSL Property Services	(14'163)	(0.08)
5'000	Lukoil	(64'120)	(0.35)
3'500	Match	(2'133)	(0.01)
370'000	McCarthy & Stone	(87'895)	(0.49)
30'000	MMC Norilsk Nickel	(89'179)	(0.49)

## FP Argonaut Absolute Return Fund

### Anlagenübersicht zum 29. Februar 2020

Bestand oder Nominalwert	Anlagen	Marktwert GBP	% des Gesamtnettovermögens
(16'000)	Moncler	(4'148)	(0.02)
26'000	Mylan	560	0.00
12'000	Neste	(36'841)	(0.20)
(100'000)	Network International Holdings	46'450	0.26
30'254	Nexi	(26'150)	(0.14)
(21'994)	NMC Health	(30'440)	(0.17)
(250'000)	Norwegian Air Shuttle	129'982	0.72
8'000	Novo Nordisk	(39'403)	(0.22)
12'000	Persimmon	(45'611)	(0.25)
22'000	Polyus	(36'557)	(0.20)
(94'926)	ProSiebenSat.1 Media	83'073	0.46
(6'000)	Puma	38'989	0.22
75'000	Redrow	(61'099)	(0.34)
(45'000)	Rolls-Royce	27'328	0.15
(100'000)	Royal Mail	21'750	0.12
12'000	RWE	(24'767)	(0.14)
(8'502)	Sanderson Farms	61'617	0.34
40'000	Sberbank of Russia	(55'586)	(0.31)
55'000	Segro*	(46'970)	(0.26)
260'000	SIG	(54'076)	(0.30)
3'000	Square	8'879	0.05
190'000	Taylor Wimpey	(50'514)	(0.28)
(60'000)	Tenaris	62'759	0.35
(75'000)	TUI	179'929	0.99
40'000	UNITE*	(81'200)	(0.45)
6'000	VGP	(78'946)	(0.44)
(50'000)	Wallenius Wilhelmsen	8'119	0.04
53'000	Warehouses De Pauw*	(160'962)	(0.89)
(60'000)	Wärtsilä	64'698	0.36
(229'496)	Watches of Switzerland	98'870	0.55
(4'000)	Wirecard	34'640	0.19
6'000	Worldline	(31'991)	(0.18)
(11'085)	XXL	0	0.00
(399'776)	XXL	34'072	0.19
		<b>(277'177)</b>	<b>(1.53)</b>

Anlagenübersicht  
zum 29. Februar 2020

Bestand oder Nominalwert	Anlagen	Marktwert GBP	% des Gesamtnettovermögens
	<b>Devisenterminkontrakte (0.09)% [0.09%]</b>		
	Ankauf HUF 17'586'100 für GBP 44'469, Erfüllung am 26.03.2020	324	0.00
	Ankauf PLN 0 für GBP 0, Erfüllung am 26.03.2020	0	0.00
	Ankauf USD 424'682 für GBP 328'928, Erfüllung am 26.03.2020	3'339	0.02
	Verkauf CHF 833'623 für GBP 657'649, Erfüllung am 26.03.2020	(3'323)	(0.02)
	Verkauf DKK 5'031'166 USD für GBP 567'084, Erfüllung am 26.03.2020	34	0.00
	Verkauf EUR 3'863'854 für GBP 3'236'825, Erfüllung am 26.03.2020	(16'501)	(0.09)
	Verkauf HUF 203'360'500 für GBP 502'473, Erfüllung am 26.03.2020	(15'498)	(0.09)
	Verkauf NOK 12'212'920 für GBP1'001'663, Erfüllung am 26.03.2020	(3'920)	(0.02)
	Verkauf SEK 1'021'401 für GBP 80'875, Erfüllung am 26.03.2020	(316)	(0.00)
	Verkauf USD 782'527 für GBP 601'161, Erfüllung am 26.03.2020	(11'081)	(0.06)
	<b>Abgesicherte Anteilklassen</b>		
	Ankauf EUR 899'192 für GBP 752'282, Erfüllung am 26.03.2020	21'596	0.12
	Ankauf USD 887'761 für GBP 684'219, Erfüllung am 26.03.2020	10'356	0.05
	Verkauf EUR 51'760 für GBP43'973, Erfüllung am 26.03.2020	(574)	(0.00)
	Verkauf USD 38'170 für GBP 29'751, Erfüllung am 26.03.2020	(113)	(0.00)
		<b>(15'677)</b>	<b>(0.09)</b>
	<b>Anlageportfolio</b>	<b>2'914'321</b>	<b>16.10</b>
	Sonstiges Nettovermögen	15'182'165	83.90
	<b>Nettovermögen</b>	<b>18'096'486</b>	<b>100.00</b>

\* Real Estate Investment Trusts.

Die Anlagen wurden gemäss Erläuterung 1(i) im Anhang mit Erläuterungen zu den Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumenten bewertet. Bei allen Anlagen handelt es sich um Stammaktien, ausser wenn dies anderweitig angegeben wird und diese zur offiziellen Kotierung an einer Börse zugelassen sind. Die oben aufgeführten Vergleichswerte in eckigen Klammern beziehen sich auf den 28. Februar 2019.

Bruttokäufe für das Geschäftsjahr (ohne Derivate): GBP 10'071'446 [2019: GBP 70'380'665] (siehe Erläuterung 16).

Gesamtveräusserung nach Abzug von Transaktionskosten für das Geschäftsjahr (ohne Derivate): GBP 15'154'736 [2019: GBP 99'238'294] (siehe Erläuterung 16).

Am Ende des Jahres waren bestimmte Wertpapiere im Rahmen einer Wertpapierleihvereinbarung verliehen (siehe Erläuterung 17).

## FP Argonaut Absolute Return Fund

### Gesamterfolgsrechnung für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

	Erläuterung	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP	GBP
Erträge:					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	2		5'214'240		(8'960'999)
Erträge	3	675'227		1'062'490	
Aufwendungen	4	(854'495)		(1'273'682)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	5	(2'403)		(3'515)	
Nettoaufwendungen vor Steuern		<u>(181'671)</u>		<u>(214'707)</u>	
Besteuerung	6	1'375		(22'422)	
Nettoaufwendungen nach Steuern			<u>(180'296)</u>		<u>(237'129)</u>
Gesamtrendite vor Ausschüttungen			5'033'944		(9'198'128)
Ausschüttungen	7		<u>(16'050)</u>		<u>(1'633)</u>
<b>Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten</b>			<b><u>5'017'894</u></b>		<b><u>(9'199'761)</u></b>

### Veränderungsrechnung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP	GBP
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Periodenbeginn</b>		31'363'938		58'862'833
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	2'875'900		5'162'603	
Forderungen aus der Einziehung von Anteilen	<u>(21'186'305)</u>		<u>(23'473'308)</u>	
Verwässerungsanpassung		(18'310'405)		(18'310'705)
		25'059		11'571
Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten (siehe oben)		5'017'894		(9'199'761)
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende der Periode</b>		<b><u>18'096'486</u></b>		<b><u>31'363'938</u></b>

## FP Argonaut Absolute Return Fund

### Bilanz zum 29. Februar 2020

	Erläuterung	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP	GBP
<b>Vermögenswerte:</b>					
Anlagevermögen:					
	Anlagen		4'915'511		8'987'610
Umlaufvermögen:					
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8	1'002'967	362'342	
	Barmittel und Bankguthaben	9	14'870'198	23'580'286	
	Summe Umlaufvermögen		15'873'165	23'942'628	
	Summe Vermögenswerte		20'788'676	32'930'238	
<b>Verbindlichkeiten:</b>					
	Verbindlichkeiten aus Anlagen		(2'001'190)	(1'081'161)	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:					
	Überziehungskredite	11	(26'904)	(178'002)	
	Sonstige Verbindlichkeiten	10	(664'096)	(307'137)	
	Summe Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		(691'000)	(485'139)	
	Summe Verbindlichkeiten		(2'692'190)	(1'566'300)	
	<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>18'096'486</b>	<b>31'363'938</b>	

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

1. Grundlagen und Methoden der Rechnungslegung

Der Abschluss des Fonds wurde auf der auf den Seiten 11–14 erläuterten Grundlage erstellt.

2. Nettokapitalgewinne/(-verluste)

	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP
Die Nettokapitalgewinne/(-verluste) im Geschäftsjahr umfassen:		
Wechselkursgewinne/(verluste)	374'449	(569'986)
Gewinne/(Verluste) aus Derivatkontrakten	5'053'774	(4'956'504)
(Verluste)/Gewinne aus Devisentermingeschäften	(160'221)	649'704
Gewinne/(Verluste) aus nicht-derivativen Wertpapieren	204'131	(3'618'405)
Transaktionsgebühren	(213'126)	(190'786)
ADR-Gebühren	-	(5'541)
Schadenersatz bei Verstößen	253	1'822
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	(45'020)	(271'303)
<b>Nettokapitalgewinne/(-verluste)</b>	<b>5'214'240</b>	<b>(8'960'999)</b>

3. Erträge

	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP
Bankzinsen	16'880	22'635
Dividenden von Offshore-Fonds	14'599	11'052
Ausländische Dividenden	99'674	674'259
Erträge aus Aktienleihe	166	9'236
Britische Dividenden	34'060	4'298
Differenzkontrakte	509'848	341'010
<b>Summe Erträge</b>	<b>675'227</b>	<b>1'062'490</b>

4. Aufwendungen

	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP
<b>An den ACD, seine verbundene Unternehmen und deren jeweilige Beauftragte zu zahlen:</b>		
Administrationsgebühr	72'197	45'688
Jahresverwaltungsgebühr	165'710	365'774
Allgemeine Administrationsgebühr*	32'668	69'687
Druck-, Porto-, Schreibwaren- und Layoutkosten	9'339	4'641
	279,914	485,790
<b>An die Verwahrstelle, ihre verbundenen Unternehmen und deren jeweilige Beauftragte zu zahlen:</b>		
Depotgebühren	3'775	5'324
	3'775	5'324
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Differenzkontrakte	492'892	700'055
Honorare von Sachverständigen	77'914	82'513
	570'806	782'568
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>854'495</b>	<b>1'273'682</b>

\* Gebühren der FCA und Prüfungsgebühren in Höhe von GBP 10'685 zzgl. MwSt. für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020 (2019: GBP 10'300 zzgl. MwSt.) wurden vom ACD aus seiner allgemeinen Administrationsgebühr getragen.

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

5. Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen

	01.03.2019 bis 29.02.2020	01.03.2018 bis 28.02.2019
	GBP	GBP
Zinsen	2'403	3'515
<b>Summe Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen</b>	<b>2'403</b>	<b>3'515</b>

6. Besteuerung

	01.03.2019 bis 29.02.2020	01.03.2018 bis 28.02.2019
	GBP	GBP
<b>(a) Analyse von (Steuer Guthaben) / Steueraufwand für das Geschäftsjahr</b>		
Körperschaftssteuer	-	(38)
Ausländische Steuer	(1'375)	22'460
<b>Gesamtsteueraufwand für das Jahr (Erläuterung 6 (b))</b>	<b>(1'375)</b>	<b>22'422</b>

**(b) Faktoren mit Auswirkungen auf Steuer(guthaben) / -aufwand für das Geschäftsjahr**

Die für das Jahr veranschlagte Steuer unterscheidet sich von dem Steuersatz, der sich errechnet, wenn der Standardkörperschaftsteuersatz von 20 % für eine offene Kapitalanlagegesellschaft (2019: 20 %) auf den Nettoaufwand vor Steuern angewandt wird. Die Unterschiede werden im Folgenden erläutert:

	01.03.2019 bis 29.02.2020	01.03.2018 bis 28.02.2019
	GBP	GBP
Nettoaufwendungen vor Steuern	(181'671)	(214'707)
Nettoaufwendungen für das Geschäftsjahr multipliziert mit dem Standardkörperschaftsteuersatz	(36'334)	(42'941)
<b>Auswirkungen durch:</b>		
Veränderung des überschüssigen Verwaltungsaufwands	60'248	179'323
Ausländische Steuer	(1'375)	22'460
Nicht körperschaftssteuerpflichtige Erträge	(23'914)	(136'382)
Körperschaftssteuer ausgleich in Bezug auf frühere Jahre	-	(38)
<b>Summe Steuer(guthaben) / -aufwand für das Geschäftsjahr</b>	<b>(1'375)</b>	<b>22'422</b>

Offene Kapitalanlagegesellschaften sind im Vereinigten Königreich von der Kapitalertragssteuer befreit. Daher sind etwaige Kapitalrenditen nicht in der obigen Überleitungsrechnung enthalten.

**(c) Rückstellung für latente Steuern**

Zum Bilanzstichtag im aktuellen und im Vorjahr ist keine Rückstellung für latente Steuern erforderlich.

**(d) Faktoren, die sich auf künftigen Steueraufwand auswirken können**

Zum Jahresende besteht nach Verrechnung mit den bei Erhalt zu versteuernden Erträgen ein potenzieller latenter Steueranspruch von GBP 2'597'005 (2019: GBP 2'536'757) in Bezug auf überschüssige Aufwendungen für Verwaltungskosten. Es ist unwahrscheinlich, dass der Fonds in Zukunft ausreichende steuerpflichtige Gewinne generiert, um diesen Betrag zu verwenden, weshalb im Geschäftsjahr kein latenter Steueranspruch verbucht wurde.

7. **Finanzaufwand**

**Ausschüttungen**

Die Ausschüttungen berücksichtigen die für die Ausgabe von Anteilen vereinnahmten bzw. die Einziehung von Anteilen abgezogenen Beträge und enthalten:

	<b>01.03.2019 bis 29.02.2020</b>	<b>01.03.2018 bis 28.02.2019</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Zwischenausschüttung	-	-
Schlussausschüttung	-	-
zuzüglich: gezahlte Erlöse bei Einziehung von Anteilen	18'428	3'135
abzüglich: vereinnahmte Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	(2'378)	(1'502)
<b>Nettoausschüttung für das Geschäftsjahr</b>	<b>16'050</b>	<b>1'633</b>

**Überleitung der Nettoaufwendungen nach Steuern auf die Ausschüttungen**

Nettoaufwendungen nach Steuern	(180'296)	(237'129)
Ertragsausgleich bei Umtausch von Aktien	11	-
Ertragsunterdeckung	196'335	238'762
<b>Nettoausschüttung für das Geschäftsjahr</b>	<b>16'050</b>	<b>1'633</b>

Details zur Ausschüttung je Anteil sind den Ausschüttungstabellen auf den Seiten 43 bis 44 zu entnehmen.

