

J O Hambro Capital Management

Umbrella Fund plc

Eine offene Investmentgesellschaft in Umbrellastruktur mit variablem Kapital, die mit beschränkter Haftung in Irland gegründet wurde.
(Registrierungsnummer 345142)

JAHRESBERICHT UND ABSCHLUSS

**FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR BIS
31. Dezember 2019**

Die schweizerische Gesetzgebung sieht vor, dass nur Teilfonds, die in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen sind, in die Schweizer Version dieses Berichts aufgenommen werden. Daher wurden alle Verweise auf alle anderen Teilfonds entfernt.

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrats	5
Erklärung zur Unternehmensführung	9
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber	12
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	13
Bilanz	16
Aufwands- und Ertragsrechnung	32
Veränderungsrechnung des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	44
Markt-Update zum Coronavirus	50
JOHCM Continental European Fund	51
JOHCM UK Growth Fund	59
JOHCM European Select Values Fund	66
JOHCM Japan Fund	74
JOHCM Global Select Fund	81
JOHCM Emerging Markets Fund	89
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	92
JOHCM Asia ex-Japan Fund	100
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	107
JOHCM Global Opportunities Fund	115
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	123
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	129
JOHCM European Concentrated Value Fund	133
JOHCM UK Dynamic Fund	140
JOHCM Global Income Builder Fund	148
Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss	159
Ergänzende Informationen	
Anlage 1	231
Anlage 2	235
Anlage 3	237
Anlage 4	239

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Eine offene Investmentgesellschaft in Umbrellastruktur mit variablem Kapital, die mit beschränkter Haftung in Irland gegründet wurde. Registernummer 345142.

Verwaltungsrat

Robert Burke*
Graham Warner*^
Helen Vaughan**
Máire O'Connor*
Markus Lewandowski** (bestellt am 25. Februar 2020)
Alexandra Altinger** (bestellt am 25. März 2020)
* Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats
* Nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats
^ Graham Warner trat am 30. September 2019 als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Mitglied des

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young
Chartered Accountants
Ernst & Young Building
Harcourt Centre
Harcourt Street

Dublin 2
D02 YA40

Irland

Beauftragte Person der Verwaltungsgesellschaft

Carne Global Financial Services Limited
2nd Floor
Block E, Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin
Irland

**Promoter, Anlageverwalter,
Vertriebsstelle und Facility-Agent im**
J O Hambro Capital Management Limited
Level 3
1 St James's Market
London, SW1Y 4AH

Company Secretary und eingetragener Sitz

HMP Secretarial Limited
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 X576
Irland

Verwaltungsgesellschaft (mit Wirkung ab 1.

JOHCM Funds (Ireland) Limited
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 X576
Irland

Rechtsberater in Irland

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

Verwahrstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
Dublin Branch
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Rechtsberater im Vereinigten Königreich

MacFarlanes
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
England

Administrator, Register- und Transfer- -stelle

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Zahlstelle in Luxemburg

RBC Investor Services Bank S.A.
14 Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Luxemburg

Schweizer Repräsentant & Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Filiale Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich
Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

German Fund Information Service UG (publ)
Zum Eichhagen 4
D-21382
Brietlingen
Deutschland

Zahlstelle und Steuervertreter in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien
Österreich

Zentraler Korrespondent in Frankreich

RBC Investor Services Bank France
105 Rue Réaumur
75002 Paris
Frankreich

Zahlstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),
Sergels Torg 2
SE-106 40 Stockholm
Schweden

Zahlstelle in Liechtenstein

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
9490 Vaduz
Liechtenstein

Zahl- und Vertriebsstelle und Bevollmächtigter in

Bancoval Securities Services, S.A.
Fernando el Santo, 20
Madrid
Spanien

Status eines «berichtenden Fonds»

Wenn ein Fonds den Status «berichtender Fonds» hat, sollten Anteilhaber, die für Steuerzwecke im Vereinigten Königreich ansässig sind (mit Ausnahme von Personen, die mit den Anteilen handeln, für die andere Regeln gelten) für beim Verkauf oder bei Rücknahmen oder bei der Umwandlung von einem Teilfonds in einen anderen innerhalb der Gesellschaft realisierte Erträge einer Kapitalertragssteuer unterliegen (oder einer Körperschaftssteuer auf steuerbare Erträge).

Die einzelnen Teilfonds sind «berichtender Fonds» gemäss den «Auflagen für berichtende Fonds» im Vereinigten Königreich zertifiziert. Die Gesellschaft plant ihre Geschäfte so zu führen, dass die einzelnen Teilfonds ihren Status als «berichtenden Fonds» aufrechterhalten können.

Es kann allerdings nicht garantiert werden, dass der Status als «berichtende Fonds» für eine massgebliche Berichtsperiode aufrechterhalten wird. Es sollte beachtet werden, dass der Status als «berichtende Fonds» nicht notwendigerweise jährlich oder auf Basis einer Zertifizierung erhalten wird; ein Teilfonds, der den Status als «berichtender Fonds» hat, behält diesen Status bis zu dem Zeitpunkt, an dem ein wesentlicher Verstoß gegen die Berichterstattungsauflagen eintritt (z. B. wenn der Teilfonds seine Einnahmen nicht wie erforderlich ausweist.)

Weiterführende Informationen

Die folgenden Informationen sind kostenlos bei www.johcm.co.uk erhältlich:

- Die wesentlichen Informationen für Anleger (die sog. «KIID»), der Prospekt, die Jahres- und Zwischenberichte der Gesellschaft. Papierkopien sind auf schriftliche Anforderung vom Anlageverwalter oder dem Administrator zu beziehen.
- Informationen zu den Teilfonds und deren Anteilsklassen.
- Anteilspreise.

Weiterführende Informationen sind vom Administrator, der RBC Investor Services Ireland Limited, an der Adresse 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irland, erhältlich.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der «Verwaltungsrat») legt seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Abschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr vor.

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats in Bezug auf den Abschluss

Das irische Gesellschaftsrecht verlangt vom Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr die Erstellung eines Abschlusses, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Angelegenheiten der Gesellschaft sowie den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft für das Geschäftsjahr ausweist. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- Ermessensentscheidungen und Schätzungen vornehmen, die vertretbar sind und mit Sorgfalt getroffen wurden;
- angeben, ob der Abschluss in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, diese Standards benennen und die Auswirkungen und die Gründe für eine wesentliche Abweichung von diesen Standards zu vermerken; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es ist nicht angebracht davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihrer Geschäftstätigkeit weiterhin nachgehen wird.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Führung geeigneter Geschäftsbücher, die mit angemessener Genauigkeit zu jedem Zeitpunkt das Vermögen, die Verbindlichkeiten, die Finanzlage und sowie den Gewinn und Verlust der Gesellschaft ausweisen und ihn in die Lage versetzen zu gewährleisten, dass der Abschluss gemäss den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsstandards erstellt wird und den Bestimmungen des Companies Act 2014 (das «Gesetz»), der Verordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und der Verordnung Central Bank of Ireland (die «Central Bank») (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die «OGAW-Verordnungen»), in der jeweils gültigen Fassung entspricht und dass er prüffähig ist. Er ist ausserdem für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich und muss daher angemessene Schritte ergreifen, um Betrug und andere Unregelmässigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Führung geeigneter Geschäftsbücher, die hinreichend sind, um die Transaktionen der Gesellschaft korrekt zu erfassen und zu erklären.

Erklärung zur Weitergabe von Informationen an den Wirtschaftsprüfer

Jedes Mitglied des Verwaltungsrats, das zum Zeitpunkt der Billigung dieses Geschäftsberichts Mitglied des Verwaltungsrats war, bestätigt nach bestem Wissen und Gewissen, dass keine für die Erstellung des Jahresberichtes relevanten Informationen vorhanden waren, auf die der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft nicht aufmerksam gemacht wurde, und dass er oder sie unter Anwendung der zu erwartenden Sorgfalt alle Schritte unternommen hat, um sämtliche prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und sicherzustellen, dass der Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft Kenntnis von diesen Informationen hat.

Haupttätigkeiten

Die Gesellschaft wurde am 3. Juli 2001 gegründet und von der Central Bank gemäss den OGAW-Verordnungen zugelassen. Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gemäss den OGAW-Verordnungen. Die Gesellschaft ist in der Form eines Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gestaltet.

Zum 31. Dezember 2019 hatte die Gesellschaft vierzehn aktive Teilfonds, für die 96 Anteilsklassen zur Anlage angeboten wurden.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Hauptrisiken

Anlagen in die Gesellschaft sind mit einem gewissen Grad an Risiko verbunden. Informationen über wesentliche Risiken der Gesellschaft sowie die Ziele von Finanzrisikomanagement und -verfahren der Gesellschaft sind in Erläuterung 8 im Anhang zu diesem Abschluss dargelegt.

Geschäftsrückblick und zukünftige Entwicklungen

Der Geschäftsverlauf und die finanzielle Lage zum Ende des Geschäftsjahrs waren zufriedenstellend und der Verwaltungsrat geht davon aus, dass sich dies im kommenden Geschäftsjahr fortsetzen wird. Ein umfassenderer Überblick über die Anlagetätigkeiten der Gesellschaft findet sich in den Anlageverwaltungsberichten.

Ergebnis für das Geschäftsjahr und Finanzlage zum 31. Dezember 2019

Die Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 wird auf den Seiten 15 - 30 dargestellt und das Ergebnis für das Geschäftsjahr findet sich auf den Seiten 31 - 42.

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahrs Mitglieder des Verwaltungsrats sind oder waren, sind Seite 3 zu entnehmen.

Secretary

HMP Secreterial Limited war während des gesamten Geschäftsjahrs als Secretary tätig.

Beteiligungen von Verwaltungsratsmitgliedern und Secretary

Am 30. September 2019 schied Helen Vaughan als Chief Operating Officer von J O Hambro Capital Management Limited aus. Weitere Angaben zu den Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary sind Erläuterung 7 im Anhang zum Abschluss zu entnehmen.

Erklärung des Verwaltungsrats zur Compliance

Es ist die Politik der Gesellschaft ihre einschlägigen Verpflichtungen (wie im Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung definiert) zu erfüllen. Wie in Abschnitt 225 (2) des Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung gefordert, bestätigt der Verwaltungsrat, dass er für die Sicherstellung der Einhaltung der einschlägigen Verpflichtungen durch die Gesellschaft zuständig ist.

Der Verwaltungsrat hat eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt, wie in Artikel 225 (3) (a) des Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung definiert und eine Compliance-Richtlinie, die sich auf die vorhandenen Anordnungen und Strukturen bezieht, und die, nach Auffassung des Verwaltungsrats darauf ausgerichtet ist, die Einhaltung der relevanten Verpflichtungen der Gesellschaft zu gewährleisten. Bei der Ausübung seiner Aufgaben gemäss Artikel 225 stützte sich der Verwaltungsrat unter anderem auf die Leistungen, Ratschläge und/oder Zusicherungen Dritter, die nach Ansicht des Verwaltungsrats über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Einhaltung der relevanten Verpflichtungen der Gesellschaft in den wesentlichen Aspekten zu gewährleisten.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die drei Sicherungsmassnahmen während des zum 31. Dezember 2019 beendeten Geschäftsjahrs wie folgt umgesetzt wurden:

- a. Ausarbeitung einer Erklärung zur Compliance-Richtlinie, in der die Richtlinien der Gesellschaft in Bezug auf die Einhaltung der relevanten Verpflichtungen durch die Gesellschaft festgelegt werden;
- b. Einrichtung geeigneter Vereinbarungen oder Strukturen, welche die Einhaltung der einschlägigen Verpflichtungen des Unternehmens in den wesentlichen Aspekten sicherstellen sollen; und
- c. Durchführung einer jährlichen Überprüfung der unter (b) genannten Vereinbarungen oder Strukturen im Geschäftsjahr.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Nahestehende Personen

Gemäss den Anforderungen an OGAW müssen jegliche Geschäfte von OGAW mit ihren Verwaltungsgesellschaften, Verwahrstellen, Anlageberatern bzw. deren verbundenen oder Konzerngesellschaften (die «nahestehenden Personen») zu handelsüblichen Bedingungen ausgeführt werden. Die Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilhaber sein.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass Regelungen bestehen (die als schriftliche Verfahren niedergelegt sind), um sicherzustellen, dass jegliche Geschäfte, die mit der Gesellschaft durch ihren Anlageverwalter, ihre Verwahrstelle bzw. deren verbundene oder Konzerngesellschaften («nahestehende Personen») ausgeführt werden, zu handelsüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber abgewickelt werden. Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich überzeugt, dass die Geschäfte mit nahestehenden Personen während des Geschäftsjahrs zu handelsüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber abgewickelt wurden.

Aufzeichnungen

Um zu gewährleisten, dass geeignete Geschäftsbücher gemäss Artikel 281 bis 285 des Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung geführt werden, hat die Gesellschaft ein Serviceunternehmen, RBC Investor Services Ireland Limited («der Administrator»), bestellt. Die Geschäftsbücher befinden sich in den Büros des Administrators wie auf Seite 3 angegeben.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Da die Gesellschaft Wertpapierleihgeschäfte tätigt, ist es erforderlich, dass sie Wertpapierfinanzierungsgeschäfte meldet (laut Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2019/2365 sind Wertpapierfinanzierungsgeschäfte Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte und Lombardgeschäfte). Gemäss Artikel 13 der Verordnung sind die Beteiligung der Gesellschaft und die Risiken in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Rechnungslegungsjahr bis 31. Dezember 2019 in Anlage 3 aufgeführt.

Prüfungsausschuss

Die Gesellschaft hat keinen separaten Prüfungsausschuss eingesetzt, da der Verwaltungsrat als separates Organ agiert, wenn er dementsprechende Angelegenheiten behandelt. Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass die klare Struktur der Gesellschaft im Zusammenspiel mit der Übertragung der Verantwortung an den Administrator eine derartige Funktion überflüssig macht. Dies wird vom Verwaltungsrat jährlich überprüft.

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Ernst & Young, Chartered Accountants, hat ihre Bereitschaft erklärt, ihr Mandat gemäss Artikel 383(2) des Companies Act von 2014 in der jeweils gültigen Fassung auch weiterhin auszuüben.

Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss der Gesellschaft wurde gemäss FRS 102 erstellt, die für den Abschluss der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr gelten.

Ausschüttungen an Anteilhaber

Die Ausschüttungen während des Geschäftsjahrs sind in Erläuterung 9 im Anhang zum Abschluss dargestellt.

Vergütungspolitik

Die EU-Richtlinie 2014/91/EU (auch bekannt als «OGAW-V-Richtlinie») ist am 18. März 2016 in Kraft getreten. Die Gesellschaft betreibt eine Vergütungspolitik gemäss den anwendbaren OGAW-Anforderungen, die in der Vergütungspolitik der Gesellschaft in Anlage 2 zusammengefasst ist.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Brexit

In einem Referendum am 23. Juni 2016 beschlossen die Wähler des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen. Das Vereinigte Königreich verliess die Europäische Union formell am 31. Januar 2020 um 23 Uhr GMT. Die Ausstiegsbedingungen wurden zwar vereinbart, doch befinden sich das Vereinigte Königreich und die EU derzeit in einer Übergangsphase, die bis zum 31. Dezember 2020 andauern wird. Am Ende der Übergangszeit wird das Vereinigte Königreich den Binnenmarkt und die Zollunion mit einem gültigen Freihandelsabkommen oder ohne Bestehen eines Abkommens verlassen, was letztlich vom Ergebnis der Verhandlungen in der Frist von 11 Monaten abhängen wird. Die Gesellschaft hat die möglichen Auswirkungen des Brexit auf ihre Geschäftstätigkeiten sorgfältig geprüft, und der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die von ihm durchgeführte Bestellung einer Verwaltungsgesellschaft mit Sitz in Dublin eine Fortführung dieser Geschäftstätigkeiten ermöglichen wird. Es ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich, die Auswirkungen der Marktvolatilität oder eines möglichen Wertverlusts des Pfund Sterling auf die Anlagen der Gesellschaft, die durch den Zeitpunkt oder die Bedingungen des Austritts des Vereinigten Königreichs verursacht werden, vorherzusagen.

Wichtige Ereignisse während des Jahres

Wichtige Ereignisse während des Jahres sind in Erläuterung 16 des Anhangs dargestellt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Markus Lewandowski wurde am 25. Februar 2020 zum nicht geschäftsführenden Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft bestellt.

Alexandra Altinger wurde am 25. März 2020 zum nicht geschäftsführenden Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft bestellt.

Am 19. März 2020 wurden sechs neue Anteilklassen des JOHCM UK Growth Fund aufgelegt: die USD-Anteilsklasse X ohne Ausschüttung, die EUR-Anteilsklasse X ohne Ausschüttung, die GBP-Anteilsklasse X, die abgesicherte EUR-Anteilsklasse X ohne Ausschüttung, die USD-Anteilsklasse R ohne Ausschüttung und die EUR-Anteilsklasse R ohne Ausschüttung.

COVID-19

Trotz der Bemühungen, die unternommen wurden und werden, um die Verbreitung der COVID-19-Epidemie zu verlangsamen, hat sich die Krankheit mittlerweile weltweit ausgebreitet, was die Weltgesundheitsorganisation veranlasste, den COVID-19-Ausbruch am 11. März 2020 zur Pandemie zu erklären.

Der Verwaltungsrat ist sich der Tatsache bewusst, dass die globalen Finanzmärkte den Ausbruch beobachtet und auf ihn reagiert haben. Seit dem Ausbruch der Pandemie haben alle Märkte eine erhöhte Volatilität und Unsicherheit verzeichnet.

Der Verwaltungsrat hat auch die betrieblichen Risiken zur Kenntnis genommen, die sich für die Gesellschaft und ihre Dienstleister aufgrund der von verschiedenen Regierungen erlassenen globalen und lokalen Bewegungseinschränkungen ergeben. Die COVID-19-Pandemie ist ein beispielloses Ereignis, und die endgültigen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Märkte werden in hohem Mass vom Umfang und der Dauer des Ausbruchs abhängen. Der Verwaltungsrat wird diese Situation weiterhin beobachten.

Es gibt keine weiteren bedeutenden Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahrs, für die ein Ansatz oder eine Offenlegung im Abschluss erforderlich sind.

Im Auftrag des Verwaltungsrats

Robert Burke
Mitglied des Verwaltungsrats
27. März 2020 27. März 2020

Máire O'Connor
Mitglied des Verwaltungsrats

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Die Gesellschaft unterliegt dem Recht der Republik Irland und hält dieses ein, was den Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung sowie die Verordnung «European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011» und die Zentralbank-Verordnung «Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 » (die « OGAW-Verordnungen ») umfasst. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2013 den von Irish Funds («IF») 2011 herausgegebenen Verhaltenskodex (der «Kodex») zu übernehmen. Alle von der Gesellschaft bestellten Dienstleister unterliegen ihren eigenen Anforderungen an die Unternehmensführung.

Finanzberichterstattungsverfahren - Beschreibung der wesentlichen Merkmale

Die Verwaltungsratsmitglieder (der «Verwaltungsrat») sind dafür verantwortlich, angemessene interne Kontrollmechanismen und ein Risikomanagementsystem der Gesellschaft in Bezug auf das Finanzberichterstattungsverfahren einzurichten und zu betreiben.

Der Verwaltungsrat hat Verfahren zur internen Kontrolle und Risikomanagementsysteme etabliert, um eine effektive Überwachung des Finanzberichterstattungsverfahrens sicherzustellen. Dazu zählt die Bestellung des Administrators, RBC Investor Services Ireland Limited, um die Geschäftsbücher der Gesellschaft unabhängig vom Anlageverwalter und der Verwahrstelle zu führen. Der Administrator ist vertraglich verpflichtet, angemessene Geschäftsbücher gemäss dem Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung, Artikel 281 bis 285, zu führen. Dazu führt der Administrator regelmässige Überleitungen seiner Aufzeichnungen auf die der Verwahrstelle durch. Der Administrator ist des Weiteren vertraglich verpflichtet, den Jahresbericht einschliesslich des Abschlusses zur Überprüfung und Billigung seitens des Verwaltungsrats zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild bieten soll, ebenso wie den Halbjahresabschluss.

Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert bei Bedarf wesentliche Bilanzierungs- und Berichterstattungsangelegenheiten. Der Verwaltungsrat beurteilt und bewertet die Finanzbuchhaltungs- und Berichterstattungsprogramme des Administrators und beurteilt und bewertet ausserdem die Leistung, Qualifikationen und Unabhängigkeit des externen Wirtschaftsprüfers. Der Administrator hat die operative Verantwortung für interne Kontrollen in Bezug auf das Finanzberichterstattungsverfahren und den Bericht des Administrators an den Verwaltungsrat.

Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat ist für die Beurteilung der Risiken von Unregelmässigkeiten in den Finanzberichten zuständig, egal ob diese durch Betrug oder Irrtum verursacht wurden, und muss sicherstellen, dass Verfahren für eine rechtzeitige Identifizierung von internen und externen Belangen mit einer potenziellen Auswirkung auf die Finanzberichte bestehen. Der Verwaltungsrat hat ausserdem Verfahren eingeleitet, um Änderungen in den Buchhaltungsrichtlinien und Empfehlungen zu identifizieren und sicherzustellen, dass diesen Änderungen korrekt in den Abschlüssen der Gesellschaft Rechnung getragen wird.

Kontrolltätigkeiten

Der Administrator ist vertraglich verpflichtet, Kontrollstrukturen zu entwickeln und zu führen, um die Risiken, die der Verwaltungsrat als für die interne Kontrolle über die Finanzberichterstattung wichtig hält, zu steuern. Diese Kontrollstrukturen umfassen angemessene Verantwortlichkeitszuteilung und spezifische Kontrolltätigkeiten, die das Risiko wesentlicher Defizite bei der Finanzberichterstattung für jedes wesentliche Konto in den Abschlüssen und den zugehörigen Erläuterungen im Anhang des Jahresberichts der Gesellschaft aufdecken und verhindern sollen. Beispiele für die vom Administrator ausgeübten Kontrolltätigkeiten umfassen die Genehmigung von Transaktionen, analytische Verfahren, Abstimmungen und automatische Kontrollen in IT-Systemen. Preise, die nicht aus externen unabhängigen Quellen verfügbar sind, unterliegen einer Überwachung und Billigung seitens des Verwaltungsrats.

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG (Fortsetzung)

Informationen und Kommunikation

Die Richtlinien der Gesellschaft und die Anweisungen des Verwaltungsrats bezüglich der Finanzberichterstattung werden über entsprechende Kanäle aktualisiert und kommuniziert, wie z. B. E-Mail, Korrespondenz und Besprechungen, um sicherzustellen, dass jeglicher Informationsbedarf bezüglich der Finanzberichterstattung vollständig und korrekt erfüllt wird.

Überwachung

Der Verwaltungsrat erhält regelmässige Präsentationen und Prüfungsberichte von der Verwahrstelle, dem Anlageverwalter und dem Administrator. Der Verwaltungsrat verfügt zudem über ein jährliches Verfahren, um sicherzustellen, dass angemessene Massnahmen bei der Erwägung und Bewältigung von identifizierten Unzulänglichkeiten und bei vom unabhängigen Wirtschaftsprüfer empfohlenen Massnahmen ergriffen werden. Auf Basis der vertraglichen Verpflichtungen des Administrators hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass aktuell kein Bedarf seitens der Gesellschaft für eine separate interne Prüfungsabteilung besteht, um den Verwaltungsrat in die Lage zu versetzen, eine effektive Überwachung und Kontrolle der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf das Finanzberichterstattungsverfahren auszuführen.

Anteilhaberversammlungen

Alle Jahreshauptversammlungen der Gesellschaft werden in Irland abgehalten. Jede Hauptversammlung muss einundzwanzig Tage im Voraus angekündigt werden. Es können Stellvertreter im Auftrag der Anteilhaber teilnehmen. Ein ordentlicher Beschluss ist ein Beschluss, der durch Mehrheit der abgegebenen Stimmen und ein Sonderbeschluss ein Beschluss, der von einer Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen gefasst wird.

Jeder Zeichneranteil und jeder gewinnberechtigte Anteil berechtigt den Inhaber zur Teilnahme und Stimmabgabe an einer Hauptversammlung, wobei der Inhaber eines Zeichneranteils zu keinem Zeitpunkt, an dem sich gewinnberechtigte Anteile im Besitz von mehr als einem Anteilhaber befinden, berechtigt ist, ein Stimmrecht in Bezug auf einen Zeichneranteil auszuüben.

Angelegenheiten können bei einer Versammlung der Anteilhaber durch Abstimmung per Handzeichen entschieden werden, ausser wenn um eine geheime Abstimmung gebeten wird. Jeder Anteilhaber hat bei einer Abstimmung per Handzeichen eine Stimme. Jeder Anteil gibt seinem Inhaber eine Stimme im Hinblick auf Angelegenheiten, welche die Gesellschaft betreffen und den Anteilhabern zur geheimen Abstimmung vorgelegt werden.

Keine Anteilsklasse gewährt ihren Inhabern Vorzugs- bzw. Vorkaufsrechte bzw. Rechte zur Partizipation an den Gewinnen und Dividenden anderer Anteilsklassen bzw. Stimmrechte in Bezug auf Angelegenheiten, die sich ausschliesslich auf andere Anteilsklassen beziehen.

Jeder Beschluss, die mit einer Anteilsklasse verbundenen Rechte zu ändern, bedarf der Zustimmung von drei Vierteln der Inhaber der Anteile, die in einer Hauptversammlung der Anteilsklasse von einem Stimmrechtsbevollmächtigten vertreten werden oder anwesend sind und ihre Stimme abgeben. Die beschlussfähige Mehrheit in einer Hauptversammlung der Anteilsklasse, die zur Änderung von Rechten, die mit einer Anteilsklasse verbunden sind, einberufen wurde, besteht aus mindestens zwei Personen, die ein Drittel der Anteile halten.

Die Anteilhaber, mit Ausnahme von Zeichneranteilen, haben die gleichen Ansprüche auf Dividenden und Nettovermögenswerte des Teilfonds, für den die Anteile emittiert wurden, im Verhältnis zu den von ihnen gehaltenen Anteilen, mit Ausnahme von Dividenden, die vor dem Erwerb der Anteile festgesetzt wurden.

Zeichneranteile berechtigen den Anteilhaber, der sie besitzt, zur Teilnahme und Stimmabgabe auf allen Hauptversammlungen der Gesellschaft. Der Inhaber ist jedoch nicht berechtigt, Dividenden oder Nettoerträge der Gesellschaft zu beziehen.

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG (Fortsetzung)

Zusammensetzung und Arbeitsweise von Verwaltungsrat und Ausschüssen

Es gibt derzeit drei Verwaltungsratsmitglieder, die alle nicht geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrats sind und von denen zwei unabhängig vom Anlageverwalter sind. Kein Verwaltungsratsmitglied hat einen Arbeits- oder Servicevertrag mit der Gesellschaft. Die Satzung sieht keine turnusmässige Ablösung der Verwaltungsratsmitglieder vor. Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch von den Anteilhabern durch einen ordentlichen Beschluss gemäss den Verfahren im Rahmen des Irish Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung abgesetzt werden. Aktuell trifft der Verwaltungsrat mindestens vierteljährlich zusammen. Es bestehen keine ständigen Unterausschüsse des Verwaltungsrats, allerdings kann ein Unterausschuss von zwei Mitgliedern auf Ad-hoc-Basis zusammentreffen, wenn dies erforderlich ist.



**Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber
für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr**

Wie gemäss der Verordnung «European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011» (in der jeweils gültigen Fassung) («die Verordnung») erforderlich und ausschliesslich im Rahmen unserer Aufsichtspflichten als Verwahrstelle legen wir hiermit den folgenden Bericht vor.

Wir sind der Meinung, dass J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc (die «Gesellschaft») für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr:

- (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen bezüglich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse laut Gründungsurkunde und Satzung und der Verordnung geführt wurde und
- (ii) ansonsten gemäss den Bestimmungen ihrer Gründungsurkunde und Satzung und der Verordnung geführt wurde.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH**

Datum: 3. März 2020

**RBC Investor Services Bank S.A.,
Dublin Branch**
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

Tel.:
+353 1 613 0400
Fax:
+353 1 613 1198

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
ist eine Filiale von RBC Investor Services Bank S.A.
Eingetragener Sitz: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg
Registernummer in Irland 905449
In Luxemburg mit beschränkter Haftung gegründet
Registernummer in Luxemburg B 47 192

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER VON J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FUND PLC

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss der J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc («die Gesellschaft») für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Rechnungslegungsjahr geprüft. Er umfasst die Bilanz, die Aufwands- und Ertragsrechnung, die Veränderungsrechnung des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und den Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss, einschliesslich der in Erläuterung 2 dargestellten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze. Der bei der Erstellung angewandte Rahmen für die Finanzberichterstattung ist das irische Recht und die Rechnungslegungsstandards einschliesslich FRS 102: Standard für die Finanzberichterstattung im Vereinigten Königreich und der Republik Irland (in Irland allgemein anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze).

Wir sind der Auffassung, dass der Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Vermögens, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 und ihrer Erträge für das zu diesem Zeitpunkt abgeschlossene Jahr vermittelt,
- ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen aufgestellt wurde und
- ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act von 2014, der Verordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011, und der Verordnung Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 aufgestellt wurde.

Grundlagen für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) 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 in Übereinstimmung mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland gelten, einschliesslich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegebenen Ethical Standard, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere berufsethischen Obliegenheiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil zu begründen.

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Wir haben nichts zu berichten über die folgenden Sachverhalte, über die wir Ihnen gemäss ISAs (Ireland) berichten müssen, wenn:

- die vom Verwaltungsrat eingesetzte Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung bei der Aufstellung des Abschlusses nicht angemessen ist; oder
- der Verwaltungsrat 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.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER VON J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FUND PLC (Fortsetzung)

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen zuständig. 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 unserer Abschlussprüfung ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Unrichtigkeiten zu enthalten scheinen. 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.

Stellungnahmen zu anderen durch den Companies Act 2014 vorgeschriebenen Sachverhalten

Wir berichten ausschliesslich auf der Grundlage der im Zuge unserer Prüfung durchgeführten Tätigkeiten, dass:

- nach unserer Meinung die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Angaben mit dem Abschluss übereinstimmen, und
- unserer Auffassung nach der Bericht des Verwaltungsrats in Übereinstimmung mit dem Companies Act von 2014 erstellt wurde.

Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung als notwendig erachten.

Nach unserer Auffassung waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um jederzeit eine ordnungsgemässe Abschlussprüfung zuzulassen, und stimmt die Bilanz der Gesellschaft mit den Geschäftsbüchern überein.

Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Auf der Grundlage unserer im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse und unseres Verständnisses von der Gesellschaft und ihrem Umfeld haben wir im Bericht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Unrichtigkeiten festgestellt.

Gemäss dem Companies Act von 2014 sind wir dazu verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die von Artikel 305 bis 312 dieses Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zur Vergütung und zu den Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE MITGLIEDER VON J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FUND PLC (Fortsetzung)

Jeweilige Zuständigkeiten

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Gemäss ausführlicherer Erläuterung in der Erklärung zur Verantwortung des Verwaltungsrats auf Seite 5 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung des Abschlusses verantwortlich und muss sich vergewissern, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dass die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollmechanismen vorhanden sind, um die Aufstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Unrichtigkeiten aufgrund von Betrug oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat zuständig für die Bewertung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Unternehmensfortführung und muss gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung und der Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung angeben, sofern die Geschäftsleitung beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

Unser Ziel ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Unrichtigkeiten aufgrund von Betrug oder Irrtümern ist, und einen Bericht des Abschlussprüfers herauszugeben, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine gemäss ISAs (Ireland) durchgeführte Prüfung in jedem Fall bestehende wesentliche Unrichtigkeiten aufdeckt. 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 ausführlichere Beschreibung unserer Zuständigkeiten für die Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter:http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts des Abschlussprüfers.

Der Zweck unserer Prüfungstätigkeit und die Personen, gegenüber denen wir in der Verantwortung stehen

Unser Bericht wurde ausschliesslich für die Anteilhaber der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit gemäss Artikel 391 des irischen Companies Act von 2014 erstellt. Wir haben unsere Prüfungen vorgenommen, um die Anteilhaber der Gesellschaft gegebenenfalls über die Sachverhalte zu informieren, über die wir sie in einem Prüfungsbericht zu informieren verpflichtet sind, und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für unsere Wirtschaftsprüfung, diesen Bericht oder die abgegebenen Prüfungsurteile gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft als Organ.

Aidan Tiernan
für und im Namen von
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
27. März 2020

BILANZ zum 31. Dezember 2019

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
VERMÖGENSWERTE (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	1'009'922	1'265'347	238'220	349'275	1'158'187	1'958'535
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	536	62	-	-	356	22'158
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erläuterung 2)	9'365	61'533	943	-	63'502	48'268
Barsicherheiten	-	-	-	-	165	-
Dividenden und Zinsforderungen (Erläuterung 2)	-	763	439	591	371	-
Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)	772	1'126	1'408	464	770	198
Forderungen gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	4'712	6'669	297	337	117	890
Sonstige Forderungen	957	682	-	9	695	712
GESAMTVERMÖGEN	1'026'264	1'336'182	241'307	350'676	1'224'163	2'030'761
VERBINDLICHKEITEN (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	292	106	-	-	166	1
Überziehungskredite (Erläuterung 2)	-	76	-	941	5	347
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)	1'635	2'486	255	202	329	991
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	2'067	17'721	1'152	239	2'497	225
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beraterhonorare (Erläuterung 6)	624	934	167	255	1'009	1'813
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr (Erläuterung 6)	-	145	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)	62	25	16	10	23	19
Sonstige Verbindlichkeiten	125	173	28	22	135	192
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist)	4'805	21'666	1'618	1'669	4'164	3'588
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	1'021'459	1'314'516	239'689	349'007	1'219'999	2'027'173

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE					
Klasse A						
GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	21'318.424	67'923.138	59'847.970	102'451.851	5'399.414	7'478.893
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 4.612	GBP 4.029	GBP 3.465	GBP 3.055	GBP 5.217	GBP 5.232
EUR-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	39'064.937	66'863.338	-	-	243'907.574	367'423.368
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 3.785	EUR 3.174	-	-	EUR 3.413	EUR 3.239
USD-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	9'687.274	16'405.973	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD 1.448	USD 1.179	-	-	-	-
Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	33'127.784	53'024.293	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.290	GBP 1.126	-	-	-	-
Klasse B						
GBP-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	10'844.664	14'460.768	10'775.609	13'617.640	470.029	637.159
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 4.439	GBP 3.884	GBP 2.999	GBP 2.645	GBP 4.766	GBP 4.768
EUR-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	5'699.436	8'292.474	-	-	238'302.996	356'320.231
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 3.804	EUR 3.153	-	-	EUR 2.279	EUR 2.164
Abgesicherte USD-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	11'769.643	15'668.471	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD 1.476	USD 1.190	-	-	-	-
Klasse X						
EUR-Anteile der Klasse X im Umlauf ('000)	-	-	-	-	14'314.834	49'289.014
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	EUR 1.628	EUR 1.545
Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse X im Umlauf ('000)	189.970	5'365.940	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 0.973	GBP 0.912	-	-	-	-

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Klasse Y						
GBP-Anteile der Klasse Y im Umlauf ('000)	321'766.815	351'315.803	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.699	GBP 1.486	-	-	-	-
EUR-Anteile der Klasse Y im Umlauf ('000)	82'204.756	104'436.719	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.459	EUR 1.187	-	-	-	-
Abgesicherte GBP-Anteile de Klasse Y im Umlauf ('000)	11'451.762	39'306.861	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.345	GBP 1.103	-	-	-	-
Nicht-ausschüttende Anteile						
EUR-Anteile der Klasse E im Umlauf ('000)	-	-	-	-	418.605	150'204.146
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	EUR 1.249	EUR 1.170

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund*	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
VERMÖGENSWERTE (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	239'039	354'469	1'263'996	1'664'090	-	8'452
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	1'011	9	23	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erläuterung 2)	517	1'372	26'912	205'966	1'555	332
Dividenden und Zinsforderungen (Erläuterung 2)	225	384	862	1'470	1	16
Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)	68	262	1'022	1'039	-	2
Forderungen gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	38	4'178	-	-	-	8
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	-	-	-	176
Sonstige Forderungen	-	1	-	13	-	-
GESAMTVERMÖGEN	240'898	360'675	1'292'815	1'872'578	1'556	8'986
VERBINDLICHKEITEN (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	1	295	3	1	-	-
Überziehungskredite (Erläuterung 2)	-	4'638	51	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)	198	2'364	580	871	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	-	-	4'312	-	-	41
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beraterhonorare (Erläuterung 6)	173	270	1'371	1'544	-	10
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)	27	19	21	18	12	13
Sonstige Verbindlichkeiten	47	47	127	261	1'544	5
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist)	446	7'633	6'465	2'695	1'556	69
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	240'452	353'042	1'286'350	1'869'883	-	8'917

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund*	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	62'028.960	109'726.264	11'662.027	11'568.953	-	300.708
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 2.480	GBP 2.201	GBP 3.337	GBP 2.805	-	GBP 1.154
Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	24'071.261	44'020.410	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.719	GBP 1.492	-	-	-	-
EUR-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	424.861	1'982.554	91'638.414	88'611.237	-	2.325
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.846	EUR 1.579	EUR 3.161	EUR 2.515	-	EUR 1.284
JPY-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	3'436.722	4'624.858	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	JPY 342.922	JPY 298.186	-	-	-	-
USD-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	-	-	19'278.732	27'489.616	-	113.526
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	USD 1.819	USD 1.477	-	USD 1.288
Klasse B						
GBP-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	2'742.662	3'330.038	8'256.756	29'973.819	-	205.256
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 2.414	GBP 2.139	GBP 3.202	GBP 2.689	-	GBP 1.280
Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	16'652.137	16'797.753	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.750	GBP 1.516	-	-	-	-
EUR-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	32.649	40.287	316'477.341	329'466.716	-	540.099
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.772	EUR 1.486	EUR 3.045	EUR 2.423	-	EUR 1.258

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund**	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
JPY-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	238.008	307.208	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	JPY 338.046	JPY 293.132	-	-	-	-
USD-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	-	-	43'562.234	31'527.704	-	2'834.518
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	USD 2.063	USD 1.674	-	USD 1.279
Klasse Y						
GBP-Anteile der Klasse Y im Umlauf ('000)	-	-	-	-	-	3'789.685
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	-	GBP 1.251
Klasse Z						
GBP-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	-	-	3'474.963	242'658.678	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	GBP 2.385	GBP 2.018	-	-
EUR-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	-	-
USD-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	-	-	34'438.707	75'900.761	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	USD 2.032	USD 1.650	-	-
Nicht-ausschüttende Anteile						
EUR-Anteile der Klasse E im Umlauf ('000)*	-	-	-	207'261.756	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	EUR 0.970	-	-

*Diese Anteilsklasse wurde am 16. April 2019 geschlossen.

** Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
VERMÖGENSWERTE (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	354'540	282'494	117'687	171'180	14'196	13'788
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	-	23	1	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erläuterung 2)	7'847	9'657	845	2'461	196	279
Dividenden und Zinsforderungen (Erläuterung 2)	1'054	1'109	108	220	2	2
Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)	46	1	57	86	1	-
Forderungen gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	-	605	-	1	227	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	25	33	-	-	26	38
Sonstige Forderungen	-	-	-	3	-	53
GESAMTVERMÖGEN	363'512	293'899	118'720	173'952	14'648	14'160
VERBINDLICHKEITEN (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	1	-	-	-	-
Überziehungskredite (Erläuterung 2)	-	-	-	-	150	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)	61	51	3'575	2'733	3	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	-	2'554	-	-	233	27
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beraterhonorare (Erläuterung 6)	194	174	132	198	6	7
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)	18	18	17	13	10	13
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	-	-	25	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	67	45	161	41	32	5
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist)	340	2'843	3'910	2'985	434	52
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	363'172	291'056	114'810	170'967	14'214	14'108

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Emerging Markets Opportunities Fund		Asia ex-Japan Fund	Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	3'057.495	5'100.552	5'156.612	19'726.732	1'560.662	2'072.518
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.372	GBP 1.251	GBP 2.017	GBP 1.805	GBP 2.020	GBP 1.836
EUR-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	7'436.198	7'266.849	2'754.173	8'202.144	226.295	250.633
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.518	EUR 1.311	EUR 2.000	EUR 1.762	EUR 1.805	EUR 1.778
USD-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	18'380.901	16'201.661	7'738.341	13'538.488	1'527.992	1'956.612
Nettoinventarwert je Anteil	USD 1.168	USD 1.032	USD 1.664	USD 1.491	USD 1.773	USD 1.549
Klasse B						
GBP-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	147.280	149.152	58.639	96.716	137.465	159.761
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.315	GBP 1.201	GBP 1.987	GBP 1.777	GBP 1.980	GBP 1.776
EUR-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	1'401.049	100.217	1'306.238	1'665.954	39.165	53.964
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.495	EUR 1.286	EUR 2.029	EUR 1.725	EUR 2.046	EUR 1.744
USD-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	89'781.092	88'830.422	65'819.895	89'507.362	22.000	15.722
Nettoinventarwert je Anteil	USD 1.522	USD 1.341	USD 1.692	USD 1.461	USD 1.697	USD 1.480

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Klasse Z						
GBP-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	247.223	179.522	1'114.668	1'133.916	5'446.658	5'173.276
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.734	GBP 1.585	GBP 1.436	GBP 1.283	GBP 1.523	GBP 1.381
CAD-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	134'262.580	117'727.170	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	CAD 1.605	CAD 1.484	-	-	-	-
AUD-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	42'186.277	42'603.206	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	AUD 1.915	AUD 1.683	-	-	-	-
USD-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)*	-	-	1'971.817	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	USD 1.115	-	-	-
Klasse Y						
GBP-Anteile der Klasse Y im Umlauf ('000)	19'584.859	13'880.844	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.655	GBP 1.514	-	-	-	-
USD-Anteile der Klasse Y im Umlauf ('000)	24'850.409	8'186.454	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD 1.423	USD 1.265	-	-	-	-

*Diese Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2019 aufgelegt.

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Opportunities Fund		Japan Dividend Growth Fund		US Small Mid Cap Equity Fund*	
	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
VERMÖGENSWERTE (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	390'709	256'439	7'372	61'368	-	44'937
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	157	75	23	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erläuterung 2)	38'851	17'151	139	143	38	641
Dividenden und Zinsforderungen (Erläuterung 2)	240	263	5	59	-	20
Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)	3'250	609	-	26	-	1
Forderungen gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	2'268	-	-	-	-	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	15	36	-	-	41
Sonstige Forderungen	-	1	-	3	-	5
GESAMTVERMÖGEN	435'475	274'553	7'575	61'599	38	45'645
VERBINDLICHKEITEN (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	26	6	1	10	-	-
Überziehungskredite (Erläuterung 2)	3	-	-	8	-	2
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)	237	130	21	4	-	128
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	435	1'924	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beraterhonorare (Erläuterung 6)	280	180	6	20	-	14
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr (Erläuterung 6)	-	-	-	-	-	323
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)	26	17	8	13	6	12
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	40	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	48	15	22	6	32	16
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist)	1'095	2'272	58	61	38	495
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	434'380	272'281	7'517	61'538	-	45'150

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund**	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	65'829.736	33'434.644	3'089.784	2'496.486	-	1'099.488
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 2.132	GBP 1.900	GBP 1.361	GBP 1.237	-	GBP 1.633
Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	-	-	1'414.253	2'418.720	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	GBP 1.132	GBP 1.080	-	-
EUR-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	60'782.134	53'692.472	-	-	-	106.807
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 2.375	EUR 1.990	-	-	-	EUR 1.416
Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)*	49.826	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.011	-	-	-	-	-
USD-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	3'266.743	1'342.770	211.868	211.868	-	10.000
Nettoinventarwert je Anteil	USD 2.103	USD 1.816	USD 1.119	USD 0.986	-	USD 1.288
Abgesicherte USD-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	-	-	207.646	207.646	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	USD 1.169	USD 1.106	-	-
Klasse B						
GBP-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	2'963.076	2'426.484	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 2.371	GBP 2.140	-	-	-	-
EUR-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	11'126.984	4'702.821	1'062.821	1'143.186	-	20.706
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 2.209	EUR 1.875	EUR 1.462	EUR 1.265	-	EUR 1.377
USD-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	969.406	1'836.421	-	-	-	10.000
Nettoinventarwert je Anteil	USD 2.022	USD 1.756	-	-	-	USD 1.254

*Diese Anteilsklasse wurde am 12. Dezember 2019 aufgelegt.

** Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund***	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Klasse Z						
GBP-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	328.943	322.355	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 0.839	GBP 0.742	-	-	-	-
EUR-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)*	11'850.000	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.046	-	-	-	-	-
Klasse X						
GBP-Anteile der Klasse X im Umlauf ('000)	13'668.521	40'536.628	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.817	GBP 1.615	-	-	-	-
Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse X im Umlauf ('000)	6'822.700	22'328.924	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.086	GBP 0.954	-	-	-	-
EUR-Anteile der Klasse X im Umlauf ('000)**	50'700.000	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.069	-	-	-	-	-
Seed-Klasse						
GBP-Anteile im Umlauf ('000)	-	-	18.470	42'815.316	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	GBP 1.392	GBP 1.266	-	-
USD-Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	-	41'791.181
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	-	USD 1.319
Nicht-ausschüttende Anteilsklasse Z						
GBP-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	6'079.042	6'354.066	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 1.523	GBP 1.318	-	-	-	-
Nicht-ausschüttende Anteilsklasse X						
GBP-Anteile der Klasse X im Umlauf ('000)****	38'640.190	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 0.990	-	-	-	-	-

*Diese Anteilsklasse wurde am 25. April 2019 aufgelegt.

**Diese Anteilsklasse wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt.

*** Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

**** Diese Anteilsklasse wurde am 20. September 2019 aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund		Global Income Builder Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
VERMÖGENSWERTE (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	162'074	382'507	17'351	13'027	36'159	17'882
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	569	-	-	23	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erläuterung 2)	11'443	14'891	-	179	1'982	372
Dividenden und Zinsforderungen (Erläuterung 2)	102	107	55	57	208	117
Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)	-	-	151	195	-	-
Forderungen gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	45'518	-	10	33	-	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	31	34	85	86	100	32
Sonstige Forderungen	154	86	-	2	14	17
GESAMTVERMÖGEN	219'322	398'194	17'652	13'579	38'486	18'420
VERBINDLICHKEITEN (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	89	-	-	-	11	-
Überziehungskredite (Erläuterung 2)	-	-	54	-	79	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)	49'136	-	-	-	2	5
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	-	-	20	104	-	108
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beraterhonorare (Erläuterung 6)	130	334	10	8	10	5
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr (Erläuterung 6)	-	285	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)	7	10	6	6	16	9
Sonstige Verbindlichkeiten	37	19	25	9	25	4
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist)	49'399	648	115	127	143	131
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	169'923	397'546	17'537	13'452	38'343	18'289

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund		Global Income Builder Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	-	-	-	-	929.279	59.803
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	GBP 1.065	GBP 0.968
EUR-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)	14'855.808	15'204.947	-	-	431.617	1.430
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.053	EUR 0.980	-	-	EUR 1.106	EUR 0.951
USD-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)*	-	-	-	-	1'358.466	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	USD 1.049	-
SGD-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)*	-	-	-	-	1'838.645	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	SGD 1.043	-
Klasse B						
EUR-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	63'569.207	132'732.691	-	-	1.237	1.236
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 1.045	EUR 0.972	-	-	EUR 1.086	EUR 0.944
USD-Anteile der Klasse B im Umlauf ('000)	6'220.891	5'744.307	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD 1.155	USD 1.098	-	-	-	-
Abgesicherte SGD-Anteile der Klasse Klasse B im Umlauf ('000)***	-	300'659.440	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	SGD 0.934	-	-	-	-
Klasse Z						
AUD-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)	131'862.107	159'621.855	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	AUD 1.220	AUD 1.154	-	-	-	-
EUR-Anteile der Klasse Z im Umlauf ('000)**	11'300.000	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 0.965	-	-	-	-	-

*Diese Anteilsklasse wurde am 4. April 2019 aufgelegt.

**Diese Anteilsklasse wurde am 25. April 2019 aufgelegt.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 24. Dezember 2019 geschlossen.

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	JOHCM European Concentrated Value Fund		JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM Global Income Builder Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Seed-Klasse						
GBP-Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	29'548.004	18'171.722
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	GBP 1.109	GBP 1.003
EUR-Anteile im Umlauf ('000)*	-	-	-	-	2'250.000	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	EUR 1.016	-
Nicht-ausschüttende Anteile						
GBP-Anteile der Klasse Y im Umlauf ('000)	-	-	15'930.570	14'418.191	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	GBP 1.100	GBP 0.933	-	-
GBP-Anteile der Klasse A im Umlauf ('000)**	-	-	12.500	-	84.921	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	GBP 0.993	-	GBP 1.016	-

* Diese Anteilsklasse wurde am 26. November 2019 aufgelegt.

