

J O Hambro Capital Management  
UK Umbrella Fund

2019

Jahresbericht und Abschluss  
für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

## **Inhaltsverzeichnis**

Bericht der Bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft	1
Zulassungsstatus	1
Beschreibung der Aufgaben der Bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft	1
Zertifizierung des Abschlusses durch die Bevollmächtigte Verwaltungsgesellschaft	1
Bericht der Verwahrstelle	2
Beschreibung der Aufgaben der Verwahrstelle	2
Wertentwicklung (ungeprüft)	3
Risiko- und Ertragsprofil	17
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	18
JOHCM UK Dynamic Fund, einschliesslich Abschluss	21
JOHCM UK Equity Income Fund, einschliesslich Abschluss	33
JOHCM UK Opportunities Fund, einschliesslich Abschluss	49
Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss	61
Weitere Informationen	84
Anlage I - Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	85
Anlage II – Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft)	88
Anlage III – Vergütungspolitik (ungeprüft)	90
Adressverzeichnis	91

# Bericht der Bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

Dieser Bericht enthält Informationen zum Abschluss von J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund (die «Gesellschaft») und ihrer einzelnen Teilfonds für das Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2019.

Die Gesellschaft wurde als ein Organismus für die gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») gegründet und ist eine «Umbrella-Struktur» mit aktuell vier aktiven Teilfonds. Die Anlageziele, -politik und -tätigkeiten während des Jahres werden den Anlageberichten der einzelnen Teilfonds behandelt.

Mit Wirkung zum 6. Juni 2019 wurde die JOHCM Funds (UK) Limited zur Bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft («ACD») der Gesellschaft bestellt. Vor dem 6. Juni 2019 war der Anlageverwalter, die J O Hambro Capital Management Limited, als ACD tätig.

Der neueste Prospekt ist vom 7. August 2019 und kann unter [www.johcm.com](http://www.johcm.com) eingesehen werden.

Gemäss den Anforderungen der Ausgabe 2019 des FCA-Handbuchs für kollektive Kapitalanlagen (Collective Investment Schemes Sourcebook Instrument (Miscellaneous Amendments) 2019) wurde der Prospekt am 7. August 2019 geändert, um Klarstellungen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Teilfonds aufzunehmen. Diese Klarstellungen haben keinen Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds, und es wird sich nichts an der Art und Weise ändern, wie die Fonds verwaltet werden.

Wir hoffen, dass Sie den Bericht und den Abschluss informativ und hilfreich finden. Wenn Sie Fragen zu Ihrer Anlage oder dem Abschluss haben, wenden Sie sich bitte an den ACD. Angaben dazu finden sich auf Seite 91.

## Zulassungsstatus

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (sog. «ICVC») gemäss dem «Collective Investment Scheme Sourcebook» (das «Sourcebook») der Financial Conduct Authority. Die Gesellschaft wurde in England und Wales unter der Registernummer IC000335 am 26. Oktober 2004 gegründet, ist von der Financial Conduct Authority («FCA») zugelassen und wird durch diese reguliert.

## Beschreibung der Aufgaben der Bevollmächtigten Verwaltungsgesellschaft

Die Verordnung Open Ended Investment Companies Regulations 2001 (SI 2001/1228) (die «OEIC-Verordnung») erfordert, dass der ACD für jede Berichtsperiode einen Abschluss erstellt, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der Gesellschaft bietet und die Nettoerträge/(-aufwendungen) sowie die Nettogewinne/(-verluste) aus dem Vermögen der Gesellschaft, das sich aus den einzelnen Teilfonds zusammensetzt, ausweist.

Bei der Erstellung des Abschlusses muss der ACD:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- den Offenlegungsanforderungen des Statement of Recommended Practice («SORP»), wie von der Investment Association im Mai 2014 veröffentlicht und im Juni 2017 geändert wurden, entsprechen;

- Ermessensentscheidungen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und umsichtig sind.
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es ist nicht angebracht davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihren Betrieb fortsetzen wird, und
- dem Verkaufsprospekt und zutreffenden Rechnungslegungsstandards entsprechen, wobei jegliche wesentlichen Abweichungen im Abschluss offengelegt und erläutert werden müssen.

Der ACD muss die Gesellschaft ausserdem gemäss dem Verkaufsprospekt und den Richtlinien führen, ordnungsgemässe Geschäftsbücher führen und angemessene Schritte ergreifen, um Betrug oder andere Unregelmässigkeiten oder Irrtümer zu verhindern und aufzudecken.

## COVID-19

Es wird angenommen, dass die COVID-19-Epidemie ihren Ursprung in Wuhan in der chinesischen Provinz Hubei hat. Trotz der Bemühungen, die unternommen wurden um die Verbreitung der 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.

## Zertifizierung des Abschlusses durch die Bevollmächtigte Verwaltungsgesellschaft

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresbericht und der Abschluss im Einklang mit den Anforderungen des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority erstellt wurden, und billigen die Veröffentlichung im Auftrag von JOHCM Funds (UK) Limited als dem ACD.

Im Auftrag des ACD

Alexandra Altinger

Geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats

29. April 2020

JOHCM Funds (UK) Limited  
Level 3  
1 St James's Market  
London  
SW1Y 4AH

Sehr geehrte JOHCM Funds (UK) Limited,

**Erklärung zu den Aufgaben der Verwahrstelle in Bezug auf den Anlagemechanismus und Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund («die Gesellschaft») für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr.**

Die Verwahrstelle muss sicherstellen, dass die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Scheme Sourcebook der Financial Conduct Authority, den Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 (SI 2001/1228) in der jeweils gültigen Fassung, dem Financial Services and Markets Act 2000 in der jeweils gültigen Fassung (zusammen «die Verordnungen»), der Gründungsurkunde und dem Prospekt der Gesellschaft (zusammen «die Dokumente des Anlagemechanismus») wie unten beschrieben verwaltet wird.

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

Die Verwahrstelle ist für die Verwahrung aller Depotwerte und die Führung eines Verzeichnisses aller anderen Vermögenswerte der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Verordnungen verantwortlich.

Die Verwahrstelle muss sicherstellen, dass:

- die Zahlungsströme der Gesellschaft ordnungsgemäss überwacht werden und dass die Zahlungsmittel der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Verordnungen auf den Kassenkonten verbucht werden;
- der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Annullierung von Anteilen in Übereinstimmung mit den Verordnungen erfolgen;
- der Wert der Anteile der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Verordnungen berechnet wird;
- alle Gegenleistungen für Transaktionen mit Vermögen der Gesellschaft innerhalb der üblichen Fristen an die Gesellschaft überwiesen werden;
- die Erträge der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Verordnungen verwendet werden und
- die Anweisungen des ACD ausgeführt werden (sofern sie nicht im Widerspruch zu den Verordnungen stehen).

Die Verwahrstelle hat auch Sorge zu tragen, dass die Gesellschaft in Bezug auf die für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse in Übereinstimmung mit den Verordnungen und den Dokumenten des Anlagemechanismus geführt wird.

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

- (i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme und den Einzug sowie die Berechnung des Kurses von Anteilen der Gesellschaft und die Verwendung der Erträge der Gesellschaft gemäss den Verordnungen und den Dokumenten des Anlagemechanismus durchgeführt hat, und
- (ii) die für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse befolgt hat.

Northern Trust Global Services SE  
UK Trustee and Depositary Services

29.04.2020

# Wertentwicklung (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

Gemäss den Anforderungen an die Finanzberichterstattung, die für alle Investmentgesellschaften gelten, stellt die Gesellschaft nachstehend bestimmte finanzielle Kerninformationen dar.

Die Ergebnisse des einzelnen Anteilinhabers können aufgrund von unterschiedlichen Vereinbarungen über Verwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren sowie wegen des Zeitpunkts von Geschäften mit Anteilskapital von den im Folgenden aufgezeigten Ergebnissen abweichen.

Die Verhältniszahlen widerspiegeln die Erträge und Aufwendungen, die in Aufstellung der Gesamtrendite der Gesellschaft dargestellt sind, nicht aber den proportionalen Anteil der Gesellschaft an den Erträgen und Aufwendungen der zugrundeliegenden Portfoliofonds.

Die Gesamtrendite und Verhältniszahlen/sonstigen Informationen werden nur für die einzelnen Anteilsklassen insgesamt errechnet.

<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse A, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	173.96	203.53	181.73
Rendite vor Betriebskosten*	38.99	(19.87)	31.79
Betriebskosten	(1.51)	(1.64)	(1.60)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0.88)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	37.48	(21.51)	29.31
Ausschüttungen	(8.34)	(8.06)	(7.51)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	203.10	173.96	203.53
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.08)	(0.10)	(0.27)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	21.55%	(10.57%)	16.13%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	8'625	18'627	20'458
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.79%	0.81%	0.82%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.45%
Transaktionskosten	0.04%	0.05%	0.14%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	212.30	216.20	210.30
Niedrigstwert (in Pence)	173.60	173.90	183.00

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilsklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse A, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	232.25	259.49	224.09
Rendite vor Betriebskosten*	49.79	(25.14)	38.44
Betriebskosten	(2.04)	(2.10)	(1.98)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1.06)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	47.75	(27.24)	35.40
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	280.00	232.25	259.49
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(11.14)	(10.30)	(9.22)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	11.14	10.30	9.22
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.11)	(0.12)	(0.34)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	20.56%	(10.50%)	15.80%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	39'002	35'664	36'805
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.79%	0.81%	0.81%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.43%
Transaktionskosten	0.04%	0.05%	0.14%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	283.70	276.20	259.49
Niedrigstwert (in Pence)	232.00	229.20	225.50
<b>Klasse B, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	159.68	188.13	169.04
Rendite vor Betriebskosten*	43.68	(18.55)	29.53
Betriebskosten	(2.23)	(2.45)	(2.46)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0.98)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	41.45	(21.00)	26.09
Ausschüttungen	(7.66)	(7.45)	(7.00)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	193.47	159.68	188.13
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.07)	(0.09)	(0.26)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	25.96%	(11.16%)	15.43%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	563	34'528	36'040
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1.29%	1.31%	1.27%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.51%
Transaktionskosten	0.04%	0.05%	0.14%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	194.50	199.80	194.80
Niedrigstwert (in Pence)	159.80	159.68	170.50