8. **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

	<b>29.02.2020</b>	<b>28.02.2019</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Abgegrenzte Bankzinsen	180	19
Abgegrenzte Erträge	2'224	1'333
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	189'912	2'402
Forderungen aus Verwässerungsanpassung	376	1'822
Erstattungsfähige ausländische Quellensteuer	125'710	135'770
Zur Abwicklung anstehende Verkäufe	684'266	150'517
Vorausbezahlte Aufwendungen	299	159
Differenzkontrakte	-	70'320
<b>Summe Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>1'002'967</b>	<b>362'342</b>

9. **Barmittel und Bankguthaben**

	<b>29.02.2020</b>	<b>28.02.2019</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Barmittel und Bankguthaben	9'220'563	13'950'835
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern gehaltener Betrag	5'649'635	9'629'451
<b>Summe Barmittel und Bankguthaben</b>	<b>14'870'198</b>	<b>23'580'286</b>

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

10. Sonstige Verbindlichkeiten

	29.02.2020	28.02.2019
	GBP	GBP
Verbindlichkeiten aus der Einziehung von Anteilen	345'602	86'888
Zur Abwicklung anstehende Käufe	123'923	66'395
	<hr/> 469'525	<hr/> 153'283
<i>Abgegrenzte Aufwendungen</i>		
<i>Verwaltungsgesellschaft und Beauftragte</i>		
Jahresverwaltungsgebühr	11'124	19'780
Administrationsgebühr	36'328	6'484
Allgemeine Administrationsgebühr	2'196	3'825
Druck-, Porto-, Schreibwaren- und Layoutkosten	677	990
Registrierungsgebühren	7'219	10'927
Publikation	-	516
	<hr/> 57'544	<hr/> 42'522
<i>Verwahrstelle und Beauftragte</i>		
Depotgebühren	1'304	2'990
Transaktionsgebühren	87'332	61'936
	<hr/> 88'636	<hr/> 64'926
<i>Andere abgegrenzte Aufwendungen</i>		
Anwalts- und Sachverständigenhonorare	48'391	46'268
Überziehungszinsen	-	138
	<hr/> 48'391	<hr/> 46'406
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>	<hr/> <b>664'096</b>	<hr/> <b>307'137</b>

11. Überziehungskredite

	29.02.2020	28.02.2019
	GBP	GBP
Überziehungskredite	26'866	-
Bei Futures-Clearingstellen und Brokern überzogener Betrag	38	178'002
<b>Summe Überziehungskredite</b>	<hr/> <b>26'904</b>	<hr/> <b>178'002</b>

12. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die an den ACD gezahlten Verwaltungsgebühren sind in Erläuterung 4 und die am Jahresende fälligen Beträge in Erläuterung 10 ausgewiesen.

Die vom ACD durch die Ausgabe und Einziehung von Anteilen erhaltenen und gezahlten Gelder werden in der Veränderungsrechnung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen, die zum Jahresende fälligen Beträge sind in den Erläuterungen 8 und 10 dargestellt.

Der ACD und seine verbundenen Unternehmen (einschliesslich anderer zugelassener Investmentfonds, die vom ACD verwaltet werden) halten zum Jahresende keine Anteile an der Gesellschaft.

**13. Anteilklassen**

Die Anteilklassen und die für die einzelnen Fonds geltenden Jahresverwaltungsgebühren des ACD stellen sich wie folgt dar:

	%
Anteilkategorie A GBP thesaurierend	1.50
Anteilkategorie I GBP thesaurierend	0.75
Anteilkategorie I EUR thesaurierend	0.75
Anteilkategorie I USD thesaurierend	0.75
Anteilkategorie R GBP thesaurierend	0.75

Jede Anteilklasse hat im Falle der Schliessung eines Fonds dieselben Rechte.

Die Überleitung der Anzahl von Anteilen der einzelnen Klassen zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraums nachfolgend dargestellt:

	<b>28.02.2019</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>eingezogen</b>	<b>umgetauscht</b>	<b>29.02.2020</b>
Anteilkategorie A GBP thesaurierend	1'087'508	47'679	(832'390)	(7'619)	295'178
Anteilkategorie A EUR thesaurierend	120'000	-	(120'000)	-	-
Anteilkategorie I GBP thesaurierend	9'373'980	464'787	(6'059'325)	(18'000)	3'761'442
Anteilkategorie I EUR thesaurierend	635'210	2'107	(104'149)	-	533'168
Anteilkategorie I USD thesaurierend	683'270	52'067	-	-	735'337
Anteilkategorie R GBP thesaurierend	9'469'766	1'114'150	(5'776'036)	29'416	4'837'296

Die Anteilklasse A EUR thesaurierend wurde am 7. Mai 2019 geschlossen.

**14. Kapitalverpflichtungen sowie Eventualforderungen und -verbindlichkeiten**

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Eventualverbindlichkeiten oder ausstehenden Verpflichtungen (2019: null).

**15. Derivate und andere Finanzinstrumente**

Die Hauptrisiken aus Finanzinstrumenten im Besitz des Fonds, ebenso wie die Richtlinien des ACD zur Steuerung dieser Risiken, werden in Erläuterung 2 auf den Seiten 14 bis 16 des Berichts dargestellt.

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

(a) Wechselkursrisiko

Die folgende Tabelle zeigt das Wechselkursrisikoprofil am Bilanzstichtag:

Währung	Vermögenswerte / (Verbindlichkeiten)	
	in Fremdwährung, netto	
	29.02.2020	28.02.2019
	GBP	GBP
Tschechische Krone	34'726	34'385
Dänische Krone	(229'220)	32'268
Euro	(667'421)	667'264
Ungarischer Forint	8'559	48'932
Norwegische Krone	(529'990)	(62'844)
Polnischer Złoty	(4)	(4)
Südafrikanischer Rand	437'718	-
Schwedische Krone	(66'773)	(38'597)
Schweizer Franken	(445'143)	64'130
Türkische Lira	(33)	-
US-Dollar	615'963	1'032'511
<b>Summe Fremdwährungsengagement</b>	<b>(841'618)</b>	<b>1'778'045</b>
Britisches Pfund	18'938'104	29'585'893
<b>Gesamtnettovermögen</b>	<b>18'096'486</b>	<b>31'363'938</b>

Bei einem um 10 % höheren Wechselkurs des GBP zum Bilanzstichtag wäre der Nettoinventarwert des Fonds um GBP 76'511 niedriger ausgefallen (2019: um GBP 161'640 niedriger ausgefallen). Bei einem um 10 % höheren Wechselkurs des GBP zum Bilanzstichtag wäre der Nettoinventarwert des Fonds um GBP 93'513 niedriger ausgefallen (2019: um GBP 197'561 höher ausgefallen). Diese Berechnungen gehen davon aus, dass alle anderen Variablen konstant bleiben.

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

**(b) Zinsrisikoprofil von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten**

Die folgende Tabelle zeigt das Zinsrisikoprofil am Bilanzstichtag:

Vermögenswerte in Fremdwährungen	Variabel			Summe GBP
	verzinsliche finanzielle Vermögens- werte GBP	Festverzinsliche finanzielle Vermögens- werte GBP	Unverzinsliche finanzielle Vermögens- werte GBP	
<b>29.02.2020</b>				
Tschechische Krone	21	-	34'704	34'725
Dänische Krone	150'476	-	226'790	377'266
Euro	1'065'832	-	1'700'718	2'766'550
Ungarischer Forint	-	-	482'061	482'061
Norwegische Krone	197'525	-	278'069	475'594
Südafrikanischer Rand	114'690	-	323'027	437'717
Britisches Pfund	13'193'261	-	2'153'682	15'346'943
Schwedische Krone	14'419	-	-	14'419
Schweizer Franken	47'183	-	168'646	215'829
US-Dollar	86'791	-	550'781	637'572
<b>Summe</b>	<b>14'870'198</b>	<b>-</b>	<b>5'918'478</b>	<b>20'788'676</b>
<b>28.02.2019</b>				
Tschechische Krone	21	-	34'365	34'386
Dänische Krone	-	-	80'644	80'644
Euro	465'058	-	3'844'476	4'309'534
Ungarischer Forint	506'704	-	954'998	1'461'702
Norwegische Krone	5'953	-	10'564	16'517
Britisches Pfund	10'408'344	-	3'471'258	13'879'602
Schwedische Krone	4'075	-	3'073	7'148
Schweizer Franken	1'774	-	64'265	66'039
US-Dollar	12'188'357	-	886'309	13'074'666
<b>Summe</b>	<b>23'580'286</b>	<b>-</b>	<b>9'349'952</b>	<b>32'930'238</b>

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Verbindlichkeiten in Fremdwährung	Variabel	Festverzinsliche	Unverzinsliche	Summe
	verzinsliche			
	Verbindlichkeiten	Verbindlichkeiten	Verbindlichkeiten	
	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>29.02.2020</b>				
Dänische Krone	-	-	39'403	39'403
Euro	-	-	905'453	905'453
Ungarischer Forint	-	-	15'498	15'498
Norwegische Krone	-	-	3'920	3'920
Polnischer Złoty	4	-	-	4
Britisches Pfund	-	-	1'320'394	1'320'394
Schwedische Krone	-	-	316	316
Schweizer Franken	-	-	3'323	3'323
Türkische Lira	34	-	-	34
US-Dollar	26'866	-	376'979	403'845
<b>Summe</b>	<b>26'904</b>	<b>-</b>	<b>2'665'286</b>	<b>2'692'190</b>
<b>28.02.2019</b>				
Dänische Krone	-	-	48'576	48'576
Euro	154'371	-	454'173	608'544
Norwegische Krone	22'078	-	63'165	85'243
Polnischer Złoty	4	-	-	4
Britisches Pfund	-	-	667'545	667'545
Schwedische Krone	-	-	41'709	41'709
Schweizer Franken	-	-	669	669
US-Dollar	1'549	-	112'461	114'010
<b>Summe</b>	<b>178'002</b>	<b>-</b>	<b>1'388'298</b>	<b>1'566'300</b>

Im Laufe des Jahres schloss der ACD im Namen des Fonds Derivatekontrakte für effizientes Portfoliomanagement («EPM») ab.

Am Jahresende zeigt eine Sensitivitätsanalyse oder ein Value-at-Risk-Ansatz angesichts des Umfangs und der Art der gehaltenen Derivate kein signifikantes Ergebnis.

Veränderungen der Zinssätze hätten am Bilanzstichtag keine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung der variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten. Aus diesem Grund wurde keine Sensitivitätsanalyse vorgelegt.

**(c) Market price risk**

Wenn die Marktpreise zum Bilanzstichtag um 20 % gestiegen wären, wäre der Nettoinventarwert des Fonds um die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Beträge angestiegen. Wenn die Marktpreise zum Bilanzstichtag um 20 % gesunken wären, wäre der Nettoinventarwert des Fonds um die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Beträge gesunken. Diese Berechnungen wurden nur auf nicht-derivative Wertpapiere angewandt (siehe Erläuterung 2(i) Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und Finanzinstrumente für eine Erläuterung der Hebelung des Fonds während des Jahres). Diese Berechnungen gehen davon aus, dass alle anderen Variablen konstant bleiben.

	Zunahme	Abnahme
	GBP	GBP
<b>2020</b>	641'435	641'435
<b>2019</b>	1'617'001	1'617'001

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

(d) Gegenparteirisiko

Die folgende Tabelle zeigt das Gegenparteirisiko am Bilanzstichtag:

	Gegenpartei	Derivat- Risiko GBP	Gestellte Sicherheiten GBP	Erhaltene Sicherheiten GBP	Anlageklasse des Sicherungsmittels
2020	State Street Bank und Trust	-	-	-	Barmittel
	UBS	-	5'649'597	-	Barmittel
2019	State Street Bank und Trust	29'416	-	-	Barmittel
	UBS	-	9'451'449	-	Barmittel

(e) Hebelung

Zum 29. Februar 2020 bestand eine Hebelung von 193.55 % über die Fähigkeit des Fonds hinaus, dauerhaft Darlehen in Höhe von bis zu 10 % seines Werts aufzunehmen.

16. Portfoliotransaktionskosten

	GBP	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP
<b>Analyse der Gesamtkosten für Käufe</b>				
Käufe im Geschäftsjahr, vor Abzug von Transaktionskosten:				
Aktien		8'042'571		70'297'573
Organismen für gemeinsame Anlagen		2'014'600		10'093
		<u>10'057'171</u>		<u>70'307'666</u>
Provisionen – Aktien	4'075		42'595	
Steuern – Aktien	10'200		30'404	
Gesamtkosten für Käufe		<u>14'275</u>		<u>72'999</u>
<b>Summe Käufe brutto</b>		<b><u>10'071'446</u></b>		<b><u>70'380'665</u></b>
<b>Analyse der Gesamtkosten für Verkäufe</b>				
Bruttoverkäufe im Geschäftsjahr, vor Abzug von Transaktionskosten:				
Aktien		13'026'712		99'288'160
Organismen für gemeinsame Anlagen		2'134'289		-
		<u>15'161'001</u>		<u>99'288'160</u>
Provisionen – Aktien	(6'233)		(47'551)	
Steuern – Aktien	(32)		(2'315)	
Gesamtkosten für Verkäufe		<u>(6'265)</u>		<u>(49'866)</u>
<b>Gesamtverkäufe, nach Abzug der Transaktionskosten</b>		<b><u>15'154'736</u></b>		<b><u>99'238'294</u></b>

Die vorstehende Tabelle der Portfoliotransaktionskosten enthält die direkten Transaktionskosten, die dem Fonds im Laufe des Jahres entstanden sind.