** Der JOHCM UK Dynamic Fund wurde am 10. Dezember 2019 aufgelegt.

** Der JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

BILANZ zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

	31. Dezember 2019	Summe 31. Dezember 2018
VERMÖGENSWERTE (GBP'000)		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	5'011'520	6'849'216
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	2'152	22'874
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erläuterung 2)	164'216	363'521
Barsicherheiten	165	-
Dividenden und Zinsforderungen (Erläuterung 2)	3'672	5'183
Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)	7'545	4'009
Forderungen gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	53'187	12'721
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	339	503
Sonstige Forderungen	1'820	1'595
GESAMTVERMÖGEN	5'244'616	7'259'622
VERBINDLICHKEITEN (GBP'000)		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle		
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	589	420
Überziehungskredite (Erläuterung 2)	342	6'012
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)	56'032	9'965
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern (Erläuterung 2)	10'716	22'943
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beraterhonorare (Erläuterung 6)	4'114	5'772
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr (Erläuterung 6)	-	761
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)	280	223
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	65	-
Sonstige Verbindlichkeiten	2'488	872
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist)	74'626	46'968
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	5'169'990	7'212'654

Der Abschluss und die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 15 bis 225 wurden vom Verwaltungsrat am 27. März 2020 gebilligt und in dessen Namen von den folgenden Personen unterzeichnet:

Robert Burke	Máire O'Connor	
Verwaltungsratsmitglied	Verwaltungsratsmitglied	27. März 2020

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG FÜR DAS AM 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Continental European Fund		UK Growth Fund		European Select Values Fund	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	38'169	51'512	8'267	11'109	37'412	67'236
Bankzinsen	2	-	2	-	83	40
Sonstige Erträge	1'052	1'311	145	40	819	2'448
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)	171'993	(193'002)	35'121	(67'978)	46'568	(382'971)
Summe Anlageertrag/(-verlust)	211'216	(140'179)	43'535	(56'829)	84'882	(313'247)
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(8'336)	(12'943)	(2'154)	(3'254)	(17'054)	(25'155)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	(145)	-	-	-	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(49)	(102)	(29)	(40)	(55)	(132)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(140)	(212)	(13)	(10)	(131)	(164)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(47)	(238)	(9)	(61)	(75)	(333)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(397)	(206)	(84)	(44)	(123)	(125)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(6)	(10)	(3)	(3)	(7)	(14)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(24)	(25)	(5)	(7)	(36)	(34)
Rechtskosten	(75)	(14)	(10)	(5)	(81)	(40)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(48)	(37)	(18)	(10)	(71)	(49)
Bankzinsen und -gebühren	(336)	(357)	(25)	(45)	(9)	(2)
Transaktionskosten	(3'427)	(6'182)	(204)	(248)	(795)	(1'015)
Swapzinsgebühren	-	-	-	-	(4)	(47)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(2'484)	(6'600)	-	-	(2'966)	(10'308)
Sonstige Aufwendungen	(117)	(192)	(53)	(55)	(160)	(253)
Summe Betriebsaufwendungen	(15'486)	(27'263)	(2'607)	(3'782)	(21'567)	(37'671)
Nettoertrag/(-verlust) (GBP'000)	195'730	(167'442)	40'928	(60'611)	63'315	(350'918)

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(31'565)	(29'051)	(7'590)	(5'308)	(31'429)	(21'752)
Summe Gesamtgewinn/(-verlust)	164'165	(196'493)	33'338	(65'919)	31'886	(372'670)

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen keine angesetzten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr über die oben gemachten Angaben hinaus.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund*	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	7'232	11'601	29'170	36'643	147	523
Bankzinsen	1	-	2'909	2'985	2	6
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter (Erläuterung 6)	-	-	-	-	236	221
Sonstige Erträge	32	-	999	948	16	14
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)	37'279	(92'259)	331'938	(26'142)	553	(3'337)
Summe Anlageertrag/(-verlust)	44'544	(80'658)	365'016	14'434	954	(2'573)
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(2'268)	(3'666)	(15'916)	(18'428)	(66)	(212)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	-	-	-	-	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(41)	(59)	(56)	(110)	(43)	(50)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(30)	(49)	(41)	(160)	(81)	(123)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(9)	(68)	(75)	(298)	(5)	(7)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(150)	(100)	(96)	(69)	(18)	(28)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(3)	(4)	(7)	(12)	(3)	(2)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(6)	(10)	(36)	(28)	-	(10)
Rechtskosten	(11)	(4)	(52)	(18)	(9)	(4)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(12)	(12)	(61)	(46)	(2)	(4)
Bankzinsen und -gebühren	(34)	(46)	(4)	(1)	-	-
Transaktionskosten	(203)	(469)	(887)	(980)	(17)	(60)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(1'074)	(1'700)	(3'362)	(5'029)	(9)	(63)
Sonstige Aufwendungen	(55)	(73)	(121)	(2'626)	(113)	(147)
Summe Betriebsaufwendungen	(3'896)	(6'260)	(20'714)	(27'805)	(366)	(710)
Nettoertrag/(-verlust) (GBP'000)	40'648	(86'918)	344'302	(13'371)	588	(3'283)

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund*	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(5'763)	(4'249)	(15'552)	(12'732)	(82)	(115)
Summe Gesamtgewinn/(-verlust)	34'885	(91'167)	328'750	(26'103)	506	(3'398)

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen keine angesetzten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr über die oben gemachten Angaben hinaus.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Emerging Markets Opportunities Fund		Asia ex-Japan Fund		Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	13'177	9'313	2'991	7'767	354	572
Bankzinsen	213	84	46	121	2	3
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter (Erläuterung 6)	-	-	-	-	60	41
Sonstige Erträge	69	92	19	381	83	195
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)	25'202	(36'273)	17'993	(65'768)	1'447	(4'723)
Summe Anlageertrag/(-verlust)	38'661	(26'784)	21'049	(57'499)	1'946	(3'912)
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(2'191)	(1'925)	(1'798)	(3'683)	(63)	(159)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	-	-	(2)	-	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(47)	(66)	(42)	(57)	(39)	(50)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(137)	(179)	(53)	(258)	(16)	(59)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(23)	(52)	(10)	(54)	(7)	(8)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(58)	(42)	(76)	(77)	(26)	(33)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(3)	(3)	(2)	(3)	(2)	(2)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(7)	(14)	(3)	(20)	-	(19)
Rechtskosten	(11)	(7)	(9)	(6)	(7)	(4)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(9)	(10)	(10)	(8)	(3)	(4)
Bankzinsen und -gebühren	(1)	(6)	(6)	(29)	-	(1)
Transaktionskosten	(224)	(220)	(142)	(521)	(13)	(63)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(1'154)	(1'157)	(271)	(788)	-	(46)
Sonstige Aufwendungen	(97)	(114)	(194)	(87)	(115)	(42)
Summe Betriebsaufwendungen	(3'962)	(3'795)	(2'616)	(5'593)	(291)	(490)
Nettoertrag/(-verlust) (GBP'000)	34'699	(30'579)	18'433	(63'092)	1'655	(4'402)

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(5'913)	(3'655)	(3'167)	(5'029)	(273)	(217)
Summe Gesamtgewinn/(-verlust)	28'786	(34'234)	15'266	(68'121)	1'382	(4'619)

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen keine angesetzten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr über die oben gemachten Angaben hinaus.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	10'528	5'988	1'035	2'654	427	457
Bankzinsen	591	335	3	-	27	19
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter (Erläuterung 6)	-	23	36	-	36	42
Sonstige Erträge	72	185	232	68	34	35
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten	39'651	(2'257)	4'379	(15'291)	10'757	(1'332)
Summe Anlageertrag/(-verlust)	50'842	4'274	5'685	(12'569)	11'281	(779)
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(2'885)	(1'783)	(119)	(296)	(122)	(128)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	-	-	-	-	(323)
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(48)	(62)	(36)	(49)	(39)	(46)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(37)	(20)	(7)	(10)	(7)	(6)
Verwahrstellenaufsichtgebühren (Erläuterung 6)	(19)	(39)	(5)	(16)	(3)	(10)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(129)	(96)	(20)	(28)	(3)	(24)
Verwaltungsrats honorare (Erläuterung 6)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)	(2)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(8)	(11)	(1)	(9)	(1)	(9)
Rechtskosten	(19)	(5)	(8)	(4)	(9)	(4)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(15)	(8)	(6)	(5)	(5)	(4)
Bankzinsen und -gebühren	(7)	(2)	(9)	(15)	-	-
Transaktionskosten	(207)	(196)	(43)	(126)	(36)	(43)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(1'465)	(818)	(155)	(389)	(126)	(135)
Sonstige Aufwendungen	(86)	(68)	(49)	(52)	(48)	(53)
Summe Betriebsaufwendungen	(4'928)	(3'111)	(460)	(1'001)	(401)	(787)
Nettoertrag/(-verlust) (GBP'000)	45'914	1'163	5'225	(13'570)	10'880	(1'566)

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(5'056)	(6'704)	(2'106)	(2'171)	-	-
Summe Gesamtgewinn/(-verlust)	40'858	(5'541)	3'119	(15'741)	10'880	(1'566)

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen keine angesetzten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr über die oben gemachten Angaben hinaus.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund		Global Income Builder Fund	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	9'560	9'729	679	338	532	337
Bankzinsen	-	-	1	-	16	8
Anleihezins	-	-	-	-	440	341
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter (Erläuterung 6)	-	-	114	125	113	39
Sonstige Erträge	323	268	10	4	-	3
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten	21'017	(39'026)	2'135	(2'233)	2'564	66
Summe Anlageertrag/(-verlust)	30'900	(29'029)	2'939	(1'766)	3'665	794
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(3'283)	(3'860)	(98)	(54)	(82)	(34)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	(285)	-	-	-	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(36)	(52)	(28)	(35)	(36)	(29)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(27)	(34)	(16)	(35)	(15)	(7)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(13)	(65)	(7)	(7)	(7)	(5)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(12)	(26)	(7)	(6)	(64)	(12)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(3)	(4)	(2)	(1)	(2)	-
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(8)	(14)	(6)	(8)	(1)	-
Rechtskosten	(15)	(6)	(8)	(3)	(11)	(1)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(20)	(10)	(3)	-	(3)	-
Bankzinsen und -gebühren	(83)	(90)	-	(1)	(1)	-
Transaktionskosten	(184)	(100)	(9)	(12)	(9)	(9)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(542)	(1'036)	(1)	-	(92)	(53)
Sonstige Aufwendungen	(81)	(73)	(45)	(32)	(54)	(17)
Summe Betriebsaufwendungen	(4'307)	(5'655)	(230)	(194)	(377)	(167)
Nettoertrag/(-verlust) (GBP'000)	26'593	(34'684)	2'709	(1'960)	3'288	627

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM European Concentrated Value Fund		JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM Global Income Builder Fund	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(4'439)	(2'582)	(336)	-	(1'363)	(599)
Summe Gesamtgewinn/(-verlust)	22'154	(37'266)	2'373	(1'960)	1'925	28

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen keine angesetzten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr über die oben gemachten Angaben hinaus.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Summe 2019	Summe 2018
ERTRÄGE (GBP'000)		
Dividenden	159'777	215'835
Bankzinsen	3'901	3'603
Anleihezins	440	341
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter (Erläuterung 6)	719	566
Sonstige Erträge	3'912	5'994
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)	749'414	(932'922)
Summe Anlageertrag/(-verlust)	918'163	(706'583)
AUFWENDUNGEN (GBP'000)		
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(56'477)	(75'613)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	(763)
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(678)	(975)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(763)	(1'333)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(325)	(1'270)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(1'265)	(920)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(54)	(66)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(142)	(227)
Rechtskosten	(350)	(126)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(297)	(209)
Bankzinsen und -gebühren	(515)	(595)
Transaktionskosten	(6'403)	(10'248)
Swapzinsgebühren	(4)	(47)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(13'721)	(28'135)
Sonstige Aufwendungen	(1'435)	(3'911)
Summe Betriebsaufwendungen	(82'429)	(124'438)
Nettoertrag/(-verlust) (GBP'000)	835'734	(831'021)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Summe	Summe
	2019	2018
FINANZAUFWAND (GBP'000)		
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(114'636)	(94'164)
Summe Gesamtgewinn/(-verlust)	721'098	(925'185)

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen keine angesetzten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr über die oben gemachten Angaben hinaus.

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	1'314'516	1'941'835	349'007	395'174	2'027'173	3'026'204
Anstieg/(Verringerung) des Nettovermögens, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	164'165	(196'493)	33'338	(65'919)	31'886	(372'670)
GESCHÄFTE MIT ANTEILSKAPITAL (GBP'000)						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	325'761	563'306	38'501	111'158	308'472	457'915
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(782'983)	(994'132)	(181'157)	(91'406)	(1'147'532)	(1'084'276)
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	1'021'459	1'314'516	239'689	349'007	1'219'999	2'027'173
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	743'063'778.744	962'889'279.114	116'069'490.645	111'118'154.789	931'352'812.182	1'206'696'030.310
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	190'214'888.104	322'264'342.426	12'231'634.839	32'184'826.842	120'372'443.095	188'570'636.767
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	(386'153'202.800)	(542'089'842.796)	(57'677'545.925)	(27'233'490.986)	(548'911'803.674)	(463'913'854.895)
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs	547'125'464.048	743'063'778.744	70'623'579.559	116'069'490.645	502'813'451.603	931'352'812.182

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das zum 31. Dezember 2019 beendete Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund*	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	353'042	512'949	1'869'883	2'290'545	8'917	29'817
Anstieg/(Verringerung) des Nettovermögens, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	34'885	(91'167)	328'750	(26'103)	506	(3'398)
GESCHÄFTE MIT ANTEILSKAPITAL (GBP'000)						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	45'267	159'243	234'473	320'401	393	3'086
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(192'742)	(227'983)	(1'146'756)	(714'960)	(9'816)	(20'588)
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	240'452	353'042	1'286'350	1'869'883	-	8'917
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	180'829'370.973	216'019'742.226	1'044'459'240.516	1'207'219'681.294	7'786'116.293	22'145'250.314
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	23'324'440.099	71'972'766.764	112'088'648.504	188'580'577.476	306'672.792	2'423'331.309
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	(94'526'552.049)	(107'163'138.017)	(627'758'715.610)	(351'341'018.254)	(8'092'789.085)	(16'782'465.330)
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs	109'627'259.023	180'829'370.973	528'789'173.410	1'044'459'240.516	-	7'786'116.293

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das zum 31. Dezember 2019 beendete Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	291'056	326'423	170'967	568'138	14'108	34'991
Anstieg/(Verringerung) des Nettovermögens, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	28'786	(34'234)	15'266	(68'121)	1'382	(4'619)
GESCHÄFTE MIT ANTEILSKAPITAL (GBP'000)						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	73'976	26'242	19'577	83'406	1'265	2'377
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(30'646)	(27'375)	(91'000)	(412'456)	(2'541)	(18'641)
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	363'172	291'056	114'810	170'967	14'214	14'108
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	300'226'050.129	300'688'440.075	133'871'311.494	350'512'498.014	9'682'486.096	18'618'489.778
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	64'160'678.506	23'982'418.594	15'321'524.626	54'327'500.946	684'718.753	1'276'310.325
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	(23'051'365.894)	(24'444'808.540)	(63'272'452.733)	(270'968'687.466)	(1'406'967.961)	(10'212'314.007)
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs	341'335'362.741	300'226'050.129	85'920'383.387	133'871'311.494	8'960'236.888	9'682'486.096

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen untrennbaren Bestandteil dieses Abschlusses.

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das zum 31. Dezember 2019 beendete Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	272'281	275'643	61'538	137'771	45'150	44'490
Anstieg/(Verringerung) des Nettovermögens, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	40'858	(5'541)	3'119	(15'741)	10'880	(1'566)
GESCHÄFTE MIT ANTEILSKAPITAL (GBP'000)						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	368'679	126'613	1'579	7'783	303	4'265
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(247'438)	(124'434)	(58'719)	(68'275)	(56'333)	(2'039)
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	434'380	272'281	7'517	61'538	-	45'150
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	166'977'585.929	160'078'448.176	49'293'221.149	94'781'721.188	43'038'181.221	41'347'384.719
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	245'201'519.548	81'114'087.536	1'266'692.884	5'720'067.207	165'295.321	3'106'338.968
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	(139'101'805.274)	(74'214'949.783)	(44'555'072.472)	(51'208'567.246)	(43'203'476.542)	(1'415'542.466)
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs	273'077'300.203	166'977'585.929	6'004'841.561	49'293'221.149	-	43'038'181.221

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das zum 31. Dezember 2019 beendete Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund		Global Income Builder Fund	
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	397'546	389'820	13'452	1'947	18'289	-
Anstieg/(Verringerung) des Nettovermögens, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	22'154	(37'266)	2'373	(1'960)	1'925	28
GESCHÄFTE MIT ANTEILSKAPITAL (GBP'000)						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	38'961	79'244	10'005	16'019	20'748	18'269
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(288'738)	(34'252)	(8'293)	(2'554)	(2'619)	(8)
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	169'923	397'546	17'537	13'452	38'343	18'289
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	613'963'239.945	574'593'114.362	14'418'191.313	1'854'400.000	18'234'190.756	-
Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	46'264'761.634	87'730'278.502	9'758'061.861	14'954'716.093	20'664'693.785	18'242'733.092
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	(432'419'989.745)	(48'360'152.919)	(8'233'183.123)	(2'390'924.780)	(2'456'714.992)	(8'542.336)
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs	227'808'011.834	613'963'239.945	15'943'070.051	14'418'191.313	36'442'169.549	18'234'190.756

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das zum 31. Dezember 2019 beendete Jahr (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2019	Summe 31. Dezember 2018
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	7'212'654	9'979'891
Anstieg/(Verringerung) des Nettovermögens, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist	721'098	(925'185)
GESCHÄFTE MIT ANTEILSKAPITAL (GBP'000)		
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	1'487'962	1'981'327
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	<u>(4'251'724)</u>	<u>(3'823'379)</u>
Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile am Ende des Geschäftsjahrs zuzurechnen ist (GBP'000)	<u><u>5'169'990</u></u>	<u><u>7'212'654</u></u>

<p style="text-align: center;">ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr</p>

Markt-Update – Coronavirus

Die folgenden Kommentare zum Bericht für die Teilfonds beziehen sich auf das Kalenderjahr 2019. Angesichts der jüngsten Ausbreitung von Covid-19 und des anschliessenden weltweiten Ausverkaufs gegen Ende Februar und Anfang März lohnt es sich, ein Update zu geben.

Da die Präventivmassnahmen zur Eindämmung der Ausbreitung des Coronavirus immer strenger werden, hat die Besorgnis der Anleger über die Auswirkungen auf das globale Wirtschaftswachstum zu einem drastischen und unterschiedslosen Verkauf von Risikoanlagen geführt. Zwar können die relativ frischen Erfahrungen mit SARS und der Schweinegrippe als nützliche Orientierungshilfe dienen, doch werden Umfang und Auswirkungen dieses Ausbruchs voraussichtlich gravierender sein und könnten eine kurzfristige Periode des wirtschaftlichen Abschwungs verursachen. Die meisten Zentralbanken sind nur begrenzt in der Lage, konventionelle Impulse durch geldpolitische Lockerung zu geben, aber wir könnten eine Form global koordinierter Reaktion erleben, die eine Kombination aus geldpolitischer Lockerung, Liquiditätsversorgung und fiskalischer Stimulierung beinhaltet.

Es ist nicht absehbar, wie sich die Dinge entwickeln werden, aber letztlich werden die Auswirkungen des Virus nachlassen. Die Verwalter der Teilfonds können unterdessen auf einen reichen Erfahrungsschatz im Anlagebereich zurückgreifen. Die Herausforderungen, die vor uns liegen, sind immer einzigartig, und obwohl eine ständige Weiterentwicklung erforderlich ist, bleiben die Kernprinzipien ihrer bewährten Anlageprozesse belastbar.

**JOHCM Continental European Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Continental European Fund erzielte in der Anteilsklasse «A» für das Kalenderjahr eine Rendite von 16.76% nach Abzug von Gebühren und in Pfund Sterling. Der MSCI Europe ex UK NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) rentierte während desselben Zeitraums 20.76%.

Portfolio-Rückblick

Die schwächere Wertentwicklung des Fonds war vor allem in der ersten Jahreshälfte zu verzeichnen, da wir grosse Value-Titel Übergewichtet hatten und die Titelselektion hier Schwächen zeigte (EDF, Sanofi). Angesichts hoher BIP- und Gewinnerwartungen stiegen mit einem konservativen Blick auf den Markt in das Jahr ein. Das war zwar richtig, aber wir litten unter der Lockerungstendenz der Zentralbanken und dem rapiden Rückgang der Anleiherenditen.

Auf Faktorebene kann die unterdurchschnittliche Wertentwicklung vor allem durch Untergewichtung bei Qualitätstiteln (definiert durch hohe Verhältniszahlen von Vermögensrenditen zu Eigenkapitalrenditen und von Cashflows zu Umsätzen) erklären. Wir waren während des gesamten Zeitraums bei Qualitätstiteln untergewichtet, während dieser Faktor bis zum Ende des Sommers extrem stark rentierte. Angesichts der bewertungsorientierten Ausrichtung des Fonds haben wir viele Qualitätsbereiche deutlich zu früh verkauft. In vielen Fällen haben wir uns innerhalb der Hochqualitätssektoren auf Value innerhalb des Sektors konzentriert, aber dieser Ansatz (mit Titeln wie Sanofi, Axa und Danone) zahlte sich nicht aus.

Zu den sektoralen Gewichtungen, die erwähnenswert sind und die Wertentwicklung im Laufe des Jahres beeinträchtigten, gehörten unsere Übergewichtungen in Energiewirtschaft und Kommunikationsdienstleistungen, während unsere Barposition angesichts des steigenden Marktes ebenfalls von Nachteil war. Unsere Finanzwerte schlugen sich gut, aber diese positiven Aspekte reichten nicht aus, um die Schwäche unserer Titel in Industrie, Gesundheitswesen und Versorgungsunternehmen auszugleichen.

Bemerkenswerte positive Entwicklungen lieferten Aktien wie Société Générale und BW LPG. Letztere ist ein norwegischer Betreiber von sehr grossen Gastankern für Propan und Butan. BW hat einen Marktanteil von etwa 15% in einer Branche, die aufgrund der rasch steigenden Kapazitätsauslastung beginnt, von hohen Tagessätzen zu profitieren, nachdem der Angebotszuwachs von 2016 und 2017 abgearbeitet ist und die Nachfrage durch das Wachstum der US-Exporte angekurbelt wird.

Zu den Schlusslichtern gehörten EDF, Lagardere und Thales. Thales ist ein französischer Anbieter von Militärelektronik mit sehr hohen Eintrittsbarrieren und Exportchancen zur Generierung von Wachstum. Die jüngste Schwäche im kurzfristigen Handel wurde durch eine abflauende Konjunktur im Satellitengeschäft verursacht.

Was unseren Ausblick betrifft, so glauben wir, dass eine Veränderung der Mischung das beherrschende Thema für die erste Hälfte des Jahres 2020 sein wird, unterstützt durch leicht verbesserte Wirtschaftsindikatoren und die Möglichkeit einer leichten Wiederaufstockung der Bestände. Unserer Meinung nach wird die Veränderung der Mischung dadurch angetrieben, dass die Bewertungsunterschiede zu gross geworden sind, die Aussichten in Bereichen wie Finanzen, Rohstoffe, Energie besser werden und profitierende Werte im Technologiesektor wieder aufgestockt werden. Der Besitz von sogenannten Qualitätstiteln liegt auf einem extremen Niveau, was in Kombination mit extremen Bewertungen eine gefährliche Kombination darstellt. Wir müssen uns darüber im Klaren sein, dass der Konjunkturzyklus lang ist und Profiteure der späten Zyklusphase mit transparenten Umsätzen attraktiv sind, allerdings nicht zu jedem Preis. 2020 könnte durchaus das Jahr sein, in dem viele Anleger und die Quants schmerzlich daran erinnert werden, dass Bewertungen tatsächlich Aussagekraft besitzen.

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019**

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegen der Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
ÖSTERREICH					
BAWAG Group	666	EUR	20'939	22'966	2.25
Erste Group Bank	183	EUR	5'237	5'233	0.51
Raiffeisen Bank International	754	EUR	14'443	14'343	1.40
			40'619	42'542	4.16
BELGIEN					
Anheuser-Busch InBev	172	EUR	12'189	10'725	1.05
Euronav	1'942	EUR	16'894	18'106	1.77
			29'083	28'831	2.82
BERMUDA					
BW LPG	1'893	NOK	9'381	12'045	1.18
			9'381	12'045	1.18
DÄNEMARK					
Novo Nordisk	59	DKK	2'306	2'608	0.26
Orsted	6	DKK	533	507	0.05
Vestas Wind Systems	25	DKK	1'790	1'932	0.19
			4'629	5'047	0.50
FINNLAND					
Konecranes	42	EUR	1'008	977	0.10
Metso Oyj	102	EUR	3'039	3'061	0.30
Neste Oyj	172	EUR	4'464	4'538	0.44
			8'511	8'576	0.84
FRANKREICH					
Accor	460	EUR	15'323	16'401	1.61
Alstom	743	EUR	24'911	26'761	2.62
Arkema	370	EUR	28'637	29'701	2.91
AXA	2'037	EUR	40'213	43'285	4.24
Cap Gemini	103	EUR	9'083	9'624	0.94
Cie de Saint-Gobain	721	EUR	22'872	22'423	2.20
Cie Generale des Etablissements Michelin	294	EUR	27'077	27'157	2.66
Danone	293	EUR	18'025	18'307	1.79
Kering	47	EUR	19'896	23'612	2.31
Lagardere	128	EUR	2'668	2'122	0.21
Peugeot	655	EUR	12'245	11'927	1.17
Sanofi	568	EUR	38'249	43'319	4.24
Schneider Electric SE	129	EUR	8'882	10'050	0.98
Societe Generale	1'380	EUR	30'898	36'413	3.56
Thales	257	EUR	23'154	20'141	1.97
Ubisoft Entertainment	193	EUR	9'035	10'090	0.99
Vinci	180	EUR	14'075	15'136	1.48
Vivendi	1'146	EUR	24'364	25'141	2.46
			369'607	391'610	38.34

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto- vermög ens
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
DEUTSCHLAND					
Bayer	182	EUR	10'711	11'233	1.10
Deutsche Post	1'239	EUR	33'356	35'819	3.51
HeidelbergCement	243	EUR	13'920	13'429	1.31
HUGO BOSS	162	EUR	5'875	5'974	0.58
Infineon Technologies	569	EUR	8'461	9'829	0.96
RWE	805	EUR	16'005	18'719	1.83
SAP	351	EUR	30'611	35'857	3.51
Siemens	321	EUR	29'068	31'751	3.11
			148'007	162'611	15.91
IRLAND					
CRH	566	EUR	14'068	17'159	1.68
			14'068	17'159	1.68
ITALIEN					
Enel	4'422	EUR	26'310	26'579	2.60
UniCredit	3'438	EUR	35'119	38'048	3.72
			61'429	64'627	6.32
NIEDERLANDE					
Airbus	203	EUR	20'493	22'472	2.20
ASML Holding	92	EUR	17'568	20'754	2.03
Koninklijke Philips	538	EUR	18'534	19'977	1.96
STMicroelectronics	1'025	EUR	17'213	20'884	2.04
			73'808	84'087	8.23
NORWEGEN					
DNB	145	NOK	2'005	2'052	0.20
Mowi	644	NOK	11'539	12'677	1.24
			13'544	14'729	1.44
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal	4'982	EUR	15'404	16'332	1.60
			15'404	16'332	1.60
SPANIEN					
Banco Santander	1'723	EUR	6'055	5'422	0.53
Repsol	1'305	EUR	15'908	15'520	1.52
Right Repsol	1'305	EUR	450	470	0.05
			22'413	21'412	2.10
SCHWEDEN					
Tele2	833	SEK	9'322	9'215	0.90
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	5'409	SEK	36'650	35'908	3.52
			45'972	45'123	4.42

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-		% des Netto- vermögens
			kosten GBP'000	Beizulegen der Zeitwert GBP'000	
SCHWEIZ					
Nestle	235	CHF	16'431	19'260	1.89
Novartis	651	CHF	43'822	46'848	4.59
Roche Holding	86	CHF	17'794	21'244	2.08
Zurich Insurance Group	25	CHF	7'039	7'839	0.77
			85'086	95'191	9.33
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			941'561	1'009'922	98.87

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf		Verkauf		beizul. Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
			'000	Währung	'000			
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	25	EUR	(30)	-	-	
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	213	EUR	(250)	1	-	
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	68	USD	(76)	1	-	
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	126	GBP	(108)	(1)	-	
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	146	EUR	(171)	1	-	
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	9	EUR	(11)	-	-	
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	51	GBP	(44)	-	-	
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	32	EUR	(37)	-	-	
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	13	EUR	(16)	-	-	
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	372	EUR	(436)	2	-	
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	27	EUR	(32)	-	-	
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	184	EUR	(215)	2	-	
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	15'663	EUR	(18'241)	142	0.01	
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	42'704	EUR	(49'734)	387	0.04	
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	17'306	EUR	(15'572)	(161)	(0.02)	
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	14'022	EUR	(12'617)	(130)	(0.01)	
Summe zum 31. Dezember 2019							244	0.02

JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Frankreich	38.34	35.56
Deutschland	15.91	14.47
Schweiz	9.33	13.09
Niederlande	8.23	10.18
Italien	6.32	2.27
Schweden	4.42	2.18
Österreich	4.16	1.31
Belgien	2.82	0.96
Spanien	2.10	3.90
Irland	1.68	0.64
Portugal	1.60	-
Norwegen	1.44	0.91
Bermuda Islands	1.18	-
Finnland	0.84	2.63
Dänemark	0.50	2.32
Grossbritannien	-	4.95
Luxemburg	-	0.89
Summe Anlagen	98.87	96.26
Offene Devisenterminkontrakte	0.02	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.89	96.26
Sonstiges Nettovermögen	1.11	3.74
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 88.36% (2018: 83.17%).
 («PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Banken und Finanzinstitute	12.17	10.07
Pharma und Kosmetik	11.17	13.73
Elektronische Halbleitersysteme	6.99	2.42
Elektronik und Elektrogeräte	6.71	-
Baugewerbe, Baustoffe	6.67	4.96
Öffentlicher Dienst	6.27	6.80
Internetsoftware	5.44	3.83
Transport	5.28	2.34
Versicherungen	5.01	5.13
Nachrichtenübertragung	4.42	7.38
Luft- und Raumfahrttechnik	4.17	4.81
Chemie	4.01	2.98
Nahrungsmittel und Brennereien	3.68	7.81
Kraftstoff, Benzin	3.19	6.43
Grafik, Verlagswesen	2.67	4.62
Reifen und Gummi	2.66	1.42
Einzelhandel	2.31	1.46
Freizeit	1.61	-
Automobilindustrie	1.27	1.02
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	1.24	-
Tabak und Spirituosen	1.05	2.49
Textilien	0.58	-
Mechanik und Maschinen	0.30	-
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	-	4.61
Forstprodukte und Papierindustrie	-	0.91
Sonstige Dienstleister	-	0.55
Konsumgüter	-	0.49
Summe Anlagen	98.87	96.26
Offene Devisenterminkontrakte	0.02	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.89	96.26
Sonstiges Nettovermögen	1.11	3.74
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr**

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Kosten GBP'000
KÄUFE		
Roche Holding	505	102'991
Siemens	1'047	92'778
UniCredit	6'334	65'046
Novartis	856	58'459
Repsol	4'503	57'032
Airbus	559	55'839
Anheuser-Busch InBev	839	55'643
Cie de Saint-Gobain	1'743	53'794
Thales	579	53'401
AXA	2'738	53'278
Deutsche Post	2'076	53'204
Vivendi	2'278	49'725
Alstom	1'496	48'849
Summe	1'056	45'104
Vinci	598	44'905
Sanofi	654	44'001
Fresenius	1'020	42'870
Societe Generale	1'890	41'935
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	6'181	41'677
Accor	1'270	41'501
Cie Generale des Etablissements Michelin	429	39'092
RWE	1'944	38'942
Volkswagen	297	38'932
Kering	89	38'245
Neste Oyj	1'476	37'596
Nokia	9'081	37'414
Cap Gemini	400	34'912
ThyssenKrupp	3'241	34'874
Zurich Insurance Group	123	34'415
Fortum	1'981	34'103
Electricite de France	2'902	33'084
Arkema	418	32'295
Banco Santander	8'811	32'175
Nestle	414	31'863
Novo Nordisk	837	31'659
Danone	506	31'519
Koninklijke Vopak	873	31'289
Peugeot	1'612	30'446
KBC Group	551	29'995
HUGO BOSS	616	29'828
ASML Holding	162	28'861
Swedish Match	805	28'399
EDP - Energias de Portugal	9'152	28'300
CRH	1'117	27'312
Fresenius Medical Care	474	27'111

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
Total	2'474	105'048
Nestle	1'305	100'549
Roche Holding	418	92'218
Airbus	742	75'348
Sanofi	1'088	74'851
Novartis	1'090	73'912
Siemens	727	63'648
Vinci	751	59'279
Vivendi	2'719	59'179
Bouygues	2'118	58'967
Nokia	14'103	57'129
Novo Nordisk	1'428	57'028
Banco Santander	16'317	56'991
Volkswagen	404	52'486
RWE	2'542	51'270
Danone	780	50'485
Anheuser-Busch InBev	791	49'643
Electricite de France	4'674	48'159
ASML Holding	326	47'447
Bayer	842	46'699
Zurich Insurance Group	163	45'556
Engie	3'692	44'274
Cap Gemini	467	43'039
AXA	2'144	41'872
UniCredit	4'411	40'790
Kering	94	40'623
Fresenius	1'020	40'361
Repsol	3'198	40'145
SAP	424	39'989
Lagardere	2'206	39'939
Deutsche Post	1'593	39'529
ING Groep	3'976	36'998
AstraZeneca	605	36'890
DNB	2'608	36'836
Safran	363	35'672
BNP Paribas	957	35'480
UPM-Kymmene	1'615	35'346
Neste Oyj	1'304	34'786
Fortum	1'981	34'550
Cie Generale des Etablissements Michelin	374	34'342
ThyssenKrupp	3'241	34'335
Koninklijke Vopak	873	32'844
Orange	2'617	31'422

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

JOHCM UK Growth Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Growth Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 16.02%* nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums rentierte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) mit 19.29%.

Portfolio-Rückblick

Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Portfolios im Laufe des Jahres war vor allem auf eine ungünstigere Titelselektion zurückzuführen, die die Effekte einer positiven sektoralen Anlagenaufteilung aufhob. Unsere deutliche Übergewichtung im Technologiesektor mit seiner starken Wertentwicklung erwies sich als hilfreich, und unsere Aktien haben sich hier gut entwickelt. Diese positiven Aspekte wurden jedoch durch die Schwäche unserer Titel in den Bereichen Gesundheitswesen und Finanzen aufgehoben.

Rank Group erzielte im Berichtszeitraum die beste Wertentwicklung, Volex und Gresham Technologies schnitten aber ebenfalls gut ab. Wir konnten im Jahresverlauf ausgezeichnete Geschäftsergebnisse von Rank verzeichnen, und die Zahlen von Gresham Technologies waren ähnlich ermutigend.

Volex ist ein Mehrwertlieferant von komplexen und kritischen Baugruppen für Elektrofahrzeuge und Rechenzentren. Es ist argumentativ kaum vertretbar, dass die Welt kabellos wird, wenn nur ein einziges Hyperscale-Rechenzentrum 25.000 Meilen Kabel benötigt. Ebenso ist angesichts von nur fünf Millionen Elektrofahrzeugen, die derzeit weltweit unterwegs sind, das Wachstumspotenzial enorm, wenn man den Expansionsplänen der Hersteller und der IEA-Prognose von 125 Millionen Fahrzeugen bis 2030 eine gewisse Glaubwürdigkeit zuschreibt. Die Aktie hatte in diesem Jahr erhebliche Gewinnsteigerungen zu verzeichnen.

Goal Soccer Centres war die grösste Belastung im Berichtsjahr. Ein Wechsel des Wirtschaftsprüfers und eine juristische Überprüfung im ersten Teil des Jahres brachten frühere Unrichtigkeiten zu Tage, was das Unternehmen in eine gefährliche Finanzlage abrutschen liess. An anderer Stelle fasste Ebiquity bei den Umsätzen nicht so gut Tritt wie wir erwartet hatten. Obwohl die Prognosen nicht geändert wurden und das Unternehmen bewertungs- und bilanzseitig starke Unterstützung hat, war die Veröffentlichung der Ergebnisse doch etwas enttäuschend. IGas belastete die Wertentwicklung ebenfalls und litt (zu Unrecht) unter der Wahrnehmung des Brexit und des Vereinigten Königreichs. Die Aktie erlebte jedoch gegen Ende des Jahres einen anständigen Aufschwung.

Nachdem das Wahlergebnis relative Klarheit gebracht hatte, können die Unternehmen ihre Investitionen wieder aufnehmen und Verträge unterzeichnen (und tun es auch). Kapitalströme (von denen mehr als 160 Milliarden Pfund seit dem Ergebnis des EU-Referendums abgeflossen sind) können auf den Markt zurückkehren. Und schliesslich kann nach einem deutlichen Knick auch der Bereich Fusionen und Übernahmen wieder Fahrt aufnehmen. In Kombination mit 1,5 Billionen USD an liquiden Mitteln bei Private Equity-Firmen, von denen nur ein kleiner Teil diese Gestade erreichen muss, um wirklich etwas zu bewegen, kann man unserer Meinung nach mit Fug und Recht behaupten, dass sich zumindest der Grundumsatz im Stoffwechsel des britischen Aktienmarktes spürbar verbessern dürfte.

Aus der Perspektive des UK Growth Fund wird eine weitere Konsequenz in der Rückkehr des Einflusses von Fundamentalwerten auf die Aktienkurse bestehen, und für ein Bottom-up-Produkt mit Titelselektion dürfte sich dies im weiteren Sinne als deutlich fruchtbarer Boden erweisen als die eher rauen Bedingungen, die in den letzten Jahren herrschten.

JOHCM UK GROWTH FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegen der Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
GROSSBRITANNIEN					
1Spatial	8'250	GBP	4'143	2'228	0.93
Alfa Financial Software Holdings	775	GBP	608	921	0.38
Alpha FX Group	230	GBP	1'485	2'872	1.20
Anglo American	375	GBP	5'553	8'108	3.38
Associated British Foods	361	GBP	8'848	9'321	3.89
AstraZeneca	21	GBP	1'365	1'546	0.64
Avacta Group	16'233	GBP	7'317	2'841	1.19
Barclays	4'910	GBP	9'521	8'836	3.69
Blancco Technology Group	4'039	GBP	4'579	6'866	2.86
BP	3'275	GBP	14'961	15'522	6.48
BT Group	2'625	GBP	5'239	5'054	2.11
Chemring	2'751	GBP	4'883	6'613	2.76
Draper Esprit	233	GBP	1'040	1'120	0.47
Ebiquity	9'049	GBP	7'997	3'439	1.43
Elecosoft	4'900	GBP	3'072	3'830	1.60
Escape Hunt	3'214	GBP	3'153	514	0.21
Fastjet	36'175	GBP	11'092	65	0.03
First Derivatives	270	GBP	6'365	7'493	3.13
Goals Soccer Centres	8'329	GBP	10'512	-	-
GoCo Group	6'100	GBP	6'000	6'314	2.63
Gresham Computing	5'450	GBP	6'270	6'724	2.80
HSBC Holdings	690	GBP	4'365	4'079	1.70
IGas Energy	7'449	GBP	5'590	3'605	1.50
ITV	2'700	GBP	3'849	4'065	1.70
Just Retirement Group	9'000	GBP	7'083	7'173	2.99
Mind Gym	1'100	GBP	1'343	1'898	0.79
N Brown Group	2'242	GBP	2'788	3'577	1.49
NCC	1'800	GBP	3'068	4'088	1.71
Oxford Metrics	4'450	GBP	2'521	4'695	1.96
Rank	2'199	GBP	4'418	6'103	2.55
Reabold Resources	340'000	GBP	2'590	2'611	1.09
Rio Tinto	166	GBP	5'044	7'449	3.11
Rolls-Royce Holdings	1'335	GBP	10'892	9'150	3.82
Royal Bank of Scotland	2'850	GBP	7'074	6'891	2.87
Royal Dutch Shell - Klasse B	480	GBP	9'969	10'765	4.49
S4 Capital	985	GBP	1'441	1'914	0.80
Severfield	6'900	GBP	4'779	5'848	2.44
Sigma Capital	7'638	GBP	5'420	8'478	3.54
SiS Science in Sport	10'130	GBP	6'526	4'356	1.82
Smartspace Software	3'226	GBP	4'017	1'907	0.80
Speedy Hire	3'740	GBP	2'372	2'825	1.18
Standard Chartered	15	GBP	108	107	0.04
Standard Chartered	1'325	GBP	8'493	9'425	3.93
Standard Life Aberdeen	1'255	GBP	4'231	4'140	1.73
Tekmar Group	1'800	GBP	1'973	2'732	1.14
Vectura Group	2'625	GBP	2'293	2'415	1.01
Venture Life Group	8'250	GBP	5'021	2'475	1.03
Volex	4'860	GBP	3'751	7'478	3.12
			245'022	230'476	96.16

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto- vermögens
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
VEREINIGTE STAATEN					
Enova Systems	620	GBP	801	-	-
Enova Systems – Reg S	708	GBP	1'830	-	-
			2'631	-	-
JUNGFERNINSELN					
HaloSource	7'499	GBP	1'467	-	-
HaloSource – Reg S	29'082	GBP	741	-	-
Ocean Outdoor	125	USD	767	688	0.29
			2'975	688	0.29
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			250'628	231'164	96.45

B) Andere übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

GROSSBRITANNIEN					
Aquis Exchange	580	GBP	2'760	2'346	0.98
Dotdigital Group	1'300	GBP	705	1'209	0.50
Equals Group	4'000	GBP	3'382	3'443	1.44
			6'847	6'998	2.92
Sonstige übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Aktien			6'847	6'998	2.92

C) Sonstige übertragbare Wertpapiere

GROSSBRITANNIEN					
Rolls-Royce Holdings - Vorzugsaktien	58'420	GBP	58	58	0.02
			58	58	0.02
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse - Aktien			58	58	0.02
GROSSBRITANNIEN					
Fastjet	3'741	GBP	-	-	-
			-	-	-
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse - Optionsscheine			-	-	-
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren			257'533	238'220	99.39

JOHCM UK GROWTH FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Grossbritannien	99.10	98.19
Jungferninseln	0.29	0.03
Jersey	-	1.86
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	99.39	100.08
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0.61	(0.08)
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 99.10% (2018: 98.19%).
(«PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM UK GROWTH FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Banken und Finanzinstitute	15.77	16.16
Internetsoftware	14.27	15.38
Kraftstoff, Benzin	10.97	13.55
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	6.63	6.62
Luft- und Raumfahrttechnik	6.60	6.74
Nichteisenmetalle	6.49	7.76
Nachrichtenübertragung	6.04	3.12
Nahrungsmittel und Brennereien	5.71	5.02
Sonstige Dienstleister	5.31	3.20
Elektronik und Elektrogeräte	3.12	1.55
Baugewerbe, Baustoffe	2.78	1.04
Pharma und Kosmetik	2.68	2.05
Freizeit	2.55	6.06
Bergbau und Schwermaschinen	2.44	2.59
Versicherungen	1.73	4.52
Öffentlicher Dienst	1.50	1.55
Einzelhandel	1.49	0.61
Biotechnologie	1.19	1.10
Mechanik und Maschinen	1.14	0.65
Verschiedenes	0.98	0.66
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	-	0.15
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	99.39	100.08
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0.61	(0.08)
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM UK GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Kosten
	'000	GBP'000
KÄUFE		
Just Retirement Group	11'496	6'755
Rolls-Royce Holdings	810	6'379
BT Group	2'625	5'239
First Derivatives	190	4'569
Royal Bank of Scotland	1'835	4'043
Associated British Foods	166	3'880
NCC	2'246	3'500
Merlin Entertainments	965	3'289
Barclays	1'900	3'063
Equals Group	3'050	2'796
N Brown Group	2'242	2'788
ITV	2'175	2'753
Anglo American	127	2'595
Speedy Hire	3'740	2'372
BP	445	2'351
Vectura Group	2'750	2'228
S4 Capital	1'332	1'948
Standard Chartered	285	1'877
Standard Life Aberdeen	700	1'777
GoCo Group	2'031	1'602
Mind Gym	1'250	1'526
Blancco Technology Group	1'077	1'328
Reabold Resources	141'808	1'319
Chemring	783	1'315
IGas Energy	2'227	1'246
AstraZeneca	17	1'200
Aquis Exchange	197	1'058
Rank	675	1'033
Volex	1'052	912

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM UK GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
Merlin Entertainments	3'540	14'112
BP	2'495	13'234
First Derivatives	445	11'727
Rio Tinto	263	11'657
Aviva	2'610	10'823
Royal Dutch Shell - Klasse B	428	10'365
Just Group	13'846	10'085
NCC	5'146	8'918
Associated British Foods	368	8'827
Rolls-Royce Holdings	1'015	8'775
Standard Chartered	1'265	8'340
Anglo American	417	8'256
Royal Bank of Scotland	3'535	8'235
Chemring	4'632	7'847
Dotdigital Group	8'452	7'612
Rank	3'669	7'190
Barclays	4'430	7'085
Oxford Metrics	6'945	6'128
Standard Life Aberdeen	1'945	5'645
Stride Gaming	3'395	5'030
YouGov	1'000	4'711
HSBC Holdings	721	4'509
Severfield	5'573	4'037
Blancco Technology Group	2'817	3'823
GoCo Group	3'834	3'493
Experian	135	3'021
AstraZeneca	50	3'007
Equals Group	2'850	2'965
Volex	2'442	2'915
Gresham Computing	2'440	2'767
GAME Digital	9'185	2'394

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

JOHCM European Select Values Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM European Select Values Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 1.77% nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) rentierte während desselben Zeitraums mit 19.58%.

Portfolio-Rückblick

Makroökonomische Widerstände und aktienspezifische Rückschläge sorgten dafür, dass sich das Jahr für das Portfolio extrem schwierig gestaltete. Im Mai drehten die Renditen von Staatsanleihen der Eurozone ins Minus (und blieben für den Rest des Jahres negativ), was zu einer Aufwertung von Wachstumswerten mit hoher Kapitalisierung und von defensiven Aktien mit niedriger Qualität (weit über vernünftige Bewertungen hinaus) sowie zu einer Abwertung von zyklischen Werten sowie Unternehmen mit niedriger und mittlerer Kapitalisierung führte. Dies lief unserer Strategie zuwider. Darüber hinaus sah sich das Portfolio mit einigen erheblichen aktienspezifischen Rückschlägen konfrontiert, die nicht ausreichend durch positive Entwicklungen aufgewogen wurden.

Die Titelauswahl war im Berichtszeitraum die Hauptursache für die Schwäche, obwohl die sektorale Anlagenaufteilung ebenfalls (wenn auch in deutlich geringerem Mass) die Rendite belastete. Unsere deutliche Übergewichtung bei Kommunikationsdienstleistungen war der wichtigste Sündenbock bei den sektoralen Gewichtungen. Was die Titelauswahl betrifft, so waren unsere Technologie-, Konsumgüter-, Rohstoff- und Industriepositionen die grössten Belastungen.

Betrachtet man die Beiträge einzelner Titel, so gab es drei Schlusslichter, die für eine Belastung von >500 Basispunkten sorgten.

Nokia lieferte im Jahresverlauf die schlechteste Wertentwicklung, nachdem der Aktienkurs nach den Ergebnissen des dritten Quartals stark gefallen war. Der Aktienkurs von Nokia reagiert bekanntermassen volatil auf Geschäftsergebnisse, und wir kennen das schon. Aber wir waren immer geduldige Anleger und warten, dass der 5G-Investitionszyklus beginnt. Der Aktienkurs des Unternehmens hat sich jedes Mal erwartungsgemäss erholt. Die laufenden 5G-Investitionen dürften den Umsätzen von Nokia Rückenwind geben, und das Unternehmen schneidet bei den Auftragsvergaben in der Tat recht ordentlich ab. Dieser Rückschlag beim Aktienkurs folgte, nachdem das Unternehmen eine Herabsetzung der Margen bekannt gegeben hatte. Die Gewinnspannen bei sehr wettbewerbsintensiven Aufträgen zur Sicherung von Marktanteilen schienen unterdurchschnittlich auszufallen. Dies ist nicht ungewöhnlich, wenn auch schwer zu quantifizieren. Es gab auch vorübergehende Kostenprobleme (ein Problem mit einem Lieferanten führte zu weniger effizienten, teureren Alternativkomponenten), was die Margen weiter unter Druck setzte. Als Reaktion darauf reduzierte die Geschäftsleitung ihr langfristiges mittleres Margenziel von 14% auf 13%. Dies war für sich genommen nicht dramatisch. In Kombination mit einer verzögerten Margenerholung (Zeitwert) sank der Kapitalwert von Nokias innerem Wert jedoch unter ansonsten unveränderten Bedingungen um 15-18% auf 6.1-6.3 EUR pro Aktie. Unserer Meinung nach war die Kurskorrektur eine enorme Überreaktion, und die Aktie hat sich seitdem etwas erholt.

Der Industriekonzern ThyssenKrupp musste gegen Ende des Jahres einen starken Kursrückgang seiner Aktien hinnehmen. Die berichteten Ergebnisse und die Nettoverschuldung entsprachen den Erwartungen, aber die neue Geschäftsleitung war verständlicherweise in Bezug auf die kurzfristigen Aussichten zurückhaltend. Es gibt keinen Anreiz sich zu früh positiv zu äussern, aber die Ausgliederung des Geschäftsbereichs Aufzüge sollte deutlich machen, dass mittelfristig viel Wert freigesetzt werden kann.

Rolls-Royce war der andere grosse Bremsklotz. Der Markt konzentrierte sich auf Probleme im Zusammenhang mit dem Problemtriebwerk Trent 1000, und gegen Ende des Jahres kündigte das Unternehmen eine weitere Kostensenkung an.

Trotz dieser Rückschläge bleiben wir in diesen drei Titeln investiert, da wir ein erhebliches Erholungspotenzial sehen.

In den letzten Jahren hat der disziplinierte Schwerpunkt des Fonds auf absoluten Wert zu einer allmählichen Verlagerung des Portfolios von den von uns so genannten «Qualitätswert»-Aktien zu typischen «Klassikwert»-Aktien geführt, da sich nach der langen Hausse Wert anders äussert. Diese Verlagerung des Wert-Stils hat 2019 nicht funktioniert, aber wir glauben, dass sie es auf längere Sicht tun wird.

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto-
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
BELGIEN					
D'ieteren	702	EUR	21'133	37'193	3.05
			21'133	37'193	3.05
BERMUDA					
Borr Drilling	286	USD	4'007	1'878	0.15
Borr Drilling	530	NOK	8'178	3'462	0.28
			12'185	5'340	0.43
FINNLAND					
Konecranes	711	EUR	15'882	16'563	1.36
Nokia	8'822	EUR	34'651	24'716	2.03
Wärtsilä - Klasse B	2'840	EUR	28'181	23'774	1.95
			78'714	65'053	5.34
FRANKREICH					
Danone	637	EUR	32'016	39'819	3.26
Elior Group	2'025	EUR	21'305	22'307	1.83
Imerys	772	EUR	33'145	24'675	2.02
JCDecaux	1'466	EUR	33'879	34'136	2.80
Lagardere	1'317	EUR	24'695	21'844	1.79
Sanofi	423	EUR	27'163	32'230	2.64
Solocal Group	41'173	EUR	38'288	19'283	1.58
Technicolor	27'701	EUR	69'194	16'176	1.33
Vivendi	1'730	EUR	24'799	37'955	3.11
			304'484	248'425	20.36
DEUTSCHLAND					
1&1 Drillisch	746	EUR	19'157	14'516	1.19
Bayer	536	EUR	36'162	33'161	2.72
Biotest	936	EUR	19'696	15'271	1.25
Ceconomy	10'129	EUR	63'053	46'542	3.81
Metro	3'679	EUR	59'737	44'878	3.68
SAP	301	EUR	18'156	30'755	2.52
Siemens	183	EUR	18'348	18'148	1.49
ThyssenKrupp	4'748	EUR	77'183	48'588	3.98
United Internet	874	EUR	25'160	21'760	1.78
			336'652	273'619	22.42
GROSSBRITANNIEN					
Liberty Global - Klasse C	3'138	USD	65'798	51'256	4.20
Reckitt Benckiser Group	477	GBP	27'380	29'111	2.39
Rolls-Royce Holdings	5'157	GBP	39'306	35'347	2.90
			132'484	115'714	9.49

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto-
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
ITALIEN					
SOL	2'429	EUR	13'116	21'681	1.78
			13'116	21'681	1.78
NIEDERLANDE					
Corbion	1'248	EUR	17'908	29'936	2.45
Heineken Holding	497	EUR	23'182	36'678	3.01
OCI	2'069	EUR	43'734	32'925	2.70
SBM Offshore	3'430	EUR	33'555	48'507	3.98
Sligro Food	979	EUR	24'082	19'934	1.63
Wolters Kluwer	94	EUR	1'768	5'192	0.43
			144'229	173'172	14.20
SPANIEN					
Grifols	779	EUR	11'940	20'798	1.70
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	969	EUR	10'805	20'090	1.65
			22'745	40'888	3.35
SCHWEIZ					
Aryzta	58'525	CHF	69'700	49'579	4.06
Burckhardt Compression Holding	90	CHF	20'420	18'754	1.54
OC Oerlikon	3'771	CHF	40'855	33'538	2.75
Schindler Holding	125	CHF	21'372	24'182	1.98
			152'347	126'053	10.33
VEREINIGTE STAATEN					
Oracle	1'280	USD	37'197	51'049	4.18
			37'197	51'049	4.18
			1'255'286		
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			6	1'158'187	94.93

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate

Optionen

VEREINIGTE STAATEN					
Put Russel 2000 Index 28.02.2020 1430,0	1	USD	846	229	0.02
Put Russel 2000 Index 31.01.2020 1400,0	1	USD	1'239	114	0.01
Put Russel 2000 Index 31.12.2019 1380,0	1	USD	1'586	11	-
			3'671	354	0.03
Optionen			3'671	354	0.03

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto-
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
Swaps					
DEUTSCHLAND					
Siemens	71	EUR	7'109	(49)	-
Siemens Healthineers	(198)	EUR	(7'124)	(109)	(0.01)
			(15)	(158)	(0.01)
Swaps			(15)	(158)	(0.01)
Summe kotierte Wertpapiere - Anlagen			1'258'942	1'158'383	94.95

Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	beizul.	% des Netto-
			'000		'000	Zeitwert GBP'000	
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	49	GBP	(42)	-	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	7	EUR	(8)	-	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	492	GBP	(421)	(3)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	4	EUR	(5)	-	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	982	GBP	(839)	(5)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	5	EUR	(6)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	51	GBP	(43)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	13	GBP	(11)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	356	EUR	(417)	2	-
Summe zum 31. Dezember 2019						(6)	-

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Deutschland	22.41	18.81
Frankreich	20.36	18.46
Niederlande	14.20	17.99
Schweiz	10.33	5.63
Grossbritannien	9.49	12.99
Finnland	5.34	7.22
Vereinigte Staaten	4.21	5.76
Spanien	3.35	4.61
Belgien	3.05	3.56
Italien	1.78	1.97
Bermuda	0.43	0.6
Kanada	-	0.11
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	94.95	97.71
Sonstiges Nettovermögen	5.05	2.29
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 79.98% (2018: 85.61%).
 («PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Nahrungsmittel und Brennerien	17.26	16.79
Internetsoftware	10.06	8.44
Mechanik und Maschinen	8.65	5.89
Grafik, Verlagswesen	8.13	12.90
Nachrichtenübertragung	7.42	9.99
Chemie	7.20	6.61
Automobilindustrie	4.41	3.73
Pharma und Kosmetik	4.28	3.50
Kraftstoff, Benzin	3.98	4.16
Bergbau und Schwermaschinen	3.98	3.96
Tabak und Spirituosen	3.01	3.53
Biotechnologie	2.95	5.56
Luft- und Raumfahrttechnik	2.90	4.72
Konsumgüter	2.39	2.49
Baugewerbe, Baustoffe	2.02	1.44
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.83	-
Einzelhandel	1.63	1.33
Elektronik und Elektrogeräte	1.49	-
Elektronische Halbleitersysteme	1.33	1.46
Verschiedenes	0.03	1.10
Öffentlicher Dienst	-	0.11
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	94.95	97.71
Sonstiges Nettovermögen	5.05	2.29
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Kosten GBP'000
KÄUFE		
OCI	2'530	53'747
Schindler Holding	221	37'720
Elior Group	2'840	29'881
United Internet	1'002	28'955
Aryzta	30'281	24'005
1&1 Drillisch	892	22'895
Bayer	389	20'657
Liberty Global - Klasse C	997	19'089
Siemens	183	18'348
Nokia	4'399	16'947
Ceconomy	4'140	16'668
ThyssenKrupp	1'325	14'225
Imerys	402	13'629
Wärtsilä - Klasse B	1'362	13'376
Pearson	1'452	12'772
Sligro Food	470	11'140
Sanofi	136	9'871
Reckitt Benckiser Group	148	8'857
SAP	83	6'835
JCDecaux	257	5'015
OC Oerlikon	471	4'802
Danone	72	4'634

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
Metro	7'133	90'106
Liberty Global - Klasse C	3'957	79'340
Wolters Kluwer	1'287	68'832
Danone	1'105	68'476
Oracle	1'364	58'256
Akzo Nobel	872	57'625
SBM Offshore	3'828	54'815
Nokia	13'659	53'142
Rolls-Royce Holdings	6'611	51'456
Grifols	2'078	49'880
Heineken Holding	622	48'468
Vivendi	2'074	45'233
SAP	462	44'549
Telenet Group Holding	852	33'630
Pearson	4'767	32'900
D'ieteren	761	31'010
Corbion	1'178	28'563
JCDecaux	1'242	28'252
ThyssenKrupp	2'546	27'322
Biotest Vorzugsaktien	1'495	27'292
Reckitt Benckiser Group	416	25'904
Bayer	439	25'671
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	1'300	25'216
Konecranes	662	18'431
Schindler Holding	96	17'904
Sanofi	250	17'213
Ceconomy	3'895	16'249
SOL	1'664	15'665
OC Oerlikon	1'803	15'656
Lagardere	826	15'161
Burckhardt Compression Holding	73	14'785
Aryzta	17'220	14'053
Imerys	408	13'273

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

**JOHCM Japan Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Japan Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 14.46% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums rentierte der Topix Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) mit 15.62% auf Basis von Pfund Sterling.

Portfolio-Rückblick

Das Portfolio entwickelte sich im Jahresverlauf leicht unterdurchschnittlich. Obwohl das Anlegerinteresse im Laufe des Jahres weiterhin überbewerteten Wachstumstiteln aus dem Large Cap-Segment galt, war die Titelauswahl in unserem Value-orientierten Portfolio positiv. Die gute Titelauswahl wurde jedoch durch negative Effekte der sektoralen Anlagenaufteilung wieder aufgehoben. Unsere Nullgewichtung bei Strom und Gas erwies sich zwar als vorteilhaft, doch wurde sie durch unsere Untergewichtung in der verarbeitenden Industrie mit ihrer starken Wertentwicklung ausgeglichen, obwohl unsere Titel aus der verarbeitenden Industrie durchaus gut abschnitten.

Einen starken Beitrag zur Wertentwicklung leisteten unsere Positionen in Unternehmen der Hitachi-Gruppe. Der Plan, das Automotive-Systemgeschäft mit Hondas Autoteilegeschäft zusammenzuführen, erscheint vernünftig. Uns gefällt diese Vereinbarung, weil sie das Unternehmen von einem kleinen Akteur in der Automobilindustrie zu einem globalen Mega-Zulieferer in einigen der Schlüsseltechnologien für den Automobilsektor macht, wie z. B. bei Elektrofahrzeugen und automatisiertem Fahren. Und Hitachi muss keinerlei Kapital in das neue Joint Venture einbringen.

Seibu Holdings und Tokyu Construction waren die wichtigsten Nachzügler. Die letztere Aktie tendierte nach konservativen Prognosen zur Jahresmitte nach unten.

Nach einem negativen Start in das Geschäftsjahr dürfte die Gewinndynamik in Japan in der zweiten Jahreshälfte positiver werden. Auch wenn eine «V»-förmige Erholung unwahrscheinlich ist, deutet die allmähliche Bodenbildung bei den OECD-Frühindikatoren darauf hin, dass das Schlimmste hinter uns liegt. Nach einem Jahr aggressiver Verkäufe sollten die anziehenden Gewinne sowie der nachhaltige Anstieg aktivistischer Massnahmen auf dem Markt ausländische Investoren dazu bewegen, den japanischen Markt wieder ins Auge zu fassen.