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse B, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	260.70	293.21	254.42
Rendite vor Betriebskosten*	56.83	(28.69)	43.33
Betriebskosten	(3.66)	(3.82)	(3.64)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0.90)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	53.17	(32.51)	38.79
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	313.87	260.70	293.21
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(12.49)	(11.60)	(10.58)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	12.49	11.60	10.58
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.12)	(0.14)	(0.38)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	20.40%	(11.09%)	15.25%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	47'815	276'568	297'785
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1.29%	1.31%	1.30%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.32%
Transaktionskosten	0.04%	0.05%	0.14%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	317.20	311.30	293.21
Niedrigstwert (in Pence)	260.70	257.50	256.00
<b>Klasse Y, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	108.61	127.21	113.52
Rendite vor Betriebskosten*	23.49	(12.69)	19.80
Betriebskosten	(0.81)	(0.87)	(0.85)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(0.02)	-	(0.56)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	22.66	(13.56)	18.39
Ausschüttungen	(5.22)	(5.04)	(4.70)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	126.05	108.61	127.21
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.05)	(0.06)	(0.17)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	20.86%	(10.66%)	16.20%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	276'203	182'296	129'821
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.67%	0.69%	0.69%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0.16%	-	0.45%
Transaktionskosten	0.04%	0.05%	0.14%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	132.90	135.20	127.21
Niedrigstwert (in Pence)	108.60	108.61	114.30

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse Y, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	133.44	149.24	128.51
Rendite vor Betriebskosten*	28.89	(14.78)	22.33
Betriebskosten	(0.99)	(1.02)	(0.96)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(0.04)	-	(0.64)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	27.86	(15.80)	20.73
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	161.30	133.44	149.24
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(6.41)	(5.92)	(5.29)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	6.41	5.92	5.29
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.06)	(0.07)	(0.19)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	20.88%	(10.59%)	16.13%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	1'160'314	588'119	435'062
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.67%	0.68%	0.69%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0.25%	-	0.46%
Transaktionskosten	0.04%	0.05%	0.14%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	163.40	158.80	149.24
Niedrigstwert (in Pence)	133.40	131.80	129.40
<b>Klasse X, Ausschüttungsanteile</b>			
(aufgelegt am 8. Mai 2019 zu einem Preis von 100.00 Pence)			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	100.00	-	-
Rendite vor Betriebskosten*	9.26	-	-
Betriebskosten	(0.40)	-	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	8.86	-	-
Ausschüttungen	(4.31)	-	-
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	104.55	-	-
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.04)	-	-
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	8.86%	-	-
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	337'519	-	-
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.57%	-	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.04%	-	-
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	110.30	-	-
Niedrigstwert (in Pence)	94.80	-	-

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.



<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse X, Thesaurierungsanteile</b>			
(aufgelegt am 8. Mai 2019 zu einem Preis von 100.00 Pence)			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	100.00	-	-
Rendite vor Betriebskosten*	9.71	-	-
Betriebskosten	(0.38)	-	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	9.33	-	-
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	109.33	-	-
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(4.32)	-	-
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	4.32	-	-
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.04)	-	-
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	9.33%	-	-
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	5'063	-	-
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.57%	-	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.04%	-	-
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	110.30	-	-
Niedrigstwert (in Pence)	94.80	-	-

<sup>1</sup> Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

<sup>2</sup> berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

<sup>3</sup> Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

# Wertentwicklung (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse A, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	176.53	214.71	190.24
Rendite vor Betriebskosten*	35.75	(26.25)	36.76
Betriebskosten	(1.47)	(1.63)	(1.60)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1.57)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	34.28	(27.88)	33.59
Ausschüttungen	(10.59)	(10.30)	(9.12)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	200.22	176.53	214.71
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.08)	(0.08)	(0.14)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	19.42%	(12.98%)	17.66%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	244'718	386'267	515'583
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.79%	0.79%	0.79%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.78%
Transaktionskosten	0.04%	0.04%	0.07%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	204.90	227.40	216.10
Niedrigstwert (in Pence)	168.00	175.80	191.20
<b>Klasse A, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	339.64	392.65	332.37
Rendite vor Betriebskosten*	69.76	(49.98)	65.93
Betriebskosten	(2.86)	(3.03)	(2.86)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(2.79)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	66.90	(53.01)	60.28
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	406.54	339.64	392.65
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(20.78)	(19.17)	(16.22)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	20.78	19.17	16.22
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.15)	(0.15)	(0.24)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	19.70%	(13.50%)	18.14%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	84'509	314'509	368'933
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.79%	0.79%	0.79%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.77%
Transaktionskosten	0.04%	0.04%	0.07%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	412.40	419.60	392.65
Niedrigstwert (in Pence)	333.00	334.30	334.10

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse B, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	165.25	202.03	179.54
Rendite vor Betriebskosten*	33.38	(24.61)	34.59
Betriebskosten	(2.25)	(2.50)	(2.46)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1.04)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	31.13	(27.11)	31.09
Ausschüttungen	(9.88)	(9.67)	(8.60)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	186.50	165.25	202.03
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.07)	(0.07)	(0.13)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	18.84%	(13.42%)	17.32%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	680'643	621'583	706'618
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1.29%	1.29%	1.29%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.55%
Transaktionskosten	0.04%	0.04%	0.07%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	190.80	213.60	203.30
Niedrigstwert (in Pence)	156.70	164.50	180.40
<b>Klasse B, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	318.70	370.16	314.67
Rendite vor Betriebskosten*	65.34	(46.79)	61.82
Betriebskosten	(4.44)	(4.67)	(4.39)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1.94)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	60.90	(51.46)	55.49
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	379.60	318.70	370.16
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(19.45)	(18.03)	(15.31)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	19.45	18.03	15.31
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.14)	(0.14)	(0.23)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	19.11%	(13.90%)	17.63%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	146'505	160'972	207'014
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1.29%	1.29%	1.29%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.57%
Transaktionskosten	0.04%	0.04%	0.07%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	384.90	395.00	370.16
Niedrigstwert (in Pence)	311.50	313.70	316.00

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse Y, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	118.81	144.17	127.76
Rendite vor Betriebskosten*	24.07	(17.52)	24.62
Betriebskosten	(0.84)	(0.92)	(0.91)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1.18)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	23.23	(18.44)	22.53
Ausschüttungen	(7.13)	(6.92)	(6.12)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	134.91	118.81	144.17
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.05)	(0.05)	(0.09)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	19.55%	(12.79%)	17.63%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	1'195'530	968'093	1'004'534
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.66%	0.66%	0.67%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.87%
Transaktionskosten	0.04%	0.04%	0.07%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	138.00	152.90	145.10
Niedrigstwert (in Pence)	113.10	118.30	128.40
<b>Klasse Y, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	136.66	157.87	133.64
Rendite vor Betriebskosten*	28.38	(20.19)	26.35
Betriebskosten	(0.99)	(1.02)	(0.97)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1.15)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	27.39	(21.21)	24.23
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	164.05	136.66	157.87
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(8.37)	(7.71)	(6.52)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	8.37	7.71	6.52
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.06)	(0.06)	(0.10)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	20.04%	(13.44%)	18.13%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	897'300	547'562	490'017
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.66%	0.66%	0.67%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.79%
Transaktionskosten	0.04%	0.04%	0.07%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	166.20	168.80	157.87
Niedrigstwert (in Pence)	134.10	134.50	134.30

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse X, Ausschüttungsanteile</b>			
(aufgelegt am 13. Juni 2017 zu einem Preis von 100.00 Pence)			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	87.49	106.27	100.00
Rendite vor Betriebskosten*	17.15	(13.08)	9.29
Betriebskosten	(0.55)	(0.60)	(0.38)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0.66)
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	16.60	(13.68)	8.25
Ausschüttungen	(5.26)	(5.10)	(1.98)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	98.83	87.49	106.27
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.04)	(0.04)	(0.07)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	18.97%	(12.87%)	-
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	13'704	233'377	258'147
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.59%	0.59%	0.56%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0.53%
Transaktionskosten	0.04%	0.04%	0.07%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	101.80	112.60	106.90
Niedrigstwert (in Pence)	83.40	87.20	98.20

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

# Wertentwicklung (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse A, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	191.58	202.01	203.02
Rendite vor Betriebskosten*	27.01	(2.06)	7.86
Betriebskosten	(1.76)	(1.65)	(1.70)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	25.25	(3.71)	6.16
Ausschüttungen	(6.46)	(6.72)	(7.17)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	210.37	191.58	202.01
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.07)	(0.18)	(0.19)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	13.18%	(1.84%)	3.03%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	30'310	36'056	72'702
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.85%	0.82%	0.82%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.03%	0.09%	0.09%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	219.10	208.60	213.40
Niedrigstwert (in Pence)	191.60	187.70	199.10
<b>Klasse A, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	276.54	283.36	273.40
Rendite vor Betriebskosten*	38.80	(4.52)	12.25
Betriebskosten	(2.54)	(2.30)	(2.29)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	36.26	(6.82)	9.96
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	312.80	276.54	283.36
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(9.31)	(9.37)	(9.69)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	9.31	9.37	9.69
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.10)	(0.25)	(0.26)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	13.11%	(2.41%)	3.64%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	39'500	38'256	101'158
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.85%	0.83%	0.82%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.03%	0.09%	0.09%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	316.10	290.80	287.40
Niedrigstwert (in Pence)	276.50	261.70	268.10

<sup>1</sup> Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

<sup>2</sup> berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

<sup>3</sup> Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse B, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	185.44	196.09	196.00
Rendite vor Betriebskosten*	24.69	(1.66)	9.63
Betriebskosten	(2.65)	(2.55)	(2.66)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	22.04	(4.21)	6.97
Ausschüttungen	(6.15)	(6.44)	(6.88)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	201.33	185.44	196.09
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.06)	(0.17)	(0.18)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	11.89%	(2.15%)	3.56%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	1'644	2'200	3'029
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1.35%	1.31%	1.33%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.03%	0.09%	0.09%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	208.20	199.60	205.40
Niedrigstwert (in Pence)	183.00	180.00	192.00
<b>Klasse B, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	260.27	268.06	260.15
Rendite vor Betriebskosten*	36.28	(4.29)	11.41
Betriebskosten	(3.76)	(3.50)	(3.50)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	32.52	(7.79)	7.91
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	292.79	260.27	268.06
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(8.75)	(8.85)	(9.13)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	8.75	8.85	9.13
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.09)	(0.23)	(0.24)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	12.49%	(2.91%)	3.04%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	12'942	25'818	81'147
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1.36%	1.33%	1.32%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.03%	0.09%	0.09%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	296.20	274.40	272.80
Niedrigstwert (in Pence)	260.30	247.40	254.90

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.