Separat identifizierbare direkte Transaktionskosten (Provisionen, Steuern usw.) sind dem Kauf und Verkauf von Aktien durch den Fonds zuzurechnen. Zusätzlich gibt es bei Aktien eine Handelsspanne (die Differenz zwischen dem Kauf- und Verkaufspreis), die bei Kauf- und Verkaufstransaktionen anfällt

Für die Anlagen des Fonds in Organismen für gemeinsame Anlagen fallen gegebenenfalls Kosten für Handelsspannen bei Käufen und Verkäufen an. Hinzu kommen jedoch indirekte Transaktionskosten, die in diesen zugrundeliegenden Fonds während der gesamten Haltedauer der Instrumente entstehen, die nicht gesondert identifizierbar sind und nicht Teil der obigen Analyse sind..

### Anmerkungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

	<b>01.03.2019 bis 29.02.2020</b>	<b>01.03.2018 bis 28.02.2019</b>
<b>Transaktionskosten als Prozentsatz der Kapitalbeträge</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Käufe – Provisionen		
Aktien	0.0507%	0.0606%
Organismen für gemeinsame Anlagen	0.0000%	0.0000%
Käufe – Steuern		
Aktien	0.1268%	0.0433%
Organismen für gemeinsame Anlagen	0.0000%	0.0000%
Verkäufe – Provisionen		
Aktien	0.0478%	0.0479%
Organismen für gemeinsame Anlagen	0.0000%	0.0000%
Verkäufe – Steuern		
Aktien	0.0002%	0.0023%
Organismen für gemeinsame Anlagen	0.0000%	0.0000%
 <b>Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts</b>	 <b>01.03.2019 bis 29.02.2020</b>	 <b>01.03.2018 bis 28.02.2020</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Provisionen	0.0475%	0.1933%
Steuern	0.0472%	0.0702%

Zum Bilanzstichtag belief sich die durchschnittliche Handelspreisspanne des Portfolios auf 0.06 % (2019: 0.24 %).

### Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### 17. Aktienleihe

Der Fonds schliesst mit verschiedenen Gegenparteien Vereinbarungen über die Ausleihe von Aktien ab. Am Bilanzstichtag betrug der Geldwert der verliehenen Wertpapiere null (2019: null). Der Wert der Sicherheiten, die in Bezug auf verliehene Wertpapiere gehalten wurden, betrug null (2019: null).

#### Analyse der Erträge aus der Aktienleihe

	01.03.2019 bis 29.02.2020	01.03.2018 bis 28.02.2019
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Bruttoerträge aus Aktienleihe	207	12'315
An den ACD gezahlte Gebühren	(41)	(3'079)
	<b>166</b>	<b>9'236</b>

#### 18. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

In der Zeit zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Billigung des Abschlusses hat der Ausbruch des Coronavirus (COVID-19) zu umfangreichen Störungen für die Unternehmen und die wirtschaftlichen Aktivitäten weltweit geführt. Die Ungewissheit über die Entstehung und Verbreitung von COVID-19 hat weltweit zu Volatilität an den Märkten geführt. Das Ausmass der Auswirkungen auf den Preis je Anteil ist nachstehend dargestellt. Die Bevollmächtigte Verwaltungsgesellschaft überwacht die Situation und prüft die Auswirkungen, die sich auf die Bewertung betroffener zugrundeliegender Portfoliounternehmen in der Zukunft ergeben könnten. In Übereinstimmung mit den Anforderungen von FRS 102 und den IA SORP spiegeln die Marktbewertungen zum Bilanzstichtag die zu diesem Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen Bedingungen wider.

Nach dem Ende des Berichtsjahres ist der Nettoinventarwert je Anteil des Fonds gemessen an den Anteilspreisen zum Jahresende im Vergleich zum 10. Juni 2020 gestiegen.

Die Anteile der Klasse A GBP thesaurierend haben von 188.62 Pence auf 215.16 Pence zugelegt.

Die Anteile der Klasse I GBP thesaurierend haben von 204.42 Pence auf 232.38 Pence zugelegt.

Die Anteile der Klasse I EUR thesaurierend haben von 162.14 Cent auf 185.07 Cent zugelegt.

Die Anteile der Klasse I USD thesaurierend haben von 117.72 Cent auf 132.47 Cent zugelegt.

Die Anteile der Klasse R GBP thesaurierend haben von 174.26 Pence auf 197.75 Pence zugelegt.

**19. Angaben zur Bemessungshierarchie**

	29.02.2020		28.02.2019	
	Vermögens- werte GBP	Verbindlich- keiten GBP	Vermögens- werte GBP	Verbindlich- keiten GBP
<b>Bewertungstechnik</b>				
<b>Stufe 1:</b> der unbereinigte notierte Preis auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten	1'602'109	-	6'360'253	-
<b>Stufe 2:</b> Andere Inputfaktoren als die in Stufe 1 enthaltenen notierten Preise, die für den Vermögenswert bzw. die Schuld direkt oder indirekt zu beobachten sind	3'313'402	(2'001'190)	2'627'357	(1'081'161)
<b>Stufe 3:</b> Inputfaktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar (d. h. für die keine Marktdaten verfügbar sind)	-	-	-	-
	<b>4'915'511</b>	<b>(2'001'190)</b>	<b>8'987'610</b>	<b>(1'081'161)</b>

Die Bewertungstechniken und die Richtlinien des ACD sind in Erläuterung 1(i) auf den Seite 13 dargelegt.

### Ausschüttungstabellen zum 29. Februar 2020

#### Zwischenausschüttung in Pence je Anteil

Gruppe 1 Anteile, die vor dem 1. März 2019 erworben wurden

Gruppe 2 Anteile, die ab einschliesslich 1. März bis 31. August 2019 erworben wurden

	Netto- ertrag #	Ertragsausgleich #	Ausschüttung bezahlt 31.10.2019 #	Ausschüttung bezahlt 31.10.2018 #
<b>Anteilsklasse A GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse I GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse I EUR thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse I USD thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse R GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

# Die Werte sind je nach Währung der Anteilsklasse in Pence oder Cent dargestellt.

**Ausschüttungstabellen  
zum 29. Februar 2020**

**Schlussausschüttung in Pence je Anteil**

Gruppe 1 Anteile, die vor dem 1. September 2019 erworben wurden

Gruppe 2 Anteile, die ab einschliesslich 1. September 2019 bis 29. Februar 2020 erworben wurden

	<b>Netto- ertrag #</b>	<b>Ertragsausgleich #</b>	<b>Ausschüttung zahlbar 30.04.2020 #</b>	<b>Ausschüttung bezahlt 30.04.2019 #</b>
<b>Anteilsklasse A GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse I GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse I EUR thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse I USD thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse R GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

# Die Werte sind je nach Währung der Anteilsklasse in Pence oder Cent dargestellt.

## FP Argonaut Absolute Return Fund

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 29. Februar 2020 (ungeprüft)

#### Globale Daten

<u>Anteil der verliehenen Wertpapiere und Waren</u>	<u>GBP</u>	<u>%</u>
Summe verleihbare Vermögenswerte exkl. Barmittel und Barmitteläquivalente:	1'181'266	
Verliehene Wertpapiere und Waren		0.00%

<u>In SFT und Total Return Swaps gebundene Vermögenswerte</u>	<u>GBP</u>	<u>%</u>
Verwaltetes Fondsvermögen (AUM)	18'002'995	
Absoluter Wert der Vermögenswerte, die gebunden sind in:		
Wertpapierleihe	-	0.00%

#### Konzentrationsdaten

##### Führende 10 Emittenten von Sicherungsmitteln

<u>Bezeichnung und Wert der erhaltenen Sicherungsmittel und Waren</u>	<u>GBP</u>
---	------------

##### Führende 10 Gegenparteien

<u>Bezeichnung und Wert der ausstehenden Transaktionen</u>	<u>GBP</u>
--	------------

##### Wertpapierleihgeschäfte

#### Aggregierte Transaktionsdaten

##### Art, Qualität und Währung der Sicherheit

<u>Art</u>	<u>Qualität</u>	<u>Währungen</u>					<u>Offene Fälligkeit</u>	<u>Summe</u>

##### Wertpapierleihgeschäfte

##### Fälligkeitslaufzeit der Sicherheit (verbleibender Zeitraum bis zur Fälligkeit)

<u>Art</u>	<u>Weniger als ein Tag</u>	<u>Ein Tag bis eine Woche</u>	<u>Eine Woche bis einen Monat</u>	<u>Ein bis drei Monate</u>	<u>Drei Monate bis ein Jahr</u>	<u>Über ein Jahr</u>	<u>Offene Fälligkeit</u>	<u>Summe</u>
	<u>GBP</u>	<u>GBP</u>	<u>GBP</u>	<u>GBP</u>	<u>GBP</u>	<u>GBP</u>	<u>GBP</u>	<u>GBP</u>
Wertpapierleihgeschäfte	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

## FP Argonaut Absolute Return Fund

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 29. Februar 2020 (ungeprüft)

#### Angaben zur Gegenpartei

Art	Länder der Gegenpartei	Abrechnung und Clearing	GBP
-----	------------------------	-------------------------	-----

#### Fälligkeitslaufzeit der SFTs und Total Return Swaps (verbleibende Laufzeit bis zur Fälligkeit)

Art	Weniger als ein Tag	Ein Tag bis eine Woche	Eine Woche bis einen Monat	Ein bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Fälligkeit	Summe
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Wertpapierleihgeschäfte	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

#### WIEDERVERWENDUNG DER SICHERHEIT

Der Fonds nimmt keine Wiederverwendung von Sicherheiten vor.

#### VERWALTUNG DER ERHALTENEN SICHERHEITEN

##### Namen und Wert der Depotbanken, die Sicherheiten verwahren GBP

Anzahl der Depotbanken, die Sicherheiten verwahren 0

#### RENDITE UND KOSTEN

	Organismus für gemeinsame Anlagen GBP	Verwaltungsgesellschaft eines Organismus für gemeinsame Anlagen GBP	Drittparteien (z. B. Agent für die Wertpapierleihe) GBP	Summe GBP
<b>Wertpapierleihgeschäfte</b>				
Bruttorendite	166	41	-	207
% der Gesamtbruttorendite	80.00%	20.00%	0.00%	

### Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### Anlageziel

Der FP Argonaut European Alpha Fund (« der Fonds ») strebt Renditen oberhalb des Sektors Europa ohne Vereinigtes Königreich der Investment Association («IA») an und versucht, im Vergleich mit konkurrierenden Fonds im selben Sektor ein Profil im obersten Quartil zu erreichen.

#### Anlagepolitik

Bei der Verfolgung seines Anlageziels wird der Fonds in ein konzentriertes Portfolio aus circa 30-60 Aktien investieren. Der Fonds wird hauptsächlich in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die in Kontinentaleuropa und Irland ansässig sind. Der Fonds kann auch in Unternehmen investieren, die ausserhalb Europas ansässig oder börsennotiert sind, jedoch einen wesentlichen Teil ihrer Geschäfte von Europa aus tätigen und deren Wertpapiere an einer zulässigen Wertpapierbörse notiert oder gehandelt werden.

Der Fonds wird sich nicht auf einen bestimmten Sektor konzentrieren, sondern investiert in eine breite Palette an Aktien ohne Rücksicht auf deren Marktkapitalisierung. Der Fondsmanager wird jedoch die Liquidität und den Nachbildungsfehler (Tracking Error) in Betracht ziehen.

Der Fonds kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Anteile von Organismen zur gemeinsamen Anlage, Geldmarktinstrumente und Einlagen investieren.

Der Fonds kann auch Derivate und Devisentermingeschäfte zum effizienten Portfoliomanagement einsetzen, einschliesslich der Verwendung von Absicherungstechniken und der Wertpapierleihe.

#### Anlageverwaltungsbericht

In den 12 Monaten bis zum 29. Februar 2020 erzielte der Fonds eine Rendite von +7,7 % (Platz 35 unter 105 Fonds), verglichen mit +5,0 % im IA-Sektor Europa ohne Vereinigtes Königreich.

Den grössten Renditebeitrag lieferte in diesem Zeitraum der Telekommunikationsmastenbetreiber Infrastrutture Wireless Italiane («INWIT»), der eine Fusion mit dem Italien-Geschäft von Vodafone ankündigte und von der Beschleunigung der 5G-Einführung profitieren wird. Das spanische Blutplasmaunternehmen Grifols erzielte ebenfalls eine sehr gute Wertentwicklung, was auf den zunehmenden Einsatz seiner Produkte und das nach wie vor beschränkte Angebot zurückzuführen ist. Die ADR des russischen Bergbaukonzerns MMC Norilsk Nickel legten aufgrund der globalen Kostenführerschaft bei Nickel und Palladium zu, wobei bei letzterem ein Angebotsmangel herrschte, der zu sehr hohen Spotpreisen führte. Auch der belgische Betreiber von Lagerhäusern Warehouses De Pauw («WDP») stach hervor: Er profitierte von der anhaltenden Nachfrage der Internethändler.

#### Marktüberblick

Die Ankunft der Coronavirus-Pandemie in Europa und anschliessend in den Vereinigten Staaten hat verbreitet zu Panik und zu drakonischen Reaktionen der staatlichen Politik in Form eines Lockdowns geführt. Unter Epidemiologen gibt es ein breites Spektrum medizinischer Expertenmeinungen darüber, welcher Anteil der Bevölkerung sich wahrscheinlich bereits mit dem Virus infiziert hat, keine Symptome zeigt und bereits eine Immunität entwickelt hat. Auch wenn die Todesfälle bisher zum Glück weniger zahlreich sind als zunächst prognostiziert und sich weitgehend auf anfällige Bevölkerungsgruppen konzentrieren, werden die Behörden wahrscheinlich ohne Rücksicht auf die wirtschaftlichen Auswirkungen weiterhin an ihrem «Safety-First»-Ansatz festhalten, bis es statistisch signifikante Antikörpertests in nicht verzerrten Bevölkerungsgruppen oder überzeugende gegenteilige Evidenz aus anderen Ländern für die Wirksamkeit des Lockdown gibt.