Trotz des derzeitigen Gewinneinbruchs dürften die Dividenden insgesamt weiter steigen und die Rückkäufe in Rekordtempo fortgesetzt werden. Sobald die Gewinne wieder steigen, was zu erwarten ist, sollten sich die Renditen für die Aktionäre verbessern. Da mehr als die Hälfte der kotierten Unternehmen über Netto-Barmittelbestände in ihren Bilanzen verfügen und die überwältigende Mehrheit der Unternehmen zur Finanzierung von Dividenden und Rückkäufen Bankguthaben statt Kredite verwendet, sind die Auswirkungen völlig unbedenklich. Die Aktionäre dürften einen verbesserten Cashflow sehen, die Eigenkapitalrendite der Unternehmen sollte sich verbessern und die Bilanzen dürften robust bleiben.

Nach der erfolgreichen Ausrichtung der Rugby-Weltmeisterschaft wird sich die globale Aufmerksamkeit im Sommer als Ausrichter der Olympischen und Paralympischen Spiele erneut auf Japan richten. Die Anleger werden unter Umständen Bedenken bezüglich einer möglichen Konjunkturabkühlung nach den Olympischen Spielen Sorgen haben, aber die Regierung Abe wird wahrscheinlich weitere fiskalische Impulse verkünden, um sicherzustellen, dass die wirtschaftliche Dynamik erhalten bleibt. Die Beliebtheit Japans als Reiseziel wird weiter wachsen.

Ausländische Anleger tendieren dazu, Japan aus einer Top-Down-Perspektive zu bearbeiten. Sie betrachten diesen Markt als wenig mehr als eine Wette auf das globale Wachstum. Es wäre schön zu glauben, dass sie im Jahr 2020 ihre makroökonomisch motivierte Sichtweise auf den Nikkei-Index erweitern und die Fundamentaldaten einiger der ausserordentlich billigen japanischen Unternehmen einmal näher betrachten, von denen viele auf ihrem Gebiet weltweit führend sind und grosse Fortschritte in der Unternehmensführung gemacht haben. Darüber hinaus sollte in einer Ära der politischen Unsicherheit die Stabilität der japanischen Regierung etwas zählen.

JOHCM JAPAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto-	
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000		vermögens
JAPAN						
Ahresty	625	JPY	4'121	2'440	1.01	
Airport Facilities	465	JPY	2'200	1'799	0.75	
Daibiru	800	JPY	6'009	7'324	3.05	
Denso	210	JPY	7'754	7'271	3.02	
Fuji Electric	125	JPY	2'986	2'915	1.21	
Fujifilm Holdings	150	JPY	5'373	5'470	2.27	
Hitachi	310	JPY	6'929	9'998	4.16	
Hitachi Construction Machinery	130	JPY	2'467	2'978	1.24	
Hitachi High-Technologies	70	JPY	1'623	3'778	1.57	
Ichiyoshi Securities	750	JPY	5'770	3'368	1.40	
Iino Kaiun Kaisha	1'650	JPY	5'911	4'280	1.78	
Inaba Denki Sangyo	155	JPY	1'548	3'004	1.25	
J Front Retailing	455	JPY	4'378	4'854	2.02	
Japan Excellent	4	JPY	2'998	4'597	1.91	
JX Holdings	900	JPY	3'506	3'124	1.30	
Keisei Electric Railway	190	JPY	3'276	5'617	2.34	
Kyoritsu Maintenance	135	JPY	4'631	4'876	2.03	
Kyowa Exeo	440	JPY	4'344	8'489	3.53	
Kyudenko	170	JPY	4'271	3'834	1.59	
Maeda	1'300	JPY	7'867	9'690	4.03	
Meidensha	190	JPY	2'586	3'209	1.33	
Mimasu Semiconductor Industry	200	JPY	2'071	3'066	1.27	
Minebea	275	JPY	2'580	4'366	1.82	
Mitsubishi Chemical Holdings	750	JPY	4'290	4'275	1.78	
Mitsubishi Electric	455	JPY	4'803	4'754	1.98	
Mizuho Leasing	300	JPY	5'038	7'164	2.98	
NGK Spark Plug	200	JPY	3'088	2'976	1.24	
Nishi-Nippon Railroad	335	JPY	6'028	5'886	2.45	
Nishio Rent All	220	JPY	4'373	4'778	1.99	
Nomura Real Estate Holdings	360	JPY	4'905	6'576	2.73	
NS Solutions	160	JPY	3'293	4'016	1.67	
Okuma	70	JPY	2'820	2'831	1.18	
Outsourcing	300	JPY	2'888	2'422	1.01	
Penta-Ocean Construction	600	JPY	2'780	2'832	1.18	
Resona Holdings	1'450	JPY	4'944	4'843	2.01	
Sankyu	155	JPY	3'247	5'944	2.47	
Seibu Holdings	455	JPY	6'185	5'695	2.37	
Seino Holdings	350	JPY	3'535	3'604	1.50	
Shin-Etsu Chemical	45	JPY	3'080	3'784	1.57	
Sumitomo Densetsu	240	JPY	2'494	4'921	2.05	
TechnoPro Holdings	70	JPY	2'360	3'734	1.55	
Tokio Marine Holdings	170	JPY	5'979	7'253	3.02	
Tokyo Dome	300	JPY	2'322	2'272	0.94	
Tokyotokeiba	155	JPY	3'771	3'718	1.55	
Tokyu	400	JPY	4'620	5'631	2.34	
Tokyu Fudosan Holdings	1'350	JPY	5'987	7'107	2.96	
Toyobo	355	JPY	4'711	4'124	1.71	
Toyota Industries	200	JPY	8'253	8'827	3.67	
Tsubaki Nakashima	250	JPY	3'872	2'787	1.16	
Tsumura	145	JPY	3'259	3'245	1.35	
United Arrows	125	JPY	3'120	2'693	1.12	
			211'244	239'039	99.41	
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			211'244	239'039	99.41	

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf		Verkauf		beizul. Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
			'000	Währung	'000			
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	16	GBP	-		-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	1'146	GBP	(8)		-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	377	GBP	(3)		-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	138	GBP	(1)		-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	1'939	GBP	(14)		-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	11	GBP	-		-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	2'009	GBP	(14)		(1)	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	293	GBP	(2)		-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	5'339	GBP	(37)		-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	143	GBP	(1)		-	-
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	41'986	JPY	(5'931'137)		596	0.25
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	29'287	JPY	(4'137'227)		415	0.17
Summe zum 31. Dezember 2019							1'010	0.42

JOHCM JAPAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Japan	99.41	100.40
Summe Anlagen	99.41	100.40
Offene Devisenterminkontrakte	0.42	(0.08)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	99.83	100.32
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0.17	(0.32)
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM JAPAN FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	21.39	23.76
Baugewerbe, Baustoffe	12.38	8.55
Transport	11.38	13.20
Automobilindustrie	8.94	8.87
Immobilien-gesellschaften	8.67	8.32
Elektronik und Elektrogeräte	6.13	6.38
Elektronische Halbleitersysteme	5.43	8.31
Sonstige Dienstleister	4.55	2.50
Freizeit	4.52	1.33
Banken und Finanzinstitute	4.38	2.76
Mechanik und Maschinen	4.22	7.46
Textilien	1.71	1.28
Internetsoftware	1.67	-
Chemie	1.57	4.90
Pharma und Kosmetik	1.35	-
Einzelhandel	1.12	2.08
Bergbau und Schwerindustrie	-	0.70
Summe Anlagen	99.41	100.40
Offene Devisenterminkontrakte	0.42	(0.08)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	99.83	100.32
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0.17	(0.32)
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Kosten
	'000	GBP'000
KÄUFE		
Fujifilm Holdings	150	5'373
Kyoritsu Maintenance	155	5'317
Resona Holdings	1'450	4'944
Hitachi Construction Machinery	240	4'555
Taiyo Yuden	320	4'388
KDDI	225	4'357
Mitsubishi Chemical Holdings	750	4'290
Kyudenko	170	4'271
NS Solutions	195	4'007
Aeon Fantasy	205	3'858
Tokyotokeiba	155	3'771
Seino Holdings	355	3'585
JX Holdings	900	3'506
Tsumura	145	3'259
Outsourcing	325	3'128
United Arrows	125	3'120
Fuji Electric	125	2'986
UUUM	85	2'872
Penta-Ocean Construction	600	2'780
Tokio Marine Holdings	65	2'754
Tokyo Dome	300	2'322
Denso	60	2'031
Mizuho Leasing	75	1'380
TechnoPro Holdings	35	1'255
Daibiru	160	1'145
Alps Electric	75	1'145

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
Mitsubishi UFJ Financial Group	3'000	11'796
Fukuoka Financial	695	10'651
Keisei Electric Railway	240	6'979
Hokuhoku Financial Group	800	6'310
H2O Retailing	665	6'248
Shinmaywa Industries	614	6'177
Japan Post Holdings	800	6'113
Taiyo Yuden	320	5'887
Japan Excellent	5	5'738
Denka	250	5'693
Hitachi	210	5'628
Aida Engineering	900	5'621
Tokyu	395	5'590
Tokio Marine Holdings	135	5'548
Tokyo Electron	50	5'231
Toray Industries	975	5'087
Seibu Holdings	370	5'059
Resorttrust	410	4'855
Shin-Etsu Chemical	70	4'803
Minebea	375	4'756
Komatsu	260	4'727
Alps Electric	350	4'641
Mimasu Semiconductor Industry	380	4'613
Toyota Industries	110	4'593
Omron	160	4'585
Aeon Fantasy	205	4'424
Nomura Real Estate Holdings	270	4'233
Tokyu Construction	750	4'190
Nisshinbo Holdings	625	4'153
Mitsubishi Motors	1'000	4'055
Taiyo Holdings	165	4'013
Daibiru	510	4'002
Tokai Tokyo Financial Holdings	1'300	3'833
KDDI	225	3'832
Hitachi High-Technologies	115	3'804
Denso	120	3'763
Albis	215	3'748
Mitsubishi Electric	370	3'721
TechnoPro Holdings	75	3'701
Tokyu Fudosan Holdings	750	3'637
Izumi	100	3'249
J Front Retailing	295	2'774
Maeda	365	2'724
Okuma	65	2'697
Tokyo Rope Manufacturing	375	2'611
UUUM	85	2'544

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

**JOHCM Global Select Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Select Fund erzielte im Jahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 20.03% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums rentierte der MSCI AC World NR (nicht bereinigt) 22.76%.

Portfolio-Rückblick

Wir sind 2019 hinter dem Index zurückgeblieben, was hauptsächlich auf die Rotation von Qualitäts- bzw. Wachstumswerten in zyklische bzw. Value-Aktien am Aktienmarkt gegen Ende des Jahres zurückzuführen ist. Die Auswirkungen der sektoralen Anlagenaufteilung waren zu einem grösseren Teil für die unterdurchschnittliche Wertentwicklung verantwortlich als die Titelselektion, wobei ein beträchtlicher Teil davon auch auf unsere Barmittelbestände in dem stark steigenden Markt zurückzuführen war. Unsere Technologie-Titel waren ebenfalls in erheblichem Masse für die Schwäche verantwortlich, da Elastic und Citrix Systems zu den Schlusslichtern zählten. Darüber hinaus belastete das Fehlen von Apple in unserem Portfolio die relative Rendite. Zu den positiven Nachrichten zählte, dass Carbon Black nach dem Übernahmeangebot der Spitzenreiter bei der Wertentwicklung war.

Unser Prozess hat in der Regel an wichtigen Wendepunkten des Marktes und bei kurzfristigen Kursausschlägen (wie wir sie derzeit erleben) zu kämpfen, bis er sich auf die neu entstehenden Fundamental- und Preistrends einstellt. Genau das passierte im von zyklischem Wachstum geprägten Halbleitersektor im letzten Quartal. Deshalb begannen wir, dort einige neue Titel zu kaufen.

Wird die Rotation in Value-Titel zum neuen Trend, oder ist dies eine weitere trügerischer Silberstreif am Horizont für Value-Aktien? Unser wahrscheinlichkeits- und evidenzbasiertes Verfahren besagt, dass es mehr als drei Monate mit relativen Höchstständen braucht, um eine Trendwende zu bestätigen. Alle Aktien/Sektoren/Regionen, die relative Höchststände für 6-12 Monate erreichen, sind ein wichtiges Trendsignal und werden zu Kaufkandidaten für unseren Prozess, aber nur, wenn sich ihre Fundamentaldaten verbessern. Die gute Nachricht ist, dass die Gewinnkorrekturrate im Dezember nach 10 Monaten des Rückgangs Anzeichen einer Stabilisierung zeigte und die Rate am stärksten in der Halbleiterbranche reagierte, die in der Regel den globalen Zyklus der Gewinnkorrekturen anführt. Nachstehend unsere aktualisierte Analyse der Szenarien für die Marktperspektiven und unsere Portfoliositionierung:

Szenario 1: Die Märkte steigen mit den bisherigen Zugpferden (z. B. Technologie, USA, Wachstum). Dieses Szenario ist klar in Gefahr, und der Auslöser für den abrupten Stimmungsumschwung war wahrscheinlich das Fiasko um das abgesagte IPO von WeWork, das die schlechte Unternehmensführung, fragwürdige Geschäftsmodelle und die überzogene Überbewertung vieler «Einhörner» verdeutlichte.

Szenario 2: Die Märkte steigen mit neuen Zugpferden. Wenn sich zum Beispiel der Handelskrieg USA/China und der Brexit als weniger schlimm erweisen als derzeit befürchtet, dann wird die Markttrotation in Value- und zyklische Titel wahrscheinlich nachhaltig sein.

Szenario 3: Die Märkte hören auf zu steigen (z. B. volatiler Seitwärtsmarkt, Bullenmarktkorrektur oder Bärenmarkt). Für die erste Hälfte des Jahres 2020 ist dies das unwahrscheinlichste Szenario, wenn die Zentralbanken freundlich und die Anleihemärkte stabil bleiben.

Unser Verfahren legt nahe, dass eine Kombination der Szenarien 1 und 2 in der ersten Hälfte des Jahres 2020 wahrscheinlicher ist als Szenario 3. Wie immer halten wir die Augen offen für jegliche Veränderungen oder Überraschungen (positiver oder negativer Art) und werden unserer unbedingten Verkaufsdisziplin folgen, indem wir «die Verlierer ausmerzen», wenn sie bei den Fundamentalwerten oder in technischer Hinsicht verbraucht sind. Wir werden versuchen, sie mit interessanten idiosynkratischen Aktien (mit relativ geringer Korrelation zu Sektor oder Land) zu ersetzen, die weniger durch die kurzfristigen maschinengesteuerten Ströme und die langfristigen passiven Ströme beeinträchtigt werden, die das heutige hoch korrelierte Anlageumfeld dominieren.

JOHCM GLOBAL SELECT FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegen der Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
AUSTRALIEN					
Newcrest Mining	2'262	AUD	20'597	36'331	2.82
			20'597	36'331	2.82
BERMUDA					
IHS Markit	572	USD	14'348	32'358	2.52
			14'348	32'358	2.52
KAIMANINSELN					
Momo	1'192	USD	32'799	30'719	2.39
			32'799	30'719	2.39
DÄNEMARK					
Orsted	455	DKK	34'003	35'634	2.77
Vestas Wind Systems	435	DKK	29'771	33'282	2.59
			63'774	68'916	5.36
DEUTSCHLAND					
SAP	343	EUR	19'024	35'062	2.73
			19'024	35'062	2.73
GROSSBRITANNIEN					
Atlassian	371	USD	34'587	33'501	2.60
Rio Tinto	784	GBP	18'680	35'232	2.74
			53'267	68'733	5.34
HONGKONG					
Hong Kong Exchanges and Clearing	1'341	HKD	25'565	32'983	2.56
			25'565	32'983	2.56
IRLAND					
Accenture	234	USD	17'273	37'338	2.90
Medtronic	428	USD	32'067	36'549	2.84
			49'340	73'887	5.74
JAPAN					
Kao	563	JPY	22'563	35'402	2.75
Nippon Telegraph & Telephone	1'683	JPY	23'842	32'356	2.51
PeptiDream	898	JPY	22'309	35'059	2.73
Rakuten	5'130	JPY	38'132	33'445	2.60
Recruit Holdings	1'176	JPY	27'283	33'604	2.61
SBI Holdings	2'061	JPY	28'314	33'264	2.59
			162'443	203'130	15.79

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto- vermögens
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
JERSEY					
Aptiv	464	USD	33'338	33'450	2.60
			33'338	33'450	2.60
NIEDERLANDE					
Koninklijke DSM	333	EUR	32'282	32'911	2.56
			32'282	32'911	2.56
NEUSEELAND					
a2 Milk	4'588	AUD	19'698	34'837	2.71
			19'698	34'837	2.71
TAIWAN					
MediaTek	3'151	TWD	33'565	35'373	2.75
			33'565	35'373	2.75
VEREINIGTE STAATEN					
Agilent Technologies	522	USD	30'305	33'555	2.61
Cboe Global Markets	362	USD	19'070	32'713	2.54
CME Group	217	USD	16'206	32'652	2.54
Cree	926	USD	32'151	32'563	2.53
Estee Lauder Cos	236	USD	27'154	36'856	2.86
Intercontinental Exchange	501	USD	17'756	35'067	2.73
Intuit	167	USD	16'472	33'224	2.58
Keysight Technologies	422	USD	33'600	32'620	2.54
Medpace Holdings	569	USD	26'597	35'845	2.79
Microsoft	307	USD	14'542	36'618	2.85
Nasdaq	401	USD	17'663	32'459	2.52
NextEra Energy	191	USD	16'911	34'972	2.72
Oracle	821	USD	26'085	32'740	2.54
PayPal Holdings	411	USD	27'679	33'564	2.61
PRA Health Sciences	420	USD	36'220	34'999	2.72
Thermo Fisher Scientific	142	USD	26'831	34'859	2.71
			385'242	545'306	42.39
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			945'282	1'263'996	98.26

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	106	GBP	(82)	(2)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	AUD	1'556	USD	(1'088)	3	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	446	EUR	(399)	(1)	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	19	USD	(21)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	20	GBP	(15)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	AUD	343	USD	(240)	-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	25'777	USD	(236)	2	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	52'910	USD	(483)	3	-
07.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	375'184	USD	(3'438)	14	-
07.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	19'885	USD	(182)	1	-
Summe zum 31. Dezember 2019						20	-

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Vereinigte Staaten	42.39	42.58
Japan	15.79	15.82
Irland	5.74	4.56
Dänemark	5.36	-
Grossbritannien	5.34	4.76
Australien	2.82	4.90
Taiwan	2.75	-
Deutschland	2.73	2.21
Neuseeland	2.71	2.45
Jersey	2.60	-
Niederlande	2.56	-
Hongkong	2.56	2.26
Bermuda	2.52	2.25
Kaimaninseln	2.39	1.43
Frankreich	-	2.26
Norwegen	-	2.09
Kanada	-	1.42
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.26	88.99
Sonstiges Nettovermögen	1.74	11.01
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 21.73% (2018: 15.88%).
(«PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM GLOBAL SELECT FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	18.05	19.71
Internetsoftware	15.69	15.16
Pharma und Kosmetik	11.18	11.52
Biotechnologie	8.12	6.55
Öffentlicher Dienst	8.08	2.48
Elektronik und Elektrogeräte	5.29	-
Elektronische Halbleitersysteme	5.24	4.55
Sonstige Dienstleister	2.90	2.19
Edelmetalle	2.82	2.46
Nichteisenmetalle	2.74	2.23
Konsumgüter	2.71	2.45
Grafik, Verlagswesen	2.61	-
Einzelhandel	2.60	-
Automobilindustrie	2.60	-
Chemie	2.56	-
Banken und Finanzinstitute	2.56	2.26
Nachrichtenübertragung	2.51	4.46
Bergbau und Schwerindustrie	-	6.39
Kraftstoff, Benzin	-	4.35
Gewerbliche Immobilien	-	2.23
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.26	88.99
Sonstiges Nettovermögen	1.74	11.01
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr**

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Kosten GBP'000
KÄUFE*		
Elastic	769	54'672
Rakuten	7'035	52'444
Vestas Wind Systems	745	51'087
Atlassian	525	49'009
Orsted	649	48'546
Recruit Holdings	1'962	45'470
Carbon Black	2'844	38'128
Koninklijke DSM	363	35'259
Aptiv	484	34'818
Keysight Technologies	422	33'600
MediaTek	3'151	33'565
Cree	457	19'995
First Quantum Minerals	2'153	16'672
a2 Milk	1'390	10'400
PRA Health Sciences	119	9'265
Momo	305	8'656
Agilent Technologies	151	8'502
Hong Kong Exchanges and Clearing	324	7'850
Newcrest Mining	424	6'636
Kao	103	6'398

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
Carbon Black	2'844	60'276
BHP Group	3'146	54'500
Alphabet	55	53'839
TD Ameritrade Holding	1'100	46'336
Citrix Systems	596	45'625
Elastic	769	45'562
South32	24'685	44'513
Takeda Pharmaceutical	1'580	44'357
Summe	1'014	41'459
Mitsui	3'463	39'888
E*TRADE Financial	1'110	39'678
Cree	891	38'100
First Quantum Minerals	6'457	37'451
NTT DOCOMO	2'278	36'279
Equinor	2'361	35'985
Newcrest Mining	1'984	35'118
Medpace Holdings	562	34'971
a2 Milk	4'829	34'392
Microsoft	309	31'285
IHS Markit	562	28'479
NextEra Energy	165	27'889
Estee Lauder Cos	179	26'542
Agilent Technologies	426	25'965
Nasdaq	323	25'231
Thermo Fisher Scientific	110	24'543
Intuit	120	23'735
Kao	393	23'632
PeptiDream	625	23'294
PRA Health Sciences	273	22'631
Oracle	525	22'090
Accenture	149	21'742
SAP	221	21'405
PayPal Holdings	268	21'356
Vestas Wind Systems	311	21'053
Recruit Holdings	786	20'410
Nippon Telegraph & Telephone	512	20'308
Hong Kong Exchanges and Clearing	845	20'165
CME Group	112	18'901
Rio Tinto	443	18'469
Medtronic	206	18'255
Cboe Global Markets	193	18'216
Intercontinental Exchange	214	16'084
Atlassian	154	15'950
Rakuten	1'905	15'059
Orsted	194	14'552

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

JOHCM Emerging Markets Fund*
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Emerging Markets Fund erzielte in der Anteilsklasse «A» für den zehnmonatigen Zeitraum bis zu seiner Schliessung eine Rendite von 8.78% nach Abzug von Gebühren und in Pfund Sterling. Während desselben Zeitraums rentierte der MSCI Emerging Markets NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) mit 8.76%.

Portfolio-Rückblick

Die Aktien der Schwellenländer legten im Berichtszeitraum trotz der makroökonomischen Widerstände zu. Der Handelsstreit zwischen den USA und China beherrschte während eines Grossteils des Berichtszeitraums die Schlagzeilen, und die Sorgen über eine Verlangsamung des globalen Wachstums nahmen zu. Die Indizes wurden auch durch die politischen und wirtschaftlichen Wirren in Argentinien und Chile nach unten gezogen. Der Merval-Index stürzte im August um 40% ab, und auch der argentinische Peso wurde abgestossen, nachdem Alberto Fernandez den marktfreundlichen Präsidenten Mauricio Macri bei den Vorwahlen geschlagen hatte. In Chile eskalierte ein friedlicher Protest wegen einer Fahrpreiserhöhung für die U-Bahn in Santiago zu gewalttätigen Protesten gegen die zunehmende Ungleichheit.

Das Portfolio entwickelte sich im Jahresverlauf im Einklang mit dem Referenzwert. Die sektorale Gewichtung hatte einen weitgehend neutralen Effekt, obwohl unser Barmittelbestand angesichts der steigenden Märkte die relative Rendite belastete. Was die Titelauswahl anbelangt, so lieferten unsere diskretionären Titel die stärkste Wertentwicklung, wobei Positionen wie Cyrela Brazil Realty und Anta Sports gut abschnitten. Die erstgenannte, ein brasilianischer Immobilienentwickler, profitierte von dem sich nach Jahren des Abschwungs erholenden Immobilienmarkt in Brasilien. Dies ermöglichte es dem Unternehmen, die Vorratsbestände deutlich abzubauen und neue Projekte zu beschleunigen. Der chinesische Schuh- und Bekleidungseinzelhändler Anta Sports meldete für das erste Halbjahr Ergebnisse über den Erwartungen, was auf ein sehr starkes Wachstum seiner Marke Fila und eine anschliessende Umsatzsteigerung bei der Marke Anta zurückzuführen war. Die Geschäftsleitung hob auch die Prognosen für 2019 an, was die Stimmung der Anleger verbesserte.

MediaTek war ein weiterer Wert, der gut abgeschnitten hat. Der taiwanesischer Entwickler integrierter Schaltkreise profitierte von der 5G-Einführung. Das Unternehmen verfügt nun über wettbewerbsfähige Produkte und dringt in neue Märkte vor (Automotive, intelligente Lautsprecher) und profitiert von Problemen beim Konkurrenten Huawei.

Auf der Negativseite war China Taiping Insurance die grösste Belastung. Der chinesische Versicherer litt unter den rückläufigen langfristigen Anleiherenditen in China im Mai und Juni und der Schwäche der A-Aktien im Mai. Darüber hinaus litten auch unsere Industriepositionen CJ Logistics und LG Corp.

Trotz der guten Wertentwicklung gelang es dem Anlageverwalter nicht, bedeutende Zuflüsse von Anlegern für den JOHCM Global Emerging Markets Fund zu gewinnen. Deshalb wurde entschieden, dass es am angemessensten ist, den Teilfonds zu schliessen. Der JOHCM Global Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

JOHCM EMERGING MARKETS FUND*
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
 Geschäftsjahr**

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Kosten GBP'000
KÄUFE		
Telekomunikasi Indonesia Persero	588	130
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4	117
Sunac China Holdings	34	114
Sberbank of Russia	10	112
Samsung Electronics	4	108
Hana Financial Group	4	104
Grupo Financiero Banorte	22	100
ZTO Express Cayman	7	100
Ayala Land	134	97
Cia Brasileira de Distribuicao	5	96
Nedbank Group	7	92
Haier Electronics	42	90
REC	57	90
Kia Motors	3	86
Geely Automobile Holdings	52	85
Kakao	1	85
Mando	3	85
Emaar Properties	81	84
New Oriental Education & Technology Group	1	82
First Quantum Minerals	9	82
Yandex	3	80
Axis Bank	10	80
Alibaba Group Holding	1	77
Bancolombia	2	76
Oppein Home Group	6	76
CTBC Financial Holding	142	76

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM EMERGING MARKETS FUND*
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
Samsung Electronics	14	447
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13	436
Tencent Holdings	11	372
Alibaba Group Holding	3	363
Industrial & Commercial Bank of China	577	325
ICICI Bank	58	267
Reliance Industries	15	232
China Mobile	30	213
Bank Rakyat Indonesia Persero	950	210
Sberbank of Russia	19	209
Naspers	1	191
Larsen & Toubro	12	187
SJM Holdings	221	186
Wal-Mart de Mexico	82	186
Axis Bank	22	186
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	23	184
Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	43	178
AngloGold Ashanti	13	168
Banco Bradesco	24	166
Anglo American	8	165

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 11.48% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums rentierte der MSCI Emerging Markets NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) mit 14.44%.

Portfolio-Rückblick

Das Portfolio entwickelte sich im Laufe des Jahres unterdurchschnittlich, wobei eine schwächere Titelselektion die leicht positiven Effekte der Länderaufteilung aufhob.

Auf Länderebene war Indien die grösste Belastung. Der Rückgang der Kreditwachstumsrate 2019 wirkte sich sehr unterschiedlich auf die indische Wirtschaft aus, wobei Immobilien/Bau/Zement und Fahrzeughandel am stärksten betroffen waren. Durch unsere prozyklische Ausrichtung in Indien waren wir in diesen Branchen in einem bestimmten Mass engagiert. Im Laufe des Jahres setzte sich die negative Marktstimmung gegenüber Indien fort und die BIP-Wachstumserwartungen wurden nach unten korrigiert, obwohl es in einigen überverkauften Teilen des Aktienmarktes auch eine starke Aufwärtsbewegung gab. An einigen Stellen wirkte sich dies positiv auf das Portfolio aus, aber einige unserer eher zyklischen Titel hatten weiterhin Probleme. Apollo Tyres, Mahindra & Mahindra und Indiabulls Housing Finance waren hier die Hauptbelastungen im Portfolio. Nichtsdestotrotz sehen wir nach wie vor das Potenzial für eine Rückkehr zu einem kreditgestützten Wachstum in Indien, und uns gefallen die Bewertungen, zu denen wir diese Gelegenheit nutzen können. Wir glauben, dass Zinssenkungen und staatliche Stimulierung das indische Wachstum auch 2020 unterstützen werden.

In Taiwan verpassten wir aufgrund unserer untergewichteten Position einige der vom Technologiesektor angetriebenen Gewinne (indem wir z. B. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company nicht besaßen). Obwohl unsere Gewichtung bei Technologie-Titeln im Grossen und Ganzen neutral ist, hat sie ihren Schwerpunkt eher in Korea, wobei Samsung Electronics zu den Spitzenreitern des Jahres gehörte. Die Exporte Taiwans behaupteten sich jedoch besser als diejenigen Koreas.

Die Geschichte des Jahres 2019 bei Schwellenmarktaktien war eine der Belastungen, unter denen die aufstrebenden Volkswirtschaften und Märkte aufgrund von zwei Faktoren litten: der Stärkung des US-Dollars und der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in China. Wie in früheren risikoaversen Zyklen in der Anlageklasse hat dies zu einem langsameren Wachstum in den gesünderen Volkswirtschaften und zu Krisen in den schwächeren geführt. Neu diesem Zyklus war eine neue politische und soziale Volatilität. 2020 wird sich dieser Trend zweifellos fortsetzen, wobei Lateinamerika und der Nahe Osten die Brennpunkte bleiben werden. Wir glauben jedoch auch, dass Politik- und Richtliniendruck in den USA zu einem schwächeren US-Dollar führen werden, was die Aussichten für Anlagen aller Art in Schwellenländern erheblich verbessern dürfte.

Erhebliche Risiken in Teilen der Schwellenmärkte bleiben jedoch bestehen. Mexiko sieht sich trotz all seiner institutionellen Stärken mit einer volatilen und unsicheren Beziehung mit seinem wichtigsten Handelspartner im Norden konfrontiert, während im Süden die verschiedenen populistischen Bewegungen immer stärker werden. Der langfristige Verfall bei Führungsfragen und politischen Entscheidungen in Südafrika könnte die Bonitätsbewertung und die Wachstumsrate des Landes im Jahr 2020 ernsthaft in Mitleidenschaft ziehen. Und natürlich sind die Zukunftsaussichten für das Netz der transpazifischen Handelsbeziehungen weiterhin schwierig.

Insgesamt sehen wir jedoch das Potenzial für erhebliche positive Überraschungen im Jahr 2020. Eine Schwächung des US-Dollars und eine verbesserte globale Liquidität und Anlegerstimmung gegenüber den Schwellenländern wären die grösste davon, aber es gibt auch andere. Eine wenig beachtete positive Entwicklung in den letzten Jahren war die deutliche Verbesserung bei Unternehmensführungsstandards und der Behandlung von Minderheitsaktionären in russischen und brasilianischen Staatsunternehmen sowie im koreanischen Chaebol-Sektor. Wir glauben, dass sich diese Verbesserung bis ins Jahr 2020 hinein fortsetzen könnte, wobei China und Indien interessante Bereiche sind, die es zu beobachten gilt.

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto-
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
BRASILIEN					
Petroleo Brasileiro	372	USD	3'589	4'213	1.16
			3'589	4'213	1.16
KANADA					
Barrick Gold	869	USD	9'799	12'249	3.37
			9'799	12'249	3.37
KAIMANINSELN					
China High Precision Automation	238	HKD	119	-	-
China Overseas Property Holdings	10'485	HKD	2'703	4'995	1.37
China Resources Land	2'153	HKD	4'963	8'123	2.24
Chow Tai Fook Jewellery Group	3'885	HKD	2'816	2'814	0.77
ENN Energy Holdings	1'234	HKD	5'888	10'213	2.81
Longfor Group Holdings	2'229	HKD	5'198	7'910	2.18
Tencent Holdings	548	HKD	18'222	19'997	5.51
Xinyi Solar Holdings	13'291	HKD	3'309	7'146	1.97
			43'218	61'198	16.85
CHINA					
China Petroleum & Chemical	9'569	HKD	5'494	4'363	1.20
China Petroleum & Chemical	108	USD	6'100	4'864	1.34
Zhejiang Expressway	6'805	HKD	5'208	4'697	1.29
			16'802	13'924	3.83
CYPRUS					
Globaltrans Investment	513	USD	3'992	3'438	0.95
			3'992	3'438	0.95
TSCHECHIEN					
Komerčni banka	180	CZK	5'386	5'007	1.38
			5'386	5'007	1.38
HONGKONG					
China Mobile	111	USD	4'042	3'550	0.98
China Overseas Land & Investment	2'896	HKD	5'947	8'546	2.35
CNOOC	58	USD	7'330	7'258	2.00
CNOOC	4'792	HKD	5'903	6'038	1.66
			23'222	25'392	6.99

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto-
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
INDIEN					
Apollo Tyres	3'209	INR	7'780	5'577	1.54
Container Corp Of India	799	INR	4'676	4'843	1.33
HDFC Bank	259	USD	8'943	12'349	3.40
ICICI Bank	209	USD	1'203	2'399	0.66
ITC	2'478	INR	6'577	6'248	1.72
Larsen & Toubro	589	INR	10'082	8'112	2.23
Mahindra & Mahindra	1'046	INR	8'820	5'898	1.62
Reliance Industries	317	INR	2'773	5'090	1.40
State Bank of India	1'014	INR	3'535	3'589	0.99
			54'389	54'105	14.89
JERSEY					
Centamin	2'927	GBP	3'192	3'712	1.02
			3'192	3'712	1.02
MEXIKO					
Bolsa Mexicana de Valores	1'622	MXN	2'160	2'725	0.75
Grupo Financiero Banorte	1'680	MXN	6'751	7'040	1.94
Wal-Mart de Mexico	4'569	MXN	8'641	9'900	2.73
			17'552	19'665	5.42
NIEDERLANDE					
Prosus	118	EUR	4'609	6'712	1.85
			4'609	6'712	1.85
RUSSLAND					
Sberbank of Russia	1'043	USD	10'998	13'042	3.59
			10'998	13'042	3.59
SÜDAFRIKA					
MultiChoice Group	105	ZAR	344	657	0.18
Naspers	115	ZAR	8'542	14'152	3.90
			8'886	14'809	4.08
SÜDKOREA					
Cheil Worldwide	466	KRW	6'793	7'360	2.03
Hyundai Motor	42	KRW	3'610	3'311	0.91
Hyundai Motor pref.	79	KRW	4'632	3'715	1.02
Samsung Electronics	567	KRW	12'165	20'776	5.72
Samsung Electronics	14	USD	8'412	12'707	3.50
SK Hynix	105	KRW	4'131	6'455	1.78
SK Telecom	67	KRW	11'370	10'417	2.87
			51'113	64'741	17.83

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto-
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
TAIWAN					
Cathay Financial Holding	4'499	TWD	4'580	4'846	1.33
Cleanaway	356	TWD	1'438	1'404	0.39
Fubon Financial Holding	3'389	TWD	3'733	3'981	1.10
MediaTek	567	TWD	4'372	6'364	1.75
Primax Electronics	1'233	TWD	1'797	1'979	0.54
Tong Yang Industry	3'972	TWD	5'656	4'691	1.29
			21'576	23'265	6.40
TÜRKEI					
BIM Birlesik Magazalar	349	TRY	3'792	2'090	0.57
Coca-Cola Icecek	472	TRY	1'800	2'359	0.65
Turkcell Iletisim Hizmetleri	1'054	TRY	1'729	1'850	0.51
Turkiye Garanti Bankasi	4'050	TRY	5'128	5'723	1.58
			12'449	12'022	3.31
JUNGFERNINSELN					
Xinyi Energy Holdings	1'329	HKD	261	264	0.07
			261	264	0.07
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			291'033	337'758	92.99

B) Sonstige übertragbare Wertpapiere

SÜDKOREA					
Com2uS	45	KRW	3'580	3'158	0.87
			3'580	3'158	0.87
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
Aldar Properties	7'328	AED	3'587	3'262	0.90
Emaar Malls	13'345	AED	4'608	5'033	1.39
Emaar Properties	6'432	AED	6'163	5'329	1.47
			14'358	13'624	3.76
Sonstige übertragbare Wertpapiere			17'938	16'782	4.63
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			308'971	354'540	97.62

C) Ausserbörslich gehandelte (OTC-)Finanzderivate

Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	Beizulegen	% des Netto-
						der Zeitwert GBP'000	
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	1	GBP	(1)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	1	EUR	(1)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	50	USD	(65)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	4	USD	(5)	-	-
Summe zum 31. Dezember 2019						-	-

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Südkorea	18.70	19.91
Kaimaninseln	16.85	12.27
Indien	14.89	16.72
Hongkong	6.99	10.90
Taiwan	6.40	10.01
Mexiko	5.42	4.73
Südafrika	4.08	5.67
China	3.83	3.19
Vereinigte Arabische Emirate	3.76	-
Russland	3.59	2.76
Kanada	3.37	-
Türkei	3.31	-
Niederlande	1.85	-
Tschechien	1.38	1.07
Brasilien	1.16	4.50
Jersey	1.02	2.63
Zypern	0.95	1.14
Jungferninseln	0.07	1.56
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	97.62	97.06
Sonstiges Nettovermögen	2.38	2.94
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 4.18% (2018: 2.21%).
 («PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Banken und Finanzinstitute	13.54	13.43
Immobilien-gesellschaften	11.90	8.76
Elektronische Halbleitersysteme	11.00	9.53
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	8.69	6.93
Kraftstoff, Benzin	7.36	8.19
Grafik, Verlagswesen	5.93	6.97
Elektronik und Elektrogeräte	5.55	4.33
Nachrichtenübertragung	4.36	7.70
Transport	3.57	2.44
Automobilindustrie	3.55	3.78
Edelmetalle	3.37	2.63
Internetsoftware	2.90	3.54
Öffentlicher Dienst	2.88	2.66
Einzelhandel	2.73	3.34
Baugewerbe, Baustoffe	2.23	-
Tabak und Spirituosen	1.72	1.06
Reifen und Gummi	1.54	2.70
Chemie	1.40	1.02
Nahrungsmittel und Brennereien	1.22	1.05
Bergbau und Schwermaschinen	1.02	2.12
Uhrmacherei und Uhrenindustrie	0.77	-
Ökologische Dienstleistungen & Recycling	0.39	0.57
Sonstige Dienstleister	-	2.32
Pharma und Kosmetik	-	1.99
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	97.62	97.06
Sonstiges Nettovermögen	2.38	2.94
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Kosten
	'000	GBP'000
KÄUFE		
Tencent Holdings	548	18'222
Larsen & Toubro	589	10'082
HDFC Bank	224	7'235
Indiabulls Housing Finance	951	6'954
Emaar Properties	6'432	6'163
Zhejiang Expressway	7'289	5'578
Turkiye Garanti Bankasi	4'050	5'128
Prosus	118	4'609
Emaar Malls	13'345	4'608
Grupo Financiero Banorte	979	4'224
ITC	1'501	4'175
Samsung Electronics	127	3'893
Cheil Worldwide	226	3'825
BIM Birlesik Magazalar	349	3'792
Wal-Mart de Mexico	1'784	3'742
Hyundai Motor	42	3'610
Aldar Properties	7'328	3'587
State Bank of India	1'014	3'535
Centamin	2'927	3'192
SK Telecom	18	3'029
Chow Tai Fook Jewellery Group	3'885	2'816
Barrick Gold	189	2'439
Naspers	13	2'438
SK Hynix	46	2'402
Komercni banka	75	2'227
China Petroleum & Chemical	3'924	2'122
CNOOC	1'333	1'806
Coca-Cola Icecek	472	1'800
Turkcell Iletisim Hizmetleri	1'054	1'729

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE*		
ICICI Bank	1'218	11'223
S-1	96	6'585
Axis Bank	853	6'460
Vale	605	5'977
China Mobile	194	5'935
Hengan International Group	1'112	5'578
Naver	47	4'876
Banco Bradesco	492	4'535
Samsung Electronics	5	4'424
China Overseas Property Holdings	9'224	4'109
Info Edge India	169	3'566
China Mobile	556	3'454
Tingyi Cayman Islands Holding	2'931	3'297
Shin Kong Financial Holding	13'760	2'995
Wal-Mart de Mexico	1'211	2'833
Mail.Ru Group	198	2'781
Mega Financial Holding	4'189	2'730
Lenta	802	2'198
MediaTek	352	2'053
Cathay Financial Holding	1'971	2'052
Indiabulls Housing Finance	951	2'025
Longfor Group Holdings	644	1'980
Grupo Financiero Banorte	345	1'499
Fubon Financial Holding	1'300	1'467

* Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

**JOHCM Asia ex-Japan Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Asia ex-Japan Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 13.79% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums rentierte der MSCI AC Asia ex Japan NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) mit 14.17%.

Portfolio-Rückblick

Ein starkes Jahr für asiatische Aktien endete mit einem Hoch, da die Sorgen über einen Handelskrieg nachliessen. Die USA erklärten sich einverstanden, die neuen Zölle, die am 15. Dezember für zusätzliche 160 Milliarden US-Dollar an Importen aus China in Kraft treten sollten, auf unbestimmte Zeit zu verschieben. Und zum ersten Mal seit dem Ausbruch des Handelsstreits im Juli 2018 werden die Zölle auf chinesische Importe im Wert von 120 Milliarden US-Dollar von 15% auf 7,5% gesenkt. Die Schwäche an der Wirtschaftsfront veranlasste die Zentralbanken weltweit zu einer weiterhin lockeren Geldpolitik, während zaghafte Anzeichen einer Erholung der Wachstumsaussichten Chinas ebenfalls zur positiven Stimmung beitrugen.

Das Portfolio entwickelte sich im Laufe des Jahres im Grossen und Ganzen im Einklang mit dem Referenzwert, da die Effekte der sektoralen Anlagenaufteilung die positive Titelauswahl teilweise aufhoben. Nach Sektoren betrachtet, schnitten unsere Basiskonsumgüter-Titel besonders gut ab, allerdings machte unsere deutliche Übergewichtung in diesem unterdurchschnittlichen Sektor die positiven Auswirkungen der Titelauswahl weitgehend zunichte. Eine andere deutliche Übergewichtung, bei Nicht-Basiskonsumgütern, erwies sich allerdings tatsächlich als vorteilhaft.

Li Ning war mit einigem Abstand der Spitzenreiter. Der chinesische Sportartikelanbieter hat in den letzten Jahren einen gewissen Wandel durchgemacht. Angefangen von einem Schwerpunkt auf einer Straffung des Betriebskapitals und der Kostenoptimierung hat das Unternehmen ein Lehrbuchbeispiel hingelegt, wie man in die Marke reinvestiert, um Umsätze und Margen zu steigern. Das Umsatz- und Gewinnwachstum fiel besonders stark aus.

Negativ anzumerken ist, dass das Fehlen von Alibaba in unserem Portfolio die relative Rendite behinderte, da der Kurs der Aktie deutlich anzog. Davon abgesehen erwiesen sich die philippinische Fast-Food-Kette Jollibee und der indonesische Zigarettenhersteller Gudang Garam ebenfalls als Belastung.

Auf dem Weg ins Jahr 2020 ist eine Reihe makroökonomischer Faktoren zu beachten. Die geopolitische Rivalität könnte sich angesichts des Wahljahrs in den USA verschärfen. Genauso gut könnten wir allerdings auch versöhnlichere Töne von dem Sonderling im Weissen Haus vernehmen.

Auf der gegnerischen Seite hat China andere Sorgen. Es steht nicht nur vor einer Abkühlung seiner Wirtschaft, sondern auch vor einer politischen Herausforderung seitens Hongkong. Wir müssen zudem auch auf soziale Unruhen wegen der Ungleichverteilung des Reichtums (wie unlängst in Chile, Bolivien und Libanon) gefasst sein, die sich auf Asien und andere Länder ausbreiten, in denen das Einkommenswachstum stagniert und ein Mangel an Beschäftigungsmöglichkeiten herrscht. Sollte die Inflation in den USA wieder anziehen und die US-Notenbank ihre Politik wieder ändern, könnte dies zu Druck auf die asiatischen Volkswirtschaften führen.

Dennoch gibt es auch Positives. Die schneller als erwartet verlaufende Einführung von 5G in Asien wird die Tür für neue Geschäftsmöglichkeiten öffnen. Ein günstiges US-Dollar-Umfeld wird eine enorme Liquiditätshilfe bedeuten und eine Lockerung der Fiskal- und (bis zu einem gewissen Grad) der Geldpolitik in der Region ermöglichen, sodass sich die Volkswirtschaften in China, Indien und der Region stabilisieren können. Dies könnte ein grosser Vorteil für die Preise der Vermögenswerte in Asien sein.

Bei Drucklegung steht die Coronavirus-Epidemie noch ganz am Anfang. Die Gesundheitsbehörden versuchen, die Ausbreitung in den Griff zu bekommen. Wir können nur auf ähnliche Episoden in der Geschichte zurückblicken, um uns eine Vorstellung darüber zu verschaffen, wie sich dies entwickeln könnte. Sobald die Wissenschaft ein Medikament entwickelt hat, sollten wir in der Lage sein, die Auswirkungen auf das menschliche Leben zu mildern. Die wirtschaftliche Aktivität wird kurzfristig sicherlich leiden, aber abgesehen von eng begrenzten Ausnahmen wird die Normalität zurückkehren. Auch wenn es schwierig ist vorherzusagen, an welchem Zeitpunkt wir Stabilität erreichen, zahlen sich Panikverkäufe kaum aus, wenn man sich von der Geschichte leiten lässt.

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegen der Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
BERMUDA					
Cafe de Coral Holdings	857	HKD	1'894	1'538	1.34
			1'894	1'538	1.34
KAIMANINSELN					
ENN Energy Holdings	399	HKD	2'956	3'304	2.88
Li Ning	3'141	HKD	2'404	7'130	6.21
Sands China	985	HKD	2'445	3'990	3.48
Tencent Holdings	177	HKD	3'008	6'456	5.62
			10'813	20'880	18.19
CHINA					
China Merchants Bank	440	HKD	1'113	1'714	1.49
Foshan Haitian Flavouring & Food	356	CNY	3'576	4'160	3.62
Ping An Insurance Group of China	343	HKD	2'459	3'070	2.68
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	172	CNY	3'250	3'407	2.97
Wuliangye Yibin	311	CNY	4'193	4'505	3.92
Yonyou Network Technology	317	CNY	1'195	978	0.85
			15'786	17'834	15.53
GROSSBRITANNIEN					
HSBC Holdings	285	HKD	2'077	1'688	1.47
			2'077	1'688	1.47
HONGKONG					
AIA Group	265	HKD	2'129	2'108	1.84
China Mobile	347	HKD	2'526	2'210	1.92
			4'655	4'318	3.76
INDIEN					
Asian Paints	211	INR	2'473	4'000	3.49
Astral Poly Technik	153	INR	1'906	1'914	1.67
Bata India	215	INR	2'125	3'992	3.48
Dabur India	704	INR	3'312	3'421	2.98
ITC	-	INR	-	-	-
Kotak Mahindra Bank	184	INR	3'230	3'287	2.86
Nestle India	32	INR	3'242	4'963	4.32
Ramco Systems	365	INR	1'169	656	0.57
Tata Consultancy Services	149	INR	2'828	3'420	2.98
			20'285	25'653	22.35
INDONESIEN					
Ace Hardware Indonesia	19'659	IDR	1'876	1'603	1.40
AKR Corporindo	12'221	IDR	3'659	2'632	2.29
Bank Central Asia	1'207	IDR	1'803	2'199	1.92
Gudang Garam	-	IDR	1	2	-
			7'339	6'436	5.61

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulegen	% des Netto-
			kosten GBP'000	der Zeitwert GBP'000	
ITALIEN					
PRADA	1'375	HKD	4'480	4'304	3.75
			4'480	4'304	3.75
PHILIPPINEN					
Jollibee Foods	733	PHP	2'898	2'368	2.06
			2'898	2'368	2.06
SINGAPUR					
Jardine Cycle & Carriage	178	SGD	3'687	3'008	2.62
			3'687	3'008	2.62
SÜDKOREA					
LG Household & Health Care	4	KRW	3'060	3'255	2.84
Orion	55	KRW	3'800	3'780	3.29
Samsung Electronics	168	KRW	5'531	6'168	5.37
			12'391	13'203	11.50
TAIWAN					
Elite Material	-	TWD	-	-	-
Makalot Industrial	1	TWD	3	4	-
Nien Made Enterprise	297	TWD	1'634	2'082	1.81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	844	TWD	3'913	7'071	6.16
			5'550	9'157	7.97
THAILAND					
CP ALL	1'828	THB	3'549	3'356	2.92
Thai Beverage	7'875	SGD	3'217	3'944	3.44
			6'766	7'300	6.36
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			98'621	117'687	102.51

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf		Verkauf		beizul. Zeitwert GBP'000	% des Netto-
			'000	Währung	'000	Währung		
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	3'295	USD	(4'323)	23	0.02	
Summe zum 31. Dezember 2019							23	0.02

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Indien	22.35	27.04
Kaimaninseln	18.19	19.03
China	15.53	3.44
Südkorea	11.50	8.03
Taiwan	7.97	10.69
Thailand	6.36	5.15
Indonesien	5.61	6.76
Hongkong	3.76	6.13
Italien	3.75	3.53
Singapur	2.62	3.30
Philippinen	2.06	3.67
Grossbritannien	1.47	1.48
Bermuda	1.34	-
Malaysia	-	1.87
Summe Anlagen	102.51	100.12
Offene Devisenterminkontrakte	0.02	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	102.53	100.12
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(2.53)	(0.12)
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 5.22% (2018: 5.01%).

(«PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Elektronische Halbleitersysteme	11.53	5.96
Banken und Finanzinstitute	11.36	4.46
Einzelhandel	10.53	5.88
Pharma und Kosmetik	8.79	6.13
Nahrungsmittel und Brennerien	7.61	4.16
Tabak und Spirituosen	7.36	10.03
Textilien	7.23	9.01
Freizeit	6.88	9.11
Chemie	5.78	8.68
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.62	7.81
Versicherungen	4.52	1.78
Internetsoftware	3.55	7.28
Öffentlicher Dienst	2.88	5.83
Automobilindustrie	2.62	1.00
Nachrichtenübertragung	1.92	2.09
Gewerbliche Immobilien	1.81	1.58
Sonstige Dienstleister	1.67	-
Büroausstattung und Computer	0.85	-
Grafik, Verlagswesen	-	5.00
Bergbau und Schwerindustrie	-	3.13
Elektronik und Elektrogeräte	-	1.20
Summe Anlagen	102.51	100.12
Offene Devisenterminkontrakte	0.02	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	102.53	96.26
Sonstiges Nettovermögen	(2.53)	3.74
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Kosten GBP'000
KÄUFE*		
Samsung Electronics	171	5'606
Dabur India	998	4'701
Wuliangye Yibin	333	4'477
Foshan Haitian Flavouring & Food	418	4'194
Orion	55	3'800
Jardine Cycle & Carriage	179	3'735
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	189	3'565
Kotak Mahindra Bank	190	3'328
Bank Central Asia	1'615	2'413
Alia Group	276	2'217
Astral Poly Technik	153	1'906
Cafe de Coral Holdings	857	1'894
Ace Hardware Indonesia	19'659	1'876
Yonyou Network Technology	340	1'282
CLP Holdings	131	1'180
LG Household & Health Care	1	530
Taiwan Semiconductor Manufacturing	71	475
ENN Energy Holdings	54	459
Ping An Insurance Group of China	46	386
China Mobile	42	337

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Jahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Erlöse
	'000	GBP'000
VERKÄUFE		
Reliance Industries	391	5'719
Li Ning	3'679	5'616
Gudang Garam	1'475	5'606
ITC	1'882	5'453
Makalot Industrial	1'104	5'414
Foshan Haitian Flavouring & Food	540	5'156
CLP Holdings	559	4'620
Taiwan Semiconductor Manufacturing	751	4'512
CK Hutchison Holdings	493	3'859
LG Household & Health Care	4	3'825
Biocon	846	3'736
Tencent Holdings	105	3'689
Elite Material	1'222	3'582
Genting Malaysia	5'601	3'291
Nestle India	26	3'229
Sands China	822	3'080
Tata Consultancy Services	129	2'981
Jollibee Foods	747	2'927
Weibo	84	2'915
KB Financial Group	83	2'484
Hana Financial Group	96	2'405
Bata India	152	2'394
GAIL India	669	2'390
POSCO	15	2'389
PRADA	962	2'304
Hang Seng Bank	129	2'230
China Merchants Bank	626	2'229
Thai Beverage	4'975	2'229
Vedanta	1'209	2'154
AKR Corporindo	8'970	2'023
Asian Paints	118	1'892
CP ALL	877	1'657
Jardine Cycle & Carriage	85	1'598
Dabur India	294	1'303
AAC Technologies Holdings	306	1'262
Ping An Insurance Group of China	144	1'261

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

**JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Asia ex Japan Small and Mid Cap Fund erzielte im Jahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 12.07% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums rentierte der MSCI AC Asia ex Japan Small Cap NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) mit 3.60%.

Portfolio-Rückblick

Ein starkes Jahr für asiatische Aktien endete mit einem Hoch, da die Sorgen über einen Handelskrieg nachliessen. Die USA erklärten sich einverstanden, die neuen Zölle, die am 15. Dezember für zusätzliche 160 Milliarden US-Dollar an Importen aus China in Kraft treten sollten, auf unbestimmte Zeit zu verschieben. Und zum ersten Mal seit dem Ausbruch des Handelsstreits im Juli 2018 werden die Zölle auf chinesische Importe im Wert von 120 Milliarden US-Dollar von 15% auf 7,5% gesenkt. Die Schwäche an der Wirtschaftsfront veranlasste die Zentralbanken weltweit zu einer weiterhin lockeren Geldpolitik, während zaghafte Anzeichen einer Erholung der Wachstumsaussichten Chinas ebenfalls zur positiven Stimmung beitrugen.

Das Portfolio übertraf den Referenzwert im Laufe des Jahres erheblich, wobei die Titelauswahl der wesentliche Renditetreiber war. Die sektorale Gewichtung wirkte nachteilig, wobei unsere erheblichen Übergewichtungen in den Konsumgütersektoren und die Untergewichtung im Technologiesektor mit seiner starken Wertentwicklung Belastungen darstellten. Allerdings konnten diese Negativaspekte durch die Stärke unserer Verbraucher-, Gesundheits- und Finanzpositionen überkompensiert werden.