<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse Y, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	128.64	135.40	135.87
Rendite vor Betriebskosten*	17.98	(1.31)	5.27
Betriebskosten	(1.01)	(0.94)	(0.97)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	16.97	(2.25)	4.30
Ausschüttungen	(4.33)	(4.51)	(4.77)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	141.28	128.64	135.40
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.05)	(0.12)	(0.13)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	13.19%	(1.66%)	3.16%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	110'363	111'266	201'949
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.73%	0.69%	0.70%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.03%	0.09%	0.09%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	147.20	139.90	142.90
Niedrigstwert (in Pence)	128.60	125.90	133.20
<b>Klasse Y, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	154.10	157.67	152.02
Rendite vor Betriebskosten*	21.53	(2.48)	6.73
Betriebskosten	(1.21)	(1.09)	(1.08)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	20.32	(3.57)	5.65
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	174.42	154.10	157.67
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(5.19)	(5.22)	(5.35)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	5.19	5.22	5.35
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.05)	(0.14)	(0.14)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	13.19%	(2.26%)	3.72%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	203'695	176'059	306'320
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.72%	0.69%	0.70%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.03%	0.09%	0.09%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	176.30	161.90	159.80
Niedrigstwert (in Pence)	154.00	145.70	149.00

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.



<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>	<b>(Pence je Anteil)</b>
<b>Klasse X, Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	107.88	113.58	113.97
Rendite vor Betriebskosten*	15.07	(1.16)	4.38
Betriebskosten	(0.81)	(0.76)	(0.78)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	14.26	(1.92)	3.60
Ausschüttungen	(3.64)	(3.78)	(3.99)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	118.50	107.88	113.58
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.04)	(0.10)	(0.11)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	13.22%	(1.69%)	3.16%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	16'399	27'570	89'500
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.70%	0.68%	0.67%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.03%	0.09%	0.09%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	123.60	117.40	119.80
Niedrigstwert (in Pence)	107.90	105.60	111.70
<b>Klasse X, Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	127.32	130.35	125.67
Rendite vor Betriebskosten*	17.64	(2.16)	5.54
Betriebskosten	(0.95)	(0.87)	(0.86)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren <sup>2</sup>	16.69	(3.03)	4.68
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	144.01	127.32	130.35
Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(4.29)	(4.31)	(4.42)
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	4.29	4.31	4.42
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0.05)	(0.11)	(0.12)
<b>Wertentwicklung</b>			
Rendite nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren	13.11%	(2.32%)	3.72%
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert (GBP'000)	6'703	31'790	62'145
Betriebskosten (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0.70%	0.67%	0.67%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-
Transaktionskosten	0.03%	0.09%	0.09%
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	145.70	133.80	132.00
Niedrigstwert (in Pence)	127.30	120.40	123.10

1 Die Beträge je Anteil wurden mittels einer durchschnittlichen Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

2 berechnet auf Basis der Veränderung des Nettovermögenswerts während des Jahres/Zeitraums.

3 Die Verhältniszahlen werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens der einzelnen Anteilklassen während des Jahres/Zeitraums errechnet. Die Verhältniszahlen zum durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert.



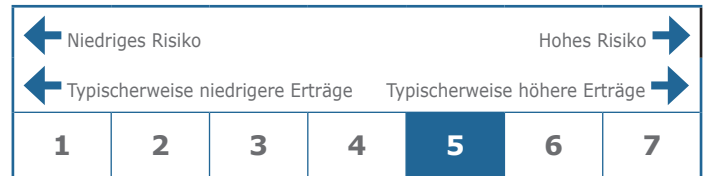
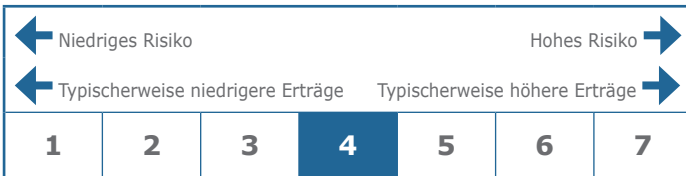
# Risiko- und Ertragsprofil

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

## JOHCM UK Dynamic Fund, JOHCM UK Equity Income Fund und JOHCM UK Opportunities Fund

**Risiko- und Ertragsprofil für den JOHCM UK Opportunities Fund, Thesaurierungsanteile der Klasse A, Ausschüttungsanteile der Klasse A, Thesaurierungsanteile der Klasse B, Ausschüttungsanteile der Klasse B, Ausschüttungsanteile der Klasse X und Ausschüttungsanteile der Klasse Y.**

**Für alle anderen Anteilklassen der Teilfonds gültiges Risiko-Ertrags-Profil**



Die Risiko- und Ertragskategorie wird auf Basis der Anteilklassen-Volatilität (der Auf- und Abwärtsbewegung des Werts) über einen Fünfjahreszeitraum ermittelt.

Die Risiko- und Ertragskategorie:

- basiert auf historischen Daten und bietet möglicherweise keinen zuverlässigen Hinweis für die Zukunft,
- wird nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anteilsklasse als risikofrei gewertet werden kann.

Die Kategorie der Anteilsklasse spiegelt die folgenden Faktoren wider:

- Eine höhere Volatilität kann sich durch Anlagen in Aktien ergeben, da deren Wert stärker schwanken kann als andere Finanzinstrumente, wie z. B. Rentenwerte.
- Ihre anfängliche Anlage ist nicht geschützt.

Zusätzlich zu dem durch die Kategorie dargestellten Risiko kann der Wert des Fonds durch Folgendes beeinflusst werden:

- eine Veränderung des Steuerstatus der Gesellschaft oder bei der Rechtsgrundlage könnte sich auf den Wert der von der Gesellschaft gehaltenen Anlagen niederschlagen.
- politische bzw. aufsichtsrechtliche Risiken,
- Liquiditätsrisiko: das Risiko, dass sich einige der vom Fonds gehaltenen Wertpapiere zum gewünschten Zeitpunkt oder Preis möglicherweise nur schwer oder gar nicht verkaufen lassen. Der Teilfonds hat auch in Anteile von Small-Cap-Unternehmen investiert. Small-Cap-Unternehmen, also kleine Kapitalgesellschaften, werden im Allgemeinen seltener und in geringeren Mengen gehandelt als grosse Unternehmen, wodurch sie potenziell weniger liquide und volatil sind.
- Anleger sollten beachten, dass dem Prospekt eine detailliertere Beschreibung der Risikofaktoren zu entnehmen ist.
- Seit dem 31. Dezember 2018 haben sich folgende Änderungen ergeben:
  - (i) Die Risiko- und Ertragskategorie für die Thesaurierungsanteile der Klasse A, die Ausschüttungsanteile der Klasse A, die Thesaurierungsanteile der Klasse B und die Ausschüttungsanteile der Klasse X des JOHCM UK Opportunities Fund wurde von 5 auf 4 geändert.

# Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

an die Mitglieder des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund

Wir haben den Jahresabschluss der J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund («die Gesellschaft»), bestehend aus ihren Teilfonds, für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 geprüft. Er umfasst die Aufstellung der Gesamtergebnisse, die Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens, sowie die Bilanz für die einzelnen Teilfonds der Gesellschaft, die Rechnungslegungsgrundsätze, Ausschüttungs- und Risikopolitik der Gesellschaft und die zugehörigen Anhänge mit Erläuterungen für die einzelnen Teilfonds sowie die Ausschüttungstabellen. Der für Aufstellung des Jahresabschlusses geltende Rahmen sind das geltende Recht und die United Kingdom Accounting Standards (allgemein anerkannte Rechnungslegungsstandards für das Vereinigte Königreich) einschliesslich FRS 102, «The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland» (Standard für die Finanzberichterstattung im Vereinigten Königreich und der Republik Irland).

Unserer Ansicht nach:

- bietet der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der Gesellschaft einschliesslich aller ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2019 sowie der Nettoerträge sowie der Nettokapitalgewinne/(-verluste) aus dem Anlagevermögen der Gesellschaft einschliesslich aller Teilfonds für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr; und
- wurde der Abschluss gemäss den allgemein anerkannten Rechnungslegungsstandards für das Vereinigte Königreich einschliesslich FRS 102 Standard für die Finanzberichterstattung im Vereinigten Königreich und der Republik Irland ordnungsgemäss erstellt.

## Grundlagen für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (UK) (ISAs (UK)) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Obliegenheiten im Rahmen dieser Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Abschlusses» unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind in Übereinstimmung mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich gelten, einschliesslich des Ethikstandards der FRC, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen 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 (UK) berichten müssen, wenn:

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

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

## Hervorhebung eines Sachverhalts - COVID-19

Wir weisen auf Erläuterung 16 im Anhang hin, in der die wirtschaftlichen Konsequenzen beschrieben sind, denen die Gesellschaft aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 auf die Finanzmärkte ausgesetzt ist. Unser Prüfungsurteil wird bezüglich dieses Sachverhalts nicht geändert.

## Sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, mit Ausnahme des Jahresabschlusses und unseres Prüfungsberichts. Der ACD ist für die sonstigen Informationen zuständig.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben dazu, soweit in diesem 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 die sonstigen Informationen wesentliche Unrichtigkeiten enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

## Beurteilung anderer Angelegenheiten nach den Regeln des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority

Nach unserer Meinung:

- wurde der Abschluss ordnungsgemäss gemäss dem Statement of Recommended Practice in Bezug auf zugelassene Fonds und den Regeln des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority und der Satzung erstellt;
- stimmen die Informationen im Bericht des ACD für das Geschäftsjahr, für das der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein, und
- deutet nichts darauf hin, dass keine angemessenen Geschäftsbücher geführt wurden oder dass der Abschluss nicht mit diesen Büchern übereinstimmt.

## Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Wir haben nichts zu berichten in Bezug auf den folgenden Sachverhalt, bei dem wir nach den Regeln des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority verpflichtet sind, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn wir nach unserem Dafürhalten:

- nicht alle Informationen und Erläuterungen erhalten haben, die wir nach unserem besten Wissen und Gewissen für die Zwecke unserer Prüfung als notwendig erachten.

## Verantwortlichkeiten des ACD

Gemäss ausführlicherer Erläuterung in der Erklärung zur Verantwortung des ACD auf Seite 1 ist der ACD 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 ACD 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 der ACD beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen oder keine realistische Alternative hierzu hat.

## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Abschlusses

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 bedeutet ein hohes Mass an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den ISA (UK) durchgeführte Abschlussprüfung eine bestehende wesentliche Unrichtigkeit in jedem Fall erkennen wird. Unrichtigkeiten können aufgrund von Betrug oder Irrtümern entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung des Abschlusses ist der Website des Financial Reporting Council zu entnehmen unter: <https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Prüfberichts.

## Verwendung unseres Berichts

Dieser Bericht wurde ausschliesslich für die Mitglieder der Gesellschaft als Organ gemäss Paragraf 4.5.12 der Regeln des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority erstellt. Unsere Prüfung wurde so ausgeführt, dass wir in der Lage sind, die Mitglieder der Gesellschaft über die Angelegenheiten in Kenntnis zu setzen, über die wir sie in einem Bericht des Abschlussprüfers in Kenntnis zu setzen verpflichtet sind, und dient keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, 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.

Ernst & Young LLP  
Statutory Auditor  
Edinburgh

30. April 2020





# JOHCM UK Dynamic Fund

Ein Teilfonds des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund

## ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, über einen rollierenden Zeitraum von sieben bis zehn Jahren einen Kapitalzuwachs zu erzielen und Erträge zu erwirtschaften. Das Ziel des Teilfonds besteht darin, eine Rendite zu erzielen, die die Entwicklung des FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12 Uhr mittags) übertrifft. Dieses Kriterium wird bei der Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren verwendet.

Mindestens 90% des Teilfonds sind in Aktien von Unternehmen investiert, die an einem der beiden Primärmärkte der Londoner Börse notiert sind: dem Main Market (FTSE) und dem Alternative Investment Market (AIM). Es sind jederzeit mindestens 75% des Teilfonds in Aktien von Unternehmen investiert, die im Vereinigten Königreich ansässig sind, dort eingetragen sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit haben.

Der Teilfonds investiert in der Regel in Aktien von 35-50 verschiedenen Unternehmen. Der Teilfonds investiert in Unternehmen, deren Geschäft eine tief greifende Transformation durchläuft. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass diese Änderungen zu einer Verbesserung der Wertentwicklung dieser Unternehmen und ihrer Aktienkurse führen werden.

Mindestens 50% des Teilfonds werden in Unternehmen investiert, die im FTSE 100 Index notiert sind, der die 100 grössten an der Londoner Börse notierten Unternehmen enthält. Dies sind die liquidesten Unternehmen an der Börse, d. h. sie können leicht gekauft und verkauft werden, ohne den Aktienkurs

wesentlich zu beeinflussen. Der Teilfonds investiert auch in kleinere Unternehmen. Diese können weniger liquide sein und gelten daher allgemein als riskanter.

Neben der Anlage in Aktien, die im Vereinigten Königreich notiert sind, kann der Teilfonds auch in an einer anderen Börse notierte Aktien, Geldmarktinstrumente, Einlagen, Optionsscheine und Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

Die Wertentwicklung des Teilfonds kann am FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags, der «Index») gemessen werden. Der Index wird als Ziel-Referenzwert für den Teilfonds verwendet, da die an die Wertentwicklung des Teilfonds gebundene Gebühr zu zahlen ist, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds diejenige des Index übersteigt. Die Verwendung des Index schränkt die Anlageentscheidungen des Fondsmanagers nicht ein, sodass die Aktienbestände des Teilfonds erheblich von denen des Index abweichen können, sie kann jedoch die Gewichtung von Anlagen in Komponenten des Index beeinflussen. Der Index wird verwendet, da es sich um den breitesten verfügbaren Index der an der Londoner Börse notierten Aktien handelt, der mindestens 98% des Marktwerts der notierten Aktien repräsentiert.



**Alex Savvides**

Leitender Fondsmanager

Alex kam im März 2003 zu JOHCM und verfügt über 23 Jahre Branchenerfahrung.

\* Das Anlageziel für diesen Teilfonds wurde am 7. August 2019 aktualisiert. Siehe Seite 1 für weitere Details.



## ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

### Wertentwicklung

Der JOHCM UK Dynamic Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» eine Rendite von 20.82% nach Abzug von Gebühren. Der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12 Uhr mittags) rentierte während desselben Zeitraums 19.29%<sup>1</sup>.

### 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 Teilfonds 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 Titel des Teilfonds 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 Teilfonds, 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 verbriefte 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.

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 Teilfonds 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 Teilfonds in Hunting ebenfalls die Wertentwicklung belastete.

### Ausblick

Der durch die Corona-Krise bedingte Marktausverkauf ist eine herausfordernde Marktsituation, die kurzfristiger orientierten Anlegern viele Möglichkeiten bietet, Geld aus einigen unserer aktuellen Positionen zu machen, indem sie gegen uns wetten. Wir werden unser Bestes tun, um das Kundenkapital zu schützen und uns gleichzeitig auf die wichtigen Dinge konzentrieren, aber es wird hart bleiben. Die direkten Auswirkungen auf unsere Unternehmen beschränken sich derzeit grösstenteils auf die Bereiche Industrie (Lieferkette und chinesische Nachfrage) und Verbraucherdienstleistungen (Medien, B2B-Veranstaltungen, globale Reisetätigkeit, Freizeit, Restaurants). Aber letztendlich werden im weiteren Entwicklung dieser Situation noch viel mehr Unternehmen betroffen sein.

Während früherer Paniksituationen und Kapitalumschichtungsprogramme am Markt haben wir das Portfolio auf eine geringere Anzahl von Titeln konzentriert, von denen wir stärker überzeugt waren, die das deutlichste Aufwärtspotenzial und insgesamt die attraktivsten Anlagemerkmale hatten. Diese haben sich in der Vergangenheit in hohem Mass unterstützend auf die spätere absolute und relative Wertentwicklung ausgewirkt. Wir haben diesen Prozess wieder aufgenommen und werden ihn fortsetzen, sobald sich die Gelegenheit bietet, gute Entscheidungen zu treffen.

### Alex Savvides Leitender Fondsmanager

Die frühere Wertentwicklung ist nicht unbedingt ein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Anteilspreise können sowohl fallen als auch steigen, und zukünftige Erträge können nicht garantiert werden.

<sup>1</sup> Quelle: JOHCM/FTSE International Limited. Basis: Rendite des Teilfonds, Mid-to-Mid mit Wiederanlage der Nettoerträge, in Pfund Sterling.





## NETTOVERMÖGENSWERTE

		Nettoinventarwert der Anteilsklasse	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuale Veränderung
		GBP			%
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	31. Dezember 2017	20'457'777	10'051'628	203.53 Pence	12.00
	31. Dezember 2018	18'627'153	10'707'801	173.96 Pence	(14.53)
	31. Dezember 2019	8'625'476	4'246'920	203.10 Pence	16.75
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	31. Dezember 2017	36'804'878	14'183'791	259.49 Pence	15.80
	31. Dezember 2018	35'664'183	15'356'211	232.25 Pence	(10.50)
	31. Dezember 2019	39'002'154	13'929'517	280.00 Pence	20.56
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	31. Dezember 2017	36'040'102	19'156'960	188.13 Pence	11.29
	31. Dezember 2018	34'528'381	21'622'972	159.68 Pence	(15.12)
	31. Dezember 2019	562'531	290'761	193.47 Pence	21.16
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	31. Dezember 2017	297'784'925	101'559'594	293.21 Pence	15.25
	31. Dezember 2018	276'567'790	106'087'492	260.70 Pence	(11.09)
	31. Dezember 2019	47'815'141	15'234'055	313.87 Pence	20.40
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	31. Dezember 2017	129'820'844	102'051'633	127.21 Pence	12.06
	31. Dezember 2018	182'296'224	167'847'279	108.61 Pence	(14.62)
	31. Dezember 2019	276'202'756	219'113'266	126.05 Pence	16.06
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	31. Dezember 2017	435'062'342	291'521'414	149.24 p	16.13
	31. Dezember 2018	588'118'283	440'750'344	133.44 Pence	(10.59)
	31. Dezember 2019	1'160'314'088	719'355'925	161.30 Pence	20.88
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend <sup>1</sup>	31. Dezember 2019	337'518'643	322'820'658	104.55 Pence	- <sup>1</sup>
GBP-Anteile Klasse X, thesaurierend <sup>1</sup>	31. Dezember 2019	5'062'780	4'630'918	109.33 Pence	- <sup>1</sup>

<sup>1</sup> aufgelegt am 8. Mai 2019, daher keine Angabe der prozentualen Veränderung.



## PORTFOLIOAUFGSTELLUNG (UNGEPRÜFT)

per 31. Dezember 2019

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamt Nettovermögen %
<b>Öl &amp; Gas: 11.49%</b>			
(31. Dezember 2018: 13.23%)			
<b>Öl- &amp; Gasproduzenten: 11.49%</b>			
(31. Dezember 2018: 13.23%)			
18'183'930	BP	85'756	4.57
4'640'296	Hunting	19'369	1.03
7'098'458	John Wood Group	28'287	1.51
3'666'727	Royal Dutch Shell 'B'	82'116	4.38
		215'528	11.49
<b>Summe Öl &amp; Gas</b>		<b>215'528</b>	<b>11.49</b>
<b>Rohstoffe: 7.73%</b>			
(31. Dezember 2018: 8.84%)			
<b>Chemiewerte: 1.28%</b>			
(31. Dezember 2018: 1.70%)			
13'410'761	Elementis	24'005	1.28
		24'005	1.28
<b>Bergbau: 6.45%</b>			
(31. Dezember 2018: 7.14%)			
3'450'291	Anglo American	74'940	4.00
1'019'749	Rio Tinto	45'914	2.45
		120'854	6.45
<b>Summe Rohstoffe</b>		<b>144'859</b>	<b>7.73</b>
<b>Industriewerte: 15.98%</b>			
(31. Dezember 2018: 15.70%)			
<b>Luft-/Raumfahrt &amp; Verteidigung: 4.01%</b>			
(31. Dezember 2018: 4.76%)			
6'682'252	Chemring Group	16'071	0.86
16'533'302	QinetiQ	59'156	3.15
		75'227	4.01
<b>Bauwesen und Baustoffe: 2.28%</b>			
(31. Dezember 2018: 1.87%)			
17'821'206	Melrose Industries	42'789	2.28
		42'789	2.28
<b>Elektronik &amp; Elektrogeräte: 1.11%</b>			
(31. Dezember 2018: 1.26%)			
8'670'103	TT Electronics	20'808	1.11
		20'808	1.11