### Bericht des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

#### Ausblick

Nach dieser selbst auferlegten wirtschaftlichen Zerstörung haben Regierungen und Zentralbanken beispiellose fiskalische und monetäre Stimulierungsmassnahmen angekündigt. In den Vereinigten Staaten zum Beispiel hat Präsident Trump bereits eine Erhöhung der Staatsausgaben in Höhe von 8 % des Bruttoinlandsprodukts («BIP») angekündigt und bemüht sich um Unterstützung für ein Infrastrukturpaket in ähnlicher Grössenordnung. Die US-Notenbank senkte ihren Referenzzinssatz auf Null und kündigte eine unbegrenzte quantitative Lockerung («QE») an, die auch risikoreichere Anlagen wie Junk Bonds einschliesst. Auch das Vereinigte Königreich hat reagiert und die Eurozone nach dem üblichen politischen Gerangel ebenfalls. All dies wird wahrscheinlich den Aktienmarkt stabilisieren (da der Wert des Geldes gesenkt wird, indem mehr davon gedruckt wird) und dafür sorgen, dass bei der Rückkehr zum normalen Wirtschaftsleben mit einem sehr robusten Comeback zu rechnen sein dürfte. Es gibt einen ganz einfachen Grund, warum wir eine zweite Weltwirtschaftskrise vermeiden werden: Wenn die Währungshüter Zauberer sind und Geld eine Illusion ist, dann haben sich die Zaubertricks seit den 1930er Jahren unglaublich verbessert.

Wir durchleben derzeit sehr seltsame und beispiellose Zeiten. Dem Aktienmarkt wird oft vorgeworfen, zu kurzfristig zu sein: Für die nächsten Monate sollten wir erwarten, dass er sich in einem Paralleluniversum befindet, da er in der Tat das, was «wir bereits wissen», besser diskontiert als es menschliche Emotionen normalerweise zulassen, und diejenigen belohnt, die den Mut haben, langfristig zu denken.

#### Anlageverwalter

Argonaut Capital Partners

20. April 2020

**Vergleichende Tabelle  
zum 29. Februar 2020**

	A GBP ausschüttend			A GBP thesaurierend		
	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)
<b>Veränderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Nettoinventarwert je Anteil zu Periodenbeginn	143.19	173.29	151.80	305.07	366.61	318.94
Rendite vor Betriebskosten*	12.98	(25.76)	25.84	27.46	(54.87)	54.41
Betriebskosten	(3.23)	(3.15)	(3.20)	(6.88)	(6.67)	(6.74)
Rendite nach Betriebskosten	9.75	(28.91)	22.64	20.58	(61.54)	47.67
Ausschüttungen	(0.92)	(1.19)	(1.15)	(1.97)	(2.52)	(2.41)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile	-	-	-	1.97	2.52	2.41
Nettoinventarwert je Anteil zum Periodenende	152.02	143.19	173.29	325.65	305.07	366.61
* nach direkten Transaktionskosten von:	1.31	0.99	1.34	2.80	2.09	2.82
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Betriebskosten	6.81%	(16.68%)	14.91%	6.75%	(16.79%)	14.95%
<b>Sonstige Informationen</b>						
Nettoinventarwert zum Periodenende	GBP 291'556	GBP 325'209	GBP 651'703	GBP 22'834'070	GBP 30'856'537	GBP 55'235'722
Anzahl der Anteile zu Periodenende	191'794	227'112	376'082	7'011'882	10'114'627	15'066'721
Betriebskosten	2.04%	1.98%	1.96%	2.04%	1.98%	1.96%
Direkte Transaktionskosten	0.82%	0.62%	0.82%	0.82%	0.62%	0.82%
<b>Kurse</b>						
Höchster Anteilkurs	169.64	177.47	178.58	363.41	375.45	377.79
Niedrigster Anteilkurs	143.57	135.28	149.01	305.87	288.22	313.06

**Vergleichende Tabelle  
zum 29. Februar 2020**

	A EUR thesaurierend			I GBP ausschüttend		
	29.02.2020 (c)	28.02.2019 (c)	28.02.2018 (c)	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)
<b>Veränderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Nettoinventarwert je Anteil zu Periodenbeginn	146.26	169.98	153.41	146.78	176.74	153.99
Rendite vor Betriebskosten*	12.41	(20.56)	19.70	13.32	(26.27)	26.30
Betriebskosten	(3.23)	(3.16)	(3.13)	(1.69)	(1.60)	(1.57)
Rendite nach Betriebskosten	9.18	(23.72)	16.57	11.63	(27.87)	24.73
Ausschüttungen	(0.90)	(1.15)	(0.97)	(1.94)	(2.09)	(1.98)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile	0.90	1.15	0.97	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil zum Periodenende	155.44	146.26	169.98	156.47	146.78	176.74
* nach direkten Transaktionskosten von:	1.32	0.99	1.31	1.35	1.01	1.34
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Betriebskosten	6.28%	(13.95%)	10.80%	7.92%	(15.77%)	16.06%
<b>Sonstige Informationen</b>						
Nettoinventarwert zum Periodenende	EUR 16'523	EUR 28'059	EUR 98'230	GBP 3'993'215	GBP 6'329'458	GBP 15'967'105
Anzahl der Anteile zu Periodenende	10'630	19'184	57'789	2'552'023	4'312'159	9'034'178
Betriebskosten	2.04%	1.98%	1.96%	1.04%	0.98%	0.96%
Direkte Transaktionskosten	0.82%	0.62%	0.82%	0.82%	0.62%	0.82%
<b>Kurse</b>						
Höchster Anteilkurs	177.98	173.55	176.19	174.77	181.07	181.95
Niedrigster Anteilkurs	146.39	131.17	152.39	147.26	138.43	151.40

**Vergleichende Tabelle  
zum 29. Februar 2020**

	I GBP thesaurierend			I GBP thesaurierend (abgesichert)		
	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)
<b>Veränderung des Nettovermögens je Anteil</b>						
Nettoinventarwert je Anteil zu Periodenbeginn	271.19	322.64	277.90	96.58	109.43	96.58
Rendite vor Betriebskosten*	24.34	(48.50)	47.60	9.18	(11.78)	14.02
Betriebskosten	(3.13)	(2.95)	(2.86)	(1.15)	(1.07)	(1.17)
Rendite nach Betriebskosten	21.21	(51.45)	44.74	8.03	(12.85)	12.85
Ausschüttungen	(3.56)	(3.81)	(3.56)	(1.09)	(1.29)	(0.95)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile	3.56	3.81	3.56	1.09	1.29	0.95
Nettoinventarwert je Anteil zum Periodenende	292.40	271.19	322.64	104.61	96.58	109.43
* nach direkten Transaktionskosten von:	2.50	1.86	2.45	0.87	0.64	0.83
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Betriebskosten	7.82%	(15.95%)	16.10%	8.31%	(11.74%)	13.31%
<b>Sonstige Informationen</b>						
Nettoinventarwert zum Periodenende	GBP 5'295'749	GBP 8'815'601	GBP 21'664'257	GBP 184'754	GBP 538'548	GBP 1'862'814
Anzahl der Anteile zu Periodenende	1'811'160	3'250'767	6'714'714	176'620	557'590	1'702'266
Betriebskosten	1.04%	0.98%	0.96%	1.09%	1.04%	1.15%
Direkte Transaktionskosten	0.82%	0.62%	0.82%	0.82%	0.62%	0.82%
<b>Kurse</b>						
Höchster Anteilskurs	326.22	330.55	332.15	117.56	112.15	113.45
Niedrigster Anteilskurs	272.07	255.76	273.15	96.43	87.10	96.39

**Vergleichende Tabelle  
zum 29. Februar 2020**

**I EUR thesaurierend**

**R GBP ausschüttend**

Veränderung des Nettovermögens je Anteil	29.02.2020	28.02.2019	28.02.2018	29.02.2020	28.02.2019	28.02.2018
	(c)	(c)	(c)	(Pence)	(Pence)	(Pence)
Nettoinventarwert je Anteil zu Periodenbeginn	158.23	182.07	162.59	165.27	199.00	173.38
Rendite vor Betriebskosten*	13.41	(22.20)	21.10	14.99	(29.58)	29.62
Betriebskosten	(1.80)	(1.64)	(1.62)	(1.90)	(1.81)	(1.78)
Rendite nach Betriebskosten	11.61	(23.84)	19.48	13.09	(31.39)	27.84
Ausschüttungen	(1.99)	(2.12)	(1.90)	(2.19)	(2.34)	(2.22)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile	1.99	2.12	1.90	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil zum Periodenende	169.84	158.23	182.07	176.17	165.27	199.00
* nach direkten Transaktionskosten von:	1.44	1.04	1.39	1.52	1.14	1.52
<b>Wertentwicklung</b>						
Rendite nach Betriebskosten	7.34%	(13.09%)	11.98%	7.92%	(15.77%)	16.06%
<b>Sonstige Informationen</b>						
Nettoinventarwert zum Periodenende	EUR 4'748'989	EUR 4'556'275	EUR 9'083'780	GBP 1'318'100	GBP 1'820'620	GBP 4'416'074
Anzahl der Anteile zu Periodenende	2'796'107	2'879'489	4'989'295	748'177	1'101'598	2'219'135
Betriebskosten	1.04%	0.98%	0.96%	1.04%	0.98%	0.96%
Direkte Transaktionskosten	0.82%	0.62%	0.82%	0.82%	0.62%	0.82%
<b>Kurse</b>						
Höchster Anteilskurs	194.43	185.95	188.52	196.77	203.88	204.87
Niedrigster Anteilskurs	158.40	141.67	162.00	165.81	155.87	170.45

Vergleichende Tabelle  
zum 29. Februar 2020

R GBP thesaurierend

	29.02.2020 (Pence)	28.02.2019 (Pence)	28.02.2018 (Pence)
<b>Veränderung des Nettovermögens je Anteil</b>			
Nettoinventarwert je Anteil zu Periodenbeginn	176.14	209.56	180.50
Rendite vor Betriebskosten*	15.82	(31.52)	30.93
Betriebskosten	(2.04)	(1.90)	(1.87)
Rendite nach Betriebskosten	13.78	(33.42)	29.06
Ausschüttungen	(2.33)	(2.47)	(2.31)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile	2.33	2.47	2.31
Nettoinventarwert je Anteil zum Periodenende	189.92	176.14	209.56
* nach direkten Transaktionskosten von:	1.63	1.20	1.60
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten	7.82%	(15.95%)	16.10%
<b>Sonstige Informationen</b>			
Nettoinventarwert zum Periodenende	GBP 15'922'039	GBP 19'152'738	GBP 36'100'606
Anzahl der Anteile zu Periodenende	8'383'608	10'873'613	17'227'048
Betriebskosten	1.04%	0.98%	0.96%
Direkte Transaktionskosten	0.82%	0.62%	0.82%
<b>Kurse</b>			
Höchster Anteilskurs	211.89	214.69	215.73
Niedrigster Anteilskurs	176.71	166.12	177.41

**Informationen zur Wertentwicklung  
zum 29. Februar 2020**

**Betriebskosten**

Datum	AMC* (%)	Fonds- buchhaltungs- gebühr für abgesicherte Anteilsklassen (%)	Allgemeine Verwaltungs- kosten (%)	Sonstige Aufwendungen (%)	Transaktions- kosten (%)	Summe Betriebs- kosten (%)
<b>29.02.2020</b>						
Anteilsklasse A	1.75	0.00	0.11	0.14	0.04	2.04
Anteilsklasse I	0.75	0.00	0.11	0.14	0.04	1.04
Anteilsklasse I abgesichert	0.75	0.05	0.11	0.14	0.04	1.09
Anteilsklasse R	0.75	0.00	0.11	0.14	0.04	1.04
<b>28.02.2019</b>						
Anteilsklasse A	1.75	0.01	0.11	0.08	0.03	1.98
Anteilsklasse I	0.75	0.01	0.11	0.08	0.03	0.98
Anteilsklasse I abgesichert	0.75	0.07	0.11	0.08	0.03	1.04
Anteilsklasse R	0.75	0.01	0.11	0.08	0.03	0.98

\* Jahresverwaltungsgebühr

Der Betrag für die laufenden Kosten ist das Verhältnis der gesamten offenzulegenden Kosten des Fonds (ohne Überziehungszinsen) zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds.