Li Ning war mit einigem Abstand der Spitzenreiter. Der chinesische Sportartikelanbieter hat in den letzten Jahren einen gewissen Wandel durchgemacht. Angefangen von einem Schwerpunkt auf einer Straffung des Betriebskapitals und der Kostenoptimierung hat das Unternehmen ein Lehrbuchbeispiel hingelegt, wie man in die Marke reinvestiert, um Umsätze und Margen zu steigern. Das Umsatz- und Gewinnwachstum fiel besonders stark aus.

Auf dem Weg ins Jahr 2020 ist eine Reihe makroökonomischer Faktoren zu beachten. Die geopolitische Rivalität könnte sich angesichts des Wahljahrs in den USA verschärfen. Harter politischer Machismo von Präsident Trump könnte den Handelskrieg im Extremfall zu einem Krieg um Kapital umschlagen lassen. Genauso gut könnten wir allerdings auch versöhnlichere Töne von dem Sonderling im Weissen Haus vernehmen.

Auf der gegnerischen Seite hat China andere Sorgen. Es steht nicht nur vor einer Abkühlung seiner Wirtschaft, sondern auch vor einer politischen Herausforderung seitens Hongkong. Wir müssen zudem auch auf soziale Unruhen wegen der Ungleichverteilung des Reichtums (wie unlängst in Chile, Bolivien und Libanon) gefasst sein, die sich auf Asien und andere Länder ausbreiten, in denen das Einkommenswachstum stagniert und ein Mangel an Beschäftigungsmöglichkeiten herrscht. Sollte die Inflation in den USA wieder anziehen und die US-Notenbank ihre Politik wieder ändern, könnte dies zu Druck auf die asiatischen Volkswirtschaften führen.

Dennoch gibt es auch Positives. Die schneller als erwartet verlaufende Einführung von 5G in Asien wird die Tür für neue Geschäftsmöglichkeiten öffnen. Ein günstiges US-Dollar-Umfeld wird eine enorme Liquiditätshilfe bedeuten und eine Lockerung der Fiskal- und (bis zu einem gewissen Grad) der Geldpolitik in der Region ermöglichen, sodass sich die Volkswirtschaften in China, Indien und der Region stabilisieren können. Dies könnte ein grosser Vorteil für die Preise der Vermögenswerte in Asien sein.

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulege- nder Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
KAIMANINSELN					
Ausnutria Dairy	430	HKD	391	469	3.30
China Education Group Holdings	534	HKD	698	530	3.73
Convenience Retail Asia	648	HKD	257	221	1.55
Kingdee International Software Group	311	HKD	263	236	1.66
Li Ning	391	HKD	275	887	6.24
Luckin Coffee	9	USD	218	271	1.91
Pacific Textiles Holdings	341	HKD	234	177	1.24
Ping An Healthcare and Technology	56	HKD	284	311	2.19
Silergy	9	TWD	216	216	1.52
Union Medical Healthcare	539	HKD	180	281	1.98
Yihai International Holding	65	HKD	322	290	2.04
			3'338	3'889	27.36
CHINA					
Beijing Thunisoft	91	CNY	224	251	1.77
Venustech Group	31	CNY	122	115	0.81
			346	366	2.58
INDIEN					
AU Small Finance Bank	37	INR	280	313	2.20
Prataap Snacks	19	INR	186	170	1.20
			466	483	3.40
INDONESIEN					
Ace Hardware Indonesia	2'862	IDR	240	233	1.64
Arwana Citramulia	21'397	IDR	671	509	3.58
Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	3'197	IDR	295	740	5.21
BFI Finance Indonesia	9'807	IDR	388	299	2.10
Mayora Indah	2'094	IDR	285	234	1.64
Medikaloka Hermina	2'614	IDR	496	510	3.59
Mitra Adiperkasa	6'073	IDR	279	349	2.45
Nippon Indosari Corpindo	5'320	IDR	394	377	2.65
Sumber Alfaria Trijaya	11'542	IDR	392	553	3.89
			3'440	3'804	26.75
LUXEMBURG					
L'Occitane International	183	HKD	303	329	2.31
			303	329	2.31
MALAYSIA					
Mynews Holdings	1'648	MYR	452	342	2.41
			452	342	2.41

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulege-	% des	
			kosten GBP'000	nder Zeitwert GBP'000		Netto- vermögens
PHILIPPINEN						
Bloomberry Resorts	1'810	PHP	260	306	2.15	
Max's Group	1'025	PHP	183	190	1.34	
Philippine Seven	218	PHP	384	462	3.25	
Shakey's Pizza Asia Ventures	892	PHP	157	132	0.93	
Wilcon Depot	1'255	PHP	326	338	2.38	
			1'310	1'428	10.05	
SINGAPUR						
Synagie	2'853	SGD	334	207	1.46	
			334	207	1.46	
SÜDKOREA						
Douzone Bizon	9	KRW	377	479	3.37	
			377	479	3.37	
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			10'366	11'327	79.69	

B) Sonstige übertragbare Wertpapiere

KAIMANINSELN						
Parade Technologies	12	TWD	185	187	1.32	
			185	187	1.32	
TAIWAN						
eMemory Technology	20	TWD	173	180	1.27	
Poya International	46	TWD	417	489	3.44	
Taiwan FamilyMart	30	TWD	133	166	1.17	
TCI	28	TWD	322	199	1.40	
Vanguard International Semiconductor	110	TWD	220	221	1.55	
			1'265	1'255	8.83	
Sonstige übertragbare Wertpapiere			1'450	1'442	10.15	

C) Sonstige übertragbare Wertpapiere - Optionsscheine

SINGAPUR						
Chongqing Brewery	53	USD	207	300	2.11	
Chongqing Fuling Zhacai Group	64	USD	227	182	1.28	
Ezion Holdings	2'153	SGD	-	-		
Jiangsu Hengshun Vinegar Industry	125	USD	170	199	1.40	
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding	76	USD	325	316	2.22	
Venustech Group	45	USD	176	165	1.16	
			1'105	1'162	8.17	

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

C) Sonstige übertragbare Wertpapiere - Optionsscheine (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulege	% des
			kosten	nder	
			GBP'000	Zeitwert	Netto-
				GBP'000	vermögens
VIETNAM					
Saigon Beer Alcohol Beverage	36	USD	312	265	1.86
			312	265	1.86
Sonstige übertragbare Wertpapiere - Warrants			1'417	1'427	10.03
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren			13'233	14'196	99.87

D) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	beizul.	% des
			'000		'000	Zeitwert	
						GBP'000	vermögens
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	1	USD	(1)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	1	USD	(2)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	1	GBP	(1)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	13	HKD	(104)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	52	HKD	(406)	-	-
Summe zum 31. Dezember 2019						-	-

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Kaimaninseln	28.68	38.10
Indonesien	26.75	18.85
Philippinen	10.05	3.79
Singapur	9.63	11.15
Taiwan	8.83	10.16
Indien	3.40	1.10
Südkorea	3.37	3.34
China	2.58	-
Malaysia	2.41	4.64
Luxemburg	2.31	-
Vietnam	1.86	-
Hongkong	-	4.82
Bermuda	-	1.78
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	99.87	97.73
Sonstiges Nettovermögen	0.13	2.27
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 2.31% (2018: Null %)
 («PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Einzelhandel	21.20	21.78
Nahrungsmittel und Brennereien	13.57	1.91
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	12.47	2.52
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	9.51	9.93
Internetsoftware	8.07	3.83
Gewerbliche Immobilien	7.47	11.46
Banken und Finanzinstitute	7.07	4.02
Elektronik und Elektrogeräte	6.05	4.65
Pharma und Kosmetik	4.29	9.22
Elektronische Halbleitersysteme	2.87	2.98
Grafik, Verlagswesen	2.41	2.44
Nachrichtenübertragung	1.91	5.48
Textilien	1.24	2.55
Freizeit	0.93	3.24
Büroausstattung und Computer	0.81	-
Tabak und Spirituosen	-	2.20
Immobilien-gesellschaften	-	2.20
Fotografie & Optik	-	2.15
Mechanik und Maschinen	-	1.99
Chemie	-	1.81
Konsumgüter	-	1.37
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	99.87	97.73
Sonstiges Nettovermögen	0.13	2.27
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Kosten
	'000	GBP'000
KÄUFE*		
Ausnutria Dairy	430	396
Nippon Indosari Corpindo	5'320	394
Douzone Bizon	9	377
Wilcon Depot	1'255	326
Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding	76	325
TCI	28	322
Yihai International Holding	65	322
Saigon Beer Alcohol Beverage	36	312
L'Occitane International	183	303
Mayora Indah	2'094	285
Ping An Healthcare and Technology	56	284
AU Small Finance Bank	37	280
Kingdee International Software Group	311	263
Jiangsu Hengshun Vinegar Industry	188	255
Ace Hardware Indonesia	2'862	240
Chongqing Fuling Zhacai Group	64	227
Beijing Thunisoft	91	224
Vanguard International Semiconductor	110	220
Luckin Coffee	9	218
Silergy	9	216
Chongqing Brewery	53	207
D&L Industries	1'172	203
Shakey's Pizza Asia Ventures	1'089	191
Sabina	283	187
MK Restaurants Group	100	187
Prataap Snacks	19	186
Parade Technologies	12	185
Max's Group	1'025	183
Philippine Seven	93	178
Venustech Group	45	176
eMemory Technology	20	173
Medikaloka Hermina	904	171
Venustech Group	31	122
Mynews Holdings	436	115
Synagie	1'039	92
China Education Group Holdings	80	89

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
Health Management International	1'436	611
XL Axiata	2'583	496
Hua Hong Semiconductor	290	447
Singapore O&G	2'399	443
Baozun	15	428
Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	370	421
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	40	384
Union Medical Healthcare	733	378
Greentown Service Group	516	361
Taiwan FamilyMart	64	356
Basso Industry	223	334
Sunny Optical Technology	44	330
Convenience Retail Asia	856	306
Lifestyle International Holdings	319	304
Golden Eagle Retail Group	305	281
Dah Sing Banking Group	188	272
Sembcorp Marine	317	269
KMC Kuei Meng International	92	251
China Yuhua Education	768	237
Lock&Lock	18	231
Korea Kolmar	4	201
Sabina	283	201
Gourmet Master	51	193
Chinasoft International	478	182
MK Restaurants Group	100	177
SmarTone Telecommunications Holdings	290	167
D&L Industries	1'172	161
British American Tobacco Malaysia	45	153
mm2 Asia	1'343	150
Xin Point Holdings	454	142
Emami	33	140
Cosmo Lady China Holdings	722	113
Jiangsu Hengshun Vinegar Industry	62	101
Arwana Citramulia	3'796	98

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

JOHCM Global Opportunities Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Opportunities Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling Basis eine Rendite von 14.78% nach Abzug von Gebühren. Der MSCI AC World NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) rentierte über denselben Zeitraum auf Basis von Pfund Sterling mit 22.76%.

Portfolio-Rückblick

2019 war weltweit ein starkes Jahr für Aktien, da die lockere Geldpolitik sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unterstützte und es den Anlegern erlaubte, eine Reihe von makroökonomischen Widerständen abperlen zu lassen. Die Anleger mussten sich mit dem Handelskrieg, einer Verlangsamung des globalen Wachstums, politischen Turbulenzen und weit verbreiteten öffentlichen Protesten von Hongkong über Indien und Chile bis Frankreich auseinandersetzen. Dennoch endete das Jahr in positiver Stimmung, da zwei wichtige politische Risiken, nämlich die US-Zölle für China und Europa und die Furcht vor einem negativen britischen Wahlergebnis, entfielen.

In diesem Umfeld ist es unwahrscheinlich, dass das Portfolio eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielt. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung in diesem Zeitraum war fast vollständig auf zwei Bereiche zurückzuführen: den Technologiesektor und unseren Barmittelbestand. Angesichts der Stärke der Märkte war unser hoher Barmittelbestand ein erheblicher Nachteil für die relative Rendite, während unsere Untergewichtung im leistungsstarken (wenn auch mit geringem Vorsprung) Technologiesektor ebenfalls eine erhebliche Belastung darstellte. Zur Veranschaulichung: Der NYSE FANG+ Index legte im letzten Quartal des Jahres um 22% zu, gegenüber 9% beim MSCI AC World Index insgesamt. Nicht im Besitz von Unternehmen wie Apple und Microsoft zu sein, war daher von Nachteil für die relative Rendite.

Die Hauptbelastung war jedoch Wärtsilä – eine 2019 neu eingerichtete Position. Wir hatten die Aktie schon einmal im Portfolio, hatten sie aber aus Bewertungsgründen verkauft. Da sie nun wieder unseren Erwartungen entspricht, haben wir erneut eine Position eingerichtet. Das Unternehmen baut Motoren für Schiffbau und den Kraftwerksbau, am interessantesten für uns ist aber das Motorenwartungsgeschäft, das über den gesamten Zyklus eine stabile Cashflow-Basis liefert. Die Aktie litt während eines Grossteils des Zeitraums unter zyklisch bedingten Widerständen.

TD Ameritrade war die zweite grosse Belastung im Berichtsjahr. Zunehmend irrationales Preisverhalten auf dem Discount-Brokermarkt veranlasste uns, unsere Position zu verkaufen. Stattdessen haben wir einen weiteren US-Finanzwert, die M&T Bank, zum Portfolio hinzugefügt. Des handelt sich um eine der sehr wenigen Banken, die wir aufgrund ihrer dauerhaften Kapitaldisziplin für investierbar halten.

Positive Aspekte kamen im Jahresverlauf hauptsächlich von Unternehmen mit besser prognostizierbaren Gewinnen, wie Raytheon und ENEL. Ferguson und der Vermögensverwalter St. James's Place legten im Berichtszeitraum ebenfalls stark zu. Nachdem wir uns eigens einige zyklische Werte ins Portfolio gelegt hatten, war es gut zu sehen, dass diese uns einen guten Dienst erwiesen haben. Dollar General leistete ebenfalls einen positiven Wertentwicklungsbeitrag, obwohl die überhöhte Bewertung uns dazu veranlasste, unsere Position zu verkaufen.

In anderen Portfoliobereichen verkauften wir aus Bewertungsgründen sowohl Akzo Nobel als auch Kao und veräusserten ausserdem auch unsere verbleibende Position in Ain Holdings, da Änderungen in der Regierungspolitik unsere frühere These untergruben, die von einer rentablen Konsolidierung des Marktanteils ausgegangen war. Was die Käufe anbelangt, so finden wir Unternehmen attraktiv, die starke, gut investierte Marktpositionen halten und bei denen die Marktbegeisterung nachgelassen hat, weil die kurzfristige Gewinndynamik nicht sehr gut ist oder sie nicht im richtigen Korb liegen. In diesem Sinne haben wir eine neue Position in Thales eingerichtet. Wir haben opportunistisch eine Position in dem US-Nischeneinzelhändler Tractor Supply Company eingerichtet und auch wieder National Grid gekauft, da das Verstaatlichungsrisiko nun vom Tisch ist. Ausserdem nahmen wir Henkel ins Portfolio, eine Kombination aus einem Weltklasse-Klebstoffanbieter und einem regional starken Anbieter von Kosmetik- und Waschmittelmarken.

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulege- nder Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
FINNLAND					
Nokian Renkaat	460	EUR	11'502	10'015	2.31
Wärtsilä - Klasse B	1'529	EUR	16'292	12'802	2.95
			27'794	22'817	5.26
FRANKREICH					
Safran	84	EUR	6'431	9'865	2.27
Sanofi	225	EUR	15'047	17'174	3.95
Thales	141	EUR	10'759	10'992	2.53
			32'237	38'031	8.75
DEUTSCHLAND					
CECONOMY	47	EUR	410	217	0.05
Henkel	131	EUR	10'043	10'287	2.37
			10'453	10'504	2.42
GROSSBRITANNIEN					
Compass Group	571	GBP	9'127	10'812	2.49
National Grid	548	GBP	5'184	5'195	1.20
Rio Tinto	275	GBP	10'343	12'342	2.84
Royal Dutch Shell - Klasse B	516	GBP	12'148	11'577	2.67
Sage Group	801	GBP	4'992	5'994	1.38
St James's Place	635	GBP	6'146	7'399	1.70
			47'940	53'319	12.28
HONGKONG					
China Mobile	1'044	HKD	7'651	6'647	1.53
			7'651	6'647	1.53
ITALIEN					
Enel	3'624	EUR	16'271	21'784	5.01
			16'271	21'784	5.01
JAPAN					
Mitsubishi Electric	527	JPY	5'768	5'510	1.27
Nippon Telegraph & Telephone	595	JPY	10'144	11'441	2.63
Sugi Holdings	237	JPY	8'662	9'537	2.20
			24'574	26'488	6.10
JERSEY					
Ferguson	157	GBP	7'782	10'871	2.50
			7'782	10'871	2.50

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulege- nder Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
NIEDERLANDE					
Unilever	190	EUR	7'975	8'304	1.91
			7'975	8'304	1.91
PORTUGAL					
Galp Energia	1'080	EUR	12'352	13'767	3.17
			12'352	13'767	3.17
SCHWEIZ					
Roche Holding	39	CHF	7'462	9'497	2.19
			7'462	9'497	2.19
VEREINIGTE STAATEN					
Cognizant Technology Solutions	92	USD	4'654	4'302	0.99
Exelon	191	USD	7'044	6'564	1.51
Fastenal	212	USD	4'532	5'926	1.36
M&T Bank	67	USD	8'212	8'577	1.98
Oracle	523	USD	19'474	20'870	4.80
O'Reilly Automotive	17	USD	3'708	5'564	1.28
PepsiCo	53	USD	4'704	5'505	1.27
Philip Morris International	331	USD	20'641	21'478	4.94
Public Service Enterprise Group	236	USD	9'287	10'474	2.41
Raytheon	79	USD	10'555	13'140	3.03
TJX Cos	219	USD	7'315	10'139	2.33
Tractor Supply	147	USD	10'934	10'342	2.38
United Technologies	63	USD	5'189	7'123	1.64
			116'249	130'004	29.92
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse - Aktien			318'740	352'033	81.04
IRLAND					
BlackRock ICS US Treasury Fund	17'030	USD	13'278	12'892	2.97
Goldman Sachs - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	17'030	USD	13'279	12'892	2.97
			26'557	25'784	5.94
LUXEMBURG					
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	17'030	USD	13'276	12'892	2.97
			13'276	12'892	2.97
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse - Investmentfonds			39'833	38'676	8.91
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			358'573	390'709	89.95

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	20	USD	(26)	-	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	172	GBP	(133)	(3)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	9	GBP	(7)	-	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	270	GBP	(208)	(4)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	1'200	EUR	(1'082)	(12)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	33	EUR	(30)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	13	USD	(15)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	51	USD	(67)	1	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	22	USD	(29)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	23	USD	(31)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	229	GBP	(174)	(1)	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	361	GBP	(276)	(2)	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	1'818	EUR	(1'623)	(4)	-
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	50	USD	(56)	1	-
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	7'404	USD	(9'583)	155	0.03
Summe zum 31. Dezember 2019						131	0.03

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Vereinigte Staaten	29.92	34.10
Grossbritannien	12.28	12.64
Frankreich	8.75	6.24
Japan	6.10	8.58
Irland	5.94	5.94
Finnland	5.26	2.51
Italien	5.01	3.41
Portugal	3.17	2.64
Luxemburg	2.97	2.97
Jersey	2.50	2.80
Deutschland	2.42	0.05
Schweiz	2.19	2.88
Niederlande	1.91	6.91
Hongkong	1.53	2.51
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	89.95	94.18
Offene Devisenterminkontrakte	0.03	0.03
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	89.98	94.21
Sonstiges Nettovermögen	10.02	5.79
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 47.71% (2018: 43.31%).
 («PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2019	2018
Öffentlicher Dienst	10.13	9.11
Luft- und Raumfahrttechnik	9.47	8.10
Investmentfonds	8.91	8.91
Internetsoftware	7.17	10.24
Pharma und Kosmetik	6.14	9.30
Kraftstoff, Benzin	5.84	4.19
Tabak und Spirituosen	4.94	3.77
Einzelhandel	4.71	5.74
Mechanik und Maschinen	4.31	1.64
Konsumgüter	4.28	2.19
Nachrichtenübertragung	4.16	3.72
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.48	10.95
Nichteisenmetalle	2.84	2.50
Baugewerbe, Baustoffe	2.50	2.80
Freizeit	2.49	-
Reifen und Gummi	2.31	2.51
Banken und Finanzinstitute	1.98	-
Versicherungen	1.70	-
Nahrungsmittel und Brennereien	1.32	2.04
Elektronik und Elektrogeräte	1.27	1.75
Grafik, Verlagswesen	-	2.37
Chemie	-	2.35
Summe Anlagen	89.95	94.18
Offene Devisenterminkontrakte	0.03	0.03
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	89.98	94.21
Sonstiges Nettovermögen	10.02	5.79
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Kosten GBP'000
KÄUFE		
Wärtsilä - Klasse B	1'768	18'910
BlackRock ICS US Treasury Fund	20'486	16'035
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	20'484	16'031
Goldman Sachs - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	16'704	13'099
Henkel	168	12'882
Philip Morris International	198	12'262
Tractor Supply	157	11'681
Thales	148	11'299
Oracle	260	11'165
Enel	2'206	11'074
Royal Dutch Shell - Klasse B	404	9'689
Sanofi	142	9'593
Raytheon	66	9'164
M&T Bank	72	8'894
St James's Place	888	8'597
Cognizant Technology Solutions	155	8'368
Galp Energia	671	8'121
Nippon Telegraph & Telephone	534	8'004
Exelon	207	7'626
Rio Tinto	160	6'832
Nokian Renkaat	272	6'465
Public Service Enterprise Group	125	5'759
National Grid	588	5'513
China Mobile	791	5'485
Sugi Holdings	150	5'207
Compass Group	244	4'440
TD Ameritrade Holding	104	4'104
Ferguson Holdings	76	3'867
Ferguson	60	3'255
TJX Cos	76	3'119
Goldman Sachs - USD Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	3'854	2'993

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Erlöse
	'000	GBP'000
VERKÄUFE		
Cognizant Technology Solutions	234	11'395
Dollar General	95	11'277
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	13'949	10'907
BlackRock ICS US Treasury Fund	13'951	10'906
TD Ameritrade Holding	316	9'315
Goldman Sachs - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	11'135	8'721
Wolters Kluwer	160	8'644
Raytheon	53	8'471
Ferguson	117	7'525
Akzo Nobel	101	6'906
Ain Holdings	147	6'657
National Grid	804	6'456
Public Service Enterprise Group	130	6'060
Compass Group	282	5'461
Kao	85	5'098
Sage Group	686	5'022
China Mobile	656	4'808
Safran	40	4'678
TJX Cos	105	4'555
O'Reilly Automotive	14	4'222
Philip Morris International	62	4'044
Sugi Holdings	90	3'811
Enel	632	3'574
Oracle	76	3'190
Henkel	37	2'978
Roche Holding	14	2'928
St James's Place	253	2'913
Rio Tinto	66	2'895
Mitsubishi Electric	263	2'746
Fastenal	77	2'516
PepsiCo	27	2'515
Nokian Renkaat	96	2'245
Goldman Sachs - USD Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	2'888	2'245
Wärtsilä - Klasse B	239	2'183
Galp Energia	173	2'145
Sanofi	30	2'102

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

**JOHCM Japan Dividend Growth Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Japan Dividend Growth Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 12.86% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums rentierte der Topix 100 Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) mit 16.93% auf Basis von Pfund Sterling.

Portfolio-Rückblick

Das Anlegerinteresse galt im Jahresverlauf weiterhin überbewerteten Wachstumstiteln aus dem Large Cap-Segment. Der Fonds mit seinem Value-Schwerpunkt blieb infolgedessen hinter dem Referenzwert zurück, obwohl das Portfolio im letzten Kalenderquartal von einer Marktrotation in Richtung Value profitierte, die zum Jahresende zu einer leichten Erholung der relativen Rendite beitrug.

Sowohl die Effekte der sektoralen Anlagenaufteilung als auch die Titelselektion trugen zur insgesamt unterdurchschnittlichen Wertentwicklung bei. Die Schwäche konzentrierte sich in erster Linie auf unsere Positionen im Dienstleistungssektor, darunter Japan Post Holdings. Z Holdings (ehemals Yahoo! Japan) leistete den grössten Wertentwicklungsbeitrag. Nachdem das Unternehmen kürzlich den Kauf von Zozo, des führenden Online-Modehändlers in Japan, bekannt gegeben hatte, kündigte es zudem auch eine geschäftliche Integration mit Line an, einer Messaging-App mit weltweit mehr als 190 Millionen Nutzern.

Nach einem negativen Start in das Geschäftsjahr dürfte die Gewinndynamik in Japan in der zweiten Jahreshälfte positiver werden. Auch wenn eine «V»-förmige Erholung unwahrscheinlich ist, deutet die allmähliche Bodenbildung bei den OECD-Frühindikatoren darauf hin, dass das Schlimmste hinter uns liegt. Nach einem Jahr aggressiver Verkäufe sollten die anziehenden Gewinne sowie der nachhaltige Anstieg aktivistischer Massnahmen auf dem Markt ausländische Investoren dazu bewegen, den japanischen Markt wieder ins Auge zu fassen.

Trotz des derzeitigen Gewinneinbruchs dürften die Dividenden insgesamt weiter steigen und die Rückkäufe in Rekordtempo fortgesetzt werden. Sobald die Gewinne wieder steigen, was zu erwarten ist, sollten sich die Renditen für die Aktionäre verbessern. Da mehr als die Hälfte der kotierten Unternehmen über Netto-Barmittelbestände in ihren Bilanzen verfügen und die überwältigende Mehrheit der Unternehmen zur Finanzierung von Dividenden und Rückkäufen Bankguthaben statt Kredite verwendet, sind die Auswirkungen völlig unbedenklich. Die Aktionäre dürften einen verbesserten Cashflow sehen, die Eigenkapitalrendite der Unternehmen sollte sich verbessern und die Bilanzen dürften robust bleiben.

Nach der erfolgreichen Ausrichtung der Rugby-Weltmeisterschaft wird sich die globale Aufmerksamkeit im Sommer als Ausrichter der Olympischen und Paralympischen Spiele erneut auf Japan richten. Die Anleger werden unter Umständen Bedenken bezüglich einer möglichen Konjunkturabkühlung nach den Olympischen Spielen Sorgen haben, aber die Regierung Abe wird wahrscheinlich weitere fiskalische Impulse verkünden, um sicherzustellen, dass die wirtschaftliche Dynamik erhalten bleibt. Die Beliebtheit Japans als Reiseziel wird weiter wachsen.

Ausländische Anleger tendieren dazu, Japan aus einer Top-Down-Perspektive zu bearbeiten. Sie betrachten diesen Markt als wenig mehr als eine Wette auf das globale Wachstum. Es wäre schön zu glauben, dass sie im Jahr 2020 ihre makroökonomisch motivierte Sichtweise auf den Nikkei-Index erweitern und die Fundamentaldaten einiger der ausserordentlich billigen japanischen Unternehmen einmal näher betrachten, von denen viele auf ihrem Gebiet weltweit führend sind und grosse Fortschritte in der Unternehmensführung gemacht haben. Darüber hinaus sollte in einer Ära der politischen Unsicherheit die Stabilität der japanischen Regierung etwas zählen.

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019**

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs-	Beizulege	% des Netto-	
			kosten GBP'000	nder Zeitwert GBP'000		vermögens
JAPAN						
Asahi Glass	6	JPY	181	164	2.18	
Canon	7	JPY	188	146	1.94	
Dai Nippon Printing	5	JPY	101	104	1.38	
Daiwa Securities	35	JPY	168	135	1.80	
Denso	5	JPY	172	173	2.30	
East Japan Railway	3	JPY	196	172	2.29	
Fuji Heavy Industries	11	JPY	261	208	2.77	
Fujifilm Holdings	6	JPY	178	219	2.91	
Hankyu Hanshin Holdings	5	JPY	142	163	2.17	
Hitachi	9	JPY	169	290	3.86	
Japan Airlines	9	JPY	224	213	2.83	
Japan Post Holdings	28	JPY	238	200	2.66	
JX Holdings	58	JPY	185	201	2.67	
KDDI	8	JPY	142	181	2.41	
Minebea	12	JPY	137	187	2.49	
Mitsubishi	12	JPY	245	243	3.23	
Mitsubishi Chemical Holdings	42	JPY	242	239	3.18	
Mitsubishi Electric	13	JPY	138	137	1.82	
Mitsubishi Estate	15	JPY	212	219	2.91	
MS&AD Insurance Group Holdings	7	JPY	158	176	2.34	
Nippon Express	5	JPY	237	224	2.98	
Nippon Steel	15	JPY	182	173	2.30	
ORIX	17	JPY	187	215	2.86	
Resona Holdings	55	JPY	204	184	2.45	
Sekisui Chemical	14	JPY	160	186	2.47	
Sekisui House	16	JPY	163	260	3.46	
Seven & i Holdings	7	JPY	206	195	2.59	
Shin-Etsu Chemical	2	JPY	137	168	2.23	
Sumitomo Electric Industries	13	JPY	138	150	2.00	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	5	JPY	135	151	2.01	
Taisei	8	JPY	257	254	3.38	
TDK	3	JPY	186	259	3.45	
Tokio Marine Holdings	6	JPY	172	256	3.41	
Toyota Industries	5	JPY	198	221	2.94	
Toyota Motor	8	JPY	362	430	5.72	
Z Holdings	86	JPY	184	276	3.67	
			6'785	7'372	98.06	
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			6'785	7'372	98.06	

**B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate
Offene Devisenterminkontrakte**

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf		Verkauf		Beizulege	% des Netto-
			'000	Währung	'000	nder Zeitwert GBP'000	vermögens 2'019	
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	1	GBP	-	-	-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	117	GBP	(1)	-	-	-
06.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	14	GBP	-	-	-	-
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	1'599	JPY	(225'863)	23	0.31	
31.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	USD	245	JPY	(26'742)	(1)	(0.01)	
Summe zum 31. Dezember 2019							22	0.30

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Japan	98.06	99.72
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.06	99.72
Offene Devisenterminkontrakte	0.30	(0.01)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.36	99.71
Sonstiges Nettovermögen	1.64	0.29
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	21.14	23.75
Automobilindustrie	13.73	11.21
Baugewerbe, Baustoffe	11.49	9.45
Transport	10.76	10.08
Elektronische Halbleitersysteme	9.25	9.78
Banken und Finanzinstitute	4.66	4.90
Elektronik und Elektrogeräte	3.82	5.42
Internetsoftware	3.67	-
Gewerbliche Immobilien	3.23	3.92
Immobiliengesellschaften	2.91	3.60
Einzelhandel	2.59	2.44
Mechanik und Maschinen	2.49	5.50
Nachrichtenübertragung	2.41	3.80
Bergbau und Schwermaschinen	2.30	-
Chemie	2.23	4.27
Grafik, Verlagswesen	1.38	1.60
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.06	99.72
Offene Devisenterminkontrakte	0.30	(0.01)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.36	99.71
Sonstiges Nettovermögen	1.64	0.29
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Kosten
	'000	GBP'000
KÄUFE		
Aisin Seiki	41	1'206
Z Holdings	470	1'006
Takeda Pharmaceutical	32	987
Seven & i Holdings	31	914
East Japan Railway	12	901
Ryohin Keikaku	5	820
Denso	23	790
Nippon Express	17	763
TDK	13	720
KDDI	35	622
Hitachi Construction Machinery	35	619
Hulic	95	615
Hankyu Hanshin Holdings	21	595
Taisei	19	575
Mitsubishi	27	567
Dai Nippon Printing	20	404
Shin-Etsu Chemical	6	396
Fuji Heavy Industries	18	329
Mitsubishi Electric	35	314
Mitsubishi Estate	21	310
Resona Holdings	83	272
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	10	268
Mitsubishi Chemical Holdings	40	219
Sumitomo	20	211
Nippon Steel	15	182
West Japan Railway	3	171
Toyota Motor	3	168

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
KDDI	152	2'826
Mitsubishi UFJ Financial Group	700	2'697
Mitsubishi Estate	186	2'509
Denso	73	2'463
Seven & i Holdings	68	2'228
Toyota Motor	43	2'222
Resona Holdings	623	2'201
Shin-Etsu Chemical	31	2'191
Hitachi	83	2'184
Fujifilm Holdings	62	2'136
Mitsubishi Electric	197	1'981
Komatsu	105	1'948
Taisei	57	1'864
ORIX	157	1'843
Minebea	138	1'826
Nippon Express	38	1'812
Canon	80	1'767
Sumitomo Electric Industries	162	1'760
Tokio Marine Holdings	43	1'732
Japan Airlines	66	1'725
Mitsubishi Chemical Holdings	298	1'721
Fuji Heavy Industries	87	1'680
West Japan Railway	26	1'664
Sumitomo	140	1'649
TDK	23	1'625
Sekisui Chemical	128	1'614
Sekisui House	109	1'568
Toyota Industries	37	1'532
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	52	1'522
Japan Post Holdings	182	1'508
MS&AD Insurance Group Holdings	58	1'394
Dai Nippon Printing	75	1'386
Asahi Glass	51	1'365
Mitsubishi	65	1'356
JX Holdings	332	1'186
Tokyo Electron	11	1'175
Aisin Seiki	41	1'142
Z Holdings	384	1'023
Daiwa Securities	265	1'023
Nitto Denko	25	1'001
Takeda Pharmaceutical	32	910
Hulic	95	748

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund erzielte in der Anteilsklasse «A» für den zehnmonatigen Zeitraum bis zu seiner Schliessung am 31. Oktober 2019 eine Rendite von 21.49% nach Abzug von Gebühren und in Pfund Sterling. Während desselben Zeitraums rentierte der Russell 2500 NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) mit 19.69%.

Portfolio-Rückblick

US-Aktien entwickelten sich im Berichtszeitraum besonders stark. Zu Jahresbeginn unterstützte die US-Notenbank mit ihrer nachgiebigeren Haltung zur Geldpolitik die Märkte und signalisierte, dass es keine weiteren Zinserhöhungen in diesem Jahr geben würde. Weitere Kommentare im Juni, die eine weiterhin moderate Politik signalisierten, trugen ebenfalls zur Festigung dieser Position bei. Zudem wurde die Stimmung auch durch die positive Einstellung der Anleger zu den Handelsgesprächen zwischen den USA und China beflügelt.

Das Portfolio erzielte im Berichtszeitraum eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, wobei die Titelselektion der einzige Renditetreiber war (die Effekte der sektoralen Anlagenaufteilung waren insgesamt neutral).

Zu den erwähnenswerten Einzeltiteln gehört Carbon Black, die im Berichtszeitraum die beste Wertentwicklung erzielte. Die Aktie legte zu, nachdem ein Vertrag zum Kauf des IT-Sicherheitsunternehmens durch das Softwareunternehmen VMware für 2.1 Mrd. USD unterzeichnet worden war.

Leidos entwickelte sich ebenfalls gut. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen Technologie, Ingenieurwesen und wissenschaftliche Lösungen für die Bereiche Militär, Nachrichtendienste, innere Sicherheit, zivile Wirtschaft und Gesundheitswesen an. Die Aktie legte Ende April aufgrund des starken Umsatzwachstums deutlich zu und übertraf damit die Erwartungen der Analysten.

Auch der Bauzulieferer Masco leistete im Berichtszeitraum einen guten Beitrag zur Wertentwicklung.

Was die Schlusslichter betrifft, so war die Verwaltungsplattform für Arbeitgeberleistungen, Benefitfocus, der wesentliche Schwachpunkt auf Titelebene. Der Kurs befand sich den grössten Teil des Jahres auf Abwärtskurs, nachdem das Unternehmen im Mai einen Quartalsverlust gemeldet hatte.

Der Kurs des Luxusmodeunternehmens Tapestry ging auf Tauchstation, nachdem die Prognose schlechter ausgefallen war als erwartet. Die Aktie gab im August trotz Umsatzwachstums bei ihren Marken Kate Spade und Stuart Weitzman deutlich nach.

Trotz der guten Wertentwicklung gelang es dem Anlageverwalter nicht, bedeutende Zuflüsse von Anlegern für den JOHCM US Small and Mid Cap Equity Fund zu gewinnen. Deshalb wurde entschieden, dass es am angemessensten ist, den Teilfonds zu schliessen. Der JOHCM US Small and Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND*

WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Kosten GBP'000
KÄUFE**		
FLIR Systems	29	1'141
Huntington Ingalls Industries	7	1'117
Lamb Weston Holdings	22	1'087
EVERTEC	40	1'067
Cogent Communications Holdings	18	857
Canada Goose Holdings	26	833
Monolithic Power Systems	7	735
Benefitfocus	23	662
Tiffany	9	611
HD Supply Holdings	17	533
Martin Marietta Materials	1	290
Rapid7	6	277
SVB Financial Group	2	275
Carbon Black	24	256
Jones Lang LaSalle	2	252
Terex	5	134
FMC	2	131
Sabre	7	131
Masco	5	128
ForeScout Technologies	4	114
Livent	14	110

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

** Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND*
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE**		
Rapid7	65	2'344
MasTec	41	1'967
Allegion	22	1'938
Leidos Holdings	28	1'912
First American Financial	39	1'859
Woodward	23	1'818
Jacobs Engineer Group	24	1'798
Carbon Black	84	1'780
Martin Marietta Materials	9	1'760
Masco	48	1'716
Zayo Group Holdings	64	1'672
Burlington Stores	11	1'590
ForeScout Technologies	60	1'554
Tiffany	16	1'538
Nomad Foods	97	1'535
SVB Financial Group	9	1'534
Raymond James Financial	22	1'457
Jones Lang LaSalle	13	1'448
First Republic Bank	17	1'370
HD Supply Holdings	44	1'355
Syneos Health	34	1'346
Lamb Weston Holdings	22	1'323
Service Corp International	38	1'317
HubSpot	10	1'296
ServiceMaster Global Holdings	39	1'286
Sabre	73	1'274
FMC	17	1'244
Tableau Software	9	1'222
FLIR Systems	29	1'177
Huntington Ingalls Industries	7	1'156
Post Holdings	14	1'136
Conmed	13	1'107
Terex	49	1'033
Jazz Pharmaceuticals	10	966
Great Western Bancorp	35	962
Heska	15	961
MGM Growth Properties	39	960
Evertec	40	944
Benefitfocus	48	921
Monolithic Power Systems	7	900
CommVault Systems	22	855
Canada Goose Holdings	26	855
Tapestry	47	817
Toll Brothers	26	817
Cogent Communications Holdings	18	817

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Erlöse
	'000	GBP'000
VERKÄUFE** (Fortsetzung)		
Iberiabank	14	799
SEI Investments	15	724
Mosaic	45	724
Wright Medical Group	41	684

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

** Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

JOHCM European Concentrated Value Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM European Concentrated Value Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Sterling eine Rendite von 8.77% nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) rentierte während desselben Zeitraums mit 26.18%.

Portfolio-Rückblick

Makroökonomische Widerstände und aktienspezifische Rückschläge sorgten dafür, dass sich das Jahr für das Portfolio extrem schwierig gestaltete. Im Mai drehten die Renditen von Staatsanleihen der Eurozone ins Minus (und blieben für den Rest des Jahres negativ), was zu einer Aufwertung von Wachstumswerten mit hoher Kapitalisierung und von defensiven Aktien mit niedriger Qualität (weit über vernünftige Bewertungen hinaus) sowie zu einer Abwertung von zyklischen Werten sowie Unternehmen mit niedriger und mittlerer Kapitalisierung führte. Dies lief unserer Strategie zuwider. Darüber hinaus sah sich das Portfolio mit einigen erheblichen aktienspezifischen Rückschlägen konfrontiert, die nicht ausreichend durch positive Entwicklungen aufgewogen wurden.

Die Titelauswahl war im Berichtszeitraum die Hauptursache für die Schwäche, obwohl die sektorale Anlagenaufteilung ebenfalls (wenn auch in deutlich geringerer Masse) die Rendite belastete. Unsere deutliche Übergewichtung bei Kommunikationsdienstleistungen war der wichtigste Sündenbock bei den sektoralen Gewichtungen. Was die Titelauswahl betrifft, so waren unsere Technologie-, Konsumgüter-, Rohstoff- und Industriepositionen die grössten Belastungen.

Betrachtet man die Beiträge einzelner Titel, so gab es drei Schlusslichter, die für eine Belastung von >600 Basispunkten sorgten.

Nokia lieferte im Jahresverlauf die schlechteste Wertentwicklung, nachdem der Aktienkurs nach den Ergebnissen des dritten Quartals stark gefallen war. Der Aktienkurs von Nokia reagiert bekanntermassen volatil auf Geschäftsergebnisse, und wir kennen das schon. Aber wir waren immer geduldige Anleger und warten, dass der 5G-Investitionszyklus beginnt. Der Aktienkurs des Unternehmens hat sich jedes Mal erwartungsgemäss erholt. Die laufenden 5G-Investitionen dürften den Umsätzen von Nokia Rückenwind geben, und das Unternehmen schneidet bei den Auftragsvergaben in der Tat recht ordentlich ab. Dieser Rückschlag beim Aktienkurs folgte, nachdem das Unternehmen eine Herabsetzung der Margen bekannt gegeben hatte. Die Gewinnspannen bei sehr wettbewerbsintensiven Aufträgen zur Sicherung von Marktanteilen schienen unterdurchschnittlich auszufallen. Dies ist nicht ungewöhnlich, wenn auch schwer zu quantifizieren. Es gab auch vorübergehende Kostenprobleme (ein Problem mit einem Lieferanten führte zu weniger effizienten, teureren Alternativkomponenten), was die Margen weiter unter Druck setzte. Als Reaktion darauf reduzierte die Geschäftsleitung ihr langfristiges mittleres Margenziel von 14% auf 13%. Dies war für sich genommen nicht dramatisch. In Kombination mit einer verzögerten Margenerholung (Zeitwert) sank der Kapitalwert von Nokias innerem Wert jedoch unter ansonsten unveränderten Bedingungen um 15-18% auf 6.1-6.3 EUR pro Aktie. Unserer Meinung nach war die Kurskorrektur eine enorme Überreaktion, und die Aktie hat sich seitdem etwas erholt.

Der Industriekonzern ThyssenKrupp musste gegen Ende des Jahres einen starken Kursrückgang seiner Aktien hinnehmen. Die berichteten Ergebnisse und die Nettoverschuldung entsprachen den Erwartungen, aber die neue Geschäftsleitung war verständlicherweise in Bezug auf die kurzfristigen Aussichten zurückhaltend. Es gibt keinen Anreiz sich zu früh positiv zu äussern, aber die Ausgliederung des Geschäftsbereichs Aufzüge sollte deutlich machen, dass mittelfristig viel Wert freigesetzt werden kann.

Rolls-Royce war der andere grosse Bremsklotz. Der Markt konzentrierte sich auf Probleme im Zusammenhang mit dem Problemtriebwerk Trent 1000, und gegen Ende des Jahres kündigte das Unternehmen eine weitere Kostensenkung an.

Trotz dieser Rückschläge bleiben wir in diesen drei Titeln investiert, da wir ein erhebliches Erholungspotenzial sehen.

In den letzten Jahren hat der disziplinierte Schwerpunkt des Fonds auf absoluten Wert zu einer allmählichen Verlagerung des Portfolios von den von uns so genannten «Qualitätswert»-Aktien zu typischen «Klassikwert»-Aktien geführt, da sich nach der langen Hausse Wert anders äussert. Diese Verlagerung des Wert-Stils hat 2019 nicht funktioniert, aber wir glauben, dass sie es auf längere Sicht tun wird.

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegen der Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
FINNLAND					
Nokia	1'406	EUR	5'479	3'940	2.32
Wärtsilä - Klasse B	550	EUR	7'021	4'601	2.71
			12'500	8'541	5.03
FRANKREICH					
Danone	139	EUR	8'027	8'720	5.13
Imerys	168	EUR	8'670	5'362	3.15
JCDecaux	272	EUR	7'494	6'339	3.73
Sanofi	90	EUR	6'159	6'852	4.03
Vivendi	368	EUR	6'307	8'066	4.75
			36'657	35'339	20.79
DEUTSCHLAND					
Bayer	104	EUR	7'784	6'430	3.78
Deutsche Post	221	EUR	5'516	6'385	3.76
Henkel	69	EUR	5'884	4'902	2.88
Metro	642	EUR	9'892	7'829	4.61
SAP	91	EUR	7'184	9'277	5.46
Siemens	42	EUR	4'212	4'165	2.45
ThyssenKrupp	723	EUR	12'036	7'396	4.35
United Internet	266	EUR	7'944	6'609	3.89
			60'452	52'993	31.18
GROSSBRITANNIEN					
Liberty Global - Klasse C	536	USD	12'540	8'752	5.15
Reckitt Benckiser Group	105	GBP	6'011	6'400	3.77
Rolls-Royce Holdings	959	GBP	7'674	6'574	3.87
Royal Dutch Shell - Klasse B	260	GBP	6'020	5'835	3.43
			32'245	27'561	16.22
NIEDERLANDE					
Heineken Holding	106	EUR	7'056	7'835	4.61
OCI	379	EUR	7'877	6'029	3.55
Wolters Kluwer	77	EUR	2'658	4'257	2.51
			17'591	18'121	10.67
SPANIEN					
Grifols	216	EUR	4'289	5'774	3.40
			4'289	5'774	3.40
SCHWEIZ					
Schindler Holding	22	CHF	3'681	4'167	2.45
			3'681	4'167	2.45

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
VEREINIGTE STAATEN					
Oracle	240	USD	8'365	9'578	5.64
			8'365	9'578	5.64
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			175'780	162'074	95.38

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens 2'019.00
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	521	GBP	(445)	(3)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	1'047	GBP	(895)	(5)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	579	GBP	(495)	(3)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	1'160	GBP	(992)	(6)	(0.01)
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	522	GBP	(447)	(3)	-
02.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	578	GBP	(494)	(3)	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	SGD	80'073	EUR	(53'078)	(66)	(0.04)
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	SGD	716	EUR	(474)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	375	CHF	(407)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	374	CHF	(406)	-	-
03.01.20	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	751	CHF	(815)	-	-
						(89)	(0.05)

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Deutschland	31.18	19.17
Frankreich	20.79	22.29
Grossbritannien	16.22	23.32
Niederlande	10.67	13.47
Vereinigte Staaten	5.64	5.51
Finnland	5.03	7.87
Spanien	3.40	4.59
Schweiz	2.45	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	95.38	96.22
Offene Devisenterminkontrakte	(0.05)	0.14
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	95.33	96.36
Sonstiges Nettovermögen	4.67	3.64
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 87.29% (2018: 90.71%).
 («PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Internetsoftware	14.99	9.55
Grafik, Verlagswesen	10.99	18.20
Nahrungsmittel und Brennerien	9.74	11.45
Nachrichtenübertragung	7.47	10.91
Chemie	7.33	6.39
Konsumgüter	6.65	6.23
Mechanik und Maschinen	5.16	2.33
Tabak und Spirituosen	4.61	8.71
Bergbau und Schwermaschinen	4.35	4.53
Pharma und Kosmetik	4.03	2.81
Luft- und Raumfahrttechnik	3.87	5.70
Transport	3.76	-
Kraftstoff, Benzin	3.43	2.72
Biotechnologie	3.40	4.59
Baugewerbe, Baustoffe	3.15	2.10
Elektronik und Elektrogeräte	2.45	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	95.38	96.22
Offene Devisenterminkontrakte	(0.05)	0.14
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	95.33	96.36
Sonstiges Nettovermögen	4.67	3.64
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Kosten
	'000	GBP'000
KÄUFE*		
United Internet	582	17'422
OCI	746	15'711
Deutsche Post	502	12'541
Schindler Holding	58	9'847
ThyssenKrupp	494	5'514
Siemens	55	5'494
Imerys	134	4'477
SAP	54	4'451
Bayer	83	4'396
Wärtsilä - Klasse B	424	4'250
Royal Dutch Shell - Klasse B	132	3'023
Nokia	593	2'348
Rolls-Royce Holdings	239	2'150
Sanofi	29	2'083
British American Tobacco	43	1'358
Danone	19	1'236
Henkel	16	1'169
Metro	63	794
Liberty Global - Klasse C	42	769
Pearson	58	502

* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE*		
Wolters Kluwer	344	18'835
Danone	279	18'303
Metro	1'388	17'344
Liberty Global - Klasse C	908	16'966
Grifols	671	16'878
SAP	169	16'484
Oracle	384	16'336
Akzo Nobel	242	16'010
Nokia	4'073	15'065
Rolls-Royce Holdings	1'995	14'920
Vivendi	657	14'376
Pernod Ricard	94	12'882
ThyssenKrupp	1'113	11'824
Heineken Holding	152	11'708
JCDecaux	462	10'311
Reed Elsevier	554	10'263
Reckitt Benckiser Group	141	8'752
United Internet	317	8'451
Deutsche Post	281	7'881
Bayer	132	7'830
British American Tobacco	262	7'791
Royal Dutch Shell - Klasse B	335	7'696
Sanofi	104	7'680
Schindler Holding	36	6'870
Pearson	1'008	6'860
OCI	368	6'070
Imerys	189	6'052
Henkel	79	5'789
Wärtsilä - Klasse B	617	5'251

* Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

JOHCM UK Dynamic Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Dynamic Fund (IRE) erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» eine Rendite von 20.93% nach Abzug von Gebühren. Der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte während desselben Zeitraums eine Rendite 19.29%.

Portfolio-Rückblick

2019 war ein hervorragendes Jahr für die globalen Aktienmärkte und auch für britische Aktien. Nach einem drastischen Ausverkauf im vierten Quartal 2018 erholten sich die Finanzmärkte im ersten Quartal 2019 deutlich, wozu auch die US-Notenbank beitrug, die ihr Zinserhöhungsprogramm stoppte (und im weiteren Verlauf die Zinsen in der zweiten Jahreshälfte dreimal senkte). Auch das letzte Kalenderquartal lohnte sich für die Anleger. Die Aktienmärkte profitierten von einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China in Form eines für Januar 2020 geplanten «Phase Eins»-Abkommens zwischen den beiden Ländern, sowie von nachlassenden Befürchtungen bezüglich des Brexit.

Bei der letzteren Frage setzte ein entscheidender Sieg der Konservativen Partei von Boris Johnson bei den Parlamentswahlen im Dezember einen Schlusspunkt unter ein Jahr Brexit-bedingter politischer Turbulenzen. Nachdem Theresa May im Juni nach dem wiederholten Scheitern ihres EU-Austrittsabkommens im Parlament gezwungen war, als Premierministerin zurückzutreten, setzte der neu eingesetzte Chef der Konservativen, Boris Johnson, erfolgreich auf Parlamentswahlen, um die Pattsituation zu beenden. Nach drei Jahren chronischer politischer Unsicherheit, in denen britische Aktien zu einer ungeliebten Anlageklasse geworden waren, reagierten die Anleger positiv auf den durchschlagenden Sieg der Konservativen Partei. Insbesondere Aktien von auf das Inland orientierten Unternehmen sowie das Pfund Sterling profitierten hiervon unmittelbar. Neben der Erwartung höherer Staatsausgaben sind nun auch die Hoffnungen auf mehr Zuversicht bei den Unternehmen und höhere Investitionen gestiegen, um die britische Wirtschaft und generell das Interesse der Anleger an britischen Aktien wieder in Schwung zu bringen.

Zu den Gewinner-Sektoren im Jahresverlauf zählten Technologie, Industrie, Gesundheitswesen und Verbraucherdienstleistungen, während die Sektoren Telekommunikation sowie Öl und Gas weit abgeschlagen waren. Bei den Anlagestilen profitierten die Value-Aktien zwar von einer herbstlichen Marktrotation, aber es war dennoch ein weiteres Jahr, in dem hoch bewertete Qualitäts-Wachstumstitel, die sich durch prognostizierbare Gewinne auszeichnen, insgesamt besser abschnitten.

Die Titelauswahl war für 80% der Jahresrendite verantwortlich, wobei die Titelauswahl in allen vier Quartalen des Jahres positiv war. Auch die sektorale Anlagenaufteilung leistete einen positiven Beitrag, wobei sich die Übergewichtung von Positionen in den Bereichen Industrie und Verbraucherdienstleistungen als hilfreich erwies.

Die langjährige Portfolioposition 3i Group war der Spitzenreiter unter den Einzelwerten des Fonds und bleibt die grösste aktive Position im Portfolio. Die Geschäftsleitung setzte die Umsetzung ihrer Strategie mit Erfolg fort, unterstützt durch die anhaltend starke operative Leistung des europäischen Discounters Action, der das grösste Investment von 3i ist. Der Industrie- und Elektronikzulieferer Electrocomponents war ein weiterer Fondstitel mit solider Wertentwicklung. Die Aktie lieferte starke Gesamtjahresergebnisse und erwies sich als widerstandsfähig im laufenden Handel.

Daily Mail & General Trust (mittlerweile in DMGT umbenannt) gehörte ebenfalls zu den fünf besten Titeln des Fonds, da ihr Aktienkurs auf die erfolgreiche Leistung der Geschäftsleitung in einem Jahr des Umbruchs reagierte. Die Aufteilung der Beteiligung des Konzerns an Euromoney und der Verkauf von RCA, On Geo und Genscape waren wichtige Schritte, um die in diesem Mischkonzern vorhandenen stillen Reserven nutzbar zu machen. Diese Veräusserungen stellten nicht nur einen klaren Einsatz dafür unter Beweis, diese Reserven nutzbar zu machen, sondern verdeutlichten auch die erstklassige Bewertung, die einige dieser qualitativ hochwertigen, datenbasierten, eingebetteten Unternehmen erreichen können. Dies hat sehr positive Auswirkungen auf viele der Unternehmen, die DMGT noch besitzt, vor allem auf RMS (den weltweit führenden Entwickler von Modellen für Naturkatastrophen), Landmark (den führenden Anbieter von Grundstücks- und Immobilieninformationen im Vereinigten Königreich), Hobsons (einen weltweit führenden Anbieter von Bildungstechnologie), Trepp (die grösste kommerziell verfügbare Datenbank für verbrieft Hypotheken) und MailOnline. DMGT gehört aktuell zu den fünf führenden aktiven Positionen.

Royal Dutch Shell statt des Bergbaukonzerns Glencore im Portfolio zu haben, rundete die Aufstellung der fünf führenden Titel ab.

**JOHCM UK Dynamic Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das zum 31. Dezember 2019 beendete Jahr (Fortsetzung)**

Portfolio-Rückblick (Fortsetzung)

Bei den Schlusslichtern gab der Kurs von Morrison (Wm) Supermarket im Laufe des Jahres 2019 so stark nach, dass die Aktie die schlechteste Wertentwicklung im gesamten Portfolio des Fonds aufwies. Ein schwieriger britischer Einzelhandelsmarkt, die anhaltende Konkurrenz durch die deutschen Discounter Aldi und Lidl und einige Fehlgriffe im Einzelhandelsortiment von Morrison sorgten für eine schleppende Umsatzentwicklung in den Filialen, obwohl das Grosshandelsgeschäft des Konzerns weiterhin gut läuft.