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtnetovermögen %
<b>Unterstützende Dienstleistungen: 8.58%</b>			
(31. Dezember 2018: 7.81%)			
2'971'984	Aggreko	24'745	1.32
9'522'724	Electrocomponents	64'145	3.42
7'066'129	Essentra	30'766	1.64
17'691'969	SIG	21'761	1.16
1'213'448	Travis Perkins	19'458	1.04
		160'875	8.58
<b>Summe Industrierwerte</b>		<b>299'699</b>	<b>15.98</b>
<b>Konsumgüter: 3.82%</b>			
(31. Dezember 2018: 4.74%)			
<b>Getränke: 1.35%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.72%)			
319'702	AG Barr	1'848	0.10
11'384'056	Stock Spirits Group	23'451	1.25
		25'299	1.35
<b>Haushaltsgüter &amp; Wohnungsbau: 2.47%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.02%)			
5'525'223	Crest Nicholson Holdings	23'836	1.27
15'192'656	McCarthy & Stone	22'546	1.20
		46'382	2.47
<b>Summe Konsumgüter</b>		<b>71'681</b>	<b>3.82</b>
<b>Gesundheitswesen: 6.21%</b>			
(31. Dezember 2018: 4.97%)			
<b>Gesundheitstechnik und -dienstleistungen: 1.18%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
963'418	Consort Medical PLC	9'875	0.53
6'107'717	ConvaTec Group	12'121	0.65
		21'996	1.18
<b>Pharma &amp; Biotechnologie: 5.03%</b>			
(31. Dezember 2018: 4.97%)			
5'303'731	GlaxoSmithKline	94'332	5.03
		94'332	5.03
<b>Summe Gesundheitswesen</b>		<b>116'328</b>	<b>6.21</b>



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert	Anteil am Gesamtnettovermögen
		GBP'000	%
<b>Verbraucherdienste: 21.96%</b>			
(31. Dezember 2018: 20.29%)			
<b>Einzelhändler allgemein: 0.00%</b>			
(31. Dezember 2018: 1.49%)			
<b>Lebensmittel- &amp; Pharmahändler: 6.43%</b>			
(31. Dezember 2018: 5.45%)			
21'723'648	Tesco	55'395	2.95
32'638'663	WM Morrison Supermarkets	65'212	3.48
		120'607	6.43
<b>Reise &amp; Freizeit: 3.41%</b>			
(31. Dezember 2018: 5.84%)			
2'726'417	National Express Group	12'732	0.68
31'428'994	Restaurant Group	51'229	2.73
		63'961	3.41
<b>Medien: 12.12%</b>			
(31. Dezember 2018: 7.51%)			
6'915'406	Daily Mail & General Trust	57'329	3.06
2'231'349	Euromoney Institutional Investor	29'052	1.55
24'646'652	Hype Group	25'041	1.34
28'067'383	ITV	42'354	2.26
6'838'957	Moneysupermarket.com Group	22'610	1.21
4'750'973	WPP	50'669	2.70
		227'055	12.12
<b>Summe Verbraucherdienste</b>		<b>411'623</b>	<b>21.96</b>
<b>Telekom: 3.40%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.60%)			
<b>Mobilkommunikation: 3.40%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.60%)			
43'403'764	Vodafone Group	63'699	3.40
		63'699	3.40
<b>Summe Telekommunikation</b>		<b>63'699</b>	<b>3.40</b>



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtnettvermögen %
<b>Versorger: 1.81%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
<b>Gas-, Wasser- und Verbundversorger: 1.81%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
38'085'579	Centrica	33'995	1.81
		33'995	1.81
<b>Summe Versorger</b>		<b>33'995</b>	<b>1.81</b>
<b>Finanzwerte: 27.52%</b>			
(31. Dezember 2018: 26.30%)			
<b>Banken: 10.53%</b>			
(31. Dezember 2018: 11.63%)			
43'111'739	Barclays	77'446	4.13
9'862'794	HSBC Holdings	58'378	3.11
98'705'663	Lloyds Banking Group	61'691	3.29
		197'515	10.53
<b>Lebensversicherer: 3.49%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.23%)			
15'616'845	Aviva	65'388	3.49
		65'388	3.49
<b>Immobilien: 5.58%</b>			
(31. Dezember 2018: 4.47%)			
6'858'008	Hammerson	21'171	1.13
9'873'788	St Modwen Properties	49'073	2.62
9'971'690	Urban & Civic	34'402	1.83
		104'646	5.58
<b>Börsengehandelte Immobilienfonds (REIT): 0.70%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.42%)			
13'386'353	Empiric Student Property	13'038	0.70
		13'038	0.70



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtnettvermögen %
<b>Finanzdienstleister: 7.22%</b>			
(31. Dezember 2018: 6.55%)			
7'705'546	3i Group	84'608	4.51
21'623'305	Man Group	34'165	1.82
3'231'809	Numis Corp	9'550	0.51
1'575'218	Provident Financial	7'200	0.38
		135'523	7.22
<b>Summe Finanzwerte</b>		<b>516'110</b>	<b>27.52</b>
<b>Technologie: 0.80%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.77%)			
<b>Software &amp; Computer-Services: 0.80%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.77%)			
2'636'922	SDL	15'030	0.80
		15'030	0.80
<b>Summe Technologie</b>		<b>15'030</b>	<b>0.80</b>
<b>Anlageportfolio</b>		<b>1'888'552</b>	<b>100.72</b>
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(13'448)	(0.72)
<b>Gesamtnettvermögen</b>		<b>1'875'104</b>	<b>100.00</b>

Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien, falls nicht anders angegeben.



## ZUSAMMENFASSUNG DER 10 GRÖSSTEN KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

Wertpapier	Kosten	Wertpapier	Erlöse
	GBP'000		GBP'000
<b>KÄUFE</b>		<b>VERKÄUFE</b>	
WPP	37'424	National Express Group	15'253
GlaxoSmithKline	36'956	Marks & Spencer Group	15'174
Daily Mail & General Trust	33'468	Britvic	14'455
Centrica	33'335	Essentra	13'400
WM Morrison Supermarkets	33'127	QinetiQ	13'126
John Wood Group	29'284	Euromoney Institutional Investor	12'958
Barclays	28'248	GlaxoSmithKline	12'554
BP	27'083	Restaurant Group	11'609
ITV	26'279	Moneysupermarket.com Group	11'038
Anglo American	25'734	Elementis	9'600



## Periodenabschluss

# AUFSTELLUNG DER GESAMTRENDITE

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

	Erläute- rungen	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
		GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<b>Erträge</b>					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	2		219'547		(161'166)
Ertrag	3	64'008		42'836	
Aufwendungen	4	(11'010)		(9'408)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen.		(2)		-	
Nettoertrag vor Steuern		52'996		33'428	
Steuern	6	-		-	
Nettoertrag nach Steuern			52'996		33'428
<b>Gesamtrendite vor Ausschüttungen</b>			<b>272'543</b>		<b>(127'738)</b>
Ausschüttungen	7		(63'369)		(42'203)
<b>Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten</b>			<b>209'174</b>		<b>(169'941)</b>

# VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen</b>		<b>1'135'802</b>		<b>955'971</b>
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	1'350'426		567'136	
Minus: Forderungen aus der Rücknahme von Anteilen	(870'086)		(257'346)	
		480'340		309'790
Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten		209'174		(169'941)
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		49'788		39'982
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen</b>		<b>1'875'104</b>		<b>1'135'802</b>

Die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 61 bis 83 bilden einen untrennbaren Bestandteil des Abschlusses.





## Periodenabschluss (Fortsetzung)

### BILANZ

per 31. Dezember 2019

	Erläute- rungen	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
		GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<b>VERMÖGENSWERTE</b>					
<b>Anlagevermögen:</b>					
<b>Anlagen</b>			<b>1'888'552</b>		<b>1'118'062</b>
<b>Umlaufvermögen:</b>					
Forderungen	8	10'770		8'764	
Barmittel und Bankguthaben	9	8'475		22'410	
<b>Summe Umlaufvermögen</b>			<b>19'245</b>		<b>31'174</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>			<b>1'907'797</b>		<b>1'149'236</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>					
<b>Verbindlichkeiten:</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(6'965)		(2'499)	
Auf Ausschüttungsanteile zahlbare Dividenden		(25'728)		(10'935)	
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>			<b>(32'693)</b>		<b>(13'434)</b>
<b>Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>1'875'104</b>		<b>1'135'802</b>

Die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 61 bis 83 bilden einen untrennbaren Bestandteil des Abschlusses.



## Periodenabschluss (Fortsetzung)

### AUSSCHÜTTUNGEN

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

Der JOHCM UK Dynamic Fund zahlt eine jährliche Ausschüttung mit einem Ex-Tag am 31. Dezember und einem Ausschüttungsdatum am 28. Februar.

Die folgende Tabelle zeigt die für die einzelnen Anteilsklasse gezahlten und zahlbaren Ausschüttungen.

		Nettoertrag	Ertragsausgleich	Ausschüttung zum 28.02.2020	Ausschüttung zum 28.02.2019
		Pence je Anteil	Pence je Anteil*	Pence je Anteil	Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Anteilserwerb vor dem 1. Januar 2019</b>					
<b>Gruppe 2: Anteilserwerb zwischen 1. Januar und 31. Dezember 2019</b>					
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 1	8.337591	-	8.337591	8.059716
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 2	4.252516	4.085076	8.337592	8.059716
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 1	7.664497	-	7.664497	7.445908
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 2	7.382147	0.282350	7.664497	7.445908
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 1	5.218446	-	5.218446	5.041510
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 2	2.086241	3.132205	5.218446	5.041510
GBP-Anteile Klasse X, (ausschüttend)*	Gruppe 1	4.311100	-	4.311100	-
GBP-Anteile Klasse X, (ausschüttend)*	Gruppe 2	1.324729	2.986371	4.311100	-
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 1	11.143812	-	11.143812	10.298015
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 2	5.195309	5.948503	11.143812	10.298015
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 1	12.491419	-	12.491419	11.602464
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 2	9.589005	2.902414	12.491419	11.602464
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 1	6.413130	-	6.413130	5.919895
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 2	2.784216	3.628914	6.413130	5.919895
GBP-Anteile Klasse X, thesaurierend <sup>1</sup>	Gruppe 1	4.321400	-	4.321400	-
GBP-Anteile Klasse X, thesaurierend <sup>1</sup>	Gruppe 2	4.014573	0.306827	4.321400	-

<sup>1</sup> Aufgelegt am 8. Mai 2019.

\* Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt die Erstattung nicht der Einkommensteuer, muss jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.



# JOHCM UK Equity Income Fund

Ein Teilfonds des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund

## ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, ein jährlich steigendes Ertragsniveau zu erzielen, und in dem Potenzial, den investierten Betrag über einen rollierenden Zeitraum von sieben bis zehn Jahren zu steigern. Das Ziel des Teilfonds besteht darin, eine Rendite zu erzielen, die die Entwicklung des FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12 Uhr mittags) übertrifft. Dieses Kriterium wird bei der Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren verwendet.

Mindestens 90% des Teilfonds sind in Aktien von Unternehmen investiert, die an der London Stock Exchange (oder anderen britischen Börsen) notiert sind. Dazu gehören grosse, mittlere und kleine Unternehmen. Es wird nicht erwartet, dass der Teilfonds mehr als 25% in Aktien kleinerer Unternehmen investiert, die allgemein als riskanter angesehen werden als Aktien grösserer Unternehmen. Die Anlage in Aktien kleinerer Unternehmen ermöglicht es dem Teilfonds, Dividendenerträge in einer breiteren Palette von Unternehmen zu finden und unterscheidet nach Ansicht der Fondsmanager den Teilfonds von anderen ähnlichen Fonds.

Es sind jederzeit mindestens zwei Drittel des Teilfonds in Aktien von Unternehmen investiert, die im Vereinigten Königreich ansässig sind, dort eingetragen sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit haben. Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die von vielen anderen Anlegern nicht bevorzugt werden, die jedoch nach Ansicht der Fondsmanager zu ihrem aktuellen Aktienkurs unterbewertet sind. Es handelt sich um Unternehmen, die eine Dividende zahlen und bei denen die Fondsmanager der Ansicht sind, dass das

Unternehmen seine Dividende im Laufe der Zeit erhöhen wird. Jede Aktie, die im Teilfonds gehalten wird, weist eine voraussichtliche Dividendenrendite (von der Gesellschaft gezahlte jährliche Gesamtdividende als Prozentsatz des Aktienkurses ausgedrückt) aus, die zum Zeitpunkt des Ersterwerbs der Aktie über der durchschnittlichen Dividendenrendite des FTSE All-Share Total Return Index liegt, wobei eine strikte Verkaufsdisziplin eingehalten wird, sobald die Dividendenrendite einer Gesellschaft unter das durchschnittliche Niveau fällt.

Neben der Anlage in Aktien kann der Teilfonds auch in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Optionsscheine und Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

Die Wertentwicklung des Teilfonds kann am FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags, der «Index») gemessen werden. Der Index wird als Ziel-Benchmark für den Teilfonds verwendet, da die an die Wertentwicklung des Teilfonds gebundene Gebühr zu zahlen ist, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds diejenige des Index übersteigt. Die Verwendung des Index schränkt die Anlageentscheidungen des Fondsmanagers nicht ein, sodass die Aktienbestände des Teilfonds erheblich von denen des Index abweichen können, sie kann jedoch die Gewichtung von Anlagen in Komponenten des Index beeinflussen. Der Index wird verwendet, da es sich um den breitesten verfügbaren Index der an der Londoner Börse notierten Aktien handelt, der mindestens 98% des Marktwerts der notierten Aktien repräsentiert.



**James Lowen**

**Leitender Fondsmanager**

James kam im September 2004 zu JOHCM und verfügt über 25 Jahre Branchenerfahrung.



**Clive Beagles**

**Leitender Fondsmanager**

Clive kam im September 2004 zu JOHCM und verfügt über 30 Jahre Branchenerfahrung.

\* Das Anlageziel für diesen Teilfonds wurde am 7. August 2019 aktualisiert. Siehe Seite 1 für weitere Details.



## ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

### Wertentwicklung

Der JOHCM UK Equity Income Fund erzielte im Jahr 2019 in der Anteilsklasse «A» auf Basis von Pfund Sterling eine Rendite von 20.02% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (12 Uhr mittags bereinigt) 19.29%<sup>1</sup>.

### 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 leicht überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds 2019 war ein erfreuliches Ergebnis, wenn man sich vor Augen hält, wie stark unterdurchschnittlich die Wertentwicklung noch bis Ende August war. Der Hauptgrund für die Schwäche des Teilfonds im ersten Halbjahr 2019 war die anhaltende Stärke von Wachstums- bzw. Momentum-Aktien, die zu Lasten von Value-Aktien ging. Unterstützt durch eine Marktrotation in Value-Titel im Herbst, erzielte der Teilfonds jedoch ab Ende August eine starke absolute und relative Wertentwicklung.

Die positive Aktienausswahl in einer Reihe von Sektoren, insbesondere bei Konsumgütern, erwies sich als förderlich für die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Teilfonds insgesamt. Bovis Homes Group war der Spitzenreiter im Portfolio, da der Markt endlich die Vorteile der Übernahme der Sparten Wohnungsbau und Wohnungsbaupartnerschaften von Galliford Try zur Kenntnis nahm, während die Aktie ausserdem auch vom allgemeinen Aufschwung auf das Inland orientierter Aktien aufgrund des Wahlergebnisses profitierte. Weitere nennenswerte Wertentwicklungsbeiträge lieferte das ebenfalls im Wohnungsbau tätige Unternehmen Countryside Properties, das zum Jahresende starke Geschäftszahlen berichtete. Der Aktienkurs von Rank Group erholte sich bis zum Jahresende nach der Veröffentlichung eines erfreulichen Zwischenberichts. Verkaufsseitige Analystenkommentare über die positiven Aspekte der Anfang des Jahres angekündigten Übernahme von Stride Gaming gaben dem Kurs der Aktie ebenfalls Auftrieb. Die Aktie von Standard Life Aberdeen machte etwas Boden gut, nachdem sie 2018 aufgrund von Abflüssen aus dem Teilfonds in grossem Umfang verkauft worden war. Die letzte unter den fünf besten Aktien war der Möbelhändler DFS, dessen Aktienkurs bedingt durch das Wahlergebnis deutlich anzog.

In der Soll-Spalte war der Bergbaukonzern Glencore das klare Schlusslicht. Der Kurs der Aktie litt, da im Dezember weitere staatliche Ermittlungen zu den Aktivitäten des Unternehmens in der Vergangenheit angekündigt wurden. Die BP-Aktie entwickelte sich aufgrund eines niedrigen Ölpreises und angesichts der wachsenden Sorgen über die langfristige Investierbarkeit von auf fossilen Brennstoffen basierenden Vermögenswerten enttäuschend. Als

nachteilig für die relative Rendite erwies es sich, British American Tobacco und AstraZeneca nicht im Portfolio zu haben.

### Ausblick

Bekanntermassen verabscheuen die Märkte nichts mehr als Ungewissheit. Und die Art der Covid-19-Krise macht es schwieriger als sonst zu vorherzusagen, welchen Weg man durch den Nebel nehmen sollte. Wir gehen jedoch davon aus, dass es in der zweiten Jahreshälfte nach dem starken Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität zu einer Erholung kommen dürfte. Andere Kommentatoren sind weitaus vorsichtiger, und sie könnten Recht haben, wenn strenge Massnahmen zu sozialer Distanz über viele Monate hinweg in Kraft bleiben. Wahrscheinlicher erscheint jedoch, dass diese Massnahmen im Laufe der Zeit schrittweise aufgehoben werden, wenn Antikörpertests und Immunität zunehmen und sich die Debatte über die wirtschaftlichen Kosten im Vergleich zu den menschlichen Kosten intensiviert.

Die Ergebnisse der Unternehmen werden durch dieses Ereignis natürlich stark beeinträchtigt. Darüber hinaus hat der politische und aufsichtsrechtliche Druck erheblich zugenommen, insbesondere im Hinblick auf die Ausschüttungen an die Anteilinhaber. Wir sind stolz auf das Dividendenwachstum des Teilfonds seit seiner Auflegung im Jahr 2004, aber 2020 wird es einen deutlichen Rückgang geben. Aufgrund des äusserst ungewöhnlichen Charakters der Lockdowns in Gesellschaft und Wirtschaft schauen wir jedoch über die kurzfristigen Ertrags- und Dividendenausfälle hinaus und konzentrieren uns weiterhin insbesondere auf die Bewertungsagenda für 2021. In einigen Fällen wird dies bedeuten, dass wir unsere Positionen in Aktien aufstocken, die die Dividendenzahlungen ausgesetzt haben, wenn wir der Ansicht sind, dass die Aktien erhebliches Aufwärtspotenzial haben und 2021 oder Ende 2020 wieder Dividenden ausschütten werden. Wir sind der Ansicht, dass dies die beste Strategie zur Maximierung der Renditen für unsere Anteilinhaber ist, und wir haben sie bereits 2008/09 mit Erfolg eingesetzt.

### James Lowen und Clive Beagles Leitende Fondsmanager

Die frühere Wertentwicklung ist nicht unbedingt ein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Anteilspreise können sowohl fallen als auch steigen, und zukünftige Erträge können nicht garantiert werden.

<sup>1</sup> Quelle: JOHCM/FTSE Group/Bloomberg. Basis: Rendite des Teilfonds, Mid-to-Mid mit Wiederanlage der Nettoerträge, in Pfund Sterling.