**Gesamtaufwendungen**

<b>28.02.2019</b>	
A GBP	2.04
A EUR	2.04
I GBP	1.04
I EUR	1.04
I abgesichert	1.09
R GBP	1.04



## FP Argonaut European Alpha Fund

### Anlagenübersicht zum 29. Februar 2020

Bestand oder Nominalwert	Anlagen	Marktwert GBP	% des Gesamtnettovermögens
	<b>Belgien 7.27% [2.51%]</b>		
16'000	VGP	1'323'677	2.45
125'000	Warehouses De Pauw*	2'601'432	4.82
		<b>3'925'109</b>	<b>7.27</b>
	<b>Zypern 0.00% [3.86%]</b>		
	<b>Dänemark 5.08% [1.05%]</b>		
60'000	Novo Nordisk	2'738'424	5.08
		<b>2'738'424</b>	<b>5.08</b>
	<b>Finnland 3.15% [0.50%]</b>		
55'000	Neste	1'696'606	3.15
		<b>1'696'606</b>	<b>3.15</b>
	<b>Frankreich 11.12% [11.79%]</b>		
40'095	Edenred	1'619'908	3.00
23'000	Gaztransport Et Technigaz	1'583'347	2.94
90'572	Getlink	1'135'634	2.11
28'000	Worldline	1'657'864	3.07
		<b>5'996'753</b>	<b>11.12</b>
	<b>Deutschland 7.74% [21.68%]</b>		
30'000	Fresenius	1'082'023	2.01
20'000	HOCHTIEF	1'531'620	2.84
30'000	Infineon Technologies	481'261	0.89
40'479	RWE	1'080'534	2.00
		<b>4'175'438</b>	<b>7.74</b>
	<b>Ungarn 4.15% [3.64%]</b>		
65'000	OTP Bank	2'236'637	4.15
		<b>2'236'637</b>	<b>4.15</b>
	<b>Irland 2.03% [7.32%]</b>		
13'274	Flutter Entertainment	1'095'644	2.03
		<b>1'095'644</b>	<b>2.03</b>
	<b>Italien 7.64% [7.38%]</b>		
310'980	Infrastrutture Wireless Italiane	2'492'501	4.62
130'292	Nexi	1'627'612	3.02
		<b>4'120'113</b>	<b>7.64</b>

## FP Argonaut European Alpha Fund

### Anlagenübersicht zum 29. Februar 2020

Bestand oder Nominalwert	Anlagen	Marktwert GBP	% des Gesamtnettovermögens
	<b>Niederlande 6.03% [5.38%]</b>		
32'014	Just Eat Takeaway	2'181'857	4.04
80'000	Mylan	1'074'140	1.99
		<b>3'255'997</b>	<b>6.03</b>
	<b>Portugal 0.00% [1.92%]</b>		
	<b>Russland 13.13% [2.25%]</b>		
22'000	Lukoil ADR	1'480'388	2.74
65'000	MMC Norilsk Nickel ADR	1'529'710	2.84
50'000	Polyus GDR	2'423'079	4.49
130'000	Sberbank of Russia ADR (im Vereinigten Königreich börsenkotiert)	1'431'495	2.65
20'000	Sberbank of Russia ADR (in den USA börsenkotiert)	220'778	0.41
		<b>7'085'450</b>	<b>13.13</b>
	<b>Spanien 14.00% [6.60%]</b>		
12'000	Acciona	1'180'577	2.19
421'131	EDP Renovaveis	4'374'930	8.11
80'000	Grifols	1'995'148	3.70
		<b>7'550'655</b>	<b>14.00</b>
	<b>Schweden 0.00% [9.19%]</b>		
	<b>Schweiz 0.00% [3.88%]</b>		
	<b>Vereinigtes Königreich 10.45% [8.31%]</b>		
139'510	Barratt Developments	1'056'370	1.96
1'650'217	GoCo	1'346'577	2.50
36'424	Persimmon	1'033'713	1.92
150'581	Redrow	1'123'334	2.08
530'398	Taylor Wimpey	1'072'465	1.99
		<b>5'632'459</b>	<b>10.45</b>
	<b>Vereinigte Staaten 5.17% [0.00%]</b>		
74'014	Grubhub	2'789'503	5.17
		<b>2'789'503</b>	<b>5.17</b>

Anlagenübersicht  
zum 29. Februar 2020

Bestand oder Nominalwert	Anlagen	Marktwert GBP	% des Gesamtnettovermögens
	<b>Devisenterminkontrakte (0.01)% [0.00%]</b>		
	<b>Abgesicherte Anteilsklassen</b>		
	Ankauf CHF 6 für GBP 5, Erfüllung am 26.03.2020	0	0.00
	Ankauf DKK 5'206 für GBP 596, Erfüllung am 26.03.2020	3	0.00
	Ankauf EUR 11'014 für GBP 9'377, Erfüllung am 26.03.2020	96	0.00
	Ankauf HUF143'947 für GBP 367, Erfüllung am 26.03.2020	(1)	0.00
	Ankauf NOK 14'102 für GBP 1'163, Erfüllung am 26.03.2020	3	0.00
	Ankauf RUB 37'719 für GBP 439, Erfüllung am 26.03.2020	0	0.00
	Ankauf USD 2'315 für GBP 1'799, Erfüllung am 26.03.2020	13	0.00
	Verkauf CHF 6 für GBP 5, Erfüllung am 26.03.2020	0	0.00
	Verkauf CZK 3 für GBP 0, Erfüllung am 26.03.2020	0	0.00
	Verkauf DKK 87'139 für GBP 9'778, Erfüllung am 26.03.2020	(253)	0.00
	Verkauf EUR 139'400 für GBP 116'742, Erfüllung am 26.03.2020	(3'167)	(0.01)
	Verkauf HUF 3'259'365 für GBP 8'053, Erfüllung am 26.03.2020	(249)	0.00
	Verkauf NOK 34'906 für GBP 2'863, Erfüllung am 26.03.2020	(22)	0.00
	Verkauf RUB 1'981'997 für GBP 23'246, Erfüllung am 26.03.2020	184	0.00
	Verkauf USD 16'126 für GBP12'389, Erfüllung am 26.03.2020	(234)	0.00
		<b>(3'627)</b>	<b>(0.01)</b>
	<b>Anlageportfolio</b>	<b>52'295'161</b>	<b>96.95</b>
	Sonstiges Nettovermögen	1'642'554	3.05
	<b>Nettovermögen</b>	<b>53'937'715</b>	<b>100.00</b>

\* Immobilienfonds.

Die als ADR und GDR ausgewiesenen Aktien repräsentieren American Depositary Receipts und Global Depositary Receipts.

Die Anlagen wurden gemäss Erläuterung 1(i) im Anhang mit Erläuterungen zu den Rechnungslegungsmethoden und Finanzinstrumenten bewertet.

Bei allen Anlagen handelt es sich um Stammaktien, ausser wenn dies anderweitig angegeben wird und diese zur offiziellen Kotierung an einer Börse zugelassen sind. Die oben aufgeführten Vergleichswerte in eckigen Klammern beziehen sich auf den 28. Februar 2019.

Bruttokäufe für das Geschäftsjahr (ohne Derivate): GBP 310'290'496 [2019: GBP 302'297'598] (siehe Erläuterung 16).

Gesamtveräusserung nach Abzug von Transaktionskosten für das Geschäftsjahr (ohne Derivate): GBP 332'993'080 [2019: GBP 356'517'851] (siehe Erläuterung 16).

Am Ende der des Jahres waren bestimmte Wertpapiere im Rahmen einer Wertpapierleihvereinbarung verliehen (siehe Erläuterung 17).

**Gesamterfolgsrechnung  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

	Erläuterung	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP	GBP
Erträge:					
Nettokapitalgewinne/ (-verluste)	2		5'078'440		(18'647'300)
Erträge	3	1'644'631		2'406'157	
Aufwendungen	4	(924'222)		(1'375'514)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	5	(15'616)		(10'993)	
Nettoaufwendungen vor Steuern		704'793		1'019'650	
Besteuerung	6	(150'358)		(122'136)	
Nettoaufwendungen nach Steuern			554'435		897'514
Gesamtrendite vor Ausschüttungen			5'632'875		(17'749'786)
Ausschüttungen	7		(655'849)		(1'246'605)
<b>Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten</b>			<b>4'977'026</b>		<b>(18'996'391)</b>

**Veränderungsrechnung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP	GBP
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Periodenbeginn</b>		71'763'365		144'026'043
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	411'731		2'352'219	
Forderungen aus der Einziehung von Anteilen	(23'749'424)		(56'574'682)	
		(23'337'693)		(54'222'463)
Verwässerungsanpassung		29'021		90'342
Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten (siehe oben)		4'977'026		(18'996'391)
Einbehaltene Ausschüttungen für thesaurierende Anteile		505'996		865'834
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende der Periode</b>		<b>53'937'715</b>		<b>71'763'365</b>

**Bilanz**  
zum 29. Februar 2020

	Erläuterung	29.02.2020 GBP	GBP	28.02.2019 GBP	GBP
<b>Vermögenswerte:</b>					
Anlagevermögen:					
	Anlagen		52'299'087		69'794'902
Umlaufvermögen:					
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8	4'448'517	5'913'489	
	Barmittel und Bankguthaben	9	103'613	669'300	
	Summe Umlaufvermögen		4'552'130		6'582'789
	Summe Vermögenswerte		56'851'217		76'377'691
<b>Verbindlichkeiten:</b>					
	Verbindlichkeiten aus Anlagen		(3'926)		(275)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:					
	Überziehungskredite	11	(39'350)	(1'472'234)	
	Auf ausschüttende Anteile		(5'949)	-	
	fällige Dividenden				
	Sonstige Verbindlichkeiten	10	(2'864'277)	(3'141'817)	
	Summe Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		(2'909'576)		(4'614'051)
	Summe Verbindlichkeiten		(2'913'502)		(4'614'326)
	<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>53'937'715</b>		<b>71'763'365</b>

**Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

**1. Grundlagen und Methoden der Rechnungslegung**

Der Abschluss des Fonds wurde auf der auf den Seiten 11–14 erläuterten Grundlage erstellt.

**2. Nettokapitalgewinne/(-verluste)**

<b>01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP</b>	<b>01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP</b>
--	--

Die Nettokapitalgewinne/(-verluste) im Geschäftsjahr umfassen

Wechselkursverluste	(118'148)	(620'512)
(Verluste)/Gewinne aus Devisentermingeschäften	(7'163)	48'630
Gewinne/(Verluste) aus nicht-derivativen Wertpapieren	5'246'643	(18'041'847)
Transaktionsgebühren	(27'592)	(28'410)
ADR-Gebühren	(15'300)	(5'161)
<b>Nettokapitalgewinne/(-verluste)</b>	<b>5'078'440</b>	<b>(18'647'300)</b>

**3. Erträge**

<b>01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP</b>	<b>01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP</b>
--	--

Bankzinsen	1'848	4'333
Ausländische Dividenden	1'591'354	2'340'398
Erträge aus Aktienleihe	18'585	51'544
Britische Dividenden	32'844	9'882
<b>Summe Erträge</b>	<b>1'644'631</b>	<b>2'406'157</b>

**4. Aufwendungen**

<b>01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP</b>	<b>01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP</b>
--	--

**An den ACD, seine verbundene Unternehmen und deren jeweilige Beauftragte zu zahlen:**

Administrationsgebühr	(883)	6'103
Jahresverwaltungsgebühr	763'034	1'170'814
Allgemeine Administrationsgebühr*	73'010	114'275
Druck-, Porto-, Schreibwaren- und Layoutkosten	9'714	9'083
	<b>844'875</b>	<b>1'300'275</b>

**An die Verwahrstelle, ihre verbundenen Unternehmen und deren jeweilige Beauftragte zu zahlen:**

Depotgebühren	17'619	18'286
	<b>17'619</b>	<b>18'286</b>

**Sonstige Aufwendungen**

Honorare von Sachverständigen	61'728	56'953
	<b>61'728</b>	<b>56'953</b>

**Summe Aufwendungen**

<b>924'222</b>	<b>1'375'514</b>
----------------	------------------

\* Gebühren der FCA und Prüfungsgebühren in Höhe von GBP 9'435 zzgl. MwSt. für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020 (2019: GBP 8'210 zzgl. MwSt.) wurden vom ACD aus seiner allgemeinen Administrationsgebühr getragen.

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

5. Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen

	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP
Zinsen	15'616	10'993
<b>Summe Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen</b>	<b>15'616</b>	<b>10'993</b>

6. Besteuerung

	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP
<b>(a) Analyse des Steueraufwands für das Geschäftsjahr</b>		
Ausländische Steuer	150'358	122'136
<b>Gesamtsteueraufwand für das Jahr (Erläuterung 6 (b))</b>	<b>150'358</b>	<b>122'136</b>

**(b) Faktoren mit Auswirkungen auf den Steueraufwand für das Geschäftsjahr**

Die für das Jahr veranschlagte Steuer unterscheidet sich von dem Steuersatz, der sich errechnet, wenn der Standardkörperschaftsteuersatz von 20 % für eine offene Kapitalanlagegesellschaft (2019: 20 %) auf den Nettoertrag vor Steuern angewandt wird. Die Unterschiede werden im Folgenden erläutert:

	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP
Nettoertrag vor Steuern	704'793	1'019'650
Nettoertrag für das Geschäftsjahr multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz	140'959	203'930
<b>Auswirkungen durch:</b>		
Veränderung des überschüssigen Verwaltungsaufwands	180'801	264'810
Ausländische Steuer	150'358	122'136
Nicht körperschaftssteuerpflichtige Erträge	(321'760)	(468'740)
<b>Summe Steueraufwand für das Geschäftsjahr</b>	<b>150'358</b>	<b>122'136</b>

Offene Kapitalanlagegesellschaften sind im Vereinigten Königreich von der Kapitalertragssteuer befreit. Daher sind etwaige Kapitalrenditen nicht in der obigen Überleitungsrechnung enthalten.

**(c) Rückstellung für latente Steuern**

Zum Bilanzstichtag im aktuellen und im Vorjahr ist keine Rückstellung für latente Steuern erforderlich.

**(d) Faktoren, die sich auf künftigen Steueraufwand auswirken können**

Zum Jahresende besteht nach Verrechnung mit den bei Erhalt zu versteuernden Erträgen ein potenzieller latenter Steueranspruch von GBP 3'923'283 (2019: GBP 3'742'482) in Bezug auf überschüssige Aufwendungen für Verwaltungskosten. Es ist unwahrscheinlich, dass der Fonds in Zukunft ausreichende steuerpflichtige Gewinne generiert, um diesen Betrag zu verwenden, weshalb im Geschäftsjahr kein latenter Steueranspruch verbucht wurde.

**7. Finanzaufwand**

**Ausschüttungen**

Die Ausschüttungen berücksichtigen die für die Ausgabe von Anteilen vereinnahmten bzw. die Einziehung von Anteilen abgezogenen Beträge und enthalten:

	<b>01.03.2019 bis 29.02.2020</b>	<b>01.03.2018 bis 28.02.2019</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Zwischenausschüttung	549'631	1'059'379
Schlussausschüttung	34'033	-
zuzüglich: gezahlte Erlöse bei Einziehung von Anteilen	73'199	190'227
abzüglich: vereinnahmte Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	(1'014)	(3'001)
<b>Nettoausschüttung für das Geschäftsjahr</b>	<b>655'849</b>	<b>1'246'605</b>
<b>Überleitung des Nettoertrags nach Steuern auf die Ausschüttungen</b>		
Nettoertrag nach Steuern	554'435	897'514
Ertragsausgleich bei Umtausch von Aktien	435	359
Nettoveränderung des Ertragskontos	(5)	-
Ertragsunterdeckung	100'984	348'732
<b>Nettoausschüttung für das Geschäftsjahr</b>	<b>655'849</b>	<b>1'246'605</b>

Details zur Ausschüttung je Anteil sind den Ausschüttungstabellen auf den Seiten 73 bis 74 zu entnehmen.