Auch der Hersteller von White-Label-Produkten McBride belastete die Rendite. Wir gaben die Position auf aufgrund von Anzeichen, dass die Turnaround-Strategie der Geschäftsleitung bei ihrem Versuch, das Unternehmen vom «Reparaturmodus» auf «Vorbereitung auf Wachstum» umzustellen, ins Stocken geraten war. McBride ist durch den starken Margendruck der Kunden, höhere Rohstoffpreise und den Anstieg der Logistikkosten unter Druck geraten. Nach den vielversprechenden ersten beiden Jahren der Turnaround-Strategie, in denen sich McBride zum führenden Eigenmarkenhersteller der europäischen Supermärkte für Haushaltsprodukte entwickelt hatte, war dies ein enttäuschendes Ergebnis. Es erinnerte sehr drastisch an die Schwierigkeiten bei der Sanierung von Unternehmen mit hohen Kundenkonzentrationen in Branchen mit niedrigen Gewinnspannen.

Darüber hinaus belastete das Fehlen von AstraZeneca und British American Tobacco im Portfolio die relative Rendite, während die Position des Fonds in Hunting ebenfalls die Wertentwicklung belastete.

Jüngste Analysen von Goldman Sachs zeigen, dass Änderungen der Gewinnprognosen seit 2009 die erfolgreichste Determinante für die Entwicklung von Aktienkursen waren. Dies wird wichtige Auswirkungen auf die Bewertung britischer Inlandsaktien haben, wenn die Gewinnprofile in den positiven Bereich drehen. Gegen Ende des Jahres erhöhte der Fonds seine Kapitalgewichtung in Bezug auf Umsätze im Vereinigten Königreich weiter und richtete neben einer Erweiterung seiner Positionen in ITV, Barclays, Crest Nicholson und McCarthy & Stone auch eine neue Position in Travis Perkins ein.

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir über die auf der Hand liegenden Risiken bei der Bewertung der Vermögenswerte hinaus auch politische und wirtschaftliche Risiken im Zusammenhang mit den bevorstehenden Verhandlungen über ein Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU, etwaigen Folgen der lauter werdenden Forderungen nach einem weiteren schottischen Unabhängigkeitsreferendum und den Wahlen in den USA, um nur einige zu nennen. Es wird ein kniffliges Jahr sein, aber wir werden wie immer wachsam bleiben und besonders auf die Bewertungen achten.

JOHCM UK DYNAMIC FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
GROSSBRITANNIEN					
3i	71	GBP	695	778	4.44
AG Barr	3	GBP	16	16	0.09
Aggreko	27	GBP	214	226	1.29
Anglo American	32	GBP	582	688	3.92
Aviva	143	GBP	664	601	3.43
Barclays	397	GBP	714	714	4.07
BP	166	GBP	899	789	4.50
Centrica	349	GBP	304	312	1.78
Chemring	61	GBP	119	146	0.83
Consort Medical	9	GBP	73	93	0.53
ConvaTec Group	56	GBP	96	111	0.63
Crest Nicholson Holdings	50	GBP	191	216	1.23
Daily Mail & General Trust	64	GBP	464	530	3.02
Electrocomponents	86	GBP	557	580	3.31
Elementis	123	GBP	238	221	1.26
Empiric Student Property	121	GBP	115	118	0.67
Essentra	64	GBP	274	280	1.60
Euromoney Institutional Investor	21	GBP	269	269	1.53
GlaxoSmithKline	49	GBP	773	862	4.92
Hammerson	64	GBP	167	198	1.13
HSBC Holdings	91	GBP	611	535	3.05
Hunting	43	GBP	259	180	1.03
Hyve Group	224	GBP	183	230	1.31
ITV	257	GBP	366	387	2.21
John Wood Group	65	GBP	238	259	1.48
Lloyds Banking Group	910	GBP	566	569	3.24
McCarthy & Stone	139	GBP	170	208	1.19
Melrose Industries	163	GBP	338	392	2.24
Moneysupermarket.com Group	63	GBP	204	210	1.20
National Express Group	24	GBP	96	113	0.64
Numis	31	GBP	103	93	0.53
Provident Financial	14	GBP	66	66	0.38
QinetiQ	151	GBP	418	544	3.10
Restaurant Group	289	GBP	470	472	2.69
Rio Tinto	9	GBP	377	423	2.41
Royal Dutch Shell - Klasse B	33	GBP	840	750	4.28
SDL	23	GBP	110	136	0.78
SIG	160	GBP	211	197	1.12
St Modwen Properties	90	GBP	373	453	2.58
Stock Spirits Group	106	GBP	243	221	1.26
Tesco	200	GBP	471	506	2.88
Travis Perkins	11	GBP	166	177	1.01
TT Electronics	79	GBP	186	197	1.12
Urban & Civic	92	GBP	286	319	1.82
Vodafone Group	396	GBP	668	584	3.33
Wm Morrison Supermarkets	300	GBP	671	602	3.43
			16'114	16'571	94.49

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
JERSEY					
Man Group	200	GBP	329	315	1.80
WPP	44	GBP	398	465	2.65
			727	780	4.45
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			16'841	17'351	98.94

JOHCM UK DYNAMIC FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Grossbritannien	94.49	96.19
Jersey	4.45	0.65
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.94	96.84
Sonstiges Nettovermögen	1.06	3.16
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 94.49% (2018: 96.19%).
(«PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM UK DYNAMIC FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11.54	10.77
Banken und Finanzinstitute	10.89	11.95
Kraftstoff, Benzin	10.26	11.62
Grafik, Verlagswesen	8.51	4.95
Nichteisenmetalle	6.33	7.05
Einzelhandel	6.31	6.81
Immobiliengesellschaften	6.20	4.79
Nachrichtenübertragung	5.54	4.73
Baugewerbe, Baustoffe	4.55	3.18
Luft- und Raumfahrttechnik	3.93	4.69
Mechanik und Maschinen	3.53	1.82
Versicherungen	3.43	3.19
Gewerbliche Immobilien	3.31	3.41
Chemie	2.86	4.16
Freizeit	2.69	4.00
Internetsoftware	1.98	2.07
Öffentlicher Dienst	1.78	0.00
Transport	1.67	3.09
Tabak und Spirituosen	1.26	1.67
Elektronische Halbleitersysteme	1.12	1.23
Sonstige Dienstleister	0.63	0.00
Pharma und Kosmetik	0.53	0.00
Nahrungsmittel und Brennereien	0.09	1.08
Konsumgüter	-	0.58
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	98.94	96.84
Sonstiges Nettovermögen	1.06	3.16
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM UK DYNAMIC FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Kosten GBP'000
GlaxoSmithKline	30	491
WPP	47	432
Wm Morrison Supermarkets	201	415
BP	74	386
Centrica	435	385
Royal Dutch Shell - Klasse B	16	385
Daily Mail & General Trust	47	365
Barclays	217	361
Anglo American	17	346
3i	33	345
Vodafone Group	228	327
ITV	246	321
Aviva	77	320
Euromoney Institutional Investor	25	315
HSBC Holdings	49	309
Electrocomponents	47	294
Aggreko	36	286
Tesco	119	283
John Wood Group	74	272
Lloyds Banking Group	435	264
QinetiQ	81	247
Crest Nicholson Holdings	60	232
Moneysupermarket.com Group	61	207
St Modwen Properties	47	199
Hammerson	75	193
Rio Tinto	4	190
Melrose Industries	92	187
Travis Perkins	12	175
Hunting	34	169
ConvaTec Group	110	169
Elementis	106	168
Restaurant Group	111	151
McCarthy & Stone	95	128
Essentra	31	128
SIG	95	119
Man Group	72	110
Daily Mail & General Trust	18	109

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM UK DYNAMIC FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl '000	Erlöse GBP'000
VERKÄUFE		
GlaxoSmithKline	25	421
Royal Dutch Shell - Klasse B	16	390
BP	64	327
3i	30	322
Anglo American	16	308
QinetiQ	101	305
Electrocomponents	49	293
Restaurant Group	203	292
Lloyds Banking Group	508	283
HSBC Holdings	45	281
Essentra	65	264
Euromoney Institutional Investor	20	264
Rio Tinto	6	261
Moneysupermarket.com Group	61	219
National Express Group	49	214
Vodafone Group	143	214
Wm Morrison Supermarkets	110	211
Barclays	130	196
Aviva	47	186
Marks & Spencer Group	66	180
Britvic	19	171
Elementis	107	163
St Modwen Properties	39	157
Melrose Industries	80	145
Tesco	64	145
ITV	116	139
Hunting	31	137
Urban & Civic	43	134
WPP	14	130
Daily Mail & General Trust	15	114
Speedy Hire	192	107
Man Group	67	106
Chemring	54	103
ConvaTec Group	54	96
Stock Spirits Group	42	94
McCarthy & Stone	65	90

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

**JOHCM Global Income Builder Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Income Builder Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf eine Rendite von 15.17%* in Pfund Sterling und nach Abzug von Gebühren.

Portfolio-Rückblick

Die starke Wertentwicklung des Portfolios im Laufe des Jahres ist auf eine Kombination unserer Aktien aus den USA und Europa (ohne Vereinigtes Königreich) und Unternehmensanleihen aus den USA zurückzuführen.

Microsoft war unser Spitzenreiter, da die Festigung der Position des Konzerns als Nummer zwei unter den Anbietern von Cloud-Computing den Aktienkurs weiter steigen liess. Der japanische Wohnungsbauer Sekisui House präsentierte sowohl auf dem heimischen Markt als auch im Ausland gute Ergebnisse. Der Markt begann im Laufe des Jahres, die stillen Reserven in der Vermögensbasis des Unternehmens zu erkennen.

Bei den Schlusslichtern gab der Kurs von Sligro Food Group nach, da der Markt weiterhin damit beschäftigt war, die transformative Übernahme von Heineken zu verdauen – eine Transaktion, von der wir glauben, dass sie ein wichtiger Faktor für langfristige Wertschöpfung sein wird. Pfizer litt unter der enttäuschenden Veräusserung von traditionell pharmazeutischen Vermögenswerten mit dem Ziel, sich auf Wachstum mit höherer Qualität zu konzentrieren. Der Hotelkonzern Mandarin Oriental hingegen litt unter einer Mischung aus negativer Stimmung bezüglich der Beziehungen zwischen den USA und China und Protesten in Hongkong.

Bei unseren Anleihepositionen waren UBS, Central Garden & Pet Company und CSC Holdings die Spitzenreiter. Zwar gab es keine deutlichen Nachzügler, doch sorgten Anheuser-Busch und Imperial Brands für eine leichte Belastung der Rendite.

Unser Start in das Jahr 2019 erfolgte vor dem Hintergrund des allgemeinen Ausverkaufs der Märkte im 4. Quartal 2018. Diese Verwerfung ermöglichte es uns, im Dezember Kapital einzusetzen, um unterbewertete Risikoanlagen auszunutzen. Ein Jahr später, nach aussergewöhnlich guten Renditen in allen Anlageklassen, waren die Weihnachtsgeschenke dünn gesät. Es ist jetzt viel schwieriger zu erkennen, wo Risikoanlagen unterbewertet sind. Das bedeutet aber nicht, dass die Märkte, insbesondere die Aktienmärkte, von hier aus bei starker Dynamik nicht weiter steigen können. Schliesslich bleibt die Geldpolitik locker, die Inflation ist kaum vorhanden, und bestimmte Risiken (vor allem der Handelskrieg und Brexit) sind abgeklungen.

Da die Risikowahrnehmung gering ist, werden wir weiterhin nach Spielräumen suchen, die durch unerwartete Entwicklungen und Stimmungsumschwünge verursacht werden. Wenn die Marktdynamik jedoch anhält, könnte eine vorsichtig positionierte Strategie wie die unsere unterdurchschnittlich rentieren, denn dies sind für Value-Investoren wie uns die schwierigsten Märkte.

Ein Bereich, auf den wir uns konzentriert haben, sind ereignisgesteuerte Anlagen, die möglicherweise weniger an die allgemeinen Markttrends gekoppelt sind. Diese Art von Anlagen hat ihre eigenen Katalysatoren (die Präsenz von aktivistischen Aktionären im Gesellschafterkreis, Umstrukturierungen sowie Synergien aus Fusionen und Übernahmen) und ist nicht so stark von der Wertentwicklung des Gesamtmarktes abhängig.

JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2019

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
ÖSTERREICH					
Mayr Melnhof Karton	1	EUR	102	99	0.26
			102	99	0.26
BERMUDA					
Hongkong Land Holdings	80	USD	390	347	0.90
Mandarin Oriental International	192	USD	285	264	0.69
			675	611	1.59
KANADA					
Agnico Eagle Mines	4	USD	155	201	0.52
Barrick Gold	15	CAD	176	219	0.57
Franco-Nevada	2	CAD	143	187	0.49
			474	607	1.58
CURACAO					
Schlumberger	7	USD	223	222	0.58
			223	222	0.58
DÄNEMARK					
ISS	14	DKK	313	262	0.68
			313	262	0.68
FRANKREICH					
Bouygues	3	EUR	84	93	0.24
Bureau Veritas	10	EUR	185	199	0.52
Cie de Saint-Gobain	7	EUR	226	216	0.56
Danone	8	EUR	454	474	1.24
Elior Group	21	EUR	232	234	0.61
Sanofi	5	EUR	326	390	1.02
Summe	5	EUR	197	192	0.50
			1'704	1'798	4.69
DEUTSCHLAND					
Allianz	2	EUR	424	456	1.19
Dürr	6	EUR	133	167	0.44
HeidelbergCement	7	EUR	418	366	0.95
SAP	2	EUR	155	154	0.40
Telefonica Deutschland Holding	18	EUR	41	41	0.11
			1'171	1'184	3.09

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
GROSSBRITANNIEN					
British American Tobacco	5	GBP	155	172	0.45
Compass Group	18	GBP	327	346	0.90
Diageo	6	GBP	182	194	0.51
G4S	111	GBP	245	244	0.64
GlaxoSmithKline	24	GBP	363	420	1.10
Lloyds Banking Group	461	GBP	260	288	0.75
Royal Dutch Shell - Klasse B	8	GBP	206	190	0.50
Smiths Group	12	GBP	169	195	0.51
Unilever	8	GBP	344	336	0.88
			2'251	2'385	6.24
HONGKONG					
Hang Lung Properties	168	HKD	294	280	0.73
Hysan Development	67	HKD	248	199	0.52
			542	479	1.25
ITALIEN					
Intesa Sanpaolo	137	EUR	300	274	0.71
			300	274	0.71
JAPAN					
FANUC	1	JPY	173	170	0.44
KDDI	14	JPY	265	307	0.80
Mitsubishi Estate	21	JPY	308	300	0.78
Sekisui House	25	JPY	336	409	1.07
			1'082	1'186	3.09
JERSEY					
WPP	8	GBP	86	87	0.23
			86	87	0.23
NIEDERLANDE					
ALTICE EUROPE	18	EUR	42	86	0.22
NXP Semiconductors	2	USD	152	181	0.47
Sligro Food	13	EUR	393	267	0.70
			587	534	1.39
NORWEGEN					
Orkla	10	NOK	66	80	0.21
			66	80	0.21
PORTUGAL					
NOS	45	EUR	204	183	0.48
			204	183	0.48

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
SINGAPUR					
Frasers Commercial Trust	199	SGD	163	185	0.48
			163	185	0.48
SCHWEDEN					
Investor	3	SEK	99	120	0.31
			99	120	0.31
SCHWEIZ					
ABB	13	CHF	213	246	0.64
Cie Financiere Richemont	5	CHF	309	306	0.80
Coca-Cola HBC	8	GBP	212	206	0.54
Julius Baer Group	8	CHF	262	312	0.81
Kuehne + Nagel International	2	CHF	173	193	0.50
Nestle	6	CHF	372	460	1.20
Pargesa Holding	3	CHF	193	203	0.53
			1'734	1'926	5.02
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6	USD	191	250	0.65
			191	250	0.65
VEREINIGTE STAATEN					
Air Products & Chemicals	2	USD	327	359	0.94
Chevron	3	USD	239	228	0.60
Columbia Property Trust	23	USD	370	360	0.94
ConocoPhillips	3	USD	136	149	0.39
Duke Energy	3	USD	207	221	0.58
DuPont de Nemours	4	USD	188	178	0.46
Exxon Mobil	3	USD	170	149	0.39
Facebook	1	USD	189	217	0.57
Honeywell International	1	USD	178	191	0.50
International Flavors & Fragrances	1	USD	61	53	0.14
JBG SMITH Properties	7	USD	182	203	0.53
Microsoft	4	USD	341	491	1.28
Newmont Goldcorp	6	USD	170	198	0.52
Occidental Petroleum	4	USD	134	134	0.35
Omnicom Group	3	USD	187	205	0.53
Oracle	10	USD	396	413	1.08
Pfizer	13	USD	404	397	1.04
Philip Morris International	6	USD	367	373	0.97
Phillips 66	2	USD	150	166	0.43
Rockwell Automation	1	USD	153	181	0.47
Royal Gold	2	USD	158	197	0.51
Texas Instruments	3	USD	281	315	0.82
Truist Financial	11	USD	435	484	1.26
Verizon Communications	8	USD	360	385	1.00
Vornado Realty Trust	4	USD	189	185	0.48
Weyerhaeuser	17	USD	377	378	0.99
Xilinx	2	USD	173	160	0.42
			6'522	6'970	18.19
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse - Aktien			18'489	19'442	50.72

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
JERSEY					
WisdomTree Physical Gold	7	USD	721	808	2.11
			721	808	2.11
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse - Optionsscheine			721	808	2.11
BERMUDA					
Bacardi 4.45% 15.05.2025	500	USD	427	407	1.06
Bacardi 4.7% 15.05.2028	100	USD	90	83	0.22
			517	490	1.28
KANADA					
Bausch Health Cos 5.75% 15.08.2027	300	USD	253	247	0.64
			253	247	0.64
FRANKREICH					
Altice France 5,5% 15.01.2028	300	USD	238	235	0.61
			238	235	0.61
GROSSBRITANNIEN					
BAT International Finance 3.95% 15.06.2025	600	USD	479	481	1.25
Imperial Brands Finance 4.25% 21.07.2025	700	USD	588	558	1.46
Vodafone Group 4.125% 30.05.2025	400	USD	310	329	0.86
Vodafone Group 7% 04.04.2079	250	USD	209	222	0.58
			1'586	1'590	4.15
ITALIEN					
Telecom Italia SpA 5.303% 30.05.2024	650	USD	525	531	1.38
			525	531	1.38
SCHWEIZ					
Credit Suisse Group 7.25%/perpetual	200	USD	151	169	0.44
UBS Group Funding Switzerland 6.875%/perpetual	200	USD	150	168	0.44
			301	337	0.88
VEREINIGTE STAATEN					
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.7% 01.02.2036	450	USD	417	396	1.03
Aramark Services 5 % 01.02.2028	400	USD	281	320	0.83
AT&T 2.8% 17.02.2021	150	USD	115	115	0.30
AT&T 4.5% 15.05.2035	500	USD	426	423	1.10
Central Garden & Pet 5.125 % 01.02.2028	550	USD	398	433	1.13
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23.07.2025	600	USD	509	501	1.31

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)					
Constellation Brands 2.65% 07.11.2022	400	USD	314	307	0.80
CVS Health 2.625% 15.08.2024	133	USD	109	102	0.27
CVS Health 3.35% 09.03.2021	150	USD	116	115	0.30
CVS Health 4.3% 25.03.2028	250	USD	212	207	0.54
HCA 4.75% 01.05.2023	700	USD	587	567	1.48
JBS USA Finance 6.75 % 15.02.2028	300	USD	207	251	0.65
JPMorgan Chase 3.207% 01.04.2023	300	USD	234	233	0.61
Pilgrim's Pride 5.75% 15.03.2025	500	USD	390	391	1.02
Pilgrim's Pride 5.875% 30.09.2027	100	USD	75	82	0.21
Plastipak Holdings 6.25 % 15.10.2025	250	USD	175	162	0.42
Service Corp International 4.625 % 15.12.2027	500	USD	344	397	1.04
Tenet Healthcare 4.625% 15.07.2024	300	USD	228	234	0.61
Time Warner Cable LLC 5% 01.02.2020	100	USD	76	76	0.20
United States Treasury Note/Bond 1.5% 31.10.2021	650	USD	498	491	1.28
United States Treasury Note/Bond 2.25% 31.03.2020	956	USD	670	723	1.89
United States Treasury Note/Bond 2.5% 28.02.2021	500	USD	376	382	1.00
United States Treasury Note/Bond 2.875% 31.10.2020	231	USD	181	176	0.46
ViacomCBS 5.875% 28.02.2057	100	USD	81	79	0.21
ViacomCBS 6.25% 28.02.2057	350	USD	287	292	0.76
Wells Fargo 2.1% 26.07.2021	200	USD	153	152	0.40
Wells Fargo 2.625% 22.07.2022	500	USD	392	384	1.00
			7'851	7'991	20.85
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse - Anleihen			11'271	11'421	29.79
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse			30'481	31'671	82.62

B) Andere übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

ITALIEN					
Intesa Sanpaolo SpA 7.7%/perpetual	350	USD	262	288	0.75
			262	288	0.75
LUXEMBURG					
JBS USA LUX / JBS USA Food / JBS USA Finance 6.5% 15.04.2029	125	USD	95	106	0.28
			95	106	0.28
VEREINIGTE STAATEN					
Bank of America 5.125%/perpetual	800	USD	646	640	1.67
Berry Global 4.875% 15.07.2026	550	USD	441	440	1.15
Charles River Laboratories International 4.25% 01.05.2028	138	USD	107	107	0.28
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15.02.2028	450	USD	359	354	0.92
CSC Holdings 5.375 % 01.02.2028	300	USD	202	243	0.63
DCP Midstream LP 7.375%/perpetual	500	USD	365	357	0.93

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

A) Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer amtlichen Börse (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl '000	Währung	Erwerbs- kosten GBP'000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)					
Live Nation Entertainment 5.625 % 15.03.2026	500	USD	355	404	1.05
Nexstar Broadcasting 5.625% 15.07.2027	450	USD	376	361	0.94
Performance Food Group 5,5 % 15.10.2027	550	USD	453	446	1.16
Post Holdings 5,5% 15.12.2029	400	USD	330	323	0.84
			3'634	3'675	9.57
Andere übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Anleihen			3'991	4'069	10.60

C) Sonstige übertragbare Wertpapiere

VEREINIGTE STAATEN					
Bank of America 5.2% /ewig	200	USD	161	159	0.41
Charles River Laboratories International 4.25% 01.05.2028	70	USD	54	54	0.14
Wells Fargo 5.9%/ewig	250	USD	213	206	0.54
			428	419	1.09
Sonstige übertragbare Wertpapiere - Anleihen			428	419	1.09
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren			34'900	36'159	94.31

D) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	Beizulegender Zeitwert GBP'000	% des Netto- vermögens 2019
03.01.2020	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	2	USD	(2)	-	-
31.01.2020	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	2'250	USD	(2'501)	23	0.06
23.03.2020	Goldman Sachs	USD	2'150	EUR	(1'918)	(11)	(0.03)
Summe zum 31. Dezember 2019						12	0.03

JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Vereinigte Staaten	49.70	54.28
Grossbritannien	10.39	7.01
Schweiz	5.90	6.19
Frankreich	5.30	6.37
Deutschland	3.09	3.05
Japan	3.09	3.01
Bermuda	2.87	1.33
Italien	2.84	1.97
Jersey	2.34	2.60
Kanada	2.22	2.29
Niederlande	1.39	2.60
Hongkong	1.25	2.57
Dänemark	0.68	0.96
Taiwan	0.65	-
Curacao	0.58	0.29
Portugal	0.48	0.45
Singapur	0.48	0.93
Schweden	0.31	1.10
Luxemburg	0.28	-
Österreich	0.26	0.30
Norwegen	0.21	-
Belgien	-	0.30
Indonesien	-	0.17
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	94.31	97.77
Offene Devisenterminkontrakte	0.03	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	94.34	97.77
Sonstiges Nettovermögen	5.66	2.23
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf 25.23% (2018: 24.11%).
 («PEA» steht für Plan d'Épargne en Actions und gilt für französische Anleger).

JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2019

	% des Nettovermögens 2019	% des Nettovermögens 2018
Holding- und Finanzgesellschaften	15.35	19.92
Banken und Finanzinstitute	9.35	5.04
Nachrichtenübertragung	7.71	6.13
Immobiliengesellschaften	5.83	6.15
Tabak und Spirituosen	5.04	1.73
Nahrungsmittel und Brennereien	4.91	5.70
Staaten, Provinzen und Kommunen	4.63	5.07
Pharmazie und Kosmetik	3.95	1.95
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	3.96	4.25
Elektronik und Elektrogeräte	3.78	0.69
Kraftstoff, Benzin	3.74	5.10
Internetsoftware	3.33	2.97
Baugewerbe, Baustoffe	2.82	3.84
Freizeit	2.64	4.73
Elektronische Halbleiter	2.36	1.15
Edelmetalle	2.12	0.91
Sonstige Dienstleistungen	1.84	2.31
Chemie	1.40	0.20
Grafik, Verlagswesen	1.24	1.87
Landwirtschaft und Fischerei	1.23	1.01
Versicherungen	1.19	1.21
Konsumgüter	1.13	5.71
Luft- und Raumfahrttechnik	1.01	0.91
Einzelhandel	0.70	1.76
Verpackungs- und Containerindustrie	0.68	1.26
Verschiedenes	0.52	0.69
Transport	0.50	1.51
Bergbau und Schwerindustrie	0.49	0.31
Mechanik und Maschinen	0.44	1.34
Biotechnologie	0.42	-
Öffentlicher Dienst	-	1.00
Automobilindustrie	-	0.61
Gewerbliche Immobilien	-	0.50
Nichteisenmetalle	-	0.24
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	94.31	97.77
Offene Devisenterminkontrakte	0.03	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen	94.34	97.77
Sonstiges Nettovermögen	5.66	2.23
Summe des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	100.00	100.00

JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2019 beendete
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Kosten
	'000	GBP'000
KÄUFE		
Bank of America 5.125%/perpetual	800	646
Imperial Brands Finance 4.25% 21.07.2025	700	588
HCA 4.75% 01.05.2023	700	587
Telecom Italia SpA 5.303% 30.05.2024	650	525
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23.07.2025	600	509
United States Treasury Note/Bond 1.5% 31.10.2021	650	498
Tenet Healthcare 4.5% 01.04.2021	600	483
BAT International Finance 3.95% 15.06.2025	600	479
Performance Food Group 5,5 % 15.10.2027	550	453
Berry Global 4.875% 15.07.2026	550	441
Bacardi 4.45% 15.05.2025	500	427
AT&T 4.5% 15.05.2035	500	426
Lamb Weston Holdings 4.625% 01.11.2024	500	418
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.7% 01.02.2036	450	417
Wells Fargo 2.625% 22.07.2022	500	392
Nexstar Broadcasting 5.625% 15.07.2027	450	376
United States Treasury Note/Bond 2.5% 28.02.2021	500	376
Sotheby's 4.875% 15.12.2025	500	374
WisdomTree Physical Gold	3	359
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15.02.2028	450	359
Post Holdings 5,5% 15.12.2029	400	330
Air Products & Chemicals	2	330
Verizon Communications	7	324
Constellation Brands 2.65% 07.11.2022	400	314

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Käufe angegeben.

JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Erlöse
	'000	GBP'000
VERKÄUFE		
US Foods 5.875 % 15.06.2024	800	534
Tenet Healthcare 4.5% 01.04.2021	700	513
CCO Holdings Capital 5,5% 01.05.2026	700	493
Lamb Weston Holdings 4.625% 01.11.2024	650	419
Performance Food Group 5,5 % 01.06.2024	600	406
Sotheby's 4.875% 15.12.2025	650	402
ACCO Brands 5.25 % 15.12.2024	600	390
Precision Drilling 7.125% 15.01.2026	600	389
DaVita 5 % 01.05.2025	550	389
Berry Global 4,5 % 15.02.2026	550	307
3M	500	294
Tiffany	500	284
UBS Group Funding Switzerland 6.875%/perpetual	500	268
Ball 4% 15.11.2023	450	260
Credit Suisse Group 6.25 %	500	229
International Flavors & Fragrances	450	228
JPMorgan Chase 4.625 %	500	223
Maxim Integrated Products	500	223
Altice France 8.125% 01.02.2027	3	220
Loomis	450	215
Nexstar Broadcasting 5.625% 01.08.2024	400	215
Energizer Holdings 6.375% 15.07.2026	2	211
CVS Health 3.35% 09.03.2021	7	211
Post Holdings 5,5% 01.03.2025	400	207
KDDI	400	206
Ingles Markets 5.75 % 15.06.2023	400	205
SGS	21	202
Spectrum Brands 5.75 % 15.07.2025	63	199
Colgate-Palmolive	400	192
OI European Group 4 % 15.03.2023	3	188
Intesa Sanpaolo 5.017 % 26.06.2024	9	188
Energizer Gamma Acquisition 6.375 % 15.07.2026	350	187
Daimler	6	186
Hang Lung Properties	4	171
Frasers Commercial Trust	3	170
Royal Dutch Shell - Klasse B	350	170
Bouygues	463	167
Post Holdings 5.75% 01.03.2027	8	167
United States Treasury Note/Bond 1.25% 31.08.2019	300	166
Sysco	9	159
Aramark Services 5 % 01.02.2028	9	158
CSC Holdings 5.375 % 01.02.2028	4	158
Altice Luxembourg 7.75 % 15.05.2022	300	157

Wesentliche Änderungen im Portfolio im Geschäftsjahr sind Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, unter 20 liegt, werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019

1. Gründung und Organisation

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft in Umbrella-Struktur mit variablem Kapital und beschränkter Haftung, die gemäss irischem Recht organisiert ist und von der Central Bank gemäss den Bestimmungen von Teil 24 des Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung, der Verordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die «OGAW-Verordnung 2011») und der Zentralbank-Verordnung Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die «OGAW-Verordnung der Central Bank 2019») zugelassen ist. Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht jederzeit ihrem Nettoinventarwert. Die Gesellschaft wurde am 3. Juli 2001 gegründet.

Die Gesellschaft setzt sich aus separaten Teilfonds zusammen. Das Vermögen der Teilfonds wird separat gemäss den Anlagezielen und -politik des entsprechenden Teilfonds investiert, die in einem Nachtrag zum Fondsprospekt aufgeführt werden. Mit Stand vom 31. Dezember 2019 hatte die Gesellschaft vierzehn aktive Teilfonds, die alle auf GBP lauteten.

- JOHCM Continental European Fund
- JOHCM UK Growth Fund
- JOHCM European Select Values Fund
- JOHCM Japan Fund
- JOHCM Global Select Fund
- JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund
- JOHCM UK Dynamic Fund
- JOHCM Asia ex-Japan Fund
- JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund
- JOHCM Global Opportunities Fund
- JOHCM Japan Dividend Growth Fund
- JOHCM European Concentrated Value Fund
- JOHCM Global Income Builder Fund

Das Hauptanlageziel der Gesellschaft ist ein langfristiges Kapitalwachstum, das sie beabsichtigt wie folgt zu erreichen:

JOHCM Continental European Fund

Der Fonds ist bestrebt sein Ziel durch Anlagen in Aktienpapiere von Unternehmen zu erreichen, die in Europa mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.

JOHCM UK Growth Fund

Der Fonds ist bestrebt sein Ziel durch Anlagen in solide, gut geführte Unternehmen zu erreichen, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und in der Lage sind während des gesamten Wirtschaftszyklus Wachstum zu generieren.

JOHCM European Select Values Fund

Der Fonds ist bestrebt sein Ziel durch Anlagen in Aktienpapiere von Unternehmen zu erreichen, die in Europa ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und die an europäischen Börsen oder einer anerkannten Börse kotiert sind.

JOHCM Japan Fund

Der Fonds ist bestrebt sein Ziel durch Anlagen in japanische Aktienwerte zu erreichen, die an den wichtigsten Börsen Japans oder einer anerkannten Börse kotiert sind.

JOHCM Global Select Fund

Der Fonds ist bestrebt, sein Ziel durch Anlagen in ein konzentriertes Portfolio aus globalen Wertpapieren zu erreichen.

JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund

Der Fonds ist bestrebt, sein Ziel durch sowohl direkte als auch indirekte Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienpapieren in Schwellenländern zu erreichen.

JOHCM Asia ex-Japan Fund

Der Fonds ist bestrebt, langfristigen Kapitalzuwachs durch sowohl direkte als auch indirekte Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienpapieren in Asien ohne Japan zu erreichen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

1. Gründung und Organisation (Fortsetzung)

JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund

Der Fonds ist bestrebt langfristigen Kapitalzuwachs durch sowohl direkte als auch indirekte Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktienpapieren von Small- und Mid-Cap-Unternehmen in Asien ohne Japan zu erreichen.

JOHCM Global Opportunities Fund

Der Fonds ist bestrebt, eine langfristige Gesamrendite durch Anlagen in ein konzentriertes Portfolio aus Aktienpapieren aus der ganzen Welt zu erzielen. Es wird erwartet, dass das Fondsportfolio weniger als 50 Positionen umfassen wird.

JOHCM Japan Dividend Growth Fund

Der Fonds ist bestrebt sein Ziel durch Anlagen ausschliesslich in Aktienwerte von Unternehmen zu erreichen, die an den wichtigsten Börsen Japans kotiert sind, wobei der Grossteil Wertpapiere sein werden, die im Index (Topix TR) enthalten sind. Es wird nie weniger als die Hälfte des Gesamtvermögens des Fonds in im Index (Topix TR) enthaltenen Wertpapieren investiert sein.

JOHCM European Concentrated Value Fund

Der Fonds ist bestrebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in Aktienpapiere von Unternehmen zu erreichen, die in Europa ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben und die an europäischen Börsen oder einer anerkannten Börse notiert sind.

JOHCM UK Dynamic Fund

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs und eine Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über derjenigen des Index an, indem er in Aktien investiert, bei denen durch laufende Unternehmenstransformation ein asymmetrisches Risiko-/Ertragsprofil entsteht.

JOHCM Global Income Builder Fund

Ziel des Fonds ist es, durch die Anwendung eines auf Fundamentalanalyse basierenden Anlageprozesses eine regelmässige Ertragsgenerierung im Einklang mit langfristigem Kapitalzuwachs zu ermöglichen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019 wurde gemäss FRS 102, einigen Bestimmungen der OGAW-Verordnungen und in Übereinstimmung mit irischem Recht einschliesslich des Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung erstellt.

Die Gesellschaft hat von gewissen Befreiungen Gebrauch gemacht, die im FRS 102 Artikel 7.1A «Kapitalflussrechnung» enthalten sind und hat eine Veränderungsrechnung des Nettovermögens anstelle einer Kapitalflussrechnung erstellt. Nach Meinung des Verwaltungsrats erfüllen diese Informationen auch die Anforderungen des FRS 102 Artikel 10.4 «Bericht der Finanzentwicklung» in Bezug auf eine Überleitungsrechnung für die Veränderung des Eigenkapitals der Anteilhaber.

Die Abschlüsse werden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagepapiere als zum Handel gehaltene, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte gemäss IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung («IAS 39»).

Anlagen werden als für den Handel gehalten klassifiziert, wenn diese zum Zweck des Verkaufs bzw. Rückkaufs in absehbarer Zeit erworben werden. Zu dieser Kategorie zählen Aktien und Derivate. Diese Anlagen werden hauptsächlich zum Zweck der Ertragsgenerierung aus Änderungen des Preises erworben. Die Gesellschaft verfolgt den Grundsatz keine Bilanzierung von Sicherungsgeschäften anzuwenden.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Bewertung und Ansatz

Die Gesellschaft hat sich entschieden die Bewertungs- und Ansatzvorgaben des IAS 39 – *Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung* und die Ausweise der Artikel 11 und 12 des FRS 102 anzuwenden.

Die Gesellschaft verbucht finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum Handel gehalten werden, an dem Termin, an dem sie Bestandteil der vertraglichen Bestimmungen der Instrumente werden und alle wesentlichen Rechte und der Zugriff auf Nutzen oder Verluste sowie die Risikoexposition, die diesen Instrumenten eigen ist, an die Gesellschaft übertragen werden; was normalerweise der Handelstag ist. Finanzinstrumente werden zunächst zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) angesetzt, was normalerweise der Transaktionspreis ist (ohne Transaktionskosten, die bei Entstehen als Aufwand erfasst werden). Für finanzielle Vermögenswerte ist der Transaktionspreis der beizulegende Zeitwert der gegebenen Gegenleistung und für finanzielle Verbindlichkeiten ist der Transaktionspreis der beizulegende Zeitwert der erhaltenen Gegenleistung.

Folgebewertung

Nach der Erstbewertung bewertet die Gesellschaft erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente zu ihrem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der zwischen zwei Marktteilnehmern in einer ordnungsgemässen Transaktion ermittelt würde, um einen Vermögenswert zu veräussern oder der bezahlt würde, um eine Verbindlichkeit zu übertragen. Die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts basiert auf der Annahme, dass die Transaktion zur Veräusserung des Vermögenswerts oder zur Übertragung der Verbindlichkeit entweder am Hauptmarkt, oder wenn es keinen Hauptmarkt gibt, an dem günstigsten Markt für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, stattfindet. Der Hauptmarkt oder der günstigste Markt müssen für die Gesellschaft zugänglich sein.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die am Berichterstattungszeitpunkt an einem aktiven Markt gehandelt werden, wird als der letzte Handelskurs angegeben.

Wenn kein notierter Marktpreis auf einer anerkannten Börse, oder im Fall von nicht börsengehandelten Finanzinstrumenten, von einem Broker/Händler verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert eines Instruments mithilfe von Bewertungsmethoden geschätzt, die den Einsatz von kürzlichen Transaktionen zu handelsüblichen Bedingungen, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen Instruments, das im Wesentlichen gleich ist, Discounted-Cashflow-Methoden, Optionspreismodelle oder eine andere Bewertungsmethode umfassen, die einen zuverlässigen Schätzwert der Preise bietet, die in einer tatsächlichen Markttransaktion erzielt würden.

Wenn Discounted-Cashflow-Methoden verwendet werden, basieren die geschätzten zukünftige Zahlungsströme auf der bestmöglichen Einschätzung des Verwaltungsrats, und der verwendete Abzinsungssatz ist ein Marktsatz am Bilanzstichtag, der für ein Instrument mit ähnlichen Konditionen zutrifft. Wenn andere Preismodelle verwendet werden, basieren die Inputfaktoren auf Marktdaten zum Bilanzstichtag. Der beizulegende Zeitwert für nicht notierte Aktienanlagen wird, wenn möglich, unter Verwendung der entsprechenden Kurs-Gewinn-Verhältnisse für ähnliche notierte Unternehmen eingesetzt, wobei dies angepasst werden, um die spezifischen Umstände des Emittenten widerzuspiegeln.

Aktieninstrumente, für die es keinen notierten Marktpreis auf einem aktiven Markt gibt, und deren beizulegender Zeitwert mithilfe von Bewertungsmethoden nicht zuverlässig ermittelt werden kann, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Gewinne und Verluste, die sich aus einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts von Anlagen ergeben, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst.

Ausbuchung

Die Gesellschaft bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, falls die Rechte an den vertraglich definierten Zahlungsströmen des finanziellen Vermögenswerts erlöschen oder falls der finanzielle Vermögenswert übertragen wird und die Übertragung die Anforderungen einer Ausbuchung gemäss IAS 39 erfüllt. Die Gesellschaft bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, falls die im entsprechenden Vertrag angegebene Verpflichtung erfüllt oder aufgehoben wird oder diese abläuft.

Die Gesellschaft wendet das Verfahren der gewichteten Durchschnittskosten für die Bestimmung von realisierten Gewinnen und Verlusten bei Ausbuchung an.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Nettoinventarwert («NIW»)

Der NIW der Gesellschaft, der einzelnen Teilfonds beziehungsweise der einzelnen Anteilklassen wird vom Administrator am Bewertungszeitpunkt eines jeden Bewertungsstichtags berechnet.

Der NIW pro Anteil der einzelnen Teilfonds wird errechnet, indem der NIW dieses Teilfonds durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Teilfonds dividiert wird. Wenn sich ein Teilfonds aus mehr als einer Anteilklasse zusammensetzt, wird der NIW der einzelnen Anteilklassen berechnet, indem der Anteil des NIW der einzelnen Teilfonds ermittelt wird, welcher der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, und dieser Wert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse dividiert wird.

Gemäss dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist der Bewertungszeitpunkt des NIW für Berichterstattungszwecke 12.00 Uhr mittags irischer Zeit. Transaktionen, die bis zum Bewertungszeitpunkt am 31. Dezember 2019 eingegangen wurden, wurden im aktuellen Geschäftsjahr verbucht; Transaktionen, die nach diesem Zeitpunkt eingegangen sind, werden in den folgenden Abschluss aufgenommen.

Anteilskapital

Die Zeichneranteile der Gesellschaft werden gemäss der Satzung der Gesellschaft als Eigenkapital klassifiziert. Diese Anteile nehmen nicht an den Erträgen der Gesellschaft teil.

Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Ergebnisse aus den Handelsaktivitäten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht, die alle Gewinne und Verluste aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten umfasst.

Anlageerträge

Dividenden werden verbucht, wenn das Recht des Anteilinhabers die Zahlung zu erhalten, festgestellt wird. Dividendenerträge werden vor Abzug von nicht erstattungsfähigen Quellensteuern, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung separat offengelegt werden, ausgewiesen.

Betriebsaufwand

Die Gesellschaft bezahlt aus dem Vermögen der einzelnen Teilfonds alle Betriebsaufwendungen, einschliesslich der Verwahrstellengebühren, Administrationsgebühren, Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsrathonorare, Kosten für die Veröffentlichung und Verteilung des NIW, Prüfungs- und sonstige Sachverständigenhonorare, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräusserung von Anlagen stehen. Derartige Kosten werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie anfallen, als Aufwand erfasst.

Kotierte Aktien

Kotierte Aktien werden zum Kurs am Bewertungszeitpunkt bewertet oder, wenn der anerkannte Markt, an dem die Anlage kotiert ist, am Bewertungszeitpunkt geschlossen ist, mit dem letzten Handelspreis am Ende des regulären Handels an dem Markt, an dem diese Anlage kotiert ist.

Nicht kotierte Aktien

Nicht kotierte Aktien werden zu dem wahrscheinlichen Veräusserungspreis bewertet, der mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben von kompetenten Personen bestimmt wird, die vom Verwaltungsrat bestellt und für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigt werden. Die Bewertungen für nicht kotierte Wertpapiere oder Wertpapiere mit inaktivem Preis werden vom Preisfestsetzungsausschuss bei J O Hambro Capital Management Limited vereinbart.

Differenzkontrakte

Ausserbörsliche Derivatkontrakte werden von der Gegenpartei Goldman Sachs mindestens täglich bewertet. Die Bewertung muss wöchentlich von einer Drittpartei, die von der Gegenpartei unabhängig ist und zu diesem Zweck von der Verwahrstelle genehmigt wurde, genehmigt und überprüft werden.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Festverzinsliche Wertpapiere

Festverzinsliche Wertpapiere werden zum Schlusskurs des jeweils vorherigen Geschäftstags jeweils an dem Markt an dem diese Vermögenswerte gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, bewertet.

Forderungen aus Zeichnungen

Offene Forderungen gegenüber Anlegern stellen Forderungen aus Zeichnungen dar und werden in der Bilanz ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen

Offene Verbindlichkeiten gegenüber Anlegern stellen Verbindlichkeiten aus Rücknahmen dar und werden in der Bilanz ausgewiesen.

Optionen

Optionen werden zum vom entsprechenden Markt festgelegten Abschlusskurs bewertet. Wenn kein solcher Marktpreis verfügbar ist, ist der Wert der wahrscheinliche Veräusserungswert, der vom Verwaltungsrat oder einer anderen kompetenten Person, die von der Verwahrstelle für diesen Zweck genehmigt wurde, mit Sorgfalt und in bestem Glauben bestimmt wird.

Termingeschäfte

Ein Devisentermingeschäft beinhaltet die Verpflichtung, eine bestimmte Währung an einem Termin in der Zukunft zu einem zum Vertragszeitpunkt bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Devisentermingeschäfte werden auf Grundlage des Terminpreises bewertet, zu dem ein neues Termingeschäft derselben Grösse und Fälligkeit am Bewertungsdatum abgeschlossen werden könnte. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden als Differenz zwischen dem Vertragspreis und diesem Terminpreis berechnet und werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst. Offene Positionen von Devisentermingeschäften zum 31. Dezember 2019 werden im Anlagenverzeichnis ausgewiesen.

Währungsumrechnung

Die Kosten für Anlagen in Währungen, die nicht auf die funktionale Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wurden zu den am Zeitpunkt des Kaufs gültigen Wechselkursen umgerechnet. Der Marktwert der Anlagen und anderen Vermögenswerte, die nicht auf die funktionale Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wurden zu den am 31. Dezember 2019 gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die daraus entstehenden Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung behandelt.

Die Umrechnungsmethode hat keine Auswirkung auf den einzelnen Anteilklassen zuzurechnenden NIW je Anteil.

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten

Diese Kategorie umfasst alle finanziellen Verbindlichkeiten mit Ausnahme derjenigen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Die Gesellschaft zählt zu dieser Kategorie Beträge, die sich auf Barsicherheiten für verliehene Wertpapiere und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten beziehen.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in der Bilanz umfassen Barbestände, Sichteinlagen und kurzfristige Einlagen bei Banken, die zum Nominalwert bewertet werden, zuzüglich gegebenenfalls zum Ende des entsprechenden Tages, an dem der Bewertungszeitpunkt stattfindet, abgegrenzter Zinsen. Kurzfristige Einlagen unterliegen einem unwesentlichen Risiko von Wertveränderungen und haben ursprüngliche Fälligkeiten von maximal drei Monaten.

Überziehungskredite

Zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 sind die von den Teilfonds gehaltenen Überziehungskredite durch zeitliche Unterschiede zwischen dem Abwicklungszyklus von Anlagen, Kursbewegungen der nicht funktionalen Währungen sowie Zeichnungen und Rücknahmen der Teilfonds bedingt.

Kredite und Forderungen

Kredite und Forderungen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit festgelegten oder festlegbaren Zahlungen, die nicht auf einem aktiven Markt notiert sind. Die Gesellschaft zählt zu dieser Kategorie Beträge, die sich auf kurzfristige Forderungen beziehen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Klassifizierung von einlösbaren gewinnberechtigten Anteilen

Einlösbare Anteile sind auf Wunsch der Anteilinhaber einlösbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert, da sie keine identischen Merkmale haben und nicht die nachrangigste Art von Eigenkapitalbeteiligungen sind. Anteile können zu einem Bargeldbetrag, der einem proportionalen Anteil am Nettoinventarwert (NIW) der Gesellschaft entspricht, an jedem Handelstag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Alle Finanzinstrumente in der Klasse der Instrumente, die gegenüber allen anderen Instrumentenklassen nachrangig ist, haben identische Merkmale.

Ausschüttungen an Inhaber einlösbarer gewinnberechtigter Anteile

Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen, die die Kriterien für den Ansatz als Eigenkapital gemäss FRS 102 Artikel 22.4 nicht erfüllen, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht und gemäss der vom Verwaltungsrat autorisierten Ausschüttungspolitik als Finanzaufwand ausgewiesen. Die Ausschüttungen an die Inhaber einlösbarer gewinnberechtigter Anteile für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr werden im Jahr 2019 als Finanzaufwand erfasst.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Gebühren und Provisionen, die an Vertreter, Berater, Broker und Händler gezahlt werden, sowie Abgaben an Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen sowie Transfersteuern und -abgaben. Die Transaktionskosten beinhalten keine Schuldenaufschläge oder -rabatte, Finanzierungskosten oder interne Verwaltungs- oder Haltekosten. Diese werden auf der Aufwands- und Ertragsrechnung bei Entstehen als Aufwand erfasst.

Besteuerung

Dividendenerträge, Zinserträge und Kapitalgewinne aus von der Gesellschaft getätigten Anlagen können in dem Land, in dem der Anlageertrag/-gewinn erzielt wurde, gegebenenfalls Quellensteuern unterliegen. Solche Steuern sind unter Umständen für die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber nicht erstattungsfähig.

Ermessensentscheidungen und Schätzungen

Bei der Aufstellung des Abschlusses gemäss FRS 102 muss die Geschäftsleitung Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen treffen bzw. vornehmen, die sich auf die Anwendung der Grundsätze und den Ausweis der Forderungen, Verbindlichkeiten, des Ertrags und der Aufwendungen auswirken. Die Schätzungen und zusammenhängende Annahmen basieren auf historischen Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angebracht erachtet werden, und deren Ergebnisse die Basis für die Ermessensentscheidungen über den Buchwert von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, der nicht aus anderen Quellen leicht erkennbar ist. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Rechnungslegungsgrundsätze wurden von der Gesellschaft einheitlich angewandt und decken sich mit denen der vorherigen Periode.

Die bestehenden Umstände und Annahmen über zukünftige Entwicklungen können sich jedoch aufgrund von Marktveränderungen oder Umständen ausserhalb der Kontrolle der Gesellschaft ändern. Solche Änderungen werden, wenn sie eintreten, in den Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen berücksichtigt.

Funktionale Währung und Berichtswährung

Die Posten des Abschlusses der Gesellschaft werden auf Basis der Währungen des wichtigsten wirtschaftlichen Umfelds, in dem sie agiert (die «funktionale Währung») bewertet. Hierbei handelt es sich um Pfund Sterling («GBP»), was die Tatsache widerspiegelt, dass sich der Anlegerkreis hauptsächlich im Vereinigten Königreich befindet. Die Berichtswährung ist ebenfalls GBP.

Forderungen gegenüber Brokern und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern stellen Forderungen und Verbindlichkeiten für vertraglich vereinbarte, aber noch nicht gelieferte Transaktionen dar.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

3. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente

	beizul. Zeitwert 31. Dezember 2019 GBP'000	beizul. Zeitwert 31. Dezember 2018 GBP'000
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte		
Aktien	4'954'700	6'812'671
Investmentfonds	38'676	24'285
Optionsscheine (Warrants)	2'235	4'400
Anleihen	15'909	7'860
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	5'011'520	6'849'216
Optionen	354	22'157
Devisentermingeschäfte	1'798	717
Anlagen in Derivate	2'152	22'874
Finanzielle Vermögenswerte gesamt	5'013'672	6'872'090
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten		
Devisentermingeschäfte	(431)	(420)
Swaps	(158)	-
Anlagen in Derivate	(589)	(420)
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	(589)	(420)

4. Besteuerung

Nach irischem Recht und gängiger Praxis gilt die Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäss Artikel 739B des Steuerkonsolidierungsgesetzes («Taxes Consolidation Act») von 1997 und unterliegt daher nicht der irischen Besteuerung auf ihre entsprechenden Erträge oder entsprechenden Gewinne. Auf die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen an der Gesellschaft fällt keine Stempel-, Transfer- oder Registersteuer an. Ausschüttungen und Zinsen auf emittierte Wertpapiere in Ländern ausser Irland können von diesen Ländern erhobenen Steuern, einschliesslich Quellensteuern, unterliegen. Die Gesellschaft profitiert aufgrund des Doppelsteuerabkommens, das zwischen Irland und anderen Ländern besteht, unter Umständen nicht von einer Senkung des Quellensteuersatzes. Somit kann die Gesellschaft unter Umständen keine Erstattung der Quellensteuern, die ihr in bestimmten Ländern auferlegt werden, beantragen.

Infolge von Gesetzesänderungen zum Finance Act 2006 gilt der Besitz von Anteilen, die am Ende einer entsprechenden Periode gehalten werden, für in Irland ansässige Anleger ebenfalls als steuerbares Ereignis. Wenn an einem solchen steuerbaren Ereignis Steuervorgänge auftreten, wird diese Steuer als Guthaben gegen fällige Steuern bei einer zukünftigen Einlösung, Rückgabe, Auflösung oder Übertragung der entsprechenden Anteile zugelassen.

Die massgebliche Periode ist ein Zeitraum von acht Geschäftsjahren ab Kauf eines Anteils durch einen Anteilinhaber sowie jeder folgende Zeitraum von acht Geschäftsjahren, der unmittelbar an den vorhergehenden massgeblichen Zeitraum anschliesst.

Dividenden, die aus Anlagen in irischen Aktien eingehen, können der irischen Dividendenquellensteuer (derzeit mit einem Satz von 20 %) unterliegen. Die Gesellschaft kann gegenüber dem Zahlenden jedoch erklären, dass sie ein Organismus für gemeinsame Anlagen mit wirtschaftlichem Anspruch auf die Dividenden ist, um diese Quellensteuer zu vermeiden. Die Gesellschaft muss bei der Zahlung von Dividenden an Anteilinhaber keine Quellensteuer von Dividenden abziehen, wenn der Anteilinhaber die entsprechende Erklärung ausgefüllt hat. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Geschäfte der Gesellschaft so zu führen, dass sichergestellt wird, dass die Gesellschaft im steuerlichen Sinne in Irland ansässig ist.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

5. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft betrug bei der Gründung EUR 40'000 und besteht aus 40'000 Zeichneranteilen zu einem Euro sowie 800'000'000 einlösbaren gewinnberechtigten Anteilen ohne Nennwert. Da nur einlösbare gewinnberechtigte Anteile eine Beteiligung an einem Teilfonds darstellen, sind mit Zeichneranteilen keine Rechte oder Beteiligungen an den Teilfonds verbunden. Auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft am 23. Mai 2019 wurde ein Sonderbeschluss zur Erhöhung des genehmigten gewinnberechtigten Kapitals der Gesellschaft von 800'000'000 gewinnberechtigten nennwertlosen Anteilen auf 500'000'000'000 gewinnberechtigte nennwertlose Anteile verabschiedet. Am 1. Juli 2019 wurde einem Antrag beim Obersten Gerichtshof stattgegeben, alle Geschäfte mit gewinnberechtigten Anteilen seit Beginn des Falls zu validieren.

Zeichneranteile

Zur Erfüllung der Anforderungen des Companies Act wurden 40'000 Zeichneranteile an J O Hambro Capital Management Limited und ihre Bevollmächtigten emittiert.

J O Hambro Capital Management löste 39'993 dieser Zeichneranteile am 22. November 2001 ein. Die verbleibenden sieben Zeichneranteile sind vollständig eingezahlt.

Jeder Inhaber von Zeichneranteilen ist berechtigt an jeder Hauptversammlung teilzunehmen und auf ihr abzustimmen, allerdings sind Inhaber von Zeichneranteilen nicht zur Stimmabgabe auf einer solchen Hauptversammlung berechtigt, wenn zu einem Zeitpunkt mehr als ein Anteilinhaber im Umlauf befindliche gewinnberechtigte Anteile hält. Die Zeichneranteile sind kein Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden somit in den Abschlüssen nur in dieser Erläuterung offengelegt. Nach Ansicht des Verwaltungsrats trägt diese Offenlegung der Natur des Geschäfts der Gesellschaft als Investmentfonds Rechnung.