## NETTOVERMÖGENSWERTE

		Nettoinventarwert der Anteilsklasse	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuale Veränderung
		GBP			%
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	31. Dezember 2017	515'582'869	240'125'590	214.71p	12.86
	31. Dezember 2018	386'267'422	218'809'908	176.53p	(17.78)
	31. Dezember 2019	244'718'161	122'225'481	200.22p	13.42
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	31. Dezember 2017	368'932'956	93'959'289	392.65p	18.14
	31. Dezember 2018	314'508'955	92'600'206	339.64p	(13.50)
	31. Dezember 2019	84'509'338	20'787'403	406.54p	19.70
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	31. Dezember 2017	706'618'463	349'753'121	202.03p	12.53
	31. Dezember 2018	621'583'475	376'146'413	165.25p	(18.21)
	31. Dezember 2019	680'642'779	364'955'924	186.50p	12.86
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	31. Dezember 2017	207'014'354	55'926'249	370.16p	17.63
	31. Dezember 2018	160'971'695	50'508'871	318.70p	(13.90)
	31. Dezember 2019	146'504'606	38'594'645	379.60p	19.11
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	31. Dezember 2017	1'004'534'488	696'748'609	144.17p	12.84
	31. Dezember 2018	968'092'827	814'847'492	118.81p	(17.59)
	31. Dezember 2019	1'195'529'791	886'139'246	134.91p	13.55
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	31. Dezember 2017	490'016'823	310'385'786	157.87p	18.13
	31. Dezember 2018	547'562'354	400'683'250	136.66p	(13.44)
	31. Dezember 2019	897'299'926	546'978'409	164.05p	20.04
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend <sup>1</sup>	31. Dezember 2017	258'146'544	242'916'316	106.27p	- <sup>1</sup>
	31. Dezember 2018	233'376'635	266'756'633	87.49p	(17.67)
	31. Dezember 2019	13'704'217	13'866'099	98.83p	12.96

<sup>1</sup> Diese Anteilsklasse wurde am 12. Juni 2017 aufgelegt, daher keine Angabe der prozentualen Veränderung.



## PORTFOLIOAUFGSTELLUNG (UNGEPRÜFT)

per 31. Dezember 2019

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert	Anteil am Gesamtneuvermögen
		GBP'000	%
<b>Öl &amp; Gas: 15.91%</b>			
(31. Dezember 2018: 18.81%)			
<b>Öl- &amp; Gasproduzenten: 14.48%</b>			
(31. Dezember 2018: 17.73%)			
47'763'654	BP	225'254	6.90
30'428'131	Diversified Gas & Oil	32'406	0.99
8'994'288	Royal Dutch Shell 'B'	201'428	6.17
64'661'480	Savannah Petroleum	13'579	0.42
		472'667	14.48
<b>Öltechnik, -Services &amp; -Vertrieb: 1.43%</b>			
(31. Dezember 2018: 1.08%)			
12'170'840	Petrofac	46'602	1.43
		46'602	1.43
<b>Summe Öl &amp; Gas</b>		<b>519'269</b>	<b>15.91</b>
<b>Rohstoffe: 9.67%</b>			
(31. Dezember 2018: 10.74%)			
<b>Bergbau: 9.67%</b>			
(31. Dezember 2018: 10.74%)			
3'076'219	Anglo American	66'815	2.05
17'303'550	Central Asia Metals	37'722	1.16
51'202'495	Glencore	120'505	3.69
2'009'902	Rio Tinto	90'496	2.77
		315'538	9.67
<b>Summe Rohstoffe</b>		<b>315'538</b>	<b>9.67</b>
<b>Industriewerte: 11.68%</b>			
(31. Dezember 2018: 11.57%)			
<b>Bauwesen und Baustoffe: 5.10%</b>			
(31. Dezember 2018: 5.16%)			
7'942'972	Costain Group	12'661	0.39
9'560'556	Eurocell	22'945	0.70
13'885'624	Forterra	48'114	1.47
37'416'557	Low & Bonar	4'509	0.14
3'629'780	Morgan Sindall	58'657	1.80
7'108'837	Norcros	19'549	0.60
		166'435	5.10



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtvermögen %
<b>Allgemeine Industrieunternehmen: 2.96%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.95%)			
25'186'026	Smith (David S)	96'740	2.96
		96'740	2.96
<b>Industrietechnik: 0.71%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.68%)			
27'521'064	Severfield-Rowen	23'008	0.71
		23'008	0.71
<b>Unterstützende Dienstleistungen: 2.91%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.78%)			
1'892'049	Michael Page International	9'886	0.30
12'963'715	Northgate	40'317	1.24
11'793'038	Sthree	44'578	1.37
		94'781	2.91
<b>Summe Industrierwerte</b>		<b>380'964</b>	<b>11.68</b>
<b>Konsumgüter: 6.44%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.99%)			
<b>Haushaltsgüter &amp; Wohnungsbau: 6.44%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.99%)			
14'871'074	Countryside Properties	67'693	2.07
6'896'002	Galliford Try	59'271	1.82
2'758'484	Headlam Group	14'620	0.45
7'696'793	McCarthy & Stone	11'422	0.35
4'215'313	Vistry Group	57'244	1.75
		210'250	6.44
<b>Summe Konsumgüter</b>		<b>210'250</b>	<b>6.44</b>
<b>Verbraucherdienste: 15.02%</b>			
(31. Dezember 2018: 12.62%)			
<b>Lebensmittel- &amp; Pharmahändler: 4.09%</b>			
(31. Dezember 2018: 1.64%)			
37'292'382	Tesco	95'096	2.91
19'300'000	WM Morrison Supermarkets	38'561	1.18
		133'657	4.09



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtnettvermögen %
<b>Einzelhändler allgemein: 2.11%</b>			
(31. Dezember 2018: 4.32%)			
18'925'937	DFS Furniture	54'696	1.68
25'489'688	Lookers	14'019	0.43
		68'715	2.11
<b>Medien: 7.31%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.97%)			
38'246'276	Hipgnosis Songs Fund Ltd	41'306	1.27
70'652'637	ITV	106'615	3.27
8'478'333	WPP	90'421	2.77
		238'342	7.31
<b>Reise &amp; Freizeit: 1.51%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.69%)			
2'864'883	EasyJet	40'796	1.25
3'095'454	Rank Group	8'559	0.26
		49'355	1.51
<b>Summe Verbraucherdienste</b>		<b>490'069</b>	<b>15.02</b>
<b>Telekom: 2.98%</b>			
(31. Dezember 2018: 4.08%)			
<b>Mobilkommunikation: 2.98%</b>			
(31. Dezember 2018: 4.08%)			
66'180'016	Vodafone Group	97'126	2.98
		97'126	2.98
<b>Summe Telekommunikation</b>		<b>97'126</b>	<b>2.98</b>
<b>Versorger: 0.96%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
<b>Strom: 0.96%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
2'175'000	SSE	31'287	0.96
		31'287	0.96
<b>Summe Versorger</b>		<b>31'287</b>	<b>0.96</b>





## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtnettvermögen %
<b>Finanzwerte: 26.11%</b>			
(31. Dezember 2018: 31.57%)			
<b>Banken: 12.26%</b>			
(31. Dezember 2018: 16.70%)			
78'506'704	Barclays	141'029	4.32
11'032'410	HSBC Holdings	65'301	2.00
230'088'915	Lloyds Banking Group	143'807	4.41
7'020'000	Standard Chartered	50'010	1.53
		400'147	12.26
<b>Immobilien: 1.60%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.50%)			
93'386'413	Dolphin Capital Investors	3'829	0.12
55'372'153	Raven Property Group	26'855	0.82
12'205'444	U & I Group	21'579	0.66
		52'263	1.60
<b>Börsengehandelte Immobilienfonds (REIT): 3.30%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.67%)			
27'109'168	Hammerson	83'686	2.56
4'501'017	Palace Capital	14'268	0.44
18'495'166	Real Estate Investors	9'617	0.30
		107'571	3.30
<b>Finanzdienstleister: 8.95%</b>			
(31. Dezember 2018: 9.37%)			
5'782'131	Brewin Dolphin Holdings	21'452	0.66
3'500'713	Charles Stanley Group	11'062	0.34
2'286'955	Liontrust Asset Management	24'699	0.76
9'529'250	Morses Club	12'674	0.39
11'493'132	Paragon Group of Cos	61'948	1.90
4'212'731	Polar Capital Holdings	22'749	0.70
31'725'531	Standard Life Aberdeen	104'091	3.19
5'183'739	TP ICAP	21'181	0.65
17'300'000	Urban Exposure	11'764	0.36
		291'620	8.95
<b>Aktienanlageinstrumente: 0.00%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.33%)			
<b>Summe Finanzwerte</b>		<b>851'601</b>	<b>26.11</b>



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtneuvermögen %
<b>Versicherungen: 10.41%</b>			
(31. Dezember 2018: 6.55%)			
<b>Nicht-Lebensversicherer: 0.96%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.60%)			
18'275'811	Randall And Quilter Investment	31'434	0.96
		31'434	0.96
<b>Lebensversicherer: 9.45%</b>			
(31. Dezember 2018: 5.95%)			
27'771'395	Aviva	116'279	3.56
29'215'000	Legal & General Group	88'521	2.71
13'853'707	Phoenix Group Holdings	103'723	3.18
		308'523	9.45
<b>Summe Versicherer</b>		<b>339'957</b>	<b>10.41</b>
<b>Anlageportfolio</b>		<b>3'236'061</b>	<b>99.18</b>
	Sonstiges Nettovermögen	26'848	0.82
<b>Gesamtneuvermögen</b>		<b>3'262'909</b>	<b>100.00</b>

Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien, falls nicht anders angegeben.



## ZUSAMMENFASSUNG DER 10 GRÖSSTEN KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

Wertpapier	Kosten	Wertpapier	Erlöse
	GBP'000		GBP'000
<b>KÄUFE</b>		<b>VERKÄUFE</b>	
WPP	78'965	HSBC Holdings	137'574
Legal & General Group	74'843	Royal Dutch Shell 'B'	79'814
Tesco	52'911	National Express Group	79'645
EasyJet	50'599	Smith (David S)	53'633
BP	42'441	Rio Tinto	50'441
Hammerson	38'199	BP	49'690
Petrofac	30'850	Ibstock	48'464
SSE	28'760	Kingfisher	44'305
Countryside Properties	28'219	Vodafone Group	44'060
Smith (David S)	27'165	Anglo American	43'264



## Periodenabschluss

### AUFSTELLUNG DER GESAMTRENDITE

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

	Erläuterungen	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
		GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
Erträge					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	2		422'876		(648'738)
Ertrag	3	183'259		180'885	
Aufwendungen	4	(26'865)		(30'267)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen.		-		(2)	
Nettoertrag vor Steuern		156'394		150'616	
Steuern	6	(530)		(241)	
Nettoertrag nach Steuern			155'864		150'375
<b>Gesamtrendite vor Ausschüttungen</b>			<b>578'740</b>		<b>(498'363)</b>
Ausschüttungen	7		(181'555)		(179'444)
<b>Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten</b>			<b>397'185</b>		<b>(677'807)</b>

### VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen</b>		<b>3'232'363</b>		<b>3'550'846</b>
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	1'111'800		869'832	
Minus: Forderungen aus der Rücknahme von Anteilen	(1'537'692)		(566'112)	
		(425'892)		303'720
Verwässerungsgebühren/-anpassung		933		-
Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten		397'185		(677'807)
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		58'320		55'604
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen</b>		<b>3'262'909</b>		<b>3'232'363</b>

Die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 61 bis 83 bilden einen untrennbaren Bestandteil des Abschlusses.



## Periodenabschluss (Fortsetzung)

### BILANZ

per 31. Dezember 2019

	Erläute- rungen	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
		GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<b>VERMÖGENSWERTE</b>					
<b>Anlagevermögen:</b>					
<b>Anlagen</b>			<b>3'236'061</b>		<b>3'230'067</b>
<b>Umlaufvermögen:</b>					
Forderungen	8	16'334		18'831	
Barmittel und Bankguthaben	9	41'641		16'474	
<b>Summe Umlaufvermögen</b>			<b>57'975</b>		<b>35'305</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>			<b>3'294'036</b>		<b>3'265'372</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>					
<b>Verbindlichkeiten:</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(9'371)		(8'771)	
Auf Ausschüttungsanteile zahlbare Dividenden		(21'756)		(24'238)	
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>			<b>(31'127)</b>		<b>(33'009)</b>
<b>Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>3'262'909</b>		<b>3'232'363</b>

Die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 61 bis 83 bilden einen untrennbaren Bestandteil des Abschlusses.



## Periodenabschluss (Fortsetzung)

### AUSSCHÜTTUNGEN

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

Der JOHCM UK Equity Income Fund zahlt vierteljährliche Ausschüttungen wie folgt: Ex-Tag am 31. März, Ausschüttungsdatum am 31. Mai; Ex-Tag am 30. Juni, Ausschüttungsdatum am 31. August; Ex-Tag am 30. September, Ausschüttungsdatum am 30. November und Ex-Tag am 31. Dezember, Ausschüttungsdatum am 28. Februar.

Die folgenden Tabellen auf Seiten 44 bis 47 zeigen die für jede Anteilsklasse entrichteten Ausschüttungen:

#### Letzte Ausschüttung

		Nettoertrag	Ertragsausgleich	Ausschüttung zum 28.02.2020	Ausschüttung zum 28.02.2019
		Pence je Anteil	Pence je Anteil*	Pence je Anteil	Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Anteilserwerb vor dem 1. Oktober 2019</b>					
<b>Gruppe 2: Anteilserwerb zwischen 1. Januar und 31. Dezember 2019</b>					
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 1	2.040962	-	2.040962	1.936843
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 2	0.619864	1.421098	2.040962	1.936843
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 1	1.901756	-	1.901756	1.813940
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 2	0.049753	1.852003	1.901756	1.813940
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 1	1.374484	-	1.374484	1.302756
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 2	0.369732	1.004752	1.374484	1.302756
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 1	1.014204	-	1.014204	0.960180
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 2	0.061720	0.952484	1.014204	0.960180
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 1	4.108184	-	4.108184	3.683492
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 2	1.369609	2.738575	4.108184	3.683492
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 1	3.836780	-	3.836780	3.458831
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 2	1.421737	2.415043	3.836780	3.458831
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 1	1.654759	-	1.654759	1.482271
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 2	0.128817	1.525942	1.654759	1.482271

\* Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt die Erstattung nicht der Einkommensteuer, muss jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.



## Periodenabschluss (Fortsetzung)

### Dritte Zwischenausschüttung

		Nettoertrag	Ertragsausgleich	Ausschüttung zum 30.11.2019	Ausschüttung zum 30.11.2018
		Pence je Anteil	Pence je Anteil*	Pence je Anteil	Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Anteilserwerb vor dem 1. Juli 2019</b>					
<b>Gruppe 2: Anteilserwerb zwischen 1. Juli und 30. September 2019</b>					
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 1	2.797085	-	2.797085	2.776547
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 2	2.249403	0.547682	2.797085	2.776547
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 1	2.609350	-	2.609350	2.603415
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 2	0.871643	1.737707	2.609350	2.603415
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 1	1.883232	-	1.883232	1.867038
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 2	0.616702	1.266530	1.883232	1.867038
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 1	5.544972	-	5.544972	1.375686
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 2	4.125326	1.419646	5.544972	1.375686
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 1	5.186173	-	5.186173	5.210189
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 2	2.174526	3.011647	5.186173	5.210189
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 1	2.233437	-	2.233437	4.898091
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 2	0.533053	1.700384	2.233437	4.898091
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 1	1.389064	-	1.389064	2.096046
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 2	1.359043	0.030021	1.389064	2.096046

\* Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt die Erstattung nicht der Einkommensteuer, muss jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.



## Periodenabschluss (Fortsetzung)

### Zweite Zwischenausschüttung

		Nettoertrag	Ertragsausgleich	Ausschüttung zum 31.08.2019	Ausschüttung zum 31.08.2018
		Pence je Anteil	Pence je Anteil*	Pence je Anteil	Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Anteilserwerb vor dem 1. April 2019</b>					
<b>Gruppe 2: Anteilserwerb zwischen 1. April und 30. Juni 2019</b>					
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 1	3.652385	-	3.652385	3.660032
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 2	0.586160	3.066225	3.652385	3.660032
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 1	3.412412	-	3.412412	3.438026
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 2	0.768270	2.644142	3.412412	3.438026
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 1	2.458241	-	2.458241	2.460683
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 2	0.783168	1.675073	2.458241	2.460683
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 1	1.812391	-	1.812391	1.811252
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 2	0.655146	1.157245	1.812391	1.811252
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 1	7.100018	-	7.100018	6.753496
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 2	1.542678	5.557340	7.100018	6.753496
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 1	6.650840	-	6.650840	6.359302
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 2	2.877670	3.773170	6.650840	6.359302
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 1	2.858859	-	2.858859	2.717129
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 2	0.692037	2.166822	2.858859	2.717129

\* Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt die Erstattung nicht der Einkommensteuer, muss jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.





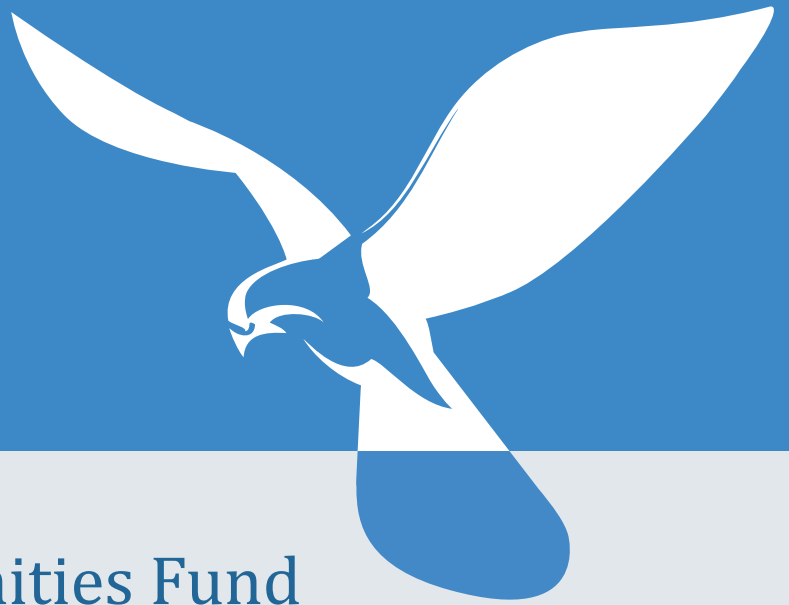
## Periodenabschluss (Fortsetzung)

### Erste Zwischenausschüttung

		Nettoertrag	Ertragsausgleich	Ausschüttung zum 31.05.2019	Ausschüttung zum 31.05.2018
		Pence je Anteil	Pence je Anteil*	Pence je Anteil	Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Anteilserwerb vor dem 1. Januar 2019</b>					
<b>Gruppe 2: Anteilserwerb zwischen 1. Januar und 31. März 2019</b>					
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 1	2.095761	-	2.095761	1.925209
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 2	1.503766	0.591995	2.095761	1.925209
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 1	1.959771	-	1.959771	1.809940
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 2	1.408007	0.551764	1.959771	1.809940
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 1	1.410218	-	1.410218	1.294053
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 2	0.967757	0.442461	1.410218	1.294053
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 1	1.039502	-	1.039502	0.953955
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 2	0.508811	0.530691	1.039502	0.953955
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 1	4.029362	-	4.029362	3.518454
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 2	2.413724	1.615638	4.029362	3.518454
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 1	3.777794	-	3.777794	3.315726
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 2	2.756113	1.021681	3.777794	3.315726
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 1	1.622054	-	1.622054	1.415365
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 2	0.752680	0.869374	1.622054	1.415365

\* Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt die Erstattung nicht der Einkommensteuer, muss jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.





# JOHCM UK Opportunities Fund

Ein Teilfonds des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund

## ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, über einen rollierenden Zeitraum von sieben bis zehn Jahren einen Kapitalzuwachs zu erzielen und Erträge zu erwirtschaften. Das Ziel des Teilfonds besteht darin, eine Rendite zu erzielen, die die Entwicklung des FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12 Uhr mittags) übertrifft. Dieses Kriterium wird bei der Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren verwendet.

Mindestens zwei Drittel des Teilfonds sind in Aktien von Unternehmen investiert, die im Vereinigten Königreich ansässig sind, dort eingetragen sind oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit haben. Bis zu 10% des Teilfonds können in Aktien nicht im Vereinigten Königreich notierter Unternehmen investiert werden. Bis zu zwei Drittel des Teilfonds können in Barmittel, Geldmarktinstrumente, Einlagen, Optionsscheine und Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investiert werden. Der Teilfonds wird in ein konzentriertes Portfolio von 20-40 Unternehmen investieren.

Ziel der Fondsmanager ist es, Unternehmen zu identifizieren, die ihre rigorosen Qualitäts- und Bewertungskriterien erfüllen. Die Qualitätsbeurteilung erfolgt mittels zahlreicher Massnahmen, darunter die Analyse des Jahresabschlusses des Unternehmens, die Art und Weise, wie die Unternehmensleitung das Kapital einsetzt, ob die Höhe der Verschuldung für das Geschäftsmodell geeignet ist und wie die Cashflows in Zukunft aufrechterhalten und gesteigert werden. Ein gutes Unternehmen muss den richtigen Preis aufweisen, und