**8. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

	<b>29.02.2020</b>	<b>28.02.2019</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Abgegrenzte Bankzinsen	6	13
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	9'730	54
Erstattungsfähige ausländische Quellensteuer	330'443	559'551
Zur Abwicklung anstehende Verkäufe	4'108'029	5'353'711
Vorausbezahlte Aufwendungen	309	160
<b>Summe Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>4'448'517</b>	<b>5'913'489</b>

**9. Barmittel und Bankguthaben**

	<b>29.02.2020</b>	<b>28.02.2019</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Barmittel und Bankguthaben	103'613	669'300
<b>Summe Barmittel und Bankguthaben</b>	<b>103'613</b>	<b>669'300</b>

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

10. Sonstige Verbindlichkeiten

	29.02.2020	28.02.2019
	GBP	GBP
Verbindlichkeiten aus der Einziehung von Anteilen	243'282	526'732
Verbindlichkeiten für Verwässerungsanpassung	5'787	5'526
Zur Abwicklung anstehende Käufe	2'475'953	2'446'959
	<u>2'725'022</u>	<u>2'979'217</u>
<i>Abgegrenzte Aufwendungen</i>		
<i>Verwaltungsgesellschaft und Beauftragte</i>		
Jahresverwaltungsgebühr	54'789	67'765
Administrationsgebühr	4'334	6'764
Allgemeine Administrationsgebühr	5'249	6'471
Druck-, Porto-, Schreibwaren- und Layoutkosten	677	990
Registrierungsgebühren	7'219	10'927
Publikation	-	516
	<u>72'268</u>	<u>93'433</u>
<i>Verwahrstelle und Beauftragte</i>		
Depotgebühren	7'047	8'380
Transaktionsgebühren	11'973	8'857
	<u>19'020</u>	<u>17'237</u>
<i>Andere abgegrenzte Aufwendungen</i>		
Anwalts- und Sachverständigenhonorare	47'928	49'950
Überziehungszinsen	39	1'980
	<u>47'967</u>	<u>51'930</u>
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b><u>2'864'277</u></b>	<b><u>3'141'817</u></b>

11. Überziehungskredite

	29.02.2020	28.02.2019
	GBP	GBP
Überziehungskredite	39'350	1'472'234
<b>Summe Überziehungskredite</b>	<b><u>39'350</u></b>	<b><u>1'472'234</u></b>

12. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die an den ACD gezahlten Verwaltungsgebühren sind in Erläuterung 4 und die am Jahresende fälligen Beträge in Erläuterung 10 ausgewiesen.

Die vom ACD durch die Ausgabe und Einziehung von Anteilen erhaltenen und gezahlten Gelder werden in der Veränderungsrechnung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen, die zum Jahresende fälligen Beträge sind in den Erläuterungen 8 und 10 dargestellt.

Der ACD und seine verbundenen Unternehmen (einschliesslich anderer zugelassener Investmentfonds, die vom ACD verwaltet werden) halten zum Jahresende keine Anteile an der Gesellschaft.

**Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

**13. Anteilsklassen**

Die Anteilsklassen und die für die einzelnen Fonds geltenden Jahresverwaltungsgebühren des ACD stellen sich wie folgt dar:

	%
Anteilsklasse A GBP ausschüttend	1.75
Anteilsklasse A GBP thesaurierend	1.75
Anteilsklasse A EUR thesaurierend	1.75
Anteilsklasse I GBP ausschüttend	0.75
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	0.75
Anteilsklasse I GBP thesaurierend (abgesichert)	0.75
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	0.75
Anteilsklasse R GBP ausschüttend	0.75
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	0.75

Jede Anteilsklasse hat im Falle der Schliessung eines Fonds dieselben Rechte.

Die Überleitung der Anzahl von Anteilen der einzelnen Klassen zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraums ist nachfolgend dargestellt:

	<b>28.02.2019</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>eingezogen</b>	<b>umgetauscht</b>	<b>29.02.2020</b>
Anteilsklasse A GBP ausschüttend	227'112	27'374	(31'904)	(30'788)	191'794
Anteilsklasse A GBP thesaurierend	10'114'627	38'258	(2'722'018)	(418'985)	7'011'882
Anteilsklasse A EUR thesaurierend	19'184	-	(8'554)	-	10'630
Anteilsklasse I GBP ausschüttend	4'312'159	1'348	(1'767'803)	6'319	2'552'023
Anteilsklasse I GBP thesaurierend	3'250'767	14'990	(1'437'669)	(16'928)	1'811'160
Anteilsklasse I GBP thesaurierend (abgesichert)	557'590	31'936	(412'906)	-	176'620
Anteilsklasse I EUR thesaurierend	2'879'489	-	(83'382)	-	2'796'107
Anteilsklasse R GBP ausschüttend	1'101'598	46'310	(420'773)	21'042	748'177
Anteilsklasse R GBP thesaurierend	10'873'613	38'648	(3'279'389)	750'736	8'383'608

**14. Kapitalverpflichtungen sowie Eventualforderungen und -verbindlichkeiten**

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Eventualverbindlichkeiten oder ausstehenden Verpflichtungen (2019: null).

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Der Fonds verfügt zum Bilanzstichtag über eine Eventualforderung von GBP 12'922 (2019: GBP 12'171), die sich aus einer möglichen Erstattung von ausländischen Quellensteuern ergibt. Diese wurden aus dem Wert des Fonds ausgeklammert, es besteht aber immer noch die Möglichkeit, dass sie dem Fonds erstattet werden. Die nachstehende Tabelle zeigt die mögliche Erstattung ausländischer Quellensteuern:

Land	Währung	29.02.2020	28.02.2019
		Wert GBP	Wert GBP
Schweiz	Schweizer Franken	12'922	12'171
		<u>12'922</u>	<u>12'171</u>

15. Derivate und andere Finanzinstrumente

Die Hauptrisiken aus Finanzinstrumenten im Besitz des Fonds, ebenso wie die Richtlinien des ACD zur Steuerung dieser Risiken, werden in Erläuterung 2 auf den Seiten 14 bis 16 des Berichts dargestellt.

(a) Wechselkursrisiko

Die folgende Tabelle zeigt das Wechselkursrisikoprofil am Bilanzstichtag:

Währung	Vermögenswerte / (Verbindlichkeiten) in Fremdwährung, netto	
	29.02.2020	28.02.2019
	GBP	GBP
Tschechische Krone	30	29
Dänische Krone	2'926'041	1'687'579
Euro	31'906'828	48'490'630
Ungarischer Forint	2'272'156	2'596'703
Norwegische Krone	528'143	34'134
Russischer Rubel	(22'624)	(31'204)
Südafrikanischer Rand	962'772	-
Schwedische Krone	-	3'932'982
Schweizer Franken	-	1'508
US-Dollar	9'957'032	8'201'108
<b>Summe</b>		
<b>Fremdwährungsengagement</b>	<b>48'530'378</b>	<b>64'913'469</b>
Britisches Pfund	5'407'337	6'849'896
<b>Gesamtnettovermögen</b>	<b>53'937'715</b>	<b>71'763'365</b>

Bei einem um 10 % höheren Wechselkurs des GBP zum Bilanzstichtag wäre der Nettoinventarwert des Fonds um GBP 4'411'853 niedriger ausgefallen (2019: um GBP 5'901'224). Bei einem um 10 % niedrigeren Wechselkurs des GBP zum Bilanzstichtag wäre der Nettoinventarwert des Fonds um GBP 5'392'264 höher ausgefallen (2019: GBP 7'212'608). Diese Berechnungen gehen davon aus, dass alle anderen Variablen konstant bleiben.

**Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

**(b) Zinsrisikoprofil von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten**

Die folgende Tabelle zeigt das Zinsrisikoprofil am Bilanzstichtag:

Vermögenswerte in Fremdwährungen	Variabel verzinsliche finanzielle Vermögens- werte GBP	Festverzinsliche finanzielle Vermögens- werte GBP	Unverzinsliche finanzielle Vermögens- werte GBP	Summe GBP
<b>29.02.2020</b>				
Tschechische Krone	30	-	-	30
Dänische Krone	89	-	2'935'386	2'935'475
Euro	57'591	-	33'096'267	33'153'858
Ungarischer Forint	43'455	-	2'236'637	2'280'092
Russischer Rubel	-	-	184	184
Norwegische Krone	2'448	-	527'418	529'866
Südafrikanischer Rand	-	-	962'772	962'772
Britisches Pfund	-	-	5'642'504	5'642'504
US-Dollar	-	-	11'346'436	11'346'436
<b>Summe</b>	<b>103'613</b>	<b>-</b>	<b>56'747'604</b>	<b>56'851'217</b>
<b>28.02.2019</b>				
Tschechische Krone	29	-	-	29
Dänische Krone	-	-	1'698'603	1'698'603
Euro	185	-	49'166'830	49'167'015
Ungarischer Forint	-	-	2'615'613	2'615'613
Norwegische Krone	39	-	34'095	34'134
Russischer Rubel	-	-	138	138
Britisches Pfund	-	-	10'674'226	10'674'226
Schwedische Krone	182	-	3'961'347	3'961'529
Schweizer Franken	1'519	-	-	1'519
US-Dollar	667'346	-	7'557'539	8'224'885
<b>Summe</b>	<b>669'300</b>	<b>-</b>	<b>75'708'391</b>	<b>76'377'691</b>

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

Verbindlichkeiten in Fremdwährung	Variabel verzinsliche finanzielle Verbindlich- keiten GBP	Festverzinsliche finanzielle Verbindlich- keiten GBP	Unverzinsliche finanzielle Verbindlich- keiten GBP	Summe GBP
<b>29.02.2020</b>				
Dänische Krone	-	-	253	253
Euro	-	-	1'139'667	1'139'667
Ungarischer Forint	-	-	249	249
Russischer Rubel	-	-	1	1
Norwegische Krone	-	-	22	22
Britisches Pfund	222	-	394'273	394'495
US-Dollar	39'128	-	1'339'687	1'378'815
<b>Summe</b>	<b>39'350</b>	<b>-</b>	<b>2'874'152</b>	<b>2'913'502</b>
<b>28.02.2019</b>				
Euro	773	-	316'743	317'516
Ungarischer Forint	-	-	7	7
Russischer Rubel	-	-	19	19
Britisches Pfund	1'470'459	-	2'825'174	4'295'633
Schwedische Krone	-	-	132	132
US-Dollar	1'002	-	17	1'019
<b>Summe</b>	<b>1'472'234</b>	<b>-</b>	<b>3'142'092</b>	<b>4'614'326</b>

Im Laufe des Jahres schloss der ACD im Namen des Fonds Derivatekontrakte für effizientes Portfoliomanagement («EPM») ab.

Am Jahresende zeigt eine Sensitivitätsanalyse oder ein Value-at-Risk-Ansatz angesichts des Umfangs und der Art der gehaltenen Derivate kein signifikantes Ergebnis.

Veränderungen der Zinssätze hätten am Bilanzstichtag keine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung der variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten. Aus diesem Grund wurde keine Sensitivitätsanalyse vorgelegt.

**(c) Marktpreisrisiko**

Wenn die Marktpreise zum Bilanzstichtag um 20 % gestiegen wären, wäre der Nettoinventarwert des Fonds um die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Beträge angestiegen. Wenn die Marktpreise zum Bilanzstichtag um 20 % gesunken wären, wäre der Nettoinventarwert des Fonds um die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Beträge gesunken. Diese Berechnungen wurden nur auf nicht-derivative Wertpapiere angewandt (siehe Erläuterung 2(i) Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und Finanzinstrumente für eine Erläuterung der Hebelung des Fonds während des Jahres). Diese Berechnungen gehen davon aus, dass alle anderen Variablen konstant bleiben.

	Zunahme GBP	Abnahme GBP
<b>2020</b>	10'459'757	10'459'757
<b>2019</b>	13'958'720	13'958'720

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

(d) Gegenparteirisiko

Die folgende Tabelle zeigt das Gegenparteirisiko am Bilanzstichtag:

	Gegenpartei	Derivat- Risiko GBP	Gestellte Sicherheiten GBP	Erhaltene Sicherheiten GBP	Anlageklasse des Sicherungsmittels
2020	State Street Bank und Trust	-	-	-	Barmittel
2019	State Street Bank und Trust	1'025	-	-	Barmittel

(e) Hebelung

Zum 29. Februar 2020 bestand keine wesentliche Hebelung, ausser dem Betrag, der dem Fonds aufgrund seiner Fähigkeit zur Verfügung steht, Kredit bis zu 10 % seines Wertes auf permanenter Basis aufzunehmen.

16. Portfoliotransaktionskosten

	GBP	01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP	GBP	01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP
<b>Analyse der Gesamtkosten für Käufe</b>				
Käufe im Geschäftsjahr, vor Abzug von Transaktionskosten:				
Aktien		309'935'263		301'859'104
		<u>309'935'263</u>		<u>301'859'104</u>
Provisionen – Aktien	172'558		174'914	
Steuern – Aktien	182'675		263'580	
Gesamtkosten für Käufe		355'233		438'494
<b>Summe Käufe brutto</b>		<b><u>310'290'496</u></b>		<b><u>302'297'598</u></b>
<b>Analyse der Gesamtkosten für Verkäufe</b>				
Bruttoverkäufe im Geschäftsjahr, vor Abzug von Transaktionskosten:				
Aktien		333'174'414		356'709'673
		<u>333'174'414</u>		<u>356'709'673</u>
Provisionen – Aktien	(180'284)		(188'343)	
Steuern – Aktien	(1'050)		(3'479)	
Gesamtkosten für Verkäufe		(181'334)		(191'822)
<b>Gesamtverkäufe, nach Abzug der Transaktionskosten</b>		<b><u>332'993'080</u></b>		<b><u>356'517'851</u></b>

Die vorstehende Tabelle der Portfoliotransaktionskosten enthält die direkten Transaktionskosten, die dem Fonds im Laufe des Jahres entstanden sind.