Die für eine Anteilsklasse bestehenden Rechte können unabhängig davon, ob die Gesellschaft geschlossen wird oder nicht, mit schriftlicher Genehmigung der Inhaber von 75% der umlaufenden Anteile der betreffenden Anteilsklasse oder mit Billigung durch einen Sonderbeschluss, der auf einer separaten Hauptversammlung der Anteilinhaber der betreffenden Klasse verabschiedet wurde, geändert oder aufgehoben werden.

Einlösbare gewinnberechtigte Anteile

Das im Umlauf befindliche einlösbare gewinnberechtigte Anteilskapital entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Die Veränderung der Anzahl der Anteile wird in der Darstellung der Veränderungsrechnung des den Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen.

Kapitalverwaltungsgrundsätze

Die Gesellschaft kann ihr Kapital gegebenenfalls durch ordentlichen Beschluss erhöhen, ihre Anteile in Anteile eines höheren Betrags konsolidieren und teilen oder ihre Anteile in Anteile eines niedrigeren Betrags unterteilen oder Anteile annullieren, die von keiner Person übernommen wurden oder deren Übernahme von keiner Person vereinbart wurde. Die Gesellschaft kann durch einen Sonderbeschluss ihr Anteilskapital gegebenenfalls auf jede gesetzlich zulässige Weise herabsetzen.

6. Betriebsaufwand

Verwaltungsgebühr, Anlageverwaltungsgebühr und an die Wertentwicklung gebundene Gebühr

Verwaltungsgebühr

Mit Wirkung vom 1. November 2019 wurde JOHCM Funds (Ireland) Limited (die «Verwaltungsgesellschaft») zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft. Vor diesem Datum war die Gesellschaft eine selbst verwaltete Gesellschaft, und der Anlageverwalter wurde direkt von der Gesellschaft bezahlt. Ab dem 1. November 2019 die Verwaltungsgesellschaft den Anlageverwalter aus der Verwaltungsgebühr bezahlen. Die Verwaltungsgebühr wird täglich abgegrenzt und ist monatlich für den Vormonat fällig. Die Verwaltungsgesellschaft hat ausserdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen, ordnungsgemäss belegten Auslagen (einschliesslich der darauf entfallenden Mehrwertsteuer), die ihr bei der Erfüllung ihrer Pflichten nach dieser Vereinbarung entstanden sind.

Die bis zum 31. Oktober 2019 an den Anlageverwalter gezahlten Anlageverwaltungsgebühren wurden mit Wirkung vom 1. November 2019 auf die Verwaltungsgesellschaft umgestellt.

Alle erzielten an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden weiterhin direkt an den Anlageverwalter gezahlt.

Es gab keine Änderungen in Bezug auf Gebührenverzichtsfälle, denen der Anlageverwalter weiterhin unterliegt. Es gab keine Änderungen an den Sätzen für die Anlageverwaltungsgebühr und die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, seit die Verwaltungsgesellschaft ihr Amt angetreten hat.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den für die Anteilklassen der einzelnen Teilfonds gültigen Anlageverwaltungsgebührensätzen:

Fondsname	Anteilsklasse	Anlageverwaltungsgebühr	
JOHCM Continental European Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.75%	
	EUR-Anteile der Klasse A	0.75%	
	Abgesicherte USD-Anteile der Klasse A	0.75%	
	Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse A	0.75%	
	GBP-Anteile der Klasse B	1.25%	
	EUR-Anteile der Klasse B	1.25%	
	Abgesicherte USD-Anteile der Klasse B	1.25%	
	GBP-Anteile der Klasse Y	0.625%	
	EUR-Anteile der Klasse Y	0.625%	
	Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse X	0.55%	
	Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse Y	0.625%	
	JOHCM UK Growth Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.75%
		GBP-Anteile der Klasse B	1.25%
JOHCM European Select Values Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.75%	
	EUR-Anteile der Klasse A	0.75%	
	GBP-Anteile der Klasse B	1.25%	
	EUR-Anteile der Klasse B	1.25%	
	EUR-Anteile der Klasse X	1.50%	
	EUR-Klasse nicht-ausschüttend	1.25%	
JOHCM Japan Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.75%	
	Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse A	0.75%	
	EUR-Anteile der Klasse A	0.75%	
	JPY-Anteile der Klasse A	0.75%	
	GBP-Anteile der Klasse B	1.25%	
	Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse B	1.25%	
	EUR-Anteile der Klasse B	1.25%	
	JPY-Anteile der Klasse B	1.25%	
JOHCM Global Select Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.75%	
	EUR-Anteile der Klasse A	0.75%	
	USD-Anteile der Klasse A	0.75%	
	GBP-Anteile der Klasse B	1.50%	
	EUR-Anteile der Klasse B	1.50%	
	USD-Anteile der Klasse B	1.50%	
	EUR-Klasse nicht-ausschüttend*	1.25%	

*Diese Anteilsklasse wurde am 16. April 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühr, Anlageverwaltungsgebühr und an die Wertentwicklung gebundene Gebühr (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	Anlageverwaltungsgebühr
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.90%
	EUR-Anteile der Klasse A	0.90%
	USD-Anteile der Klasse A	0.90%
	GBP-Anteile der Klasse B	1.50%
	EUR-Anteile der Klasse B	1.50%
	USD-Anteile der Klasse B	1.50%
	GBP-Anteile der Klasse Y	0.75%
	USD-Anteile der Klasse Y	0.75%
JOHCM Asia ex-Japan Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.90%
	EUR-Anteile der Klasse A	0.90%
	USD-Anteile der Klasse A	0.90%
	GBP-Anteile der Klasse B	1.50%
	EUR-Anteile der Klasse B	1.50%
	USD-Anteile der Klasse B	1.50%
	USD-Anteile der Klasse Z [^]	-
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.90%
	EUR-Anteile der Klasse A	0.90%
	USD-Anteile der Klasse A	0.90%
	GBP-Anteile der Klasse B	1.50%
	EUR-Anteile der Klasse B	1.50%
	USD-Anteile der Klasse B	1.50%
JOHCM Global Opportunities Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.75%
	EUR-Anteile der Klasse A	0.75%
	USD-Anteile der Klasse A	0.75%
	GBP-Anteile der Klasse B	1.50%
	EUR-Anteile der Klasse B	1.50%
	USD-Anteile der Klasse B	1.50%
	GBP-Anteile der Klasse X ^{****}	0.625%
	Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse X	0.625%
	EUR-Anteile der Klasse X ^{**}	0.625%
	EUR-Anteile der Klasse Z ^{***^}	-
	Abgesicherte EUR-Anteile Klasse A ^{*****}	0.625%
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.625%
	Abgesicherte GBP-Anteile der Klasse A	0.625%
	USD-Anteile der Klasse A	0.625%
	Abgesicherte USD-Anteile der Klasse A	0.625%
	EUR-Anteile der Klasse B	1.25%
	GBP-Anteile	0.25%
JOHCM European Concentrated Value Fund	EUR-Anteile der Klasse A	0.75%
	EUR-Anteile der Klasse B	1.25%
	USD-Anteile der Klasse B	1.25%
	Abgesicherte SGD-Anteile der Klasse B ^{*****}	1.25%
	EUR-Anteile der Klasse Z ^{***^}	-
JOHCM UK Dynamic Fund	GBP-Klasse A ^{*****}	0.75%
	GBP-Anteile der Klasse Y	0.625%

*Diese Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2019 aufgelegt.

**Diese Anteilsklasse wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt.

***Diese Anteilsklasse wurde am 25. April 2019 aufgelegt.

**** Diese Anteilsklasse wurde am 20. September 2019 aufgelegt.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 12. Dezember 2019 aufgelegt.

***** Diese Anteilsklasse wurde am 24. Dezember 2019 geschlossen.

***** Diese Anteilsklasse wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

^Die Anlageverwaltungsgebühr wird gesondert mit dem Anlageverwalter ausgehandelt und nicht dem Fonds in Rechnung gestellt.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühr, Anlageverwaltungsgebühr und an die Wertentwicklung gebundene Gebühr (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	Anlageverwaltungsgebühr
JOHCM Global Income Builder Fund	GBP-Anteile der Klasse A	0.65%
	EUR-Anteile der Klasse A	0.65%
	USD-Anteile der Klasse A*	0.65%
	EUR-Anteile**	0.25%
	EUR-Anteile der Klasse B	1.75%
	GBP-Anteile der Seed-Klasse	0.25%
	GBP-Anteile der Klasse ND A***	0.65%
	SGD-Anteile der Klasse A*	0.65%

*Diese Anteilsklasse wurde am 4. April 2019 aufgelegt.

**Diese Anteilsklasse wurde am 26. November 2019 aufgelegt.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 10. Dezember 2019 aufgelegt.

Die Anlageverwaltungsgebühren für die Anteilsklasse Z werden separat mit dem Anlageverwalter vereinbart und dem entsprechenden Teilfonds nicht belastet.

Der Anlageverwalter hat sich freiwillig bereit erklärt, auf einen Teil seiner Gebühren zu verzichten bzw. gewisse Aufwendungen für einzelne Teilfonds zu erstatten, damit die Gesamtaufwendungen dieser Teilfonds die freiwilligen Kostenobergrenzen, die für die betreffenden Teilfonds festgelegt wurden, nicht überschreiten. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen den freiwilligen Verzicht bzw. die Aufwundererstattung jederzeit ändern oder aufheben. Für die am 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahre stellen sich Verzicht und Erstattungen von Anlageverwaltungsgebühren wie folgt dar:

Teilfonds	31. Dezember	31. Dezember
	2019	2018
	GBP'000	GBP'000
JOHCM Emerging Markets Fund*	236	221
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	60	41
JOHCM Global Opportunities Fund	-	23
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	36	-
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund**	36	42
JOHCM European Concentrated Value Fund	-	-
JOHCM UK Dynamic Fund	114	125
JOHCM Global Income Builder Fund	113	39

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

** Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

Ausserdem erhält der Anlageverwalter eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr auf der Grundlage des Renditeüberschusses, den die einzelnen Teilfonds gemessen an einem für jeden Teilfonds spezifischen Index erzielen. Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr entspricht 15% des Renditeüberschusses, wird täglich abgegrenzt und ist jährlich rückwirkend in Bezug auf jedes Performancejahr ausgezahlt. Das Performancejahr für alle Teilfonds war der Zeitraum ab 1. Januar 2019 oder gegebenenfalls ab dem späteren Auflegungsdatum.

Die «Wertentwicklung des Fonds» in Bezug auf einen Performancezeitraum ist die prozentuale arithmetische Differenz zwischen dem Nettoinventarwert (NIW) je Anteil am letzten Geschäftstag des vorherigen Performancezeitraums, in dem gegebenenfalls die Erhebung einer an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr für einen vorherigen Performancezeitraum berücksichtigt ist, und dem Nettoinventarwert (NIW) je Anteil am letzten Geschäftstag des Performancezeitraums.

Es gab keine Änderungen an den Sätzen für die Anlageverwaltungsgebühr und die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, seit die Verwaltungsgesellschaft ihr Amt angetreten hat.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Administrationsgebühren

Der Administrator hat Anspruch auf eine von der Gesellschaft zahlbare jährliche Gebühr, die EUR 35'000 jährlich für jeden Teilfonds mit bis zu 2 Anteilsklassen und zusätzlich bis zu EUR 3'500 EUR jährlich für jede zusätzliche Anteilsklasse plus Domizilstellen- und Gesellschaftsvertretergebühren von bis zu EUR 10'000 jährlich für die Gesellschaft nicht überschreitet. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Der Administrator hat ausserdem Anspruch auf die Zahlung einer Gebühr für seine Dienste als Register- und Transferstelle und Transaktionsgebühren (die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden), auf Basis der von der Gesellschaft ausgeführten Transaktionen, der Anzahl der Zeichnungen, Rücknahmen, Umtausche und Übertragungen von Anteilen, die vom Administrator abgewickelt werden, und des Zeitaufwands für die Dienstleistungen für die Anteilhaber und auf Erstattung von Betriebsaufwendungen.

Der Administrator ist des Weiteren berechtigt alle Barauslagen, die im Namen der Gesellschaft entstehen, zu denen angemessene Anwaltskosten, Kurierkosten, Telekomgebühren und Spesen zählen, erstattet zu bekommen.

Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf Verwahrungsgebühren in Höhe von 0.003 % bis 0.800 % des Nettoinventarwerts des Fonds pro Jahr, abhängig vom Standort der gehaltenen Vermögenswerte, wobei die jährliche Mindestgebühr je Fonds bei maximal 5.000 EUR liegt und auf Transaktionsgebühren, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden. Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr von 0.0225 % p.a. bis zu einem Nettoinventarwert von 500 Mio. EUR und 0.0125 % p.a. für den Betrag über 500 Mio. EUR. Diese Gebühren werden täglich abgegrenzt und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Die Verwahrstelle hat zudem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Aufwendungen, die ihr ordnungsgemäss entstanden sind, wozu auch Telefon- und Telefaxgebühren, Stempelsteuern, Gebühren im Zusammenhang von Stimmrechtsvertretungen und Registrierungsgebühren zählen.

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder sind zu einem Honorar als Vergütung ihrer Leistungen zu einem jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Satz berechtigt, wobei der Gesamtbetrag der Vergütung für den Verwaltungsrat in jedem einzelnen Geschäftsjahr EUR 75'000 nicht überschreiten darf. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 wurden folgende Honorare an den Verwaltungsrat gezahlt:

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	GBP'000	GBP'000
Verwaltungsrats honorare	54	53
Summe	54	53

Vergütung des Abschlussprüfers

Folgender Betrag wurde in Bezug auf für die Gesellschaft während des Geschäftsjahres erbrachte Leistungen abgegrenzt:

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	GBP'000	GBP'000
<u>Prüfleistungen (einschliesslich MwSt.)</u>		
Prüfungshonorar	107	106
<u>Nicht prüfungsbezogene Leistungen (einschliesslich MwSt.)</u>		
Steuerberatungsgebühren	47	149
Sonstige nicht prüfungsbezogene Leistungen	58	48
Summe	212	303

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Gebühren für Dienstleister

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 wurden folgende Gebühren an Dienstleister gezahlt:

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	GBP'000	GBP'000
Administrationsgebühren	678	975
Verwahrstellengebühren	763	1'333
Verwahrstellenaufsichtgebühren	325	1'270
Transfer- und Domizilstellengebühren	1'265	920
Summe	3'031	4'498

7. Nahestehende Parteien

Parteien gelten als nahestehend, wenn eine Partei die Möglichkeit hat, die andere Partei zu kontrollieren oder einen massgeblichen Einfluss auf die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen auszuüben, oder wenn die Partei Mitglied des leitenden Managements des Unternehmens oder seiner Muttergesellschaft ist.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwalter sind nach dieser Definition nahestehende Personen. Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr entstanden der Gesellschaft Kosten von insgesamt GBP 56'477'000 (2018: GBP 75'613'000) für Anlageverwaltungsgebühren. Mit Wirkung vom 1. November 2019 werden diese Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt, die ihrerseits den Anlageverwalter aus ihrer Verwaltungsgebühr bezahlt. Weitere Einzelheiten in Bezug auf die Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren sind in Erläuterung 6 dargelegt. Wie in Erläuterung 6 ebenfalls dargelegt, hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr. Für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr grenzte die Gesellschaft GBP Null (2018: GBP 763'000) für an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren ab.

Für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr erhielt die Gesellschaft insgesamt GBP 719'000 (2018: GBP 566'000) an Erstattungszahlungen vom Anlageverwalter. Weitere Informationen finden Sie in Erläuterung 6.

Graham Warner, Máire O'Connor und Robert Burke sind unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder der J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc und der Verwaltungsgesellschaft. Graham Warner trat am 30. September 2019 als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats zurück. Zum 31. Dezember 2019 hielt keines der unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder Anteile der J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc (2018: null).

Frau Vaughan hielt zum 31. Dezember 2019 8.772 Anteile am JOHCM Global Select Fund (31. Dezember 2018: 8'772 Anteile), null Anteile am JOHCM Emerging Markets Fund zum 31. Dezember 2019 (31. Dezember 2018: 5'597) und 31'500 Anteile des JOHCM Global Income Builder Fund (31. Dezember 2018): null).

Am 30. September 2019 schied Helen Vaughan als Chief Operating Officer des Anlageverwalters aus. Sie bleibt weiterhin nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft.

Carne Global Financial Services Limited erbrachte im Berichtszeitraum Fonds-Governance-Dienstleistungen für die Gesellschaft. Die Gebühren beliefen sich auf GBP 21'590 (31. Dezember 2018: GBP 28'457) von denen null GBP zum 31. Dezember 2019 zahlbar waren (31. Dezember 2018: null).

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Nahestehende Parteien (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 hielt J O Hambro Capital Management Limited die folgenden Anteile der Gesellschaft:

	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Endbestand Anteile
JOHCM Continental European Fund						
Klasse Y GBP	120.871	2.510	-	-	-	123.381
JOHCM European Select Values Fund						
Klasse A GBP	32'390.871	37'555.140	GBP 202	(10'796.957)	GBP (57)	59'149.054
JOHCM Global Select Fund						
Klasse Z GBP	2'490.554	564'846.018	GBP 1'212	-	-	567'336.572
JOHCM Emerging Market Fund*						
Klasse Y GBP	107'024.596	1'238.160	GBP 2	(108'262.756)	GBP (45)	-
JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund						
Klasse A EUR	165'763.070	-	-	-	-	165'763.070
Klasse B EUR	11'066.473	-	-	-	-	11'066.473
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
Klasse A EUR	144'228.801	-	-	-	-	144'228.801
Klasse B EUR	11'525.702	-	-	-	-	11'525.702
Klasse Z GBP	62'109.489	1'455.360	GBP 2	(20'703.163)	GBP (26)	42'861.686
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
Klasse A EUR	146'363.393	-	-	-	-	146'363.393
Klasse A USD	1'224'692.809	-	-	-	-	1'224'692.809
Klasse B EUR	11'657.253	-	-	-	-	11'657.253
Klasse B USD	15'722.129	-	-	-	-	15'722.129
Klasse Z GBP	52'562.758	791.438	GBP 1	(52'158.667)	(71)	1'195.529

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

7. Verbundene Personen (Fortsetzung)

	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Endbestand Anteile
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
Klasse A USD	211'867.827	-	-	-	-	211'867.827
Klasse A abgesichert USD	207'646.250	-	-	-	-	207'646.250
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*						
Klasse A GBP	10'000.000	-	-	(10'000.000)	-	-
Klasse A EUR	10'000.000	-	-	(10'000.000)	-	-
Klasse A USD	10'000.000	-	-	(10'000.000)	-	-
Klasse B EUR	10'000.000	-	-	(10'000.000)	-	-
Klasse B USD	10'000.000	-	-	(10'000.000)	-	-
USD Seed	18'255'226.255	-	-	(18'255'226.255)	-	-
JOHCM European Concentrated Value Fund						
Klasse A EUR	200'011.128	111'259.009	USD 118	(66'638.289)	USD (66)	244'631.848
JOHCM Global Income Builder Fund						
Klasse A EUR	1'235.719	1.782	-	-	-	1'237.501
Klasse B EUR	1'235.708	1.732	-	-	-	1'237.440

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

Zum 31. Dezember 2018 hielt J O Hambro Capital Management Limited die folgenden Anteile der Gesellschaft:

	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Endbestand Anteile
JOHCM Continental European Fund						
Klasse Y GBP	119.161	1.710	-	-	-	120.871
JOHCM European Select Values Fund						
Klasse A GBP	126'214.469	33'424.732	GBP 194	(127'248.330)	GBP (786)	32'390.871
JOHCM Global Select Fund						
Klasse Z GBP	2'459.007	31.547	-	-	-	2'490.554
JOHCM Emerging Market Fund						
Klasse Y GBP	54'231.144	106'599.978	GBP 143	(53'806.526)	GBP (83)	107'024.596
JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund						
Klasse A EUR	165'763.070	-	-	-	-	165'763.070
Klasse B EUR	11'066.473	-	-	-	-	11'066.473
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
Klasse A EUR	144'228.801	-	-	-	-	144'228.801
Klasse B EUR	11'525.702	-	-	-	-	11'525.702
Klasse Z GBP	242'755.545	67'180.024	GBP 101	(247'826.080)	GBP (14)	62'109.489
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
Klasse A EUR	146'363.393	-	-	-	-	146'363.393
Klasse A USD	1'224'692.809	-	-	-	-	1'224'692.809
Klasse B EUR	11'657.253	-	-	-	-	11'657.253
Klasse B USD	15'722.129	-	-	-	-	15'722.129
Klasse Z GBP	207'774.246	2'870.400	GBP 4	(158'081.888)	(91)	52'562.758

7. Verbundene Personen (Fortsetzung)

	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Endbestand Anteile
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
Klasse A USD	211'867.827	-	-	-	-	211'867.827
Klasse A abgesichert USD	207'646.250	-	-	-	-	207'646.250
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund						
Klasse A GBP	10'000.000	-	-	-	-	10'000.000
Klasse A EUR	10'000.000	-	-	-	-	10'000.000
Klasse A USD	10'000.000	-	-	-	-	10'000.000
Klasse B EUR	10'000.000	-	-	-	-	10'000.000
Klasse B USD	10'000.000	-	-	-	-	10'000.000
USD Seed	18'255'226.255	-	-	-	-	18'255'226.255
JOHCM European Concentrated Value Fund						
Klasse A EUR	4'070'625.996	199'915.132	USD 213	(4'070'530.000)	USD (4'539)	200'011.128
JOHCM Global Income Builder Fund						
Klasse A EUR	-	1'235.719	USD 1	-	-	1'235.719
Klasse B EUR	-	1'235.708	USD 1	-	-	1'235.708

Der Secretary hielt während des Geschäftsjahrs oder zum Ende des Geschäftsjahrs keine Anteile an der Gesellschaft (2018: Null).

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Eine Liste der Mitglieder des Verwaltungsrats findet sich auf Seite 3 dieses Berichts. Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder wird in Erläuterung 6 behandelt.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

Zur ein- oder mehrmaligen Bewertung von Anlagen zum beizulegenden Zeitwert setzen die Teilfonds verschiedene Methoden ein.

Struktur des Risikomanagements

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat der beauftragten Person für das Fondsrisikomanagement die Verantwortung übertragen, alle für die Teilfonds zutreffenden Risiken täglich zu beobachten und zu gewährleisten, dass sie identifiziert, überwacht und gesteuert werden können.

Die beauftragte Person trägt die Verantwortung zu überwachen, dass der betreffende Teilfonds die von der Gesellschaft festgelegten Risikobeschränkungen einhält. Die beauftragte Person stützt sich auf die Risikomanagement- und Compliance-Kontrollmechanismen des Anlageverwalters und erhält regelmässige Berichte von den Dienstleistern, um sicherzustellen, dass alle auf die Gesellschaft und ihre Teilfonds zutreffenden Risiken jederzeit identifiziert, überwacht und verwaltet werden.

Aufgrund der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäfte sowie der Art und des Spektrums der im Rahmen dieser Geschäfte erbrachten Dienstleistungen und Aktivitäten hat die Verwaltungsgesellschaft eine eigene ständige Risikomanagementabteilung eingerichtet und betreibt diese. Die ständige Risikomanagementabteilung wird über den Anlageverwalter Massnahmen in Bezug auf die Teilfonds ergreifen, um die Risiken der Teilfonds, einschliesslich Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Gegenpartei Risiken und betriebliche Risiken, zu bewerten, zu steuern und zu überwachen.

Der Verwaltungsrat des Managers ist bestrebt, seinen Compliance-Verpflichtungen durch den Erhalt und die Prüfung von Berichten der Dienstleister sowie den Erhalt und die Prüfung von Berichten der mit dem Fondsrisikomanagement beauftragten Person nachzukommen. Die beauftragte Person identifiziert, überwacht und steuert alle Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft und kann sich dabei mit dem Anlageverwalter und anderen Dienstleistern beraten.

Der Anlageverwalter legt der beauftragten Person einen monatlichen Anlageverwaltungsbericht vor, der so gestaltet ist, dass die beauftragte Person und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft in die Lage versetzt werden, die Höhe des Anlagerisikos in den einzelnen Teilfonds allgemein und unter Beachtung aller von der Verwaltungsgesellschaft erlassenen Leitlinien laufend zu überwachen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft führt eine periodische Bewertung (mindestens jährlich) des Risikomanagementverfahrens durch, um dessen Angemessenheit und Effizienz zu bestimmen, wozu auch eine Überprüfung der Wirksamkeit der Massnahmen gehört, die zur Behebung etwaiger Mängel in der Funktionsweise des Risikomanagementverfahrens der Verwaltungsgesellschaft ergriffen wurden.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den Anlageverwalter beauftragt, für die einzelnen Teilfonds verhältnismässige und wirksame Risikomessverfahren anzuwenden, um die Risiken zu messen, denen die einzelnen Teilfonds ausgesetzt sind oder ausgesetzt sein könnten.

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Bei Anwendung der verschiedenen Bewertungsmethoden werden Inputfaktoren eingesetzt und diese beziehen sich allgemein ausgedrückt auf die Annahmen, die Marktteilnehmer verwenden, um Bewertungsentscheidungen zu fällen, darunter Annahmen über Risiken. Zu den Inputfaktoren können Kursinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Bonitätsdaten, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren zählen. Die Stufe eines Finanzinstruments innerhalb der Bemessungshierarchie für den beizulegenden Zeitwert basiert auf der untersten Stufe jedes Inputfaktors, der für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts wesentlich ist (niedrigste Stufe ist Stufe 3).

Beobachtbare Inputfaktoren sind diejenigen, welche die Marktteilnehmer bei der Preisbildung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit verwenden würden, basierend auf Marktdaten die aus Quellen stammen, die von der Gesellschaft unabhängig sind. Nicht beobachtbare Inputfaktoren spiegeln die Annahmen des Anlageverwalters wider, die nach Treu und Glauben über Inputfaktoren getätigt werden, die von Marktteilnehmern zur Bepreisung eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit auf Basis der besten unter den Umständen verfügbaren Informationen verwendet werden würden. Die Festlegung dessen, was als «beobachtbar» gilt, erfordert vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erhebliche Ermessensentscheidungen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hält Daten für beobachtbar, wenn diese leicht zugänglich sind, regelmässig verteilt oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht urheberrechtlich geschützt sind und von unabhängigen Quellen stammen, die aktiv am entsprechenden Markt beteiligt sind.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die Einstufung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angenommenen Risiko dieses Instruments.

Der beizulegende Zeitwert ist ein marktbasierter Massstab, der aus Sicht eines Marktteilnehmers erwogen wird, und kein unternehmensspezifischer Massstab. Somit müssen die eigenen Annahmen des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft, selbst wenn die Marktannahmen nicht einfach zugänglich sind, diejenigen widerspiegeln, die Marktteilnehmer für die Bepreisung eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit am Bemessungsdatum verwenden würden.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verwendet Preise und Inputfaktoren, die am Bemessungsdatum aktuell sind, auch in Perioden von Marktstörungen. In Perioden von Marktstörungen kann die Beobachtbarkeit von Preisen und Inputfaktoren für viele Wertpapiere eingeschränkt sein. Dieser Zustand könnte dazu führen, dass ein Wertpapier auf eine niedrigere Stufe innerhalb der Bemessungshierarchie zurückgestellt wird.

Die drei Stufen der Inputfaktoren sind wie folgt definiert:

Stufe 1: die unbereinigten kotierten Preise an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die dem Unternehmen am Bewertungsdatum zugänglich sind (Stufe 1).

Stufe 2: andere Inputfaktoren als die in Stufe 1 enthaltenen, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder unmittelbar oder mittelbar zu beobachten (d. h. unter Verwendung von Marktdaten entwickelt) sind (Stufe 2); und

Stufe 3: Inputfaktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar (d. h. für die keine Marktdaten verfügbar sind) sind (Stufe 3).

Nicht kotierte Aktien

Nicht kotierte Aktien werden zu dem wahrscheinlichen Veräusserungspreis bewertet, der mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben von kompetenten Personen bestimmt wird, die vom Verwaltungsrat bestellt und für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigt werden. Die Bewertungen für nicht kotierte Wertpapiere oder Wertpapiere mit inaktivem Preis werden vom Preisfestsetzungsausschuss bei J O Hambro Capital Management Limited vereinbart.

Umgliederung zwischen Stufe 1 und Stufe 2

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 gab es keine wesentlichen Umgliederungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

Bewertungsmethoden

Bei Stammaktien oder Vorzugsaktien, die keinen notierten Marktpreis an einem aktiven Markt haben, lässt sich der beizulegende Zeitwert zuverlässig ermitteln, wenn:

(i) die Schwankungsbreite der angemessenen Schätzwerte des beizulegenden Zeitwerts für den Vermögenswert nicht bedeutend ist; oder

(ii) die Wahrscheinlichkeit der verschiedenen Schätzungen innerhalb der Spanne angemessen beurteilt und zur Schätzung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen werden können.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

Es gibt viele Situationen, in denen die Schwankungsbreite bei der angemessenen Einschätzung des beizulegenden Zeitwerts eines an keinem Markt notierten Vermögenswerts wahrscheinlich unwesentlich ist. Eine Schätzung des beizulegenden Zeitwerts von Stamm- bzw. Vorzugsaktien, die ein Rechtssubjekt von einem Dritten erworben hat, ist im Allgemeinen möglich. Wenn allerdings die Spanne der angemessenen Schätzungen des beizulegenden Zeitwerts bedeutend ist und die Wahrscheinlichkeit der unterschiedlichen Schätzungen nicht angemessen beurteilt werden kann, ist das Subjekt daran gehindert, die Stammaktien oder Vorzugsaktien zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

Wenn für einen Vermögenswert, der zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird, keine zuverlässige Bewertung mehr verfügbar ist (z. B. für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Stammaktien oder Vorzugsaktien), wird der Buchwert am letzten Termin, an dem der Vermögenswert zuverlässig bewertbar war, als neuer Kostenbetrag verwendet. Das Subjekt bewertet die Stammaktien oder Vorzugsaktien zu diesem Kostenbetrag abzüglich der Wertminderung, bis eine zuverlässige Bewertung zum beizulegenden Zeitwert wieder zur Verfügung steht.

Die Gesellschaft verfügt über Anlagerichtlinien, die die allgemeinen Geschäftsstrategien, die Risikotoleranz und die allgemeine Risikomanagementphilosophie enthalten, und hat etablierte Methoden zur korrekten und rechtzeitigen Überwachung und Kontrolle wirtschaftlicher Sicherungsgeschäfte. Die Rechnungslegungsgrundsätze in Bezug auf Derivate werden unter Erläuterung 2 des Anhangs zum Abschluss aufgeführt, und die Gesellschaft verfügt über ein Risikomanagementverfahren für den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, das vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft und der Central Bank of Ireland genehmigt wurde.

Wie weiter oben erwähnt, hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Carne Global Financial Services Limited («Carne») engagiert, um der Gesellschaft beauftragte Personen zur Verfügung zu stellen, die für das Fonds-Risikomanagement der Gesellschaft zuständig sind. Carne gewährleistet, dass Verfahren zur jederzeitigen Identifizierung, Überwachung und Steuerung aller wesentlichen Risiken für die Gesellschaft bestehen. Carne berichtet vierteljährlich auf der Grundlage der vom Anlageverwalter und dem Administrator der Gesellschaft erstellten Berichte an den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft.

Im Folgenden findet sich eine Beschreibung der wichtigeren Risikoarten und eine Darstellung der Methoden, die der Anlageverwalter umgesetzt hat, um diese spezifischen Risiken zu überwachen und kontrollieren:

Die Gesellschaft investiert in die folgenden Finanzinstrumente, die in Stufe 2 eingestuft sind. Diese Instrumente werden wie folgt bewertet:

Ausserbörsliche Optionen

Optionen werden zum vom entsprechenden Markt festgelegten Abschlusskurs bewertet. Wenn kein solcher Marktpreis verfügbar ist, ist der Wert der wahrscheinliche Veräusserungswert, der vom Verwaltungsrat oder einer anderen kompetenten Person, die von der Verwahrstelle für diesen Zweck genehmigt wurde, mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben bestimmt wird.

Differenzkontrakte

Differenzkontrakte werden von der Gegenpartei Goldman Sachs mindestens täglich bewertet. Die Bewertung muss wöchentlich von einer Drittpartei, die von der Gegenpartei unabhängig ist und zu diesem Zweck von der Verwahrstelle genehmigt wurde, genehmigt und überprüft werden.

Wenn Differenzkontrakte eingegangen werden, verpfändet der Teilfonds Barmittel als Sicherheit (finanzielle Vermögenswerte) für die finanziellen Verbindlichkeiten des Differenzkontrakts. Für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019 hielt der JOHCM European Select Values Fund Sicherheiten im Wert von GBP 165'000 (31. Dezember 2018: null).

Termingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden auf Grundlage des Terminpreises bewertet, zu dem ein neues Termingeschäft derselben Grösse und Fälligkeit am Bewertungsdatum abgeschlossen werden könnte.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die zum 31. Dezember 2019 zur ein- und mehrmaligen Bewertung der Finanzinstrumente der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert herangezogenen Inputfaktoren zusammengefasst:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	2019	2019	2019	2019
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Continental European Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	1'009'922	1'009'922	-	-
Devisenterminkontrakte	536	-	536	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(292)	-	(292)	-
Summe	1'010'166	1'009'922	244	-
JOHCM UK Growth Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	238'220	238'220	-	-
Summe	238'220	238'220	-	-
JOHCM European Select Values Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	1'158'187	1'158'187	-	-
Optionen	354	354	-	-
Devisenterminkontrakte	2	-	2	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	(158)	-	(158)	-
Devisenterminkontrakte	(8)	-	(8)	-
Summe	1'158'377	1'158'541	(164)	-
JOHCM Japan Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	239'039	239'039	-	-
Devisenterminkontrakte	1'011	-	1'011	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	240'049	239'039	1'010	-
JOHCM Global Select Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	1'263'996	1'263'996	-	-
Devisenterminkontrakte	23	-	23	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(3)	-	(3)	-
Summe	1'264'016	1'263'996	20	-

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	2019	2019	2019	2019
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	354'540	354'540	-	-
Summe	354'540	354'540	-	-
JOHCM Asia ex-Japan Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	117'687	117'687	-	-
Devisenterminkontrakte	23	-	23	-
Summe	117'710	117'687	23	-
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	14'196	14'196	-	-
Summe	14'196	14'196	-	-
JOHCM Global Opportunities Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	390'709	390'709	-	-
Devisenterminkontrakte	157	-	157	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(26)	-	(26)	-
Summe	390'840	390'709	131	-
JOHCM Japan Dividend Growth Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	7'372	7'372	-	-
Devisenterminkontrakte	23	-	23	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	7'394	7'372	22	-
JOHCM European Concentrated Value Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	162'074	162'074	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(89)	-	(89)	-
Summe	161'985	162'074	(89)	-
JOHCM UK Dynamic Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	17'351	17'351	-	-
Summe	17'351	17'351	-	-

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	2019	2019	2019	2019
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Global Income Builder Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	36'159	20'250	15'909	-
Devisenterminkontrakte	23	-	23	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(11)	-	(11)	-
Summe	36'171	20'250	15'921	-

In der folgenden Tabelle sind die zum 31. Dezember 2018 zur ein- und mehrmaligen Bewertung der Finanzinstrumente der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert herangezogenen Inputfaktoren zusammengefasst:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	2018	2018	2018	2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Continental European Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	1'265'347	1'265'347	-	-
Devisenterminkontrakte	62	-	62	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(106)	-	(106)	-
Summe	1'265'303	1'265'347	(44)	-

JOHCM UK Growth Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	349'275	349'275	-	-
Summe	349'275	349'275	-	-

JOHCM European Select Values Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	1'958'535	1'958'535	-	-
Optionen	22'157	22'157	-	-
Devisenterminkontrakte	1	-	1	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	1'980'692	1'980'692	-	-

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	2018	2018	2018	2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Japan Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	354'469	354'469	-	-
Devisenterminkontrakte	9	-	9	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(295)	-	(295)	-
Summe	354'183	354'469	(286)	-
JOHCM Global Select Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	1'664'090	1'664'090	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	1'664'089	1'664'090	(1)	-
JOHCM Emerging Markets Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	8'452	8'452	-	-
Summe	8'452	8'452	-	-
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	282'494	282'494	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	282'493	282'494	(1)	-
JOHCM Asia ex-Japan Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	171'180	171'180	-	-
Devisenterminkontrakte	1	-	1	-
Summe	171'181	171'180	1	-

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	2018	2018	2018	2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	13'788	13'788	-	-
Summe	13'788	13'788	-	-
JOHCM Global Opportunities Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	256'439	256'439	-	-
Devisenterminkontrakte	75	-	75	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(6)	-	(6)	-
Summe	256'508	256'439	69	-
JOHCM Japan Dividend Growth Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	61'368	61'368	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(10)	-	(10)	-
Summe	61'358	61'368	(10)	-
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	44'937	44'937	-	-
Summe	44'937	44'937	-	-
JOHCM European Concentrated Value Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	382'507	382'507	-	-
Devisenterminkontrakte	569	-	569	-
Summe	383'076	382'507	569	-
JOHCM UK Dynamic Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	13'027	13'027	-	-
Summe	13'027	13'027	-	-

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	2018	2018	2018	2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Global Income Builder Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	17'882	10'022	7'860	-
Summe	17'882	10'022	7'860	-

Gesamtrisiko bei Finanzderivatinstrumenten

Im Auftrag des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft hat die Risikomanagementabteilung des Anlageverwalters das Risikoprofil der Gesellschaft und der entsprechenden Teilfonds auf Basis der Anlagepolitik, -strategie und des Einsatzes von Finanzderivaten («FDI») beurteilt. Auf der Basis des Risikoprofils hat die Risikomanagementabteilung festgelegt, dass die Berechnungsmethode für das Gesamtrisiko in FDI für alle Teilfonds der Commitment-Ansatz ist, soweit der Teilfonds FDI hält.

Verstöße gegen Engagement-Obergrenzen werden gegebenenfalls mithilfe des Commitment-Ansatzes identifiziert, vom Anlagemanager behandelt und dem Verwaltungsrat gemeldet. Der Central Bank wird ein jährlicher FDI-Bericht vorgelegt, der alle Verstöße gegen die Obergrenzen sowohl beim Gesamtrisiko als auch beim Gegenpartei-Risikoengagement in Bezug auf FDI darlegt. Während des Geschäftsjahrs zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 gab es keine Verstöße gegen die Obergrenzen für das Engagement in FDI.

Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktpreise schwanken, und umfasst das Währungsrisiko, Zinssatzrisiko und Kursrisiko. Die Risikomanagementstrategie der Gesellschaft für das Marktrisiko wird durch die Anlageziele jedes einzelnen Teilfonds bestimmt. Die Teilfonds werden aktiv verwaltet.

Die folgenden spezifischen Methoden bestehen, um das Marktrisiko zu kontrollieren und Spekulationen zu verhindern:

- Das Marktrisiko für alle Teilfonds wird vom Anlageverwalter im Zusammenhang mit dem gesamten verwalteten Portfolio beurteilt, wobei derivative Finanzinstrumente auf Basis des vollständig eingezahlten Engagements erfasst werden. Wenn Optionen oder optionsbezogene derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden, wird das Engagement auf delta-gewichteter Basis bestimmt.
- Das Basisrisiko (das Risiko, dass ein derivatives Finanzinstrument nicht der Bewegung der physischen Position entspricht) wird, gegebenenfalls berücksichtigt;
- Es bestehen Beschränkungen für das Gearing im Portfolio (wie im Prospekt der Gesellschaft definiert). Derivative Finanzinstrumente können nicht eingesetzt werden, um diese Beschränkungen zu umgehen;
- Das Nettoengagement bei einer Vermögensklasse eines Teilfonds, einschliesslich des deltagewichteten Engagements bei Derivaten, wird durch die Anlagerichtlinien der Gesellschaft eingeschränkt;
- Im Fall des Einsatzes von finanziellen Derivatpositionen für ein Engagement halten die Teilfonds ausreichende Barmittelbestände oder angemessene Äquivalente, um die aus der Nettoderivatposition entstehenden potenziellen Verpflichtungen zu erfüllen. Im Fall von Derivatpositionen, die ein Risiko aufheben sollen, hält der Teilfonds Vermögenswerte, die als angemessene Absicherung angesehen werden.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kursrisiko

Die Aktienwerte und FDI der Gesellschaft unterliegen einem Marktpreisrisiko, das durch Ungewissheiten über die zukünftigen Kurse dieser Instrumente entsteht. Das Marktpreisrisiko der Gesellschaft wird mithilfe einer Diversifizierung der Portfolios der Teilfonds gesteuert. Die Vermögensaufteilung wird vom Anlageverwalter der Gesellschaft bestimmt, der die Aufteilung der Vermögenswerte verwaltet, um das Anlageziel jedes Teilfonds zu erreichen.

Das Marktrisikoengagement wird durch die Messung der Sektor- und Länderengagements gegenüber dem entsprechenden Referenzindex täglich mittels Live-Tabellenkalkulationen ermittelt.

Die bestmögliche Einschätzung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft zur Auswirkung auf die Nettovermögenswerte und -gewinne aufgrund einer hinreichend wahrscheinlichen Veränderung der Aktienindizes, bei ansonsten unveränderten Variablen, lautet wie folgt:

Fonds	Index	Finanzvermögen und - verbindlichkeiten	Änderung des Aktienkurses	Auswirkung auf Nettovermögen und Gewinn
		31. Dezember 2019 GBP '000	31. Dezember 2019 %	31. Dezember 2019 GBP '000
JOHCM Continental European Fund	MSCI Europe Ex UK NR	1'010'166	20	201'902
JOHCM UK Growth Fund	FTSE All Share	238'220	19	45'655
JOHCM European Select Values Fund	MSCI Europe NR	1'158'377	19	220'018
JOHCM Japan Fund	TOPIX	240'049	16	38'414
JOHCM Global Select Fund	MSCI ACWI NR	1'264'016	22	274'407
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets NR	354'540	14	49'148
JOHCM Asia ex-Japan Fund	MSCI AC Asia ex-Japan NR	117'710	14	16'016
	MSCI AC Asia ex-Japan Small			
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	Cap	14'196	3	439
JOHCM Global Opportunities Fund	MSCI ACWI NR	390'840	22	84'848
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	TOPIX 100 TR	7'394	16	1'183
JOHCM European Concentrated Value Fund	MSCI Europe NR	161'985	19	30'767
JOHCM UK Dynamic Fund	FTSE All Share	17'351	19	3'325

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kursrisiko (Fortsetzung)

Fonds	Index	Finanzvermögen und - verbindlichkeiten	Änderung des Aktienkurses	Auswirkung auf Nettovermögen und Gewinn
		31. Dezember 2018 GBP '000	31. Dezember 2018 %	31. Dezember 2018 GBP '000
JOHCM Continental European Fund	MSCI Europe Ex UK NR	1'265'303	(10)	(124'870)
JOHCM UK Growth Fund	FTSE All Share	349'275	(9)	(33'086)
JOHCM European Select Values Fund	MSCI Europe NR	1'980'692	(10)	(189'610)
JOHCM Japan Fund	TOPIX	354'183	(8)	(23'088)
JOHCM Global Select Fund	MSCI ACWI NR	1'664'089	(4)	(63'003)
JOHCM Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets NR	8'452	(9)	(783)
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets NR	282'493	(9)	(26'186)
JOHCM Asia ex-Japan Fund	MSCI AC Asia ex-Japan NR	171'181	(9)	(15'493)
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap	13'788	(14)	(1'907)
JOHCM Global Opportunities Fund	MSCI ACWI NR	256'508	(4)	(9'711)
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	TOPIX 100 TR	61'358	(7)	(4'000)
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	RUSSELL TR	44'937	(4)	(1'981)
JOHCM European Concentrated Value Fund	MSCI Europe NR	383'076	(10)	(36'671)
JOHCM UK Dynamic Fund	FTSE All Share	13'027	(9)	(1'234)

TR bedeutet «Total Return». Alle Indizes werden auf Pfund Sterling angepasst.

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der obigen Tabelle stellen die Gesamtanlagen gemäss dem Anlagenverzeichnis auf den Seiten 50 bis 157 dar.

Die Veränderungen der Aktienkurse basieren auf den Schwankungen von annualisierten Zehnjahressätzen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies für Darstellung der zugrundeliegenden Sensitivität des Teilfonds gegenüber Marktschwankungen angemessen ist.

Effektiv können die tatsächlichen Handelsergebnisse von der obigen Sensitivitätsanalyse abweichen und, die Abweichung könnte bedeutend sein, da alle Teilfonds aktiv verwaltet werden.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko

Das Währungsrisiko wird als das Risiko definiert, dass es aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse zu Schwankungen des beizulegenden Zeitwerts oder der zukünftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments kommen kann.

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist Pfund Sterling (GBP). Die Gesellschaft investiert in Wertpapiere und andere Instrumente, die auf andere Währungen als die funktionale Währung lauten. Dementsprechend kann der Wert des Vermögens der Gesellschaft durch die Schwankungen der Währungskurse günstig oder ungünstig beeinflusst werden. Teilfonds können Methoden einsetzen und Instrumente verwenden, um im Rahmen des Risikomanagementprozesses der Gesellschaft einen Schutz gegen das Währungsrisiko im Zusammenhang mit der Verwaltung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu bieten. Dazu zählen der An- und Verkauf von Fremdwährungen, um ein Termingeschäft abzuschliessen, das zur gleichen Zeit wie die anfängliche Transaktion stattfindet, um das Währungsrisiko auszuschliessen. Ein Teilfonds kann einen Devisenterminkontrakt abschliessen, um das Wert von Papieren im Portfolio, die auf eine ausländische Währung lauten, enthaltene Währungsrisiko abzusichern.

Zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 galten folgende Wechselkurse gegenüber dem GBP:

	2019	2018
AED	4.852046	-
AUD	1.883305	1.809153
BRL	5.309818	4.955775
CAD	1.719877	1.739267
CHF	1.277227	1.256214
CLP	-	886.120749
CNY	9.193438	-
CZK	29.891833	28.680847
DKK	8.789750	8.326052
EUR	1.176478	1.114953
HKD	10.285530	10.000940
HUF	-	357.959834
IDR	18'338.886575	18'362.093759
INR	94.292955	89.094334
JPY	143.422198	140.388721
KRW	1'523.587082	1'423.522854
LKR	239.606385	233.565027
MXN	24.991486	25.112099
MYR	5.403344	5.276795
NOK	11.606625	11.082470
PHP	66.893705	67.035909
PLN	-	4.794176
QAR	4.809576	4.649512
RUB	82.163961	89.019799
SEK	12.286764	11.429773
SGD	1.777140	1.739456
THB	39.344433	41.307583
TRY	7.856344	6.753155
TWD	39.506819	39.001222
USD	1.320950	1.276900
ZAR	18.546157	18.357606

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Im Auftrag des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft bemüht sich der Anlageverwalter, das Währungsrisiko durch die Auflage von Anteilsklassen zu mindern, die auf andere Währungen als die Berichtswährung des Fonds lauten. Im Fall des Japan Fund, dessen Basiswährung GBP ist, wurden gegen JPY abgesicherte Anteilsklassen eingeführt, um Anlegern dieselbe Rendite wie die zugrundeliegenden JPY-Vermögenswerte zu bieten. Im Fall des Continental European Fund, dessen Basiswährung GBP ist, wurden gegen EUR und USD abgesicherte Anteilsklassen eingeführt, um Anlegern dieselbe Rendite wie die zugrundeliegenden EUR- und USD- Vermögenswerte zu bieten. Im Fall des Japan Dividend Growth Fund, dessen Basiswährung GBP ist, wurden gegen EUR und JPY abgesicherte Anteilsklassen eingeführt, um Anlegern dieselbe Rendite wie die zugrundeliegenden EUR- und JPY-Vermögenswerte zu bieten.

Die Tabelle 1 auf dieser und der folgenden Seite analysiert den Nettobetrag der monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die von jedem Teilfonds am Bilanzstichtag gehalten werden, die auf andere Währungen als GBP (die funktionale Währung) lauten.

Tabelle 2 auf Seiten 173 bis 174 legt die bestmögliche Schätzung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft dar, wie sich eine hinreichend wahrscheinliche Schwankung des Wechselkurses gegenüber dem Pfund Sterling bei ansonsten unveränderten Variablen auf die Aufwands- und Ertragsrechnung und das Eigenkapital ausgewirkt hätte. Ein negativer Betrag in der Tabelle spiegelt eine potenzielle Nettominderung in der Aufwands- und Ertragsrechnung oder dem Eigenkapital wieder, während ein positiver Betrag eine potenzielle Nettosteigerung darstellt. In der Praxis können die tatsächlichen Handelsergebnisse von der folgenden Sensitivitätsanalyse abweichen, und die Abweichung kann erheblich sein.

Tabelle 1

Analyse der Nettobeträge von Anlagen in Fremdwährungen und der monetären Nettovermögenswerte und -verbindlichkeiten, die von den einzelnen Teilfonds am Bilanzstichtag gehalten werden

Währung	Summe Anlagen		Netto-Fremdwährungs- vermögen monetär		Netto-Fremdwährungs- derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Continental European Fund								
CHF	95'191	172'184	-	(2'332)	-	2'332	95'191	172'184
DKK	5'047	30'536	-	1'281	-	(1'278)	5'047	30'539
EUR	837'787	998'400	13'691	52'308	(82'655)	(139'164)	768'823	911'544
NOK	26'774	11'994	-	-	-	-	26'774	11'994
SEK	45'123	52'233	(1'039)	(529)	-	529	44'084	52'233
USD	-	-	58	-	23'659	29'667	23'717	29'667
Summe	1'009'922	1'265'347	12'710	50'728	(58'996)	(107'914)	963'636	1'208'161
JOHCM UK Growth Fund								
USD	688	-	-	-	-	-	689	-
Summe	688	-	-	-	-	-	689	-
JOHCM European Select Values Fund								
CAD	-	2'319	-	-	-	-	-	2'319
CHF	126'053	114'184	-	(225)	-	225	126'053	114'184
DKK	-	-	-	715	-	(715)	-	-
EUR	860'031	1'472'081	(163)	(485)	821	55	860'689	1'471'651
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	3'462	9'514	-	175	-	(175)	3'462	9'514
USD	104'183	189'116	-	-	354	22'157	104'537	211'273
Summe	1'093'729	1'787'214	(163)	180	1'175	21'547	1'094'741	1'808'941

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Summe Anlagen		Netto-Fremdwährungs- vermögen monetär		Netto-Fremdwährungs- derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Japan Fund								
EUR	-	-	-	(28)	-	28	-	-
JPY	239'039	354'469	572	(69)	(70'183)	(90'502)	169'428	263'898
Summe	239'039	354'469	572	(97)	(70'183)	(90'474)	169'428	263'898
JOHCM Global Select Fund								
AUD	71'168	137'556	(1'008)	-	1'008	-	71'168	137'556
CAD	-	26'652	-	-	-	-	-	26'652
DKK	68'916	-	-	-	-	-	68'916	-
EUR	67'973	83'489	327	742	(322)	(226)	67'978	84'005
HKD	32'983	42'203	-	-	-	-	32'983	42'203
JPY	203'130	295'660	(3'017)	308	3'303	-	203'416	295'968
NOK	-	39'138	-	-	-	-	-	39'138
TWD	35'373	-	-	-	-	-	35'373	-
USD	749'221	950'392	27'455	206'561	(3'872)	278	772'804	1'157'231
Summe	1'228'764	1'575'090	23'757	207'611	117	52	1'252'638	1'782'753
JOHCM Emerging Markets Fund*								
BRL	-	289	-	(13)	-	(3)	-	273
CAD	-	56	-	-	-	-	-	56
CLP	-	-	-	-	-	-	-	-
CZK	-	88	-	(1)	-	1	-	88
EUR	-	145	-	(4)	-	4	-	145
HKD	-	2'117	-	8	-	(8)	-	2'117
HUF	-	42	-	-	-	-	-	42
IDR	-	247	-	-	-	-	-	247
INR	-	856	-	(4)	-	-	-	852
KRW	-	990	-	10	-	-	-	1'000
MXN	-	275	-	-	-	-	-	275
MYR	-	46	-	-	-	-	-	46
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	217	-	(3)	-	3	-	217
THB	-	236	-	-	-	-	-	236
TRY	-	51	-	(2)	-	2	-	51
TWD	-	628	-	1	-	-	-	629
USD	-	1'506	-	324	-	3	-	1'833
ZAR	-	602	-	(2)	-	-	-	600
Summe	-	8'391	-	314	-	2	-	8'707

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Summe Anlagen		Netto-Fremdwährungs- vermögen monetär		Netto-Fremdwährungs- derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund								
AED	13'624	-	-	-	-	-	13'624	-
CZK	5'007	3'120	-	-	-	-	5'007	3'120
EUR	6'712	-	1	-	(1)	-	6'712	-
HKD	85'106	53'264	87	(1'671)	-	1'671	85'193	53'264
INR	39'357	34'337	2	(884)	-	-	39'359	33'453
KRW	55'192	44'716	894	826	-	-	56'086	45'542
MXN	19'665	13'750	-	-	-	-	19'665	13'750
TRY	12'022	-	-	-	-	-	12'022	-
TWD	23'265	29'146	86	506	-	-	23'351	29'652
USD	76'069	80'035	7'870	10'038	(51)	(1'672)	83'888	88'401
ZAR	14'809	16'487	-	-	-	-	14'809	16'487
Summe	350'828	274'855	8'940	8'815	(52)	(1)	359'716	283'669
JOHCM Asia ex-Japan Fund								
CNY	13'050	-	-	-	-	-	13'050	-
HKD	37'512	53'577	-	1	-	-	37'512	53'578
IDR	6'436	11'563	-	-	-	-	6'436	11'563
INR	25'653	46'215	(116)	-	-	-	25'537	46'215
KRW	13'203	13'724	66	220	-	-	13'269	13'944
MYR	-	3'205	-	-	-	-	-	3'205
PHP	2'368	6'271	-	-	-	-	2'368	6'271
SGD	6'952	6'176	-	-	-	-	6'952	6'176
THB	3'356	4'330	-	-	-	-	3'356	4'330
TWD	9'157	18'295	42	-	-	-	9'199	18'295
USD	-	7'824	608	(178)	(3'272)	(15)	(2'664)	7'631
Summe	117'687	171'180	600	43	(3'272)	(15)	115'015	171'208
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund								
CNY	366	-	-	-	-	-	366	-
HKD	3'731	5'684	50	(27)	(49)	27	3'732	5'684
IDR	3'804	2'658	14	-	-	-	3'818	2'658
INR	483	155	52	-	-	-	535	155
KRW	479	472	2	2	-	-	481	474
MYR	342	655	-	-	-	-	342	655
PHP	1'428	534	21	-	-	-	1'449	534
SGD	207	1'574	-	-	-	-	207	1'574
TWD	1'658	1'702	(52)	-	-	-	1'606	1'702
USD	1'698	354	(51)	279	48	(27)	1'695	606
Summe	14'196	13'788	36	254	(1)	-	14'231	14'042

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Summe Anlagen		Netto-Fremdwährungs- vermögen monetär		Netto-Fremdwährungs- derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018	Dez. 2019	Dez. 2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
JOHCM Global Opportunities Fund								
CHF	9'497	7'828	-	-	-	-	9'497	7'828
EUR	115'207	59'226	2'330	18	(2'271)	(11)	115'266	59'233
HKD	6'647	6'841	-	-	-	-	6'647	6'841
INR	-	-	(37)	-	-	-	(37)	-
JPY	26'488	23'375	-	(145)	-	172	26'488	23'402
USD	168'680	117'130	40'905	15'523	(4'320)	(20'796)	205'265	111'857
Summe	326'519	214'400	43'198	15'396	(6'591)	(20'635)	363'126	209'161
JOHCM Japan Dividend Growth Fund								
EUR	-	-	-	5	-	10	-	15
JPY	7'372	61'368	111	202	(1'762)	(2'828)	5'721	58'742
USD	-	-	-	-	185	182	185	182
Summe	7'372	61'368	111	207	(1'577)	(2'636)	5'906	58'939
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*								
EUR	-	-	-	(78)	-	-	-	(78)
USD	-	44'937	-	661	-	(49)	-	45'549
Summe	-	44'937	-	583	-	(49)	-	45'471
JOHCM European Concentrated Value Fund								
CHF	4'167	-	1'274	-	(1'274)	-	4'167	-
EUR	120'768	267'911	48'230	14'969	(40'507)	(161'927)	128'491	120'953
SGD	-	-	(45'305)	-	45'460	162'496	155	162'497
USD	18'330	43'239	-	-	-	-	18'330	43'239
Summe	143'265	311'150	4'199	14'969	3'679	569	151'143	326'689
JOHCM UK Dynamic Fund								
EUR	-	-	14	13	-	-	14	13
Summe	-	-	14	13	-	-	14	13
JOHCM Global Income Builder Fund								
CAD	406	190	-	(2)	-	-	406	188
CHF	1'720	533	-	-	-	-	1'720	533
DKK	262	175	-	(2)	-	2	262	175
EUR	3'891	2'102	34	2	274	(15)	4'199	2'089
HKD	479	471	-	(3)	-	3	479	471
IDR	-	31	-	-	-	-	-	31
JPY	1'186	550	-	(2)	-	-	1'186	548
NOK	80	-	-	-	-	-	80	-
SEK	120	202	-	(2)	-	2	120	202
SGD	185	170	-	(2)	-	2	185	170
USD	25'152	12'157	1'967	285	(264)	1	26'855	12'443
Summe	33'481	16'581	2'001	274	10	(5)	35'492	16'850

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 2*

Analyse der Auswirkung einer hinreichend wahrscheinlichen Schwankung des Wechselkurses gegenüber dem GBP für die einzelnen Teilfonds

Währung	Änderung des Wechselkurses in Prozent	Auswirkung auf Ertrag vor Steuern	Auswirkung auf Nettovermögen	Änderung des Wechselkurses in Prozent	Auswirkung auf Ertrag vor Steuern	Auswirkung auf Nettovermögen
	2019	2019	2019	2018	2018	2018
		GBP'000	GBP'000		GBP'000	GBP'000
JOHCM Continental European Fund						
EUR	1	(7'612)	(7'612)	(1)	9'208	9'208
JOHCM UK Growth Fund						
EUR	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-
JOHCM European Select Values Fund						
EUR	1	(8'522)	(8'522)	(1)	14'865	14'865
JOHCM Japan Fund						
JPY	2	(3'322)	(3'322)	(2)	5'386	5'386
JOHCM Global Select Fund						
USD	-	-	-	(3)	35'790	35'790
JOHCM Emerging Markets Fund**						
HKD	-	-	-	(3)	65	65
USD	-	-	-	(3)	57	57
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund						
HKD	-	582'056	582'056	-	-	-
USD	-	-	-	(3)	2'734	2'734
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
HKD	-	-	-	(3)	1'657	1'657
INR	3	(744)	(744)	2	(906)	(906)
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
HKD	-	-	-	(3)	176	176
IDR	2	(3'167)	(3'167)	-	-	-

* Die Zahlen sind auf die nächste ganze Zahl gerundet.

** Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 2*

Analyse der Auswirkung einer hinreichend wahrscheinlichen Schwankung des Wechselkurses gegenüber dem GBP für die einzelnen Teilfonds (Fortsetzung).

Währung	Änderung des Wechselkurses in Prozent	Auswirkung auf Ertrag vor Steuern	Auswirkung auf Nettovermögen	Änderung des Wechselkurses in Prozent	Auswirkung auf Ertrag vor Steuern	Auswirkung auf Nettovermögen
	2019	2019	2019	2018	2018	2018
		GBP'000	GBP'000		GBP'000	GBP'000
JOHCM Global Opportunities Fund						
EUR	1	(1'141)	(1'141)	(1)	598	598
USD	-	-	-	(3)	3'459	3'459
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
JPY	2	(112)	(112)	(2)	1'199	1'199
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund**						
USD	-	-	-	(3)	1'409	1'409
JOHCM European Concentrated Value Fund						
EUR	1	(1'272)	(1'272)	(1)	1'222	1'222
SGD	-	-	-	(4)	6'770	6'770
JOHCM UK Dynamic Fund						
EUR	-	-	-	-	-	-
JOHCM Global Income Builder Fund						
USD	-	-	-	(3)	384	384

* Die Zahlen sind auf die nächste ganze Zahl gerundet.

** Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Zinsrisiko

Die Teilfonds können in verzinsliche Wertpapiere investieren. Jede Änderung der für die einzelnen Wertpapiere relevanten Zinssätze kann dazu führen, dass der betreffende Portfolioverwalter bei Vertragsablauf oder Wertpapierverkauf keine positiven Renditen erzielen kann. Darüber hinaus können Veränderungen der gültigen Zinsen oder Veränderungen der in Zukunft erwarteten Zinsen eine Steigerung oder eine Verringerung des Werts eines gehaltenen Wertpapiers bedeuten. Im Allgemeinen wird bei steigenden Zinsen der Wert der festverzinslichen Wertpapiere sinken (zusammen mit bestimmten Aufwendungen, die unter Bezugnahme auf das Vermögen des Teilfonds berechnet werden). Ein Rückgang der Zinssätze wird im Allgemeinen den gegenteiligen Effekt haben.

Nicht alle Teilfonds werden berücksichtigt, da sie kein erhebliches Zinsrisiko aufweisen, mit Ausnahme des JOHCM Global Income Builder Fund, der in Anleihen investiert:

JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND

Zum 31. Dezember 2019 wurden rund 46.50% (2018: 44.70%) finanziellen Vermögenswerte des Teilfonds in verzinslichen Vermögenswerten gehalten. Verzinsliche Finanzanlagen sind Schuldverschreibungen, die an geregelten Märkten notiert sind. Infolgedessen ist der Teilfonds aufgrund von Schwankungen des vorherrschenden Marktzinnsniveaus einem Zinsrisiko für den beizulegenden Zeitwert ausgesetzt.

31. Dezember 2019

Vermögen	Bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Un- verzinslich	Summe
	EUR			EUR	EUR
Aktien	-	-	-	19'436'565	19'436'565
Optionsscheine (Warrants)	-	-	-	809'384	809'384
Anleihen	976'766	3'613'917	11'321'908	-	15'912'591
Schuldtitel					
Derivative Instrumente	-	-	-	22'794	22'794
Kredite und Forderungen:					
a) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1'981'560	-	-	-	1'981'560
b) Dividenden und Zinsforderungen	-	-	-	208'033	208'033
d) Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	-	100'143	100'143
e) Sonstige Forderungen	-	-	-	14'118	14'118
		3'613'917			
Summe Vermögenswerte	2'958'326	7	11'321'908	20'591'037	38'485'188

Verbindlichkeiten	Bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Un- verzinslich	Summe
	EUR			EUR	EUR
Derivative Instrumente	-	-	-	10'968	10'968
Darlehen und Verbindlichkeiten:					
a) Überziehungskredite	79'388	-	-	-	79'388
b) Forderungen aus Rücknahmen	-	-	-	1'632	1'632
d) Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	-	-	10'417	10'417
e) Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	-	-	16'461	16'461
f) Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	23'629	23'629
Summe Verbindlichkeiten	79'388	-	-	63'107	142'495

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018

Vermögen	Bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Un- verzinslich	Summe
	EUR			GBP	GBP
Aktien	-	-	-	9'628'246	9'628'246
Optionsscheine (Warrants)	-	-	-	391'672	391'672
Anleihen	-	927'037	6'934'860	-	7'861'897
Schuldtitel					
Derivative Instrumente	-	-	-	73	73
Kredite und Forderungen:					
a) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	371'977	-	-	-	371'977
b) Dividenden und Zinsforderungen	-	-	-	117'451	117'451
c) Forderungen aus Zeichnungen	-	-	-	17	17
d) Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	-	32'075	32'075
e) Sonstige Forderungen	-	-	-	16'575	16'575
Summe Vermögenswerte	371'977	927'037	6'934'860	10'186'109	18'419'983

Verbindlichkeiten	Bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Un- verzinslich	Summe
	EUR			GBP	GBP
Derivative Instrumente	-	-	-	98	98
Darlehen und Verbindlichkeiten:					
a) Forderungen aus Rücknahmen	-	-	-	5'416	5'416
b) Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-	107'596	107'596
c) Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	-	-	5'305	5'305
d) Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	-	-	9'219	9'219
e) Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	3'733	3'733
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	131'367	131'367

Zum 31. Dezember 2019 würde sich eine Zinsänderung von 1% auf das den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen auswirken und hätte eine Zunahme/Abnahme des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens in Höhe von 178'148 GBP (31. Dezember 2018: 82'339 GBP) zur Folge, was den JOHCM Global Income Builder Fund betrifft. Die vorgenannte Zinssensitivität stellt ein hypothetisches Ergebnis dar und wurde nicht zu Vorhersagezwecken erstellt. Die Marktbedingungen und damit auch die künftigen Zinssätze könnten erheblich von den genannten Werten abweichen.

Risiko des Kassenkontos

Zeichnungsgelder gehen bei Erhalt in das Eigentum des Teilfonds über und dementsprechend werden Anleger während des Zeitraums zwischen dem Erhalt der Zeichnungsgelder und der Ausgabe von Anteilen als allgemeine Gläubiger eines Teilfonds behandelt.

Werden dem Teilfonds oder dem Administrator von ihnen angeforderte Unterlagen zur Geldwäschebekämpfung nicht zur Verfügung gestellt, kann dies zu einer Verzögerung bei der Abwicklung von Rücknahmeerlösen oder Dividendenzahlungen führen. In solchen Fällen wird der Administrator den vom Anteilhaber erhaltenen Rücknahmeauftrag bearbeiten, wodurch dieser Anleger nicht mehr als Anteilhaber zu betrachten ist, unbeschadet der Tatsache, dass er den Rücknahmeerlös nicht erhalten hat.

Im Falle der Insolvenz der Gesellschaft oder des betreffenden Teilfonds wird der Anteilhaber als ungesicherter Gläubiger des Teilfonds eingestuft, bis sich der Administrator vergewissert hat, dass seine Verfahren zur Geldwäschebekämpfung in vollem Umfang eingehalten worden sind. Danach werden die Rücknahmeerlöse freigegeben oder die Dividende (sofern zutreffend) an den jeweiligen Anteilhaber ausgezahlt. Daher wird den Anteilhabern empfohlen, dem Teilfonds bzw. dem Administrator umgehend alle angeforderten Unterlagen zur Verfügung zu stellen, um das Risiko in diesem Szenario zu reduzieren.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Risiko des Kassenkontos (Fortsetzung)

Der Administrator führt zudem das Kassenkonto in Bezug auf den Eingang der Zeichnungsgelder. In diesem Szenario unterliegt der Anleger dem Risiko, im Zeitraum zwischen dem Erhalt der Zeichnungsgelder und dem Handelstag, an dem die Anteile ausgegeben werden, ein ungesicherter Gläubiger im Falle der Insolvenz der Gesellschaft oder des betreffenden Teilfonds zu werden.

Im Fall von Teilfonds, die auf Basis frei verfügbarer Mittel arbeiten, entsprechen die Rechte des Anlegers im Falle einer Insolvenz der Gesellschaft oder des betreffenden Teilfonds an den im Kassenkonto gehaltenen Geldern, die vom Anleger vor Ausgabe von Anteilen vereinnahmt wurden, denen eines ungesicherten Gläubigers des Teilfonds. In einem solchen Fall ist der Anleger kein Anteilinhaber.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei die Verpflichtungen, die sie mit der Gesellschaft eingegangen sind, nicht erfüllen können. Die Gesellschaft verfolgt den Grundsatz, Finanztransaktionen mit einer Auswahl von Gegenparteien mit gutem Rang und Namen einzugehen, um somit das Risiko zu diversifizieren. Folglich rechnet die Gesellschaft nicht damit, wesentliche Zahlungsausfälle bei seinen Finanzinstrumenten zu erleiden.

Die Verwahrstellenvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft und der Verwahrstelle sieht vor, dass die Bestellung der Verwahrstelle bis zu ihrer Kündigung durch eine der Parteien Bestand hat, wobei eine Kündigung schriftlich und unter Einhaltung einer mindestens 90-tägigen Kündigungsfrist zu erfolgen hat. Bei bestimmten Verstößen oder einer Insolvenz einer der beiden Parteien kann die Kündigungsfrist auch kürzer sein. Die Verwahrstelle haftet für jeglichen Verlust, den die Gesellschaft oder die Anteilinhaber aufgrund fahrlässigen oder absichtlich fehlerhaften Verhaltens der Verwahrstelle bei der ordnungsgemässen Erfüllung ihrer Pflichten gemäss den OGAW-Verordnungen gegebenenfalls erleiden. Bei Verlust eines treuhänderisch verwahrten Finanzinstruments muss die Verwahrstelle der Gesellschaft unverzüglich ein Finanzinstrument des gleichen Typs oder den entsprechenden Betrag erstatten.

In Bezug auf Finanzderivate («FDI») kann ein Kreditrisiko aufgrund einer potenziellen Nichterfüllung der Verpflichtungen im Rahmen der vertraglichen Vereinbarungen seitens einer Gegenpartei auftreten.

Es wird wie folgt gesteuert:

- Es besteht ein Verfahren zur Bewertung der Kreditwürdigkeit von Gegenparteien und zur Festlegung von Obergrenzen für das Engagement gegenüber jeder Gegenpartei. Die Abschlüsse der Gegenpartei werden überprüft. Eine Liste der zugelassenen Gegenparteien und der Engagement-Obergrenzen werden vom Leiter der Compliance-Abteilung des Anlageverwalters gebilligt;
- Das Gegenpartei-Risikoengagement mit zugelassenen Gegenparteien wird anhand der festgelegten Obergrenzen überwacht;
- Zur Regelung der Beziehung mit der Gegenpartei werden Standardverträge abgeschlossen;
- Alle börsengehandelten Derivate werden durch zugelassene Broker ausgeführt und durch einen Clearing-Broker beglichen, wofür angemessene Unterlagen geführt werden;
- Ausserbörsliche Derivate (Verkaufsoptionen und Aktienswaps) können nur mit einer genehmigten Gegenpartei unter Verwendung von Standardunterlagen eingegangen werden. Der Preis des FDI muss täglich festgelegt werden können.

Zum 31. Dezember 2019 waren RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, und Goldman Sachs International Gegenparteien der Gesellschaft. Beide gelten als Gegenparteien mit gutem Rang und Namen. Alle finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 werden von RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch gehalten mit Ausnahme von GBP 361'000 (31. Dezember 2018: GBP 22'157'000), die von Goldman Sachs International gehalten werden. Zum 31. Dezember 2019 hat RBC Investor Services Bank S.A. eine Bonitätsbewertung von AA- von S&P (zum 31. Dezember 2018: AA- von S&P), und Goldman Sachs International hat eine Bonitätsbewertung von A1 bei Moody's (zum 31. Dezember 2018: A1 bei Moody's).

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft stellt sich wie folgt dar:

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund	
	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000
Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	536	62	-	-
Forderungen gegenüber Brokern	4'712	6'669	297	337
Sonstige Forderungen	957	682	-	9
Wertpapierleihe (besichert)	82'712	72'192	-	-
	JOHCM European Select Values Fund		JOHCM Japan Fund	
	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000
Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	356	22'158	1'011	9
Forderungen gegenüber Brokern	117	890	38	4'178
Sonstige Forderungen	695	712	-	1
Wertpapierleihe (besichert)	138'108	162'938	-	-
<u>Bei Goldman Sachs gehaltene</u> Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	188	22'156	-	-
	JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund*	
	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000
Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	23	-	-	-
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	8
Sonstige Forderungen	-	13	-	-
Wertpapierleihe (besichert)	124'113	335'956	-	519
	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund*		JOHCM Asia ex-Japan Fund	
	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000
Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	-	-	23	1
Forderungen gegenüber Brokern	-	605	-	1
Sonstige Forderungen	-	-	-	3
Wertpapierleihe (besichert)	9'146	9'476	4'590	13'183

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund	
	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000
Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	-	-	157	75
Forderungen gegenüber Brokern	227	-	2'268	-
Sonstige Forderungen	-	53	-	1
Wertpapierleihe (besichert)	907	1'682	-	-
	JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*	
	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000
Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	23	-	-	-
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	3	-	5
Wertpapierleihe (besichert)	-	-	-	12'171
	JOHCM European Concentrated Value Fund		JOHCM UK Dynamic Fund	
	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000
Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	-	569	-	-
Forderungen gegenüber Brokern	45'518	-	10	33
Sonstige Forderungen	154	86	-	2
Wertpapierleihe (besichert)	32'399	21'736	-	-
	JOHCM Global Income Builder Fund			
	31. Dezember 2019 GBP'000	31. Dezember 2018 GBP'000		
Anlagen in Finanzderivat- instrumenten	23	-		
Forderungen gegenüber Brokern	-	-		
Sonstige Forderungen	14	17		
Wertpapierleihe (besichert)	-	-		

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Portfoliomanagementrisiko

Aufgrund der Natur von Futures werden Barmittel zur Deckung anfänglicher und zukünftiger Sicherheitseinschüsse von einem Broker gehalten, bei dem der Teilfonds eine offene Position hat. Bei Ausübung der Option muss der Teilfonds eventuell eine Prämie an die Gegenpartei entrichten. Im Fall einer Insolvenz der Gegenpartei kann die Optionsprämie zusätzlich zu jeglichen nicht realisierten Gewinnen, wenn der Vertrag «im Geld» ist, verloren gehen. Die Teilfonds sind bislang keine derartigen Kontrakte eingegangen.

Betriebliches Risiko

Das betriebliche Risiko umfasst das Risiko von Defiziten bei der Funktionsfähigkeit und Fehlerfreiheit von Informationssystemen oder internen Kontrollmechanismen, die einen wesentlichen Verlust verursachen. Das Risiko ergibt sich aus menschlichem Versagen, Systemfehlern sowie nicht ausreichenden Verfahren oder internen Management-Kontrollmechanismen. Zur Minimierung des betrieblichen Risikos wurden die folgenden Prozesse und Kontrollmechanismen implementiert:

- Die Bewertungsstandards und -systeme, die vom Administrator eingesetzt werden, entsprechen den aktuellen Branchennormen, wobei Derivate zum Marktwert bewertet und Engagements auf delta-angepasster Basis angegeben werden;
- Die Bewertung/Bepreisung bei allen derivativen Finanzinstrumenten wird von unabhängiger Stelle bezogen und berichtet, wobei die für das Instrument angemessenen Methoden verwendet werden;
- Es besteht eine Aufgabentrennung zwischen dem Anlageverwalter und dem Administrator;
- Es bestehen betriebliche Kontrollmechanismen, um die unverzügliche und korrekte Aufzeichnung von physischen und Derivatgeschäften zu ermöglichen und um die Integrität der Systeme und Portfolioinformationen zu schützen. Jeder Handel wird am Handelsdatum verbucht und die Transaktionshistorie kann im System nicht gelöscht werden;
- Eine unabhängiger Abgleich der Portfoliobestände und häufige Broker-Bestätigungen werden sowohl vom Anlageverwalter als auch dem Administrator monatlich ausgeführt und von leitenden Angestellten abgezeichnet und;
- Neue Arten von Derivatinstrumenten müssen vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft zur Nutzung freigegeben werden, was voraussetzt, dass die Anlage- und betrieblichen Risiken und Anforderungen geprüft wurden und dokumentierte Geschäftskontinuitäts- und Notfallwiederherstellungspläne sowohl für den Anlageverwalter als auch für den Administrator bestehen.

Im Auftrag des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft analysiert und überwacht der Anlageverwalter die Portfolios der Teilfonds täglich. Das Engagement wird nach Markt, Anteilsklasse, Sektor und Marktkapitalisierung gemessen. Vor und nach dem Handel wird eine Compliance-Überwachung ausgeführt, um sicherzustellen, dass keine Verstöße gegen die Anlagerichtlinien des Teilfonds bestehen.

Wechselseitige Haftung zwischen Teilfonds

Die Gesellschaft wurde als Umbrella-Fonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet. Nach irischem Recht dürfen die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Erfüllung der Verbindlichkeiten eines anderen herangezogen werden. Die Gesellschaft ist allerdings ein einheitliches Rechtssubjekt, das in anderen Rechtsordnungen, die eine solche Trennung nicht notwendigerweise anerkennen, tätig sein kann, dort Vermögenswerte in ihrem Namen halten oder dort Klagen ausgesetzt sein kann. Es besteht weder eine Garantie, dass Gerichte einer Rechtsordnung ausserhalb Irlands die Haftungsbeschränkung im Zusammenhang mit Gesellschaften mit Haftungstrennung anerkennen, noch eine Garantie, dass die Gläubiger eines Teilfonds nicht versuchen werden, die Verbindlichkeiten eines solchen Teilfonds gegenüber einem anderen Teilfonds geltend zu machen.

Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass ein Teilfonds Schwierigkeiten bei der Erfüllung von Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten haben kann.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Gesamtverantwortung für das Liquiditätsrisikomanagement liegt beim Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, der ein angemessenes Liquiditätsrisikomanagementsystem zur Steuerung der Liquiditätsmanagementanforderungen der Verwaltungsgesellschaft entwickelt hat.

Im Allgemeinen setzt sich das Vermögen der Teilfonds aus aktiv gehandelten, äusserst liquiden Werten zusammen. Das Liquiditätsrisiko, das im Zusammenhang mit der Erfüllung eines Rücknahmeauftrags eines Anteilinhabers steht, wird gemindert, indem ein konstanter Barmittelbestand und liquide Wertpapiere gehalten werden, um eine normale Nachfrage erfüllen zu können. Rücknahmen werden auf T+3-Basis (Rücknahmen werden drei Tage nach dem Handelsdatum ausgezahlt) erfüllt und es ist deshalb möglich, Wertpapiere zwecks Erfüllung von Rücknahmen zu veräussern, falls erforderlich.

Die Teilfonds vermeiden die Vereinbarung von Derivatgeschäften, die ein Engagement verursachen, das nicht durch ausreichendes liquides Vermögen gedeckt wird, oder aber ein Gesamt-Anlageengagement, das das Gesamtvermögen der Anteilinhaber überschreitet.

Das verwendete Risikomanagementsystem erfordert eine Deckung aus Barmittelreserven und physisch vorliegenden Wertpapieren.

Die kotierten Wertpapiere der Gesellschaft werden als sofort realisierbar angesehen, da sie alle an anerkannten Börsen notiert sind. Den Tabellen auf Seiten 195 bis 210 ist die Liquidität der einzelnen Teilfondsportfolios zu entnehmen.

Die Liquidität wird auf folgende Art und Weise kontrolliert:

- Tägliche Überwachung der Liquidität aller verwendeten Instrumente, einschliesslich derivativer Finanzinstrumente (FDI), vor dem Hintergrund der Anlageziele und der Liquiditätsanforderungen der einzelnen Teilfonds. Tägliche Überwachung und Berichterstattung des Barmittelbestands, um sicherzustellen, dass die einzelnen Teilfonds ausreichende Kapazitäten haben, um die aus den FDI-Positionen entstehenden Verpflichtungen zu erfüllen; und
- Es bestehen Verfahren zur Überprüfung der Bargewichtung der einzelnen Teilfonds, um sicherzustellen, dass die Liquiditätsanforderungen zur Bedienung von Verpflichtungen bei Ablauf/Fälligkeit im Fall von extremen Marktschwankungen erfüllt werden können.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM Continental European Fund VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1'009'922	-	-	-	1'009'922
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	536	-	-	536
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9'365	-	-	-	9'365
Forderungen aus Zeichnungen	772	-	-	-	772
Forderungen gegenüber Brokern	4'712	-	-	-	4'712
Sonstige Forderungen	-	-	957	-	957
GESAMTVERMÖGEN	1'024'771	536	957	-	1'026'264
VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	292	-	-	292
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	1'635	-	-	-	1'635
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2'067	-	-	-	2'067
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	624	-	-	624
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	62	-	-	62
Sonstige Verbindlichkeiten	-	125	-	-	125
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	1'021'459	-	-	-	1'021'459
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	1'025'161	1'103	-	-	1'026'264

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM Continental European Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1'265'347	-	-	-	1'265'347
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	62	-	-	62
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	61'533	-	-	-	61'533
Dividenden und Zinsforderungen	-	763	-	-	763
Forderungen aus Zeichnungen	1'126	-	-	-	1'126
Forderungen gegenüber Brokern	6'669	-	-	-	6'669
Sonstige Forderungen	-	-	682	-	682
GESAMTVERMÖGEN	1'334'675	825	682	-	1'336'182

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	106	-	-	106
Überziehungskredite	76	-	-	-	76
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	2'486	-	-	-	2'486
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	17'721	-	-	-	17'721
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	934	-	-	934
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	145	-	-	145
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	25	-	-	25
Sonstige Verbindlichkeiten	-	173	-	-	173
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	1'314'516	-	-	-	1'314'516
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	1'334'799	1'383	-	-	1'336'182

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM UK Growth Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	238'220	-	-	-	238'220
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	943	-	-	-	943
Dividenden und Zinsforderungen	-	247	192	-	439
Forderungen aus Zeichnungen	1'408	-	-	-	1'408
Forderungen gegenüber Brokern	297	-	-	-	297
GESAMTVERMÖGEN	240'868	247	192	-	241'307

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)

Verbindlichkeiten für Rücknahmen	255	-	-	-	255
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1'152	-	-	-	1'152
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	167	-	-	167
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	16	-	-	16
Sonstige Verbindlichkeiten	-	28	-	-	28
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	239'689	-	-	-	239'689
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	241'096	211	-	-	241'307

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM UK Growth Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	349'275	-	-	-	349'275
Dividenden und Zinsforderungen	-	422	169	-	591
Forderungen aus Zeichnungen	464	-	-	-	464
Forderungen gegenüber Brokern	337	-	-	-	337
Sonstige Forderungen	-	-	9	-	9
GESAMTVERMÖGEN	350'076	422	178	-	350'676
VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)					
Überziehungskredite	941	-	-	-	941
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	202	-	-	-	202
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	239	-	-	-	239
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	255	-	-	255
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	10	-	-	10
Sonstige Verbindlichkeiten	-	22	-	-	22
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	349'007	-	-	-	349'007
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	350'389	287	-	-	350'676
	Fällig auf	Fällig	Fällig	Fällig	
	Abruf	innerhalb	innerhalb	3 & 12	
		1 Monat	3 Monate	Monate	Summe
JOHCM European Select Values Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1'158'187	-	-	-	1'158'187
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	11	116	229	-	356
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	63'502	-	-	-	63'502
Barsicherheiten	165	-	-	-	165
Dividenden und Zinsforderungen	-	371	-	-	371
Forderungen aus Zeichnungen	770	-	-	-	770
Forderungen gegenüber Brokern	117	-	-	-	117
Sonstige Forderungen	-	-	695	-	695
GESAMTVERMÖGEN	1'222'752	487	924	-	1'224'163
VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	8	158	-	166
Überziehungskredite	5	-	-	-	5
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	329	-	-	-	329
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2'497	-	-	-	2'497
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	1'009	-	-	1'009
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	23	-	-	23
Sonstige Verbindlichkeiten	-	135	-	-	135
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	1'219'999	-	-	-	1'219'999
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	1'222'830	1'175	158	-	1'224'163

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM European Select Values Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1'958'535	-	-	-	1'958'535
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	15'247	6'911	-	22'158
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	48'268	-	-	-	48'268
Forderungen aus Zeichnungen	198	-	-	-	198
Forderungen gegenüber Brokern	890	-	-	-	890
Sonstige Forderungen	-	-	712	-	712
GESAMTVERMÖGEN	2'007'891	15'247	7'623	-	2'030'761

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Überziehungskredite	347	-	-	-	347
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	991	-	-	-	991
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	225	-	-	-	225
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	1'813	-	-	1'813
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	19	-	-	19
Sonstige Verbindlichkeiten	-	192	-	-	192
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	2'027'173	-	-	-	2'027'173
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	2'028'736	2'025	-	-	2'030'761

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Japan Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	239'039	-	-	-	239'039
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	1'011	-	-	1'011
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	517	-	-	-	517
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	225	-	225
Forderungen aus Zeichnungen	68	-	-	-	68
Forderungen gegenüber Brokern	38	-	-	-	38
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	-
GESAMTVERMÖGEN	239'662	1'011	225	-	240'898

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	198	-	-	-	198
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	173	-	-	173
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	27	-	-	27
Sonstige Verbindlichkeiten	-	47	-	-	47
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	240'452	-	-	-	240'452
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	240'650	248	-	-	240'898

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Japan Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	354'469	-	-	-	354'469
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	9	-	-	9
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1'372	-	-	-	1'372
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	384	-	384
Forderungen aus Zeichnungen	262	-	-	-	262
Forderungen gegenüber Brokern	4'178	-	-	-	4'178
Sonstige Forderungen	-	-	1	-	1
GESAMTVERMÖGEN	360'281	9	385	-	360'675

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	295	-	-	295
Überziehungskredite	4'638	-	-	-	4'638
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	2'364	-	-	-	2'364
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	270	-	-	270
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	19	-	-	19
Sonstige Verbindlichkeiten	-	47	-	-	47
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	353'042	-	-	-	353'042
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	360'044	631	-	-	360'675

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Global Select Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1'263'996	-	-	-	1'263'996
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	23	-	-	23
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	26'912	-	-	-	26'912
Dividenden und Zinsforderungen	-	525	337	-	862
Forderungen aus Zeichnungen	1'022	-	-	-	1'022
GESAMTVERMÖGEN	1'291'930	548	337	-	1'292'815

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	3	-	-	3
Überziehungskredite	51	-	-	-	51
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	580	-	-	-	580
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4'312	-	-	-	4'312
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	1'371	-	-	1'371
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	21	-	-	21
Sonstige Verbindlichkeiten	-	127	-	-	127
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	1'286'350	-	-	-	1'286'350
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	1'291'293	1'522	-	-	1'292'815

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf	Fällig innerhalb	Fällig innerhalb	Fällig zwischen	
	Abruf	1 Monat	3 Monate	3 & 12	Summe
				Monate	
JOHCM Global Select Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1'664'090	-	-	-	1'664'090
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	205'966	-	-	-	205'966
Dividenden und Zinsforderungen	-	1'162	308	-	1'470
Forderungen aus Zeichnungen	1'039	-	-	-	1'039
Sonstige Forderungen	-	-	13	-	13
GESAMTVERMÖGEN	1'871'095	1'162	321	-	1'872'578

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	871	-	-	-	871
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	1'544	-	-	1'544
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	18	-	-	18
Sonstige Verbindlichkeiten	-	261	-	-	261
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	1'869'883	-	-	-	1'869'883
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	1'870'754	1'824	-	-	1'872'578

	Fällig auf	Fällig innerhalb	Fällig innerhalb	Fällig zwischen	
	Abruf	1 Monat	3 Monate	3 & 12	Summe
				Monate	
JOHCM Emerging Markets Fund*					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1'555	-	-	-	1'555
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	1	-	1
Forderungen aus Zeichnungen	-	-	-	-	-
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	-	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	-	-	-
GESAMTVERMÖGEN	1'555	-	1	-	1'556

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)

Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	12	-	-	12
Sonstige Verbindlichkeiten	-	1'544	-	-	1'544
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	-	-	-	-	-
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	-	1'556	-	-	1'556

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM Emerging Markets Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	8'452	-	-	-	8'452
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	332	-	-	-	332
Dividenden und Zinsforderungen	-	4	3	9	16
Forderungen aus Zeichnungen	2	-	-	-	2
Forderungen gegenüber Brokern	8	-	-	-	8
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	176	-	-	176
GESAMTVERMÖGEN	8'794	180	3	9	8'986

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)					
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	41	-	-	-	41
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	10	-	-	10
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	13	-	-	13
Sonstige Verbindlichkeiten	-	5	-	-	5
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	8'917	-	-	-	8'917
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	8'958	28	-	-	8'986

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	354'540	-	-	-	354'540
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7'847	-	-	-	7'847
Dividenden und Zinsforderungen	-	87	73	894	1'054
Forderungen aus Zeichnungen	46	-	-	-	46
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	25	-	-	25
GESAMTVERMÖGEN	362'433	112	73	894	363'512

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)					
Forderungen aus Rücknahmen	61	-	-	-	61
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	194	-	-	194
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	18	-	-	18
Sonstige Verbindlichkeiten	-	67	-	-	67
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	363'172	-	-	-	363'172
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	363'233	279	-	-	363'512

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	282'494	-	-	-	282'494
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9'657	-	-	-	9'657
Dividenden und Zinsforderungen	-	326	55	728	1'109
Forderungen aus Zeichnungen	1	-	-	-	1
Forderungen gegenüber Brokern	605	-	-	-	605
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	33	-	-	33
GESAMTVERMÖGEN	292'757	359	55	728	293'899

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Forderungen aus Rücknahmen	51	-	-	-	51
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2'554	-	-	-	2'554
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	174	-	-	174
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	18	-	-	18
Sonstige Verbindlichkeiten	-	45	-	-	45
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	291'056	-	-	-	291'056
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	293'661	238	-	-	293'899

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM Asia ex-Japan Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	117'687	-	-	-	117'687
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	23	-	-	23
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	845	-	-	-	845
Dividenden und Zinsforderungen	-	42	-	66	108
Forderungen aus Zeichnungen	57	-	-	-	57
GESAMTVERMÖGEN	118'589	65	-	66	118'720

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)

Verbindlichkeiten für Rücknahmen	3'575	-	-	-	3'575
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	132	-	-	132
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	17	-	-	17
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	-	25	-	-	25
Sonstige Verbindlichkeiten	-	161	-	-	161
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	114'810	-	-	-	114'810
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	118'385	335	-	-	118'720

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM Asia ex-Japan Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	171'180	-	-	-	171'180
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2'461	-	-	-	2'461
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	66	154	220
Forderungen aus Zeichnungen	86	-	-	-	86
Forderungen gegenüber Brokern	1	-	-	-	1
Sonstige Forderungen	-	-	3	-	3
GESAMTVERMÖGEN	173'728	1	69	154	173'952

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)					
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	2'733	-	-	-	2'733
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	198	-	-	198
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	13	-	-	13
Sonstige Verbindlichkeiten	-	41	-	-	41
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	170'967	-	-	-	170'967
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	173'700	252	-	-	173'952

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig zwischen		Summe
			Fällig innerhalb 3 Monate	3 & 12 Monate	
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	14'196	-	-	-	14'196
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	196	-	-	-	196
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	-	2	2
Forderungen aus Zeichnungen	1	-	-	-	1
Forderungen gegenüber Brokern	227	-	-	-	227
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	26	-	-	26
GESAMTVERMÖGEN	14'620	26	-	2	14'648

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)					
Überziehungskredite	150	-	-	-	150
Forderungen aus Rücknahmen	3	-	-	-	3
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	233	-	-	-	233
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	6	-	-	6
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	10	-	-	10
Sonstige Verbindlichkeiten	-	32	-	-	32
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	14'214	-	-	-	14'214
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	14'600	48	-	-	14'648

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	13'788	-	-	-	13'788
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	279	-	-	-	279
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	-	2	2
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	38	-	-	38
Sonstige Forderungen	-	-	53	-	53
GESAMTVERMÖGEN	14'067	38	53	2	14'160

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)					
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	27	-	-	-	27
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	7	-	-	7
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	13	-	-	13
Sonstige Verbindlichkeiten	-	5	-	-	5
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	14'108	-	-	-	14'108
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	14'135	25	-	-	14'160

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Global Opportunities Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	390'709	-	-	-	390'709
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	157	-	-	157
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	38'851	-	-	-	38'851
Dividenden und Zinsforderungen	-	240	-	-	240
Forderungen aus Zeichnungen	3'250	-	-	-	3'250
Forderungen gegenüber Brokern	2'268	-	-	-	2'268
GESAMTVERMÖGEN	435'078	397	-	-	435'475

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	26	-	-	26
Überziehungskredite	3	-	-	-	3
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	237	-	-	-	237
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	435	-	-	-	435
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	280	-	-	280
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	26	-	-	26
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	-	40	-	-	40
Sonstige Verbindlichkeiten	-	48	-	-	48
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	434'380	-	-	-	434'380
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	435'055	420	-	-	435'475

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig zwischen			Summe
		Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	
JOHCM Global Opportunities Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	256'439	-	-	-	256'439
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	75	-	-	75
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17'151	-	-	-	17'151
Dividenden und Zinsforderungen	-	236	27	-	263
Forderungen aus Zeichnungen	609	-	-	-	609
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	15	-	-	15
Sonstige Forderungen	-	-	1	-	1
GESAMTVERMÖGEN	274'199	326	28	-	274'553

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	6	-	-	6
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	130	-	-	-	130
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1'924	-	-	-	1'924
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	180	-	-	180
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	17	-	-	17
Sonstige Verbindlichkeiten	-	15	-	-	15
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	272'281	-	-	-	272'281
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	274'335	218	-	-	274'553

	Fällig auf Abruf	Fällig zwischen			Summe
		Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	
JOHCM Japan Dividend Growth Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	7'372	-	-	-	7'372
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	23	-	-	23
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	139	-	-	-	139
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	5	-	5
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	36	-	-	36
GESAMTVERMÖGEN	7'511	59	5	-	7'575

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Forderungen aus Rücknahmen	21	-	-	-	21
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	6	-	-	6
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	8	-	-	8
Sonstige Verbindlichkeiten	-	22	-	-	22
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	7'517	-	-	-	7'517
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	7'538	37	-	-	7'575

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Japan Dividend Growth Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	61'368	-	-	-	61'368
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	143	-	-	-	143
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	59	-	59
Forderungen aus Zeichnungen	26	-	-	-	26
Sonstige Forderungen	-	-	3	-	3
GESAMTVERMÖGEN	61'537	-	62	-	61'599

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	10	-	-	10
Überziehungskredite	8	-	-	-	8
Forderungen aus Rücknahmen	4	-	-	-	4
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	20	-	-	20
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	13	-	-	13
Sonstige Verbindlichkeiten	-	6	-	-	6
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	61'538	-	-	-	61'538
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	61'550	49	-	-	61'599

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	-	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	38	-	-	-	38
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	-	-	-	-	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	-	-	-
GESAMTVERMÖGEN	38	-	-	-	38

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)

Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	6	-	-	6
Sonstige Verbindlichkeiten	-	32	-	-	32
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	-	-	-	-	-
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	-	38	-	-	38

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf	Fällig innerhalb	Fällig innerhalb	Fällig zwischen	
	Abruf	1 Monat	3 Monate	3 & 12	Summe
				Monate	
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	44'937	-	-	-	44'937
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	641	-	-	-	641
Dividenden und Zinsforderungen	-	20	-	-	20
Forderungen aus Zeichnungen	1	-	-	-	1
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	41	-	-	41
Sonstige Forderungen	-	-	5	-	5
GESAMTVERMÖGEN	45'579	61	5	-	45'645

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)					
Überziehungskredite	2	-	-	-	2
Verbindlichkeiten für Rücknahmen	128	-	-	-	128
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	14	-	-	14
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	323	-	-	323
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	12	-	-	12
Sonstige Verbindlichkeiten	-	16	-	-	16
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	45'150	-	-	-	45'150
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	45'280	365	-	-	45'645

	Fällig auf	Fällig innerhalb	Fällig innerhalb	Fällig zwischen	
	Abruf	1 Monat	3 Monate	3 & 12	Summe
				Monate	
JOHCM European Concentrated Value Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	162'074	-	-	-	162'074
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	11'443	-	-	-	11'443
Dividenden und Zinsforderungen	-	102	-	-	102
Forderungen gegenüber Brokern	45'518	-	-	-	45'518
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	31	-	-	31
Sonstige Forderungen	-	-	154	-	154
GESAMTVERMÖGEN	219'035	133	154	-	219'322

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	89	-	-	89
Überziehungskredite	-	-	-	-	-
Forderungen aus Rücknahmen	49'136	-	-	-	49'136
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	130	-	-	130
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	7	-	-	7
Sonstige Verbindlichkeiten	-	37	-	-	37
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	169'923	-	-	-	169'923
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	219'059	263	-	-	219'322

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM European Concentrated Value Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	382'507	-	-	-	382'507
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	569	-	-	569
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	14'891	-	-	-	14'891
Dividenden und Zinsforderungen	-	-	107	-	107
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	34	-	-	34
Sonstige Forderungen	-	-	86	-	86
GESAMTVERMÖGEN	397'398	603	193	-	398'194

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)

Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	334	-	-	334
Verbindlichkeiten für an die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	285	-	-	285
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	10	-	-	10
Sonstige Verbindlichkeiten	-	19	-	-	19
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	397'546	-	-	-	397'546
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	397'546	648	-	-	398'194

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM UK Dynamic Fund					
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	17'351	-	-	-	17'351
Dividenden und Zinsforderungen	-	25	30	-	55
Forderungen aus Zeichnungen	151	-	-	-	151
Forderungen gegenüber Brokern	10	-	-	-	10
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	85	-	-	85
GESAMTVERMÖGEN	17'512	110	30	-	17'652

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)

Überziehungskredite	54	-	-	-	54
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	20	-	-	-	20
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	10	-	-	10
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	6	-	-	6
Sonstige Verbindlichkeiten	-	25	-	-	25
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	17'537	-	-	-	17'537
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	17'611	41	-	-	17'652

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM UK Dynamic Fund					
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	13'027	-	-	-	13'027
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	179	-	-	-	179
Dividenden und Zinsforderungen	-	29	28	-	57
Forderungen aus Zeichnungen	195	-	-	-	195
Forderungen gegenüber Brokern	33	-	-	-	33
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	86	-	-	86
Sonstige Forderungen	-	-	2	-	2
GESAMTVERMÖGEN	13'434	115	30	-	13'579

VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)

Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	104	-	-	-	104
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	8	-	-	8
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	6	-	-	6
Sonstige Verbindlichkeiten	-	9	-	-	9
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	13'452	-	-	-	13'452
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	13'556	23	-	-	13'579

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	Mehr als 12 Monate	Summe
JOHCM Global Income Builder Fund						
VERMÖGENSWERTE 2019 (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	36'159	-	-	-	-	36'159
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	23	-	-	-	23
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1'982	-	-	-	-	1'982
Dividenden und Zinsforderungen	-	22	3	2	181	208
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	100	-	-	-	100
Sonstige Forderungen	-	-	14	-	-	14
GESAMTVERMÖGEN	38'141	145	17	2	181	38'486

VERBINDLICHKEITEN 2019 (GBP'000)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:						
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	-	11	-	-	11
Überziehungskredite	79	-	-	-	-	79
Forderungen aus Rücknahmen	2	-	-	-	-	2
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	10	-	-	-	10
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	16	-	-	-	16
Sonstige Verbindlichkeiten	-	25	-	-	-	25
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2019	38'343	-	-	-	-	38'343
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	38'424	51	11	-	-	38'486

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	Mehr als 12 Monate	Summe
JOHCM Global Income Builder Fund						
VERMÖGENSWERTE 2018 (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	17'882	-	-	-	-	17'882
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	372	-	-	-	-	372
Dividenden und Zinsforderungen	-	11	-	-	106	117
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	32	-	-	-	32
Sonstige Forderungen	-	-	17	-	-	17
GESAMTVERMÖGEN	18'254	43	17	-	106	18'420
VERBINDLICHKEITEN 2018 (GBP'000)						
Forderungen aus Rücknahmen	5	-	-	-	-	5
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	108	-	-	-	-	108
Verbindlichkeiten für Verwaltungs-, Verwaltungsrats- und Beraterhonorare	-	5	-	-	-	5
Verbindlichkeiten für Administrations- und Transferstellengebühr	-	9	-	-	-	9
Sonstige Verbindlichkeiten	-	4	-	-	-	4
Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 2018	18'289	-	-	-	-	18'289
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	18'402	18	-	-	-	18'420

9. Ausschüttungen an Anteilinhaber

Teilfonds	Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019	Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2018
	GBP'000	GBP'000
JOHCM Continental European Fund	31'565	29'051
JOHCM UK Growth Fund	7'590	5'308
JOHCM European Select Values Fund	31'429	21'752
JOHCM Japan Fund	5'763	4'249
JOHCM Global Select Fund	15'552	12'732
JOHCM Emerging Markets Fund*	82	115
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	5'913	3'655
JOHCM Asia ex-Japan Fund	3'167	5'029
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	273	217
JOHCM Global Opportunities Fund	5'056	6'704
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	2'106	2'171
JOHCM European Concentrated Value Fund	4'439	2'582
JOHCM (IRE) UK Dynamic Fund	336	-
JOHCM Global Income Builder Fund	1'363	599

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

Die Gesellschaft kann einmal jährlich Dividenden aus dem zur Ausschüttung verfügbaren Nettoertrag ausschütten, mit Ausnahme des JOHCM Global Income Builder Fund, der die Ausschüttung monatlich vornimmt. Die Ausschüttung, die 2019 ausbezahlt wurde, basierte auf den verfügbaren Erträgen zum 31. Dezember 2018.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

9. Ausschüttungen an Anteilinhaber (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat verfolgt eine Ausschüttungspolitik, mit der die Gesellschaft den Status als berichtender Fonds in Bezug auf alle Teilfonds und Anteilklassen zum Zweck der Besteuerung im Vereinigten Königreich erhalten kann. Diese Zertifizierung erfolgt rückwirkend, und es kann keine Garantie geben, dass die Zertifizierung erfolgreich ist. Die Gesellschaft wurde in Bezug auf das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr für alle Teilfonds und Anteilklassen als berichtender Fonds zertifiziert.

Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen zahlbar

Beabsichtigte Ausschüttungen an Inhaber von gewinnberechtigten Anteilen werden als Finanzaufwand klassifiziert und in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht, sobald sie durch den Verwaltungsrat auf der Hauptversammlung verabschiedet worden sind.

10. Geldwerte Vorteile

Gemäss den früheren Richtlinien der britischen Financial Conduct Authority, denen der Anlageverwalter unterlag, durfte er für die Bezahlung von Handelsausübungen oder Reserch-Leistungen nur Provisionen verwenden, die von der Gesellschaft bezahlt wurden. Derartige Zahlungen wurden in der Regel an den Broker entrichtet, der den Handel für die Gesellschaft ausübt. Der Anlageverwalter setzte in beschränktem Umfang aber auch Provisionsteilungsvereinbarungen ein. Im Rahmen dieser Vereinbarungen wird ein Teil der Provision, der an bestimmte Provisionsteilungs-Broker bezahlt wird, die Handelsvorgänge für die Gesellschaft ausführen, zur Seite gelegt und dann auf Anweisung des Anlageverwalters an spezielle Research-Anbieter weitergeleitet, wenn diese Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagendiensten für Gesellschaft dienlich sind.

Im Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019 wurden keine Vereinbarungen über geldwerte Vorteile getroffen (2018: Null GBP).

Am 29. August 2017 kündigte der Anlageverwalter an, dass er nach der Umsetzung der Reformen der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (bekannt als MiFID II) am 3. Januar 2018 direkt für externes Research bezahlen wird, das von seinen Fondsmanagementteams verwendet wird.

Infolge der Umsetzung der Reformen der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (bekannt als MiFID II) am 3. Januar 2018 ist es dem Anlageverwalter untersagt, von einem Broker Anreize wie Vereinbarungen über geldwerte Vorteile oder andere Anreize zu erhalten, unabhängig davon, ob diese bei der Ausführung einer Transaktion oder anderweitig genutzt werden. Bei der Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft kann der Anlageverwalter gegebenenfalls bestimmte von Dritten bereitgestellte Anlagerecherche-, Statistik- und sonstige anlagebezogene Kommentare, Statistiken, Informationen und Hilfestellungen oder Materialien (zusammen als « Research » bezeichnet) erhalten oder nutzen. Direkte Kosten für Research sind vom Anlageverwalter aus dessen Gebühr zu tragen und sind unter keinen Umständen der Gesellschaft oder den Fonds zuzuweisen.

11. Effizientes Portfoliomanagement

Techniken und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement wurden im Geschäftsjahr vom JOHCM Continental European Fund, JOHCM European Select Values Fund, JOHCM Japan Fund, JOHCM Global Select Fund, JOHCM Emerging Markets Fund, JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund, JOHCM Asia ex-Japan Fund, JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund, JOHCM Global Opportunities Fund, JOHCM Japan Dividend Growth Fund, JOHCM Global Income Builder Fund und dem JOHCM European Concentrated Value Fund eingesetzt.

Bestimmte Teilfonds können auch eine Wertpapierleihe mit einer oder mehreren Gegenparteien zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements eingehen und insbesondere mit dem Ziel zusätzliche Erträge für den Teilfonds mit einem angemessenen Grad an Risiko zu generieren, unter Berücksichtigung des Risikoprofils der Teilfonds und gemäss den Bedingungen und Beschränkungen, die in den OGAW-Verordnungen festgelegt sind und im Rahmen von weiteren Beschränkungen, die von der Central Bank gegebenenfalls erlassen werden. (Siehe Erläuterung 14)

Die Veränderung der nicht realisierten und realisierten Gewinne und Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten, die für das EPM verwendet werden, ist in Erläuterung 12 «Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten» dargestellt.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

11. Effizientes Portfoliomanagement (Fortsetzung)

Methoden und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere, die zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements verwendet werden, können gemäss den Anlagezielen eines Organismus für gemeinsame Anlage eingesetzt werden. Bei jeder derartigen Methode und jedem derartigen Instrument muss der Anlageverwalter hinreichend davon überzeugt sein, dass dies wirtschaftlich für das effiziente Portfoliomanagement der Gesellschaft ist. Der Einsatz der Methode oder des Instruments darf also nur zu einem oder mehreren der folgenden Zwecke erfolgen:

- (i) eine Reduzierung des Risikos;
- (ii) eine Reduzierung der Kosten; oder
- (iii) eine Erhöhung der Renditen des Organismus aus Kapital oder Erträgen.