Separat identifizierbare direkte Transaktionskosten (Provisionen, Steuern usw.) sind dem Kauf und Verkauf von Aktien durch den Fonds zuzurechnen. Zusätzlich gibt es bei Aktien eine Handelsspanne (die Differenz zwischen dem Kauf- und Verkaufspreis), die bei Kauf- und Verkaufstransaktionen anfällt.

**Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

	<b>01.03.2019 bis 29.02.2020</b>	<b>01.03.2018 bis 28.02.2019</b>
<b>Transaktionskosten als Prozentsatz der Kapitalbeträge</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Käufe – Provisionen		
Aktien	0.0557%	0.0579%
Käufe – Steuern		
Aktien	0.0589%	0.0873%
Verkäufe – Provisionen		
Aktien	0.0541%	0.0528%
Verkäufe – Steuern		
Aktien	0.0003%	0.0010%
<b>Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts</b>	<b>01.03.2019 bis 29.02.2020 %</b>	<b>01.03.2018 bis 28.02.2019 %</b>
Provisionen	0.5420%	0.3563%
Steuern	0.2822%	0.2620%

Zum Bilanzstichtag belief sich die durchschnittliche Handelspreisspanne des Portfolios auf 0.34% (2019: 0.16%).

**17. Aktienleihe**

Der Fonds schliesst mit verschiedenen Gegenparteien Vereinbarungen über die Ausleihe von Aktien ab. Am Bilanzstichtag betrug der Geldwert der verliehenen Wertpapiere GBP 3'250'088 (2019: GBP 4'693'783). Der Wert der Sicherheiten, die in Bezug auf verliehene Wertpapiere gehalten wurden, betrug GBP 3'371'968 (2019: GBP 4'883'925).

**Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020**

	29.02.2020		28.02.2019	
	Wert der Aktie am	Sicherheit	Wert der verliehenen Aktie	Sicherheit
<b>Gegenpartei</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
BNP Paribas Arbitrage	397'333	406'394	3'061'126	3'218'203
Citigroup Global Markets (UK)	418'385	428'581	-	-
Credit Suisse (Ireland)	1'395'462	1'439'670	-	-
Credit Suisse Securities (Europe)	416'514	440'458	-	-
Deutsche Bank	36'655	38'462	1'632'657	1'665'722
UBS	585'739	618'403	-	-
	<b>3'250'088</b>	<b>3'371'968</b>	<b>4'693'783</b>	<b>4'883'925</b>
<b>Sicherungsmittel nach Anlageklasse</b>		<b>01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP</b>		<b>01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP</b>
Aktien		2'329'638		3'218'201
Staatsanleihen		1'042'330		1'665'724
		<b>3'371'968</b>		<b>4'883'925</b>
<b>Analyse der Erträge aus der Aktienleihe</b>		<b>01.03.2019 bis 29.02.2020 GBP</b>		<b>01.03.2018 bis 28.02.2019 GBP</b>
Bruttoerträge aus Aktienleihe		23'231		68'725
An den ACD gezahlte Gebühren		(4'646)		(17'181)
		<b>18'585</b>		<b>51'544</b>

**18. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

In der Zeit zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Billigung des Abschlusses hat der Ausbruch des Coronavirus (COVID-19) zu umfangreichen Störungen für die Unternehmen und die wirtschaftlichen Aktivitäten weltweit geführt. Die Ungewissheit über die Entstehung und Verbreitung von COVID-19 hat weltweit zu Volatilität an den Märkten geführt. Das Ausmass der Auswirkungen auf den Preis je Anteil ist nachstehend dargestellt. Die Bevollmächtigte Verwaltungsgesellschaft überwacht die Situation und prüft die Auswirkungen, die sich auf die Bewertung betroffener zugrundeliegender Portfoliounternehmen in der Zukunft ergeben könnten. In Übereinstimmung mit den Anforderungen von FRS 102 und den IA SORP spiegeln die Marktbewertungen zum Bilanzstichtag die zu diesem Zeitpunkt bestehenden wirtschaftlichen Bedingungen wider.

Nach dem Ende des Berichtsjahres ist der Nettoinventarwert je Anteil des Fonds gemessen an den Anteilspreisen zum Jahresende im Vergleich zum 10. Juni 2020 gestiegen/gesunken.

Die Anteile der Klasse A GBP ausschüttend haben von 152.02 Pence auf 152.40 Pence zugelegt.

Die Anteile der Klasse A GBP thesaurierend haben von 325.65 Pence auf 326.47 Pence zugelegt.

Die Anteile der Klasse A EUR thesaurierend haben von 155.44 Cent auf 150.59 Cent nachgegeben.

Die Anteile der Klasse I GBP ausschüttend haben von 156.47 Pence auf 157.30 Pence zugelegt.

Die Anteile der Klasse I GBP thesaurierend haben von 292.40 Pence auf 293.95 Pence zugelegt.

Die (abgesicherten) Anteile der Klasse I GBP thesaurierend haben von 104.61 Pence auf 100.79 Pence nachgegeben.

Die Anteile der Klasse I EUR thesaurierend haben von 169.84 Cent auf 164.98 Cent nachgegeben.

Die Anteile der Klasse R GBP ausschüttend haben von 176.17 Pence auf 177.11 Pence zugelegt.

Die Anteile der Klasse R GBP thesaurierend haben von 189.92 Pence auf 190.93 Pence zugelegt.

Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss  
für das Geschäftsjahr bis 29. Februar 2020

19. Angaben zur Bemessungshierarchie

	29.02.2020		28.02.2019	
	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten
	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>Bewertungstechnik</b>				
<b>Stufe 1:</b> der unbereinigte notierte Preis auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten	52'298'788	-	69'793'602	-
<b>Stufe 2:</b> Andere Inputfaktoren als die in Stufe 1 enthaltenen notierten Preise, die für den Vermögenswert bzw. die Schuld direkt oder indirekt zu beobachten sind	299	(3'926)	1'300	(275)
<b>Stufe 3:</b> Inputfaktoren, die für den Vermögenswert nicht beobachtbar (d. h. für die keine Marktdaten verfügbar sind)	-	-	-	-
	<b>52'299'087</b>	<b>(3'926)</b>	<b>69'794'902</b>	<b>(275)</b>

Die Bewertungstechniken und die Richtlinien des ACD sind in Erläuterung 1(i) auf den Seite 13 dargelegt.

**Ausschüttungstabellen  
zum 29. Februar 2020**

**Zwischenausschüttung in Pence je Anteil**

Gruppe 1 Anteile, die vor dem 1. März 2019 erworben wurden

Gruppe 2 Anteile, die ab einschliesslich 1. März bis 31. August 2019 erworben wurden

	<b>Nettoertrag</b>	<b>Ertragsausgleich</b>	<b>Ausschüttung zum 31.10.2019</b>	<b>Ausschüttung zum 31.10.2018</b>
	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>
<b>Anteilsklasse A GBP ausschüttend</b>				
Gruppe 1	0.9193	-	0.9193	1.1916
Gruppe 2	0.1342	0.7851	0.9193	1.1916
<b>Anteilsklasse A GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	1.9711	-	1.9711	2.5206
Gruppe 2	0.9174	1.0537	1.9711	2.5206
<b>Anteilsklasse A EUR thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.8990	-	0.8990	1.1470
Gruppe 2	0.8990	0.0000	0.8990	1.1470
<b>Anteilsklasse I GBP ausschüttend</b>				
Gruppe 1	1.7605	-	1.7605	2.0857
Gruppe 2	1.7536	0.0069	1.7605	2.0857
<b>Anteilsklasse I GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	3.2393	-	3.2393	3.8055
Gruppe 2	1.8578	1.3815	3.2393	3.8055
<b>Anteilsklasse I GBP thesaurierend (abgesichert)</b>				
Gruppe 1	1.0919	-	1.0919	1.2876
Gruppe 2	0.8231	0.2688	1.0919	1.2876
<b>Anteilsklasse I EUR thesaurierend</b>				
Gruppe 1	1.7998	-	1.7998	2.1230
Gruppe 2	1.7998	0.0000	1.7998	2.1230
<b>Anteilsklasse R GBP ausschüttend</b>				
Gruppe 1	1.9894	-	1.9894	2.3447
Gruppe 2	0.4685	1.5209	1.9894	2.3447
<b>Anteilsklasse R GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	2.1162	-	2.1162	2.4720
Gruppe 2	0.9650	1.1512	2.1162	2.4720

# Die Werte sind je nach Währung der Anteilsklasse in Pence oder Cent dargestellt.

**Ausschüttungstabellen  
zum 29. Februar 2020**

**Schlussausschüttung in Pence je Anteil**

Gruppe 1 Anteile, die vor dem 1. September 2019 erworben wurden

Gruppe 2 Anteile, die ab einschliesslich 1. September 2019 bis 29. Februar 2020 erworben wurden

	Nettoertrag	Ertragsausgleich	Ausschüttung zahlbar zum 30.04.2020	Ausschüttung zum 30.04.2019
	#	#	#	#
<b>Anteilsklasse A GBP ausschüttend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse A GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse A EUR thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse I GBP ausschüttend</b>				
Gruppe 1	0.1752	-	0.1752	0.0000
Gruppe 2	0.0086	0.1666	0.1752	0.0000
<b>Anteilsklasse I GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.3232	-	0.3232	0.0000
Gruppe 2	0.1946	0.1286	0.3232	0.0000
<b>Anteilsklasse I GBP thesaurierend (abgesichert)</b>				
Gruppe 1	0.0000	-	0.0000	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
<b>Anteilsklasse I EUR thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.1892	-	0.1892	0.0000
Gruppe 2	0.1892	0.0000	0.1892	0.0000
<b>Anteilsklasse R GBP ausschüttend</b>				
Gruppe 1	0.1975	-	0.1975	0.0000
Gruppe 2	0.0099	0.1876	0.1975	0.0000
<b>Anteilsklasse R GBP thesaurierend</b>				
Gruppe 1	0.2109	-	0.2109	0.0000
Gruppe 2	0.0000	0.2109	0.2109	0.0000

# Die Werte sind je nach Währung der Anteilsklasse in Pence oder Cent dargestellt.

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 29. Februar 2020 (ungeprüft)

#### Globale Daten

##### Anteil der verliehenen Wertpapiere und Waren

	GBP	%
Summe verleihbare Vermögenswerte exkl. Barmittel und Barmitteläquivalente:	38'095'769	
Verliehene Wertpapiere und Waren	3'250'088	8.53%

##### An SFTs und Total Return Swaps beteiligte Vermögenswerte

	GBP	%
Verwaltetes Fondsvermögen («AUM»)	53'927'569	
Absoluter Wert der Vermögenswerte, die gebunden sind in: Wertpapierleihgeschäfte	3'250'088	6.03%

#### Konzentrationen

##### Führende 10 Emittenten von Sicherungsmitteln

###### Name und Wert der erhaltenen Sicherheit und Waren

	GBP
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury	1'528'847
Svenska Cellulosa	618'403
Regierung des Vereinigten Königreichs	185'246
Republik Frankreich	173'065
Bundesrepublik Deutschland	167'180
Königreich der Niederlande	133'417
Königreich Belgien	119'420
Medtronic	44'074
Altria	44'073

##### Führende 10 Gegenparteien

###### Name und Wert der ausstehenden Transaktionen

	GBP
<b>Wertpapierleihgeschäfte</b>	
Credit Suisse (Ireland)	1'395'462
UBS	585'739
Citigroup Global Markets (UK)	418'385
Credit Suisse Securities (Europe)	416'514
BNP Paribas Arbitrage	397'333
Deutsche Bank	36'655

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte  
zum 29. Februar 2020 (ungeprüft)**

**AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN**

**Art, Qualität und Währung der Sicherheit**

Art	Qualität	Währungen	GBP
<b>Wertpapierleihgeschäfte</b>			
Anleihe	Investment Grade	Britisches Pfund	185'246
Anleihe	Investment Grade	Euro	593'083
Anleihe	Investment Grade	Schwedische Krone	22'462
Anleihe	Investment Grade	US-Dollar	1'528'847
Aktie	an anerkannter Börse gehandelt	Schwedische Krone	618'403
Aktie	an anerkannter Börse gehandelt	US-Dollar	423'927

**Fälligkeitslaufzeit der Sicherheit (verbleibender Zeitraum bis zur Fälligkeit)**

Art	Weniger als ein Tag GBP	Ein Tag bis eine Woche GBP	Eine Woche bis einen Monat GBP	Ein bis drei Monate GBP	Drei Monate bis ein Jahr GBP	Über ein Jahr GBP	Offene Fälligkeit GBP	Summe GBP
Wertpapierleihgeschäfte	-	-	-	855'443	46'287	1'427'908	1'042'330	3'371'968
	-	-	-	855'443	46'287	1'427'908	1'042'330	3'371'968

**Angaben zur Gegenpartei**

Art	Herkunftsland der Gegenpartei	Settlement und Clearing	GBP
Wertpapierleihgeschäfte	Frankreich	Bilateral	4'628
Wertpapierleihgeschäfte	Frankreich	Dreiparteiisch	401'766
Wertpapierleihgeschäfte	Deutschland	Dreiparteiisch	38'462
Wertpapierleihgeschäfte	Irland	Dreiparteiisch	1'439'670
Wertpapierleihgeschäfte	Schweiz	Dreiparteiisch	618'403
Wertpapierleihgeschäfte	Vereinigtes Königreich	Dreiparteiisch	869'039

**Fälligkeitslaufzeit der SFTs und Total Return Swaps (verbleibende Laufzeit bis zur Fälligkeit)**

Art	Weniger als ein Tag GBP	Ein Tag bis eine Woche GBP	Eine Woche bis einen Monat GBP	Ein bis drei Monate GBP	Drei Monate bis ein Jahr GBP	Über ein Jahr GBP	Offene Fälligkeit GBP	Summe GBP
Wertpapierleihgeschäfte	-	-	-	-	-	-	3'250'088	3'250'088
	-	-	-	-	-	-	3'250'088	3'250'088

**WIEDERVERWENDUNG DER SICHERHEIT**

Der Fonds nimmt keine Wiederverwendung von Sicherheiten vor.

## FP Argonaut European Alpha Fund

---

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 29. Februar 2020 (ungeprüft)

#### VERWALTUNG DER ERHALTENEN SICHERHEITEN

<b>Namen und Wert der Depotbanken, die Sicherheiten verwahren</b>	<b>GBP</b>
Bank of New York	3'367'340
State Street	4'628
Anzahl der Depotbanken, die Sicherheiten verwahren	2

#### RENDITE UND KOSTEN

	<b>Organismus für gemeinsame Anlagen GBP</b>	<b>Verwaltungsgesellschaft eines Organismus für gemeinsame Anlagen GBP</b>	<b>Drittparteien (z. B. Agent für die Wertpapierleihe) GBP</b>	<b>Summe GBP</b>
<b>Wertpapierleihgeschäfte</b>				
Bruttorendite	18'585	4'646	-	23'231
% der Gesamtbruttorendite	80.00%	20.00%	0.00%	

### Allgemeine Informationen

#### Anteilsklassen

Die Gesellschaft kann für jeden Fonds unterschiedliche Anteilsklassen auflegen. Inhaber von ausschüttenden Anteilen sind in Bezug auf jeden jährlichen und Zwischenbilanzierungszeitraum zu einer Zahlung der diesen Anteilen zurechenbaren Erträge berechtigt. Inhaber von thesaurierenden Anteilen sind nicht zu einer Zahlung der diesen Anteilen zuzurechnenden Erträge berechtigt, diese Erträge werden stattdessen einbehalten und zugunsten der Anteilinhaber thesauriert, was sich im Anteilspreis niederschlägt.

#### Kauf und Verkauf von Anteilen

Der ACD nimmt Aufträge für den Handel mit Anteilen an normalen Geschäftstagen zwischen 9.00 und 17.00 Uhr an. Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Anteilen können schriftlich erfolgen an: FundRock Partners Limited – Argonaut, PO Box 11954, Chelmsford CM99 2DR oder telefonisch unter 01268 447 403\* (nur Vereinigtes Königreich) oder +44 1268 447 403\* (ausserhalb des Vereinigten Königreichs). Bis Geschäftsschluss des folgenden Geschäftstags nach dem Handelstag wird eine Abrechnung mit der Bestätigung der Transaktion herausgegeben.

#### Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt für jeden Fonds ist 12 Uhr mittags an jedem Handelstag (jeder Tag, der in London ein Geschäftstag ist). Bewertungen können im Rahmen der im Prospekt enthaltenen Bestimmungen zu anderen Zeitpunkten erfolgen.

#### Kurse

Die Kurse für Anteile der einzelnen Klassen aller Fonds werden über einen Link auf [www.fundrock.com](http://www.fundrock.com) veröffentlicht und können auch telefonisch beim Verwalter unter 01268 447 403\* (nur Vereinigtes Königreich) oder +44 1268 447 403\* (von ausserhalb des Vereinigten Königreichs) während der normalen Geschäftszeiten des ACD erfragt werden.

#### Bericht

Der Jahresbericht der Gesellschaft wird normalerweise innerhalb von zwei Monaten nach Ende jeder Bilanzierungsperiode herausgegeben, wobei sich der ACD das Recht vorbehält, den Jahresbericht zu einem späteren Termin zu veröffentlichen, jedoch nicht später als vier Monate nach Ende jeder Jahresberichtsperiode. Der Zwischenbericht wird innerhalb von zwei Monaten nach jeder Zwischenberichtsperiode herausgegeben.

Zwischenabschluss für den Zeitraum bis	31. August
Jahresabschluss für den Zeitraum bis	29. Februar

#### Ausschüttungstermine

FP Argonaut Absolute Return Fund	
Zwischenausschüttung	31. Oktober
jährlich	30. April
FP Argonaut European Alpha Fund	
Zwischenausschüttung	31. Oktober
jährlich	30. April

\* Bitte beachten Sie, dass Telefongespräche zur Überwachung und für Schulungszwecke sowie zur Bestätigung der Anweisungen der Anleger aufgezeichnet werden können.

**Allgemeine Informationen**

**Informationen zur Vergütung**

Nach OGAW V und dem OGAW-Vergütungskodex ist FundRock Partners («FP») als OGAW-Verwaltungsgesellschaft verpflichtet offenzulegen, wie die Personen vergütet werden, deren Handlungen wesentliche Auswirkungen auf den Fonds haben.

Die Vergütungsstrategie bei FundRock Partners insgesamt wird vom Verwaltungsrat von FundRock Partners geregelt, und FundRock Partners hat sich entschieden, keinen Vergütungsausschuss einzurichten. Der Verwaltungsrat von FundRock Partners hat eine Vergütungspolitik festgelegt, die sicherstellen soll, dass der OGAW-Vergütungskodex im Handbuch der britischen Finanzaufsichtsbehörde für alle dem OGAW-Vergütungskodex unterliegenden Mitarbeiter proportional eingehalten wird.

FundRock Partners betrachtet ihre Aktivitäten als nicht komplex, da die Regulierung die durchgeführten OGAW-Strategien und den Umfang der Anlagen so einschränkt, dass das Risiko für die Anleger gemindert wird. Der Ermessensspielraum von FundRock Partners und Portfoliomanager wird innerhalb bestimmter im Voraus definierter Parameter, die im Verkaufsprospekt jedes OGAW festgelegt sind, streng kontrolliert.

In ihrer Rolle als OGAW-Verwaltungsgesellschaft schätzt sich FundRock Partners aufgrund der Art der von ihr ausgeübten Aktivitäten als risikoärmer ein. Aus diesem Grund hat FundRock Partners einen grundlegenden Überblick darüber gegeben, wie die Mitarbeiter, deren Handlungen wesentlichen Einfluss auf den Fonds haben, vergütet werden.

<b>FundRock Partners Ltd</b>					
<b>Februar 2020</b>	<b>Anzahl der Begünstigten<sup>1</sup></b>	<b>Gezahlte Gesamtvergütung<sup>2</sup></b>	<b>Feste Vergütung</b>	<b>Gezahlte variable Vergütung</b>	<b>Vom OGAW gezahlte Gewinnbeteiligung</b>
Zahlbetrag der Gesamtvergütung, gezahlt durch FP im Gesamtjahr	20	GBP 1'996'236	GBP 1'636'608	GBP 359'628	GBP 0
Gezahlte Vergütungen an Mitarbeiter von FP, die wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	5	GBP 672'432	GBP 506'838	GBP 165'594	GBP 0
Geschäftsleitung	5	GBP 672'432	GBP 506'838	GBP 165'594	GBP 0
Kontrollfunktionen	5	GBP 672'432	GBP 506'838	GBP 165'594	GBP 0
Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die sie in die gleiche Vergütungsgruppe wie die Geschäftsleitung und die Risikoträger einordnet	0	GBP 0	GBP 0	GBP 0	GBP 0

<sup>1</sup> Die Anzahl der Begünstigten stellt die Mitarbeiter von FundRock Partners dar, die zum 29. Februar 2020 ganz oder teilweise an den Aktivitäten des OGAW beteiligt sind.

<sup>2</sup> Die gezahlte Gesamtvergütung stellt die Gesamtvergütung der Mitarbeiter von FundRock Partners dar, die ganz oder teilweise an den Aktivitäten des OGAW beteiligt sind, anteilig für den geschätzten Zeitaufwand für den OGAW, basierend auf ihrer Dienstzeit in der Funktion während des Berichtszeitraums.

### Allgemeine Informationen

Zum 29. Februar 2019 ist die Zahl der Begünstigten, die an den Aktivitäten des OGAW beteiligt sind, aufgrund organisatorischer Veränderungen bei FundRock Partners zurückgegangen. Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik von FundRock Partners Limited seit dem Ende des Vorjahres.

### Sonstige Informationen

Die Gründungsurkunde, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (die sog. «KIID»), die zusätzlichen Informationen für Privatanleger (die sog. «SID») und die aktuellen Zwischen- und Jahresberichte können in der Niederlassung des ACD, die gleichzeitig der Hauptsitz der Gesellschaft ist, eingesehen werden, und auf Anfrage sind Kopien erhältlich.

Anteilhaber, die Beschwerden über den Betrieb der Gesellschaft haben, sollten sich in erster Instanz an den ACD oder die Verwahrstelle wenden. Sollte ein Anteilhaber mit deren Antwort nicht zufrieden sein, kann er sich direkt an den Financial Ombudsman Service in Exchange Tower, Harbour Exchange Square, London E14 9SR wenden.

### Datenschutz

Die Namen der Anteilhaber werden in einen Verteiler aufgenommen, der vom ACD, seinen Mitarbeitern oder Dritten verwendet werden kann, um Anleger über weitere Produkte zu informieren, indem Details über solche Produkte versandt werden. Anteilhaber, die solche Informationen nicht erhalten möchten, sollten sich schriftlich an den ACD wenden, um aus dem Verteiler genommen zu werden.

### Auswirkung auf die persönliche Besteuerung

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Verkauf von Anteilen, ausser wenn die Anteile in einem ISA gehalten oder zwischen Fonds in diesem OEIC umgetauscht werden, aus kapitalertragssteuerlicher Sicht als Veräußerung behandelt wird.

### Risikohinweis

Eine Anlage in eine offene Kapitalanlagegesellschaft sollte als mittel- bis langfristige Anlage angesehen werden. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Kurs von Anteilen und der Ertrag daraus sowohl fallen als auch steigen kann und dass sie den investierten Betrag eventuell nicht zurückerhalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung. Anlagen, die auf andere Währungen als die Basiswährung eines Fonds lauten, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich sowohl positiv als auch negativ auswirken können.

### Werthaltigkeitsbeurteilung

Mit Wirkung ab 30. September 2019 müssen der bevollmächtigte Fondsmanager («AFM») oder eine von der FCA zugelassene OGAW-Verwaltungsgesellschaft eine detaillierte Beurteilung darüber vornehmen, ob ihre Fonds den Anlegern einen Wert bieten, und eine jährliche Erklärung veröffentlichen, in der das Ergebnis zusammengefasst wird. Diese Erklärung kann Teil des ausführlichen Jahresberichts des Fonds sein, oder die AFM können einen zusammengefassten Bericht für zwei oder mehr Fonds erstellen. Bei der Durchführung der Werthaltigkeitsbeurteilung müssen die AFM mehrere Kriterien berücksichtigen: Qualität der Dienstleistung, Wertentwicklung, AFM-Kosten, Skalenvorteile, vergleichbare Marktgebühren, vergleichbare Dienstleistungen und Anteilsklassen. FundRock Partners Limited hat sich für die Methode eines zusammengefassten Berichts entschieden. Die Beurteilung wird innerhalb von vier Monaten nach dem Stichtag – dem 31. Dezember – auf der Website von FundRock veröffentlicht.

<https://www.fundrock.com/uk-investors-information/>

### Kontaktinformationen

#### Die Gesellschaft und ihr Hauptsitz

FP Argonaut Funds  
Second Floor (East),  
52-54 Gracechurch Street,  
London, EC3V 0EH.

Gegründet in England und Wales unter der  
Registrierungsnummer IC000943

Website-Adresse: [www.fundrock.com](http://www.fundrock.com)  
(Durch die FCA autorisiert und reguliert)

#### Verwaltungsrat des ACD

S. Gunson (bestellt am 14. November 2019)  
V. Ondoro (zurückgetreten am 1. Dezember 2019)  
X. Parain  
S. Ragozin  
P. Spendiff  
M. Wood (zurückgetreten am 17. Mai 2019)

#### Nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

M. Manassee (zurückgetreten am Montag, 17. Juni  
2019)  
E. Personne (bestellt am 12. Juli 2019)  
A. Roughead (zurückgetreten am 17. Juni 2019)  
M. Vareika (bestellt am 20. Juni 2019)

#### Registerstelle

SS&C Financial Services International Limited  
Hauptsitz  
SS&C House,  
St Nicholas Lane,  
Basildon  
Essex SS15 5FS

#### Abschlussprüfer

Deloitte LLP  
Statutory Auditor  
110 Queen Street,  
Glasgow G1 3BX

#### Anlageverwalter

Argonaut Capital Partners LLP  
4th Floor,  
115 George Street,  
Edinburgh EH2 4JN  
(Durch die FCA autorisiert und reguliert)

#### Bevollmächtigter Direktor (sog. Authorised

FundRock Partners Limited  
Second Floor (East),  
52-54 Gracechurch Street,  
London, EC3V 0EH.

(Zugelassen durch die FCA und Mitglied der Investment  
Association)

#### Gesellschaftssekretär des ACD

V. Ondoro (zurückgetreten am 20. Dezember 2019)

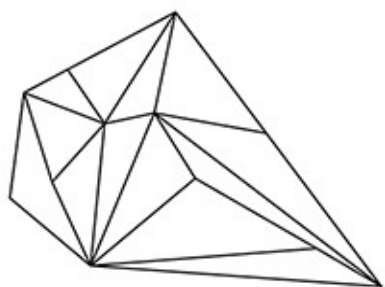
#### Kundendienststelle

FundRock Partners Ltd - Argonaut  
PO Box 11954,  
Chelmsford CM99 2DR  
Telefon: 01268 447 403\* (nur im Vereinigten Königreich)  
Ausserhalb des Vereinigten Königreichs: +44 1268 447  
403\*  
Fax: 01268 441 498 (nur im Vereinigten Königreich)  
Ausserhalb des Vereinigten Königreichs: +44 1268 441  
498

#### Verwahrstelle

State Street Trustee Limited  
20 Churchill Place,  
London E14 5HJ  
(Durch die FCA autorisiert und reguliert)

\* Bitte beachten Sie, dass Telefongespräche zur Überwachung und für Schulungszwecke sowie zur Bestätigung der Anweisungen der Anleger aufgezeichnet werden können.



**FUNDROCK**

---

management company