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten

Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

	Realisierte Gewinne/(Verluste) GBP'000	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) GBP'000	Summe GBP'000
JOHCM Continental European Fund			
Anlagen	35'580	131'885	167'465
Währungsumrechnung	(736)	-	(736)
Devisenterminkontrakte	4'976	288	5'264
	39'820	132'173	171'993
JOHCM UK Growth Fund			
Anlagen	5'679	29'443	35'122
Währungsumrechnung	(1)	-	(1)
	5'678	29'443	35'121
JOHCM European Select Values Fund			
Anlagen	124'456	(42'458)	81'998
Währungsumrechnung	373	-	373
Devisenterminkontrakte	(711)	(6)	(717)
Optionen	(14'397)	(20'531)	(34'928)
Swaps	-	(158)	(158)
	109'721	(63'153)	46'568
JOHCM Japan Fund			
Anlagen	(1'926)	37'355	35'429
Währungsumrechnung	166	-	166
Devisenterminkontrakte	387	1'297	1'684
	(1'373)	38'652	37'279
JOHCM Global Select Fund			
Anlagen	349'057	(10'248)	338'809
Währungsumrechnung	(6'807)	-	(6'807)
Devisenterminkontrakte	(85)	21	(64)
	342'165	(10'227)	331'938

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten/Verbindlichkeiten für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Realisierte Gewinne/(Verluste) GBP'000	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) GBP'000	Summe GBP'000
JOHCM Emerging Markets Fund*			
Anlagen	848	(261)	587
Währungsumrechnung	15	-	15
Devisenterminkontrakte	(22)	-	(22)
Kapitalertragsteuer auf Aktien	(27)	-	(27)
	814	(261)	553
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund			
Anlagen	2'222	22'659	24'881
Währungsumrechnung	342	-	342
Devisenterminkontrakte	(22)	1	(21)
	2'542	22'660	25'202
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
Anlagen	4'991	13'163	18'154
Währungsumrechnung	(33)	-	(33)
Devisenterminkontrakte	(125)	23	(102)
Kapitalertragsteuer auf Aktien	(26)	-	(26)
	4'807	13'186	17'993
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Anlagen	(1'097)	2'540	1'443
Währungsumrechnung	4	-	4
Devisenterminkontrakte	2	-	2
Kapitalertragsteuer auf Aktien	(2)	-	(2)
	(1'093)	2'540	1'447
JOHCM Global Opportunities Fund			
Anlagen	21'025	19'947	40'972
Währungsumrechnung	(1'236)	-	(1'236)
Devisenterminkontrakte	(106)	62	(44)
Kapitalertragsteuer auf Aktien	(41)	-	(41)
	19'642	20'009	39'651
JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
Anlagen	2'321	2'518	4'839
Währungsumrechnung	(551)	-	(551)
Devisenterminkontrakte	59	32	91
	1'829	2'550	4'379
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund*			
Anlagen	9'870	398	10'268
Währungsumrechnung	490	-	490
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)
	10'359	398	10'757
JOHCM European Concentrated Value Fund			
Anlagen	(5'640)	19'152	13'512
Währungsumrechnung	(762)	-	(762)
Devisenterminkontrakte	(31'431)	39'698	8'267
	(37'833)	58'850	21'017

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

* Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

	Realisierte Gewinne/(Verluste) GBP'000	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) GBP'000	Summe GBP'000
JOHCM UK Dynamic Fund			
Anlagen	(469)	2'605	2'136
Währungsumrechnung	(1)	-	(1)
	(470)	2'605	2'135
JOHCM Global Income Builder Fund			
Anlagen	914	1'653	2'567
Währungsumrechnung	(68)	-	(68)
Devisenterminkontrakte	53	12	65
	899	1'665	2'564
JOHCM Continental European Fund			
Anlagen	(64'625)	(134'275)	(198'900)
Währungsumrechnung	3'032	-	3'032
Devisenterminkontrakte	2'556	310	2'866
	(59'037)	(133'965)	(193'002)
JOHCM UK Growth Fund			
Anlagen	10'129	(78'108)	(67'979)
Währungsumrechnung	1	-	1
	10'130	(78'108)	(67'978)
JOHCM European Select Values Fund			
Anlagen	265'062	(667'405)	(402'343)
Währungsumrechnung	(1'378)	-	(1'378)
Devisenterminkontrakte	70	5	75
Optionen	(3'968)	24'808	20'840
Swaps	-	(165)	(165)
	259'786	(642'757)	(382'971)
JOHCM Japan Fund			
Anlagen	38'123	(120'485)	(82'362)
Währungsumrechnung	645	-	645
Devisenterminkontrakte	(10'018)	(524)	(10'542)
	28'750	(121'009)	(92'259)
JOHCM Global Select Fund			
Anlagen	218'643	(262'556)	(43'913)
Währungsumrechnung	17'731	-	17'731
Devisenterminkontrakte	41	(1)	40
	236'415	(262'557)	(26'142)
JOHCM Emerging Markets Fund			
Anlagen	2'188	(5'486)	(3'298)
Währungsumrechnung	(35)	-	(35)
Devisenterminkontrakte	(4)	-	(4)
	2'149	(5'486)	(3'337)

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten/Verbindlichkeiten für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Realisierte Gewinne/(Verluste) GBP'000	Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) GBP'000	Summe GBP'000
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund			
Anlagen	10'705	(47'527)	(36'822)
Währungsumrechnung	438	-	438
Devisenterminkontrakte	112	(1)	111
	11'255	(47'528)	(36'273)
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
Anlagen	69'853	(136'286)	(66'433)
Währungsumrechnung	606	-	606
Devisenterminkontrakte	59	-	59
	70'518	(136'286)	(65'768)
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Anlagen	(1'149)	(3'499)	(4'648)
Währungsumrechnung	(68)	-	(68)
Devisenterminkontrakte	(7)	-	(7)
	(1'224)	(3'499)	(4'723)
JOHCM Global Opportunities Fund			
Anlagen	(2'332)	967	(1'365)
Währungsumrechnung	965	-	965
Devisenterminkontrakte	(1'926)	69	(1'857)
	(3'293)	1'036	(2'257)
JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
Anlagen	5'956	(20'725)	(14'769)
Währungsumrechnung	102	-	102
Devisenterminkontrakte	(593)	(31)	(624)
	5'465	(20'756)	(15'291)
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund			
Anlagen	2'971	(4'399)	(1'428)
Währungsumrechnung	92	-	92
Devisenterminkontrakte	4	-	4
	3'067	(4'399)	(1'332)
JOHCM European Concentrated Value Fund			
Anlagen	4'339	(50'191)	(45'852)
Währungsumrechnung	(44)	-	(44)
Devisenterminkontrakte	(30'817)	37'687	6'870
	(26'522)	(12'504)	(39'026)
JOHCM UK Dynamic Fund			
Anlagen	(73)	(2'160)	(2'233)
	(73)	(2'160)	(2'233)
JOHCM Global Income Builder Fund			
Anlagen	228	(244)	(16)
Währungsumrechnung	82	-	82
	310	(244)	66

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für das aktuelle und vorherige Geschäftsjahre

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
JOHCM Continental European Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 1'021'459	GBP 1'314'516	GBP 1'941'835
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 4.612	GBP 4.029	GBP 4.561
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 3.785	EUR 3.174	EUR 3.640
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	USD 1.448	USD 1.179	USD 1.323
Nettoinventarwert je abgesichertem GBP-Anteil der Klasse B	GBP 1.290	GBP 1.126	GBP 1.280
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 4.439	GBP 3.884	GBP 4.456
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 3.804	EUR 3.153	EUR 3.623
Nettoinventarwert je abgesichertem USD-Anteil der Klasse B	USD 1.476	USD 1.190	USD 1.332
Nettoinventarwert je abgesichertem GBP-Anteil der Klasse Y	GBP 0.973	GBP 0.912	GBP 1.020
Nettovermögenswert je GBP-Anteil der Klasse Y	GBP 1.699	GBP 1.486	GBP 1.678
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse Y	EUR 1.459	EUR 1.187	EUR 1.361
Nettoinventarwert je abgesichertem GBP-Anteil der Klasse Y	GBP 1.345	GBP 1.103	GBP 1.249
JOHCM UK Growth Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 239'689	GBP 349'007	GBP 395'174
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 3.465	GBP 3.055	GBP 3.626
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 2.999	GBP 2.645	GBP 3.138
JOHCM European Select Values Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 1'219'999	GBP 2'027'173	GBP 3'026'204
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 5.217	GBP 5.232	GBP 6.079
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 3.413	EUR 3.239	EUR 3.815
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 4.766	GBP 4.768	GBP 5.544
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 2.279	EUR 2.164	EUR 2.546
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse X	EUR 1.628	EUR 1.545	EUR 1.820
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse E	EUR 1.249	EUR 1.170	EUR 1.369
JOHCM Japan Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 240'452	GBP 353'042	GBP 512'949
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 2.480	GBP 2.201	GBP 2.684
Nettoinventarwert je abgesichertem GBP-Anteil der Klasse A	GBP 1.719	GBP 1.492	GBP 1.974
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 1.846	EUR 1.579	EUR 1.950
Nettoinventarwert je JPY-Anteil der Klasse A	JPY 342.922	JPY 298.186	JPY 393.852
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 2.414	GBP 2.139	GBP 2.615
Nettoinventarwert je abgesichertem GBP-Anteil der Klasse B	GBP 1.750	GBP 1.516	GBP 2.001
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 1.772	EUR 1.486	EUR 1.941
Nettoinventarwert je JPY-Anteil der Klasse B	JPY 338.046	JPY 293.132	JPY 390.204

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für das aktuelle und vorherige Geschäftsjahre (Fortsetzung)

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
JOHCM Global Select Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 1'286'350	GBP 1'869'883	GBP 2'290'545
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 3.337	GBP 2.805	GBP 2.880
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 3.161	EUR 2.515	EUR 2.604
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	USD 1.819	USD 1.477	USD 1.601
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 3.202	GBP 2.689	GBP 2.756
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 3.045	EUR 2.423	EUR 2.510
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse B	USD 2.063	USD 1.674	USD 1.816
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse Z	GBP 2.385	GBP 2.018	GBP 2.063
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse Z	USD 2.032	USD 1.650	USD 1.786
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse E*	-	EUR 0.970	EUR 1.002
JOHCM Emerging Markets Fund**			
Nettovermögen (GBP'000)	-	GBP 8'917	GBP 29'817
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	-	GBP 1.154	GBP 1.403
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	-	EUR 1.284	EUR 1.573
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	-	USD 1.288	USD 1.651
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	-	GBP 1.280	GBP 1.554
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	-	EUR 1.258	EUR 1.545
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse B	-	USD 1.279	USD 1.644
Nettovermögenswert je GBP-Anteil der Klasse Y	-	GBP 1.251	GBP 1.517
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 363'172	GBP 291'056	GBP 326'423
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 1.372	GBP 1.251	GBP 1.402
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 1.518	EUR 1.311	EUR 1.471
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	USD 1.168	USD 1.032	USD 1.223
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 1.315	GBP 1.201	GBP 1.423
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 1.495	EUR 1.286	EUR 1.462
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse B	USD 1.522	USD 1.341	USD 1.585
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse Z	GBP 1.734	GBP 1.585	GBP 1.774
Nettoinventarwert je CAD-Anteil der Klasse Z	CAD 1.605	CAD 1.484	CAD 1.615
Nettoinventarwert je AUD-Anteil der Klasse Z	AUD 1.915	AUD 1.683	AUD 1.795
Nettovermögenswert je GBP-Anteil der Klasse Y	GBP 1.655	GBP 1.514	GBP 1.694
Nettovermögenswert je USD-Anteil der Klasse Y	USD 1.423	USD 1.265	USD 1.493
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 114'810	GBP 170'967	GBP 568'138
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 2.017	GBP 1.805	GBP 2.230
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 2.000	EUR 1.762	EUR 2.210
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	USD 1.664	USD 1.491	USD 1.954
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 1.987	GBP 1.777	GBP 2.199
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 2.029	EUR 1.725	EUR 2.157
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse B	USD 1.692	USD 1.461	USD 1.912
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse Z	GBP 1.436	GBP 1.283	GBP 1.587
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse Z***	USD 1.115	-	-

*Diese Anteilsklasse wurde am 16. April 2019 geschlossen.

** Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

***Diese Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2019 aufgelegt.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für das aktuelle und vorherige Geschäftsjahre (Fortsetzung)

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 14'214	GBP 14'108	GBP 34'991
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 2.020	GBP 1.836	GBP 2.198
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 1.805	EUR 1.778	EUR 2.152
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	USD 1.773	USD 1.549	USD 1.962
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 1.980	GBP 1.776	GBP 2.128
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 2.046	EUR 1.744	EUR 2.111
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse B	USD 1.697	USD 1.480	USD 1.875
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse Z	GBP 1.523	GBP 1.381	GBP 1.660
JOHCM Global Opportunities Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 434'380	GBP 272'281	GBP 275'643
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 2.132	GBP 1.900	GBP 1.901
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 2.375	EUR 1.990	EUR 2.009
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	USD 2.103	USD 1.816	USD 1.916
Nettoinventarwert je abgesichertem EUR-Anteil Klasse	EUR 1.011	-	-
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse B	GBP 2.371	GBP 2.140	GBP 2.152
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 2.209	EUR 1.875	EUR 1.956
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse B	USD 2.022	USD 1.756	USD 1.868
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse X	GBP 1.817	GBP 1.615	GBP 1.620
Nettoinventarwert je abgesichertem GBP-Anteil der	GBP 1.086	GBP 0.954	GBP 0.999
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse X*	EUR 1.069	-	-
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse Z	GBP 0.839	GBP 0.742	GBP 0.734
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse ZGA	GBP 1.523	GBP 1.318	GBP 1.275
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse Z**	EUR 1.046	-	-
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse ND X****	GBP 0.990	-	-
JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 7'517	GBP 61'538	GBP 137'771
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 1.361	GBP 1.237	GBP 1.474
Nettoinventarwert je abgesichertem GBP-Anteil der	GBP 1.132	GBP 1.080	GBP 1.404
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	-	-	EUR 1.494
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	USD 1.119	USD 0.986	USD 1.229
Nettoinventarwert je abgesichertem USD-Anteil der	USD 1.169	USD 1.106	USD 1.397
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 1.462	EUR 1.265	EUR 1.511
Nettoinventarwert je GBP-Anteil	GBP 1.392	GBP 1.266	GBP 1.484
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund***			
Nettovermögen (GBP'000)	-	GBP 45'150	GBP 44'490
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	-	GBP 1.633	GBP 1.695
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	-	EUR 1.416	EUR 1.485
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A	-	USD 1.288	USD 1.416
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	-	EUR 1.377	EUR 1.453
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse B	-	USD 1.254	USD 1.385
Nettoinventarwert je USD-Anteil	-	USD 1.319	USD 1.443

*Diese Anteilsklasse wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt.

**Diese Anteilsklasse wurde am 25. April 2019 aufgelegt.

*** Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

**** Diese Anteilsklasse wurde am Donnerstag, 12. Dezember 2019 aufgelegt.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 20. September 2019 aufgelegt.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für das aktuelle und vorherige Geschäftsjahre (Fortsetzung)

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
JOHCM European Concentrated Value Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 169'923	GBP 397'546	GBP 389'820
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 1.053	EUR 0.980	EUR 1.098
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse B	USD 1.155	USD 1.098	USD 1.294
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 1.045	EUR 0.972	EUR 1.091
Nettoinventarwert je abgesichertem SGD-Anteil der Klasse B***	-	0.934 SGD	1.040 SGD
Nettoinventarwert je AUD-Anteil der Klasse Z	AUD 1.220	AUD 1.154	AUD 1.227
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse Z*	EUR 0.965	-	-
JOHCM UK Dynamic Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 17'537	GBP 13'452	GBP 1'947
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A****	GBP 0.993	-	-
Nettovermögenswert je GBP-Anteil der Klasse Y	GBP 1.100	GBP 0.933	GBP 1.050
JOHCM Global Income Builder Fund			
Nettovermögen (GBP'000)	GBP 38'343	GBP 18'289	-
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse A	GBP 1.065	GBP 0.968	-
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse A	EUR 1.106	EUR 0.951	-
Nettoinventarwert je USD-Anteil der Klasse A**	USD 1.049	-	-
Nettoinventarwert je EUR-Anteil der Klasse B	EUR 1.086	EUR 0.944	-
Nettoinventarwert je GBP-Anteil	GBP 1.109	GBP 1.003	-
Nettoinventarwert je USD-Anteil*****	EUR 1.016	-	-
Nettoinventarwert je GBP-Anteil der Klasse ND A*****	GBP 1.016	-	-
Nettoinventarwert je JPY-Anteil der Klasse A**	1.043 SGD	-	-

*Diese Anteilsklasse wurde am 25. April 2019 aufgelegt.

**Diese Anteilsklasse wurde am 4. April 2019 aufgelegt.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 24. Dezember 2019 geschlossen.

**** Diese Anteilsklasse wurde am Donnerstag, 25. April 2019 aufgelegt.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

***** Diese Anteilsklasse wurde am 10. Dezember 2019 aufgelegt.

14. Wertpapierleihe

Bestimmte Teilfonds können Wertpapiere an Broker, Händler und andere Finanzorgane verleihen, um zusätzliche Erträge zu erwirtschaften. Jedes Wertpapier wird mit einem Sicherheitenvermögenswert besichert, dessen Wert über dem aktuellen Marktwert der verliehenen Wertpapiere liegt.

Die Gesellschaft bestellte RBC Investor Services Trust (der «Agent») als Sicherheitenverwalter, der autorisiert ist, im Namen der Gesellschaft Sicherheiten zu bedienen, zu verwalten und jegliche Rechte und Rechtsmittel auszuüben. Unbeschadet des Vorstehenden ist der Agent als Sicherheitenverwalter in dem für die Ausübung seiner Pflichten aus dieser Vereinbarung erforderlichen oder geeigneten Ausmass berechtigt, alle notwendigen Dokumente und Instrumente auszuhandeln, auszufertigen und zu liefern und im Namen der Gesellschaft Massnahmen in Bezug auf die Sicherheiten und auf die Rechte und Pflichten zu ergreifen, die der Gesellschaft gemäss der entsprechenden Leihvereinbarung gegebenenfalls zustehen. Gemäss den ESMA-Anforderungen muss der Fonds in der Lage sein, jedes Wertpapier, das verliehen wurde, zurückzurufen oder jede Wertpapierleihvereinbarung, die er eingegangen ist, jederzeit zu kündigen. In diesem Zusammenhang autorisiert die Gesellschaft die Verwahrstelle, Anweisungen und Aufträge vom Agenten in Bezug auf die Sicherheit anzunehmen, als ob diese Anweisungen und Aufträge von der Gesellschaft stammen, und erklärt sich einverstanden nicht zu versuchen, mit den Sicherheiten zu handeln oder auf andere Weise Transaktionen bezüglich der Sicherheiten zu bewirken.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Der Gesamtverkehrswert, der in Bezug auf einen Teilfonds geboten wird, darf nie geringer sein als der höhere Wert aus:

(a) (i) bei Sicherheiten, die sich aus Anleihen zusammensetzen: 102% des Gesamtverkehrswerts der verliehenen verfügbaren Wertpapiere dieses Teilfonds; oder (ii) bei Sicherheiten, die sich aus Aktien zusammensetzen, 105% des Gesamtverkehrswerts der verliehenen verfügbaren Wertpapiere dieses Teilfonds, je nachdem was zutreffend ist; und

(b) dem Prozentsatz des Gesamtverkehrswerts der verliehenen verfügbaren Wertpapiere dieses Teilfonds, der gemäss den geltenden Anforderungen der Central Bank of Ireland («CBI») für Wertpapierleihgeschäfte erforderlich ist.

Der Agent überwacht und berechnet den Verkehrswert sowohl der Sicherheit als auch der verliehenen Wertpapiere mindestens täglich oder ansonsten gemäss der marktüblichen Praxis und fordert gegebenenfalls zusätzliche Sicherheit von einem Wertpapierentleiher im Rahmen der entsprechenden Leihvereinbarung. Die Sicherheiten sind bei der Verwahrstelle zu verwahren und die Verwahrstelle wird angemessene Buchhaltungsunterlagen führen, die die anteilige Beteiligung des Teilfonds an der Sicherheit dokumentieren. Die Gesellschaft nimmt zur Kenntnis und erklärt sich einverstanden, dass die Verwahrstelle gemäss Verwahrstellenvereinbarung zur Verwahrung der Sicherheit Unterdepotbanken oder Intermediäre einsetzen kann (zu denen der Agent oder sonstige verbundene Unternehmen der Verwahrstelle zählen können). Die Gesellschaft nimmt zur Kenntnis und erklärt sich einverstanden, dass Sicherheiten, die bei Intermediären verwahrt werden (wie bereits erwähnt unter anderem beim Agenten), als Bestandteil eines Pools an Sicherheiten gehalten werden können, der sich aus der einschlägigen Sicherheit und weiteren Sicherheiten zusammensetzt, die von der Unterdepotbank oder Intermediären anderer Klienten geliefert wurden, sofern diese Unterdepotbanken oder Intermediäre die einschlägige Sicherheit auf einem separaten Konto oder Konten führen, die getrennt von ihren eigenen finanziellen Vermögenswerten oder denen ihrer Klienten sind, die nicht am Sicherheiten-Pool beteiligt sind.

Zum 31. Dezember 2019 lag der Gesamtwert der durch die Gesellschaft verliehenen Wertpapiere bei GBP 373'307'430 (2018: GBP 600'761'968) und der Wert der von der Gesellschaft in Bezug auf diese Wertpapiere gehaltenen Sicherheiten bei GBP 391'975'376 (2018: GBP 630'804'032).

Der Wert der zum 31. Dezember 2019 verliehenen und als Sicherheiten gestellten Wertpapiere stellt sich aufgeschlüsselt nach Gegenpartei für die einzelnen Teilfonds wie folgt dar:

Gegenpartei	Wert des verliehenen	
	Wertpapiers	Wert der Sicherheit
	GBP'000	GBP'000
JOHCM Continental European Fund		
Abn Amro Clearing Bank	521	547
BNP Paribas Arbitrage	377	396
Canadian Imperial Bank Of Commerce	461	484
Commerzbank Aktiengesellschaft	90	95
Credit Suisse AG Dublin Branch	84	88
Credit Suisse Securities EUR	91	95
Deutsche Bank	17'418	18'289
Goldman Sachs International	5'777	6'066
HSBC Bank	46'914	49'259
Natixis	2'045	2'148
The Bank Of Nova Scotia	909	955
Unicredit Bank AG	4'086	4'290
	78'773	82'712

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers GBP'000	Wert der Sicherheit GBP'000
JOHCM European Select Values Fund		
Barclays Capital Securities	4'002	4'202
BNP Paribas Arbitrage	160	168
BNP Paribas Securities Services Sc	2'668	2'801
Credit Suisse AG Dublin Branch	3'147	3'304
Credit Suisse Securities EUR	4'025	4'227
Deutsche Bank	36'240	38'052
Goldman Sachs International	95	100
HSBC Bank	5'364	5'632
ING Bank	5'823	6'114
JP Morgan Securities	7'065	7'419
Merrill Lynch International	3'867	4'060
Natixis	52'153	54'761
State Street Int'L Bank Gmbh	80	84
The Bank Of Nova Scotia	1'496	1'571
UBS AG	5'138	5'395
Unicredit Bank	47	49
Unicredit Bank AG	161	169
	131'531	138'108
	GBP'000	GBP'000
JOHCM Global Select Fund		
Abn Amro Clearing Bank	156	163
Barclays Bank	101	107
BNP Paribas Securities Services Sc	2'414	2'534
CIBC World Markets	89	93
Citigroup Global Markets	793	833
Deutsche Bank	8'297	8'711
Goldman Sachs International	51'251	53'813
Healthcare Of Ont Pension	2'149	2'256
HSBC Bank	3'378	3'547
National Bank Financial	2'901	3'046
Natixis	3'302	3'467
RBC Dominion Securities	25'107	26'362
Scotia Capital	12'099	12'704
TD Securities	4'612	4'842
UBS AG	1'557	1'635
	118'206	124'113

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers	Wert der Sicherheit
	GBP'000	GBP'000
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities		
BMO Nesbitt Burns	1'939	2'036
Credit Suisse AG Dublin Branch	5'088	5'342
Deutsche Bank	1'095	1'149
Merrill Lynch International	247	260
RBC Dominion Securities	342	359
	8'711	9'146
	GBP'000	GBP'000
JOHCM Asia ex-Japan Fund		
Goldman Sachs International	3'888	4'082
Scotia Capital	448	471
Unicredit Bank	35	37
	4'371	4'590
	GBP'000	GBP'000
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		
Abn Amro Clearing Bank	10	11
Goldman Sachs International	156	164
HSBC Bank	121	128
JP Morgan Securities	121	128
Merrill Lynch International	77	80
Scotia Capital	377	396
UBS AG	-	-
	862	907
	GBP'000	GBP'000
JOHCM European Concentrated Value Fund		
Barclays Capital Securities	108	113
BNP Paribas Securities Services Sc	2'574	2'703
Commerzbank Aktiengesellschaft	105	111
Credit Suisse Securities EUR	1'395	1'465
Deutsche Bank	1'201	1'261
HSBC Bank	3'111	3'267
ING Bank	2'267	2'381
JP Morgan Securities	7'427	7'798
Natixis	7'162	7'520
The Bank Of Nova Scotia	5'505	5'780
	30'855	32'399

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Folgende Teilfonds haben im Berichtsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt

JOHCM UK Growth Fund
 JOHCM Japan Fund
 JOHCM Global Opportunities Fund
 JOHCM Japan Dividend Growth Fund
 JOHCM UK Dynamic Fund
 JOHCM Global Income Builder Fund

Die folgende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung des aus der Wertpapierleihe verdienten Nettoertrags für die einzelnen Teilfonds für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr. Diese Beträge sind in den sonstigen Erträgen in der Aufwands- und Ertragsrechnung erfasst. Die Gesellschaft hat einen Wertpapierleihagenten (der «Agent») bestellt, der diese Geschäfte in ihrem Namen arrangiert. Alle Erlöse aus Wertpapierleihgeschäften werden abzüglich der direkten oder indirekten Betriebskosten an den entsprechenden Teilfonds zurückgegeben. Als Gebühr für seine Dienstleistungen ist der Agent berechtigt, 30% der von Wertpapiererleihern vereinnahmten Gebühren einzubehalten, von denen der Agent seine gesamten Kosten und Spesen im Zusammenhang mit dem Verleih von Wertpapieren des jeweiligen Fonds bezahlt. In diesen Kosten und Gebühren sind keine versteckten Einnahmen enthalten. Der bestellte Agent zum Datum dieses Prospekts ist RBC Investor Services Trust, die ist eine nahestehende Partei der Verwahrstelle ist.

Name des Teilfonds	Gesamtwert der Erträge	
	GBP'000	GBP'000
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
JOHCM Continental European Fund	561	864
JOHCM European Select Values Fund	426	1'961
JOHCM Global Select Fund	692	682
JOHCM Emerging Markets Fund*	-	4
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	20	27
JOHCM Asia ex-Japan Fund	18	55
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	47	68
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund**	-	14
JOHCM European Concentrated Value Fund	94	193
Summe	1'858	3'869

* Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

** Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

15. Wesentliche Änderungen des Prospekts

Abgesehen von den in Erläuterung 16 in Bezug auf die Erhöhung des genehmigten gewinnberechtigten Kapitals der Gesellschaft dargelegten Änderungen erfolgten keine wesentlichen Änderungen des Prospekts

16. Wichtige Ereignisse während des Jahres

Am 2. Januar 2019 wurden vom Verwaltungsrat Dividenden für das zum 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr genehmigt und erklärt.

Teilfonds	Name der Anteilsklasse	Tag der Auflegung der Anteilsklasse
JOHCM Global Select Fund	EUR-Klasse nicht-ausschüttend	geschlossen am 16. April 2019
JOHCM Asia ex-Japan Fund	USD-Anteile der Klasse Z	aufgelegt am 12. Februar 2019.
JOHCM Global Opportunities Fund	EUR-Anteile der Klasse X	aufgelegt am 10. Mai 2019.
JOHCM Global Opportunities Fund	EUR-Anteile der Klasse Z	aufgelegt am 25. April 2019.
JOHCM European Concentrated Value Fund	EUR-Anteile der Klasse Z	aufgelegt am 25. April 2019.
JOHCM Global Income Builder Fund	USD-Anteile der Klasse A	aufgelegt am 4. April 2019.
JOHCM Global Income Builder Fund	SGD-Anteile der Klasse A	aufgelegt am 4. April 2019.
JOHCM Global Opportunities Fund	EUR-Anteile der Klasse AH	aufgelegt am 12. Dezember 2019.
JOHCM Global Opportunities Fund	GBP-Anteile der Klasse ND X	aufgelegt am 20. September 2019.
JOHCM (Ire) Uk Dynamic Fund	GBP-Anteile der Klasse A	aufgelegt am 24. Dezember 2019.
JOHCM Global Income Builder Fund	GBP-Anteile der Klasse ND A	aufgelegt am 12. Dezember 2019.
JOHCM Global Income Builder Fund	GBP-Anteile der Seed-Klasse	aufgelegt am 26. November 2019.
JOHCM European Concentrated Value Fund	Abgesicherte SGD-Anteile der Klasse B	geschlossen am 24. Dezember 2019

Auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft am 23. Mai 2019 wurde ein Sonderbeschluss zur Erhöhung des genehmigten gewinnberechtigten Kapitals der Gesellschaft von 800'000'000 gewinnberechtigten nennwertlosen Anteilen auf 500'000'000'000 gewinnberechtigte nennwertlose Anteile verabschiedet. Am 1. Juli 2019 wurde einem Antrag beim Obersten Gerichtshof stattgegeben, alle Geschäfte mit gewinnberechtigten Anteilen seit Beginn des Falls zu validieren.

Am 6. August 2019 wurden ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft sowie aktualisierte Nachträge für die einzelnen Teilfonds bei der Central Bank zur Kenntnisnahme eingereicht.

Am 30. September 2019 schied Helen Vaughan als Chief Operating Officer des Anlageverwalters aus. Sie bleibt weiterhin nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft. Am 28. Juni 2019 wurde Markus Lewandowski zum Chief Operating Officer des Anlageverwalters ernannt.

Graham Warner trat am 30. September 2019 als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats zurück.

Mit Wirkung vom 1. November 2019 wurde JOHCM Funds (Ireland) Limited zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft. Vor diesem Datum war die Gesellschaft ein selbstverwaltetes Unternehmen.

Der JOHCM Emerging Markets Fund und der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurden am 7. November 2019 aufgelöst.

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Markus Lewandowski wurde am 25. Februar 2020 zum nicht geschäftsführenden Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft bestellt.

Alexandra Altinger wurde am 25. März 2020 zum nicht geschäftsführenden Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft bestellt.

ANHANG MIT ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Am 19. März 2020 wurden sechs neue Anteilsklassen des JOHCM UK Growth Fund aufgelegt: die USD-Anteilsklasse X ohne Ausschüttung, die EUR-Anteilsklasse X ohne Ausschüttung, die GBP-Anteilsklasse X, die abgesicherte EUR-Anteilsklasse X ohne Ausschüttung, die USD-Anteilsklasse R ohne Ausschüttung und die EUR-Anteilsklasse R ohne Ausschüttung.

COVID-19

Trotz der Bemühungen, die unternommen wurden und werden, um die Verbreitung der COVID-19-Epidemie zu verlangsamen, hat sich die Krankheit mittlerweile weltweit ausgebreitet, was die Weltgesundheitsorganisation veranlasste, den COVID-19-Ausbruch am 11. März 2020 zur Pandemie zu erklären.

Der Verwaltungsrat ist sich der Tatsache bewusst, dass die globalen Finanzmärkte den Ausbruch beobachtet und auf ihn reagiert haben. Seit dem Ausbruch der Pandemie haben alle Märkte eine erhöhte Volatilität und Unsicherheit verzeichnet.

Der Verwaltungsrat hat auch die betrieblichen Risiken zur Kenntnis genommen, die sich für die Gesellschaft und ihre Dienstleister aufgrund der von verschiedenen Regierungen erlassenen globalen und lokalen Bewegungseinschränkungen ergeben. Die COVID-19-Pandemie ist ein beispielloses Ereignis, und die endgültigen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Märkte werden in hohem Mass vom Umfang und der Dauer des Ausbruchs abhängen. Der Verwaltungsrat wird diese Situation weiterhin beobachten.

Es gibt keine weiteren bedeutenden Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahrs, für die ein Ansatz oder eine Offenlegung im Abschluss erforderlich sind.

18. Billigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde durch den Verwaltungsrat am 27. März 2020 gebilligt und zur Veröffentlichung freigegeben.

Anlage 1 (ungeprüft)

Angaben zu den laufenden Kosten

Der Betrag für die laufenden Kosten (Ongoing Charge Figure oder «OCF») wird im Folgenden aufgeführt.

Die OCF-Berechnung umfasst alle jährlichen Betriebskosten, jedoch nicht Bankzinsen und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren.

Die OCF-Angaben müssen laut der Central Bank of Ireland nicht in diesem Bericht enthalten sein. Sie werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt.

Teilfonds	Laufende Kosten	Laufende Kosten	Wertentwicklung	Wertentwicklung	Gesamtaufwendungen	Gesamtaufwendungen
	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2019 (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2018 (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2019 %	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2018 %	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2019 %	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2018 %
JOHCM Continental European Fund						
GBP Klasse A	0.82	0.82	-	-	0.82	0.82
EUR Klasse A	0.82	0.82	-	-	0.82	0.82
USD Klasse A abgesichert	0.82	0.82	-	0.33	0.82	1.14
GBP Klasse A abgesichert	0.82	0.82	-	-	0.82	0.82
GBP Klasse B	1.32	1.32	-	-	1.32	1.32
EUR Klasse B	1.32	1.32	-	-	1.32	1.32
USD Klasse B abgesichert	1.32	1.32	-	0.09	1.32	1.41
GBP Klasse Y	0.70	0.69	-	-	0.70	0.69
EUR Klasse Y	0.70	0.69	-	-	0.70	0.69
GBP Klasse Y abgesichert	0.69	0.69	-	-	0.69	0.69
GBP Klasse X abgesichert	0.61	0.62	-	0.08	0.61	0.70
JOHCM UK Growth Fund						
GBP Klasse A	0.83	0.81	-	-	0.83	0.81
GBP Klasse B	1.33	1.32	-	-	1.33	1.32
JOHCM European Select Values Fund						
GBP Klasse A	0.79	0.80	-	-	0.79	0.80
EUR Klasse A	0.79	0.80	-	-	0.79	0.80
EUR Klasse X	1.54	1.55	-	-	1.54	1.55
EUR Klasse X	1.30	1.30	-	-	1.30	1.30
GBP Klasse B	1.29	1.30	-	-	1.29	1.30
EUR Klasse B	1.29	1.30	-	-	1.29	1.30
JOHCM Japan Fund						
GBP Klasse A	0.86	0.84	-	-	0.86	0.84
EUR Klasse A	0.85	0.84	-	-	0.85	0.84
JPY Klasse A	0.86	0.84	-	-	0.86	0.84
GBP Klasse A abgesichert	0.86	0.84	-	-	0.86	0.84
GBP Klasse B	1.36	1.35	-	-	1.36	1.35
EUR Klasse B	1.34	1.34	-	-	1.34	1.34
JPY Klasse B	1.36	1.35	-	-	1.36	1.35
GBP Klasse B abgesichert	1.36	1.35	-	-	1.36	1.35

In der Schweiz sind der Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung/Gründungsurkunde und die Jahres- sowie Halbjahresberichte kostenlos beim Schweizer Vertreter und der Zahlstelle, RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Filiale Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, erhältlich. Eine Liste aller Veränderungen im Portfolio ist bei der Schweizer Vertretung erhältlich.

Anlage 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Laufende Kosten	Laufende Kosten	Wertent-	Wertent-	Gesamt-	Gesamt-
	Geschäfts-	Geschäfts-	wicklung	wicklung	aufwendungen	aufwendungen
	jahr bis	jahr bis	Geschäfts-	Geschäfts-	Geschäfts-	Geschäfts-
	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	jahr bis	jahr bis	jahr bis	jahr bis
	(ohne	(ohne	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
	an die	an die				
	Wertentwicklung	Wertentwicklung				
	gebundene	gebundene				
	Gebühr)	Gebühr)				
	%	%	%	%	%	%
JOHCM Global Select Fund						
GBP Klasse A	0.77	0.79	-	-	0.77	0.79
EUR Klasse A	0.77	0.79	-	-	0.77	0.79
USD Klasse A	0.77	0.80	-	-	0.77	0.80
GBP Klasse Z	0.04	0.05	-	-	0.04	0.05
GBP Klasse B	1.53	1.54	-	-	1.53	1.54
EUR Klasse B	1.52	1.54	-	-	1.52	1.54
USD Klasse B	1.52	1.54	-	-	1.52	1.54
USD Klasse Z	0.03	0.04	-	-	0.03	0.04
EUR Klasse E*	-	1.29	-	-	-	1.29
JOHCM Emerging Markets Fund**						
GBP Klasse A	-	1.40	-	-	-	1.40
EUR Klasse A	-	1.40	-	-	-	1.40
USD Klasse A	-	1.40	-	-	-	1.40
GBP Klasse Y	-	1.30	-	-	-	1.30
GBP Klasse B	-	2.00	-	-	-	2.00
EUR Klasse B	-	2.00	-	-	-	2.00
USD Klasse B	-	2.00	-	-	-	2.00
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund						
GBP Klasse A	1.02	1.05	-	-	1.02	1.05
EUR Klasse A	1.01	1.05	-	-	1.01	1.05
USD Klasse A	1.01	1.05	-	-	1.01	1.05
GBP Klasse B	1.61	1.65	-	-	1.61	1.65
EUR Klasse B	1.62	1.65	-	-	1.62	1.65
USD Klasse B	1.61	1.65	-	-	1.61	1.65
CAD Klasse Z	0.11	0.15	-	-	0.11	0.15
GBP Klasse Z	0.11	0.15	-	-	0.11	0.15
GBP Klasse Y	0.86	0.90	-	-	0.86	0.90
USD Klasse Y	0.86	0.90	-	-	0.86	0.90
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
GBP Klasse A	1.10	1.11	-	-	1.10	1.11
EUR Klasse A	1.11	1.09	-	-	1.11	1.09
USD Klasse A	1.11	1.08	-	-	1.11	1.08
GBP Klasse Z	0.21	0.21	-	-	0.21	0.21
GBP Klasse B	1.71	1.71	-	-	1.71	1.71
EUR Klasse B	1.71	1.65	-	-	1.71	1.65
USD Klasse B	1.71	1.71	-	-	1.71	1.71
USD Klasse Z***	0.22	-	-	-	0.22	-

*Diese Anteilsklasse wurde am 16. April 2019 geschlossen.

** Der JOHCM Emerging Markets Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

***Diese Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2019 aufgelegt.

Anlage 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Laufende Kosten		Wertentwicklung		Gesamtaufwendungen	
	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2019 (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2018 (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2019	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2018	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2019	Geschäftsjahr bis 31. Dez. 2018
	%	%	%	%	%	%
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
GBP Klasse A	1.40	1.50	-	-	1.40	1.50
EUR Klasse A	1.40	1.50	-	-	1.40	1.50
USD Klasse A	1.40	1.50	-	-	1.40	1.50
GBP Klasse Z	1.05	1.02	-	-	1.05	1.02
GBP Klasse B	2.00	2.01	-	-	2.00	2.01
EUR Klasse B	2.00	2.01	-	-	2.00	2.01
USD Klasse B	2.00	2.00	-	-	2.00	2.00
JOHCM Global Opportunities Fund						
GBP Klasse A	0.84	0.89	-	-	0.84	0.89
EUR Klasse A	0.84	0.90	-	-	0.84	0.90
USD Klasse A	0.84	0.90	-	-	0.84	0.90
EUR Klasse A	0.72	-	-	-	0.72	-
GBP Klasse Z	0.09	0.14	-	-	0.09	0.14
GBP Klasse X	0.71	0.75	-	-	0.71	0.75
GBP Klasse B	1.59	1.64	-	-	1.59	1.64
EUR Klasse B	1.59	1.65	-	-	1.59	1.65
USD Klasse B	1.58	1.64	-	-	1.58	1.64
GBP Klasse ND Z	0.09	0.14	-	-	0.09	0.14
GBP Klasse X	0.71	0.74	-	-	0.71	0.74
EUR Klasse X**	0.73	-	-	-	0.73	-
EUR Klasse Z***	0.10	-	-	-	0.10	-
GBP Klasse ND*****	0.72	-	-	-	0.72	-
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
GBP Klasse A	1.00	0.85	-	-	1.00	0.85
USD Klasse A	1.00	0.84	-	-	1.00	0.84
GBP Klasse A	1.00	0.79	-	-	1.00	0.79
USD Klasse A	1.00	0.79	-	-	1.00	0.79
EUR Klasse B	1.62	1.47	-	-	1.62	1.47
GBP Seed Klasse	0.50	0.46	-	-	0.50	0.46
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund****						
GBP Klasse A	-	1.12	-	0.55	-	1.67
EUR Klasse A	-	1.09	-	0.60	-	1.69
USD Klasse A	-	1.08	-	0.59	-	1.66
EUR Klasse B	-	2.00	-	0.30	-	2.30
USD Klasse B	-	1.83	-	0.33	-	2.17
USD Seed Klasse	-	0.50	-	0.67	-	1.17

*Diese Anteilsklasse wurde am 12. Dezember 2019 aufgelegt.

**Diese Anteilsklasse wurde am 10. Mai 2019 aufgelegt.

***Diese Anteilsklasse wurde am 25. April 2019 aufgelegt.

**** Diese Anteilsklasse wurde am 20. September 2019 aufgelegt.

***** Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund wurde am 7. November 2019 geschlossen.

Anlage 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Laufende Kosten	Laufende Kosten	Wertent-	Wertent-	Gesamt-	Gesamt-
	Geschäfts-	Geschäfts-	wicklung	wicklung	aufwendungen	aufwendungen
	jahr bis	jahr bis	Geschäfts-	Geschäfts-	Geschäfts-	Geschäfts-
	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	jahr bis	jahr bis	jahr bis	jahr bis
	(ohne	(ohne	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
	an die	an die				
	Wertentwicklung	Wertentwicklung				
	gebundene	gebundene				
	Gebühr)	Gebühr)				
	%	%	%	%	%	%
JOHCM European Concentrated Value						
EUR Klasse A	0.81	0.82	-	0.01	0.81	0.83
USD Klasse B	1.31	1.32	-	-	1.31	1.32
EUR Klasse B	1.31	1.32	-	-	1.31	1.32
SGD Klasse B abgesichert	-	1.32	-	0.16	-	1.48
EUR Klasse Z*	0.07	-	-	-	0.07	-
JOHCM UK Dynamic Fund						
GBP Klasse A**	0.80	-	0.03	-	0.83	-
GBP Klasse Y	0.68	0.68	-	-	0.68	0.68
JOHCM Global Income Builder Fund						
GBP Klasse A	1.15	1.15	-	-	1.15	1.15
EUR Klasse A	1.15	1.11	-	-	1.15	1.11
USD Klasse A***	1.15	-	-	-	1.15	-
SGD Klasse A***	1.15	-	-	-	1.15	-
EUR Klasse B	2.19	2.17	-	-	2.19	2.17
GBP Seed Klasse	0.50	0.51	-	-	0.50	0.51
GBP Klasse ND*****	0.50	-	-	-	0.50	-
EUR Seeder-Klasse abgesichert*****	0.60	-	-	-	0.60	-

*Diese Anteilsklasse wurde am 25. April 2019 aufgelegt.

**Diese Anteilsklasse wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

***Diese Anteilsklasse wurde am 4. April 2019 aufgelegt.

**** Diese Anteilsklasse wurde am Dienstag, 10. Dezember 2019 aufgelegt.

*** Diese Anteilsklasse wurde am 26. November 2019 aufgelegt.

Anlage 2 (ungeprüft)

Vergütungspolitik und -praxis : bis 1. November 2019

Von der Gesellschaft wurde eine effektive Vergütungspolitik für die Gesellschaft (die «Vergütungspolitik») festgelegt, die im Einklang mit den OGAW-Verordnungen und den ESMA-Leitlinien zu einer soliden Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie (die «Leitlinien») steht. Die Vergütungspolitik entspricht der Strategie, den Zielen, den Werten und Interessen des Anlageverwalters, der Gesellschaft, der Fonds und der Anteilhaber und umfasst Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, die gleichzeitig Mitarbeiter der J O Hambro Capital Management Limited (der «Anlageverwalter») sind, erhalten für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft keine Vergütung. Die übrigen Mitglieder des Verwaltungsrats und die beauftragten Personen erhalten für ihre Tätigkeit eine feste Vergütung, die vom Verwaltungsrat als Gesamtsumme festgelegt wird und nicht erfolgsabhängig ist. Die Gesamtvergütung für die drei betroffenen Mitglieder des Verwaltungsrats und die beiden beauftragten Personen beträgt EUR 83'333. Keines der Verwaltungsratsmitglieder und keine der beauftragten Personen erhält derzeit eine variable Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied oder beauftragte Person der Gesellschaft. Dementsprechend sind die detaillierten Bestimmungen von Artikel 14b der Richtlinie 2009/65/EG und die entsprechenden ESMA-Leitlinien über eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie in Bezug auf die variable Vergütung auf die Gesellschaft nicht anwendbar. Keines der Verwaltungsratsmitglieder und keine der beauftragten Personen erhalten derzeit eine Pension von der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat festgestellt, dass die feste Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, die nicht Mitarbeiter des Anlageverwalters und der beauftragten Personen sind, (a) mit einem soliden und effektiven Risikomanagement vereinbar ist und keine Risikobereitschaft fördert, die mit dem Risikoprofil, den Regeln oder der Satzung der Gesellschaft unvereinbar ist, und (b) im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Anleger der Gesellschaft steht. Die Art der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und beauftragten Personen, die fix ist und keine variable Komponente enthält und vom Verwaltungsrat als Gesamtsumme festgelegt wird, stellt sicher, dass die Gesellschaft Interessenkonflikte in Bezug auf die Vergütung angemessen handhabt. Im Geschäftsjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen in der Vergütungspolitik der Gesellschaft ergeben.

Der Anlageverwalter hat eine Vergütungspolitik implementiert, die sicherstellt, dass die betreffenden Mitarbeiter nicht durch ihr Vergütungspaket dazu veranlasst werden, bei der Verwaltung von Fonds übermässige Risiken einzugehen. Der Anlageverwalter legt in seiner Säule-III-Erklärung aggregierte quantitative Informationen über die Vergütung von Führungskräften und wesentlichen Risikoträgern offen. Diese kann über die Website des Anlageverwalters abgerufen werden unter www.johcm.com/uk/about-us/5/company-capital-risk-management. Einzelheiten zur Vergütungspolitik des Anlageverwalters finden Sie auch unter www.johcm.com. Ein Exemplar ist auf Anfrage kostenlos beim Anlageverwalter erhältlich.

Anlage 2 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik und -praxis : gültig ab 1. November 2019

Von der Verwaltungsgesellschaft JOHCM Funds (Ireland) Limited (die «Verwaltungsgesellschaft») wurde eine effektive Vergütungspolitik für die Gesellschaft (die «Vergütungspolitik») etabliert, die im Einklang mit den OGAW-Verordnungen und den ESMA-Leitlinien zu einer soliden Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie (die «Leitlinien») steht. Die Vergütungspolitik entspricht der Strategie, den Zielen, den Werten und Interessen des Anlageverwalters, der Gesellschaft, der Fonds und der Anteilinhaber und umfasst Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft, die gleichzeitig Mitarbeiter der J O Hambro Capital Management Limited (der «Anlageverwalter») sind, erhalten für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft keine Vergütung. Die übrigen Mitglieder des Verwaltungsrats und die beauftragten Personen erhalten für ihre Tätigkeit eine feste Vergütung, die vom Verwaltungsrat als Gesamtsumme festgelegt wird und nicht erfolgsabhängig ist. Die Gesamtvergütung für die drei betroffenen Mitglieder des Verwaltungsrats und die sechs beauftragten Personen beträgt EUR 108'291. Keines der Verwaltungsratsmitglieder und keine der beauftragten Personen erhalten derzeit eine variable Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied oder beauftragte Person der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft. Dementsprechend sind die detaillierten Bestimmungen von Artikel 14b der Richtlinie 2009/65/EG und die entsprechenden ESMA-Leitlinien über eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie in Bezug auf die variable Vergütung auf die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft nicht anwendbar. Keines der Verwaltungsratsmitglieder und keine der beauftragten Personen erhalten derzeit eine Pension von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft. Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft haben festgestellt, dass die feste Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, die nicht Mitarbeiter des Anlageverwalters und der benannten Personen sind, (a) mit einem soliden und effektiven Risikomanagement vereinbar ist und keine Risikobereitschaft fördert, die mit dem Risikoprofil, den Regeln oder der Satzung der Gesellschaft unvereinbar ist, und (b) im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, Gesellschaft und der Anleger der Gesellschaft steht. Die Art der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und beauftragten Personen, die fix ist und keine variable Komponente enthält und vom Verwaltungsrat als Gesamtsumme festgelegt wird, stellt sicher, dass die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft Interessenkonflikte in Bezug auf die Vergütung angemessen handhaben. Die Verwaltungsgesellschaft erbringt seit dem 1. November 2019 Dienstleistungen für das Unternehmen und hat die Vergütungspolitik vor diesem Datum verabschiedet. Im Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Änderungen an der zuvor während des Geschäftsjahrs bestehenden Vergütungspolitik der Gesellschaft.

Der Anlageverwalter hat eine Vergütungspolitik implementiert, die sicherstellt, dass die betreffenden Mitarbeiter nicht durch ihr Vergütungspaket dazu veranlasst werden, bei der Verwaltung von Fonds übermässige Risiken einzugehen. Der Anlageverwalter legt in seiner Säule-III-Erklärung aggregierte quantitative Informationen über die Vergütung von Führungskräften und wesentlichen Risikoträgern offen. Diese kann über die Website des Anlageverwalters abgerufen werden unter www.johcm.com/uk/about-us/5/company-capital-risk-management. Weitere Einzelheiten zur Vergütungspolitik des Anlageverwalters finden Sie auch unter www.johcm.com. Ein Exemplar ist auf Anfrage kostenlos beim Anlageverwalter erhältlich.

Anlage 3 (ungeprüft)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Da die Gesellschaft Wertpapierleihgeschäfte tätigt, ist es erforderlich, dass sie Wertpapierfinanzierungsgeschäfte meldet (laut Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2019/2365 sind Wertpapierfinanzierungsgeschäfte Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte und Lombardgeschäfte).

Bitte lesen Sie diese Anlage in Verbindung mit Erläuterung 14 Wertpapierleihe.

Konzentrationsdaten

Führende 10 Emittenten

Name des Emittenten	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
French Republic Government Bond OAT	38'432'461	36'138'929
Britische Gilts	28'784'879	35'618'617
United Kingdom Gilt Inflation Linked	9'044'882	16'664'976
CRH PLC	477'411	14'570'583
United States Treasury Note/Bond	11'505'451	9'073'210
Australia Government Bond	14'274'295	8'975'764
Tiffany & Co	81'245	8'261'543
Prudential PLC	536'539	7'758'355
Provinz von Quebec Kanada	10'771'778	7'277'174
Teck Resources Ltd	482'486	6'375'167

Führende 10 Gegenparteien

Name der Gegenpartei	Land	Höhe der Sicherheiten GBP
Natixis	Frankreich	67'895'624
Deutsche Bank AG	Deutschland	67'463'230
Goldman Sachs International	Vereinigtes Königreich	64'225'234
Hsbc Bank Plc	Vereinigtes Königreich	61'833'348
Rbc Dominion Securities Inc	Kanada	26'720'998
Jp Morgan Securities Plc	Vereinigtes Königreich	15'344'964
Scotia Capital Inc.	Kanada	13'570'336
Credit Suisse Ag Dublin Branch	Irland	8'734'651
Ing Bank N.V.	Vereinigtes Königreich	8'494'431
The Bank Of Nova Scotia	Kanada	8'305'276

Aggregierte Transaktionsdaten

Art der Sicherheit

Sicherheit	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
Anleihen	152'372'014	147'457'469
Aktien und -äquivalente	18'672'081	244'517'907

Fälligkeitsdauer von Sicherheiten

Fälligkeit	Höhe der Sicherheiten GBP
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	70'776
Eine Woche bis zu einem Monat	29'014
Ein Monat bis zu drei Monaten	618'397
Drei Monate bis zu einem Jahr	2'510'651
Mehr als ein Jahr	144'228'631
Kein Fälligkeitsdatum	244'517'907

Anlage 3 (Fortsetzung)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Währungen von Wertpapiersicherheiten

Währungen	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
AUD	14'274'295	8'975'764
CAD	23'847'366	67'016'745
CHF	210'588	1'310'224
DKK	1'564	179'517
EUR	63'205'781	64'928'607
GBP	50'518'601	131'470'459
JPY	69'357	714'735
SEK	74'227	6'751
USD	18'842'316	117'372'574

Länder der Gegenparteien

Länder	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
Kanada	9'681'753	58'308'707
Frankreich	17'946'685	76'498'467
Deutschland	48'879'770	72'297'813
Irland	4'753'386	8'734'651
Schweiz	7'938'789	7'030'037
Vereinigtes Königreich	81'122'652	168'384'994
Niederlande	721'060	720'707

Sichere Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Verwahrstellen	Höhe der verwahrten Sicherheiten GBP
RBC Investor Services Bank S.A.	391'975'376

Anlage 4 (ungeprüft)

Wertentwicklung für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr

Die Wertentwicklung der J O Hambro Capital Management Umbrella plc Teilfonds wird gemäss den Richtlinien der Swiss Fund Association (SFA) ermittelt und wird in jedem Fall mit dem angemessenen Referenzindex oder dem geeigneten Referenzwert verglichen. Die Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds für die entsprechenden Berichtszeiträume stellt sich wie folgt dar:

	1M	3M	6M	Seit Jahresbeginn	1Y	3Y	5Y	Seit Auflegung	3 Jahre annual.	5 Jahre annual.	SI jährl. Rendite
OEICs											
JOHCM UK Growth Fund A Composite	6.09	9.90	5.00	16.02	16.02	16.18	20.35	320.73	5.12	3.77	8.23
FTSE All Share ber. (GBP)	2.63	4.17	5.60	19.29	19.29	22.69	44.16	219.57	7.05	7.58	6.61
JOHCM Continental European A GBP Composit	1.72	1.77	3.13	16.76	16.76	18.51	55.04	445.20	5.82	9.16	9.79
MSCI Europe ex UK Composite GBP	1.16	1.41	3.14	20.76	20.76	25.60	56.28	256.87	7.89	9.34	7.25
JOHCM European Select Values A GBP	0.81	-4.52	-9.58	1.77	1.77	1.14	32.63	487.69	0.38	5.81	11.21
MSCI Europe Composite GBP	1.36	1.62	3.11	19.58	19.58	23.81	50.82	298.79	7.37	8.56	8.66
JOHCM Japan A GBP	0.04	0.08	7.78	14.46	14.46	10.61	50.82	178.25	3.41	8.56	6.78
Topix TR ber. (GBP)	-0.02	0.50	6.92	15.62	15.62	21.69	77.16	186.78	6.76	12.11	6.99
JOHCM UK Equity Income Fund A Thes.	4.08	9.26	11.37	20.02	20.02	23.06	45.10	308.30	7.15	7.72	9.77
FTSE All Share ber. (GBP)	2.63	4.17	5.60	19.29	19.29	22.69	44.16	206.85	7.05	7.58	7.71
JOHCM UK Opportunities Fund A Thes.	1.99	2.46	3.82	13.06	13.06	14.51	40.43	212.60	4.61	7.02	8.42
FTSE All Share ber. (GBP)	2.63	4.17	5.60	19.29	19.29	22.69	44.16	153.07	7.05	7.58	6.81
JOHCM UK Dynamic A Composite	3.73	4.77	7.34	20.82	20.82	25.74	52.41	228.99	7.93	8.79	10.86
FTSE All Share ber. (GBP)	2.63	4.17	5.60	19.29	19.29	22.69	44.16	116.49	7.05	7.58	6.92
JOHCM Global Select A GBP	-0.45	-1.51	0.36	20.03	20.03	35.19	62.40	252.67	10.56	10.18	11.85
MSCI AC World NR ber. (GBP)	0.64	1.64	4.89	22.76	22.76	32.05	75.48	238.56	9.70	11.90	11.44
JOHCM Global Opportunities A GBP	-0.65	-2.25	1.52	14.78	14.78	23.87	79.03	163.54	7.39	12.35	13.77
MSCI AC World NR ber. (GBP)	0.64	1.64	4.89	22.76	22.76	32.05	75.48	152.75	9.70	11.90	13.14
JOHCM Global Emerging Market Opps A GBP	4.18	-0.29	-1.44	11.48	11.48	28.91	55.68	51.11	8.82	9.25	4.97
MSCI Emerging Markets ber. (GBP)	4.90	4.26	2.88	14.44	14.44	29.52	55.17	45.50	9.00	9.18	4.51
JOHCM Asia ex Japan A GBP	2.70	-1.47	1.87	13.79	13.79	12.46	37.22	112.00	3.99	6.53	9.53
MSCI AC Asia ex Japan ber. (GBP)	4.19	4.37	2.57	14.17	14.17	33.66	62.27	121.88	10.15	10.16	10.13
JOHCM Asia ex Japan SMC A GBP	-1.46	-4.31	-6.18	12.07	12.07	1.95	31.25	112.61	0.64	5.59	9.56
MSCI AC Asia ex Jpn SMC ber. GBP	1.99	0.29	-2.14	3.60	3.60	8.25	29.31	71.94	2.67	5.27	6.78

Anlage 4 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Die Wertentwicklung der J O Hambro Capital Management Umbrella plc Teilfonds wird gemäss den Richtlinien der Swiss Fund Association (SFA) ermittelt und wird in jedem Fall mit dem angemessenen Referenzindex oder dem geeigneten Referenzwert verglichen. Die Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds für die entsprechenden Berichtszeiträume stellt sich wie folgt dar:

	1M	3M	6M	Seit Jahresbeginn	1Y	3Y	5Y	Seit Auflegung	3 Jahre annual.	5 Jahre annual.	5J ährl. Rendite
OEICs											
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	0.07	0.44	6.33	12.86	12.86	8.08	48.47	62.87	2.62	8.22	8.84
Topix 100 GBP Adj	0.08	0.12	6.71	16.93	16.93	22.75	74.96	90.14	7.07	11.83	11.81
JOHCM European Concentrated Values Fund	0.00	-1.96	-3.04	8.77	8.77	9.88	k.A.	7.02	3.19	k.A.	1.44
MSCI Europe ber. (EUR)	1.65	6.14	8.85	26.18	26.18	25.04	k.A.	18.06	7.73	k.A.	3.55
JOHCM Global Inc Builder A GBP	-0.72	-2.93	1.10	15.17	15.17	k.A.	k.A.	14.80	k.A.	k.A.	8.61

Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die künftige Wertentwicklung, und die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen keine Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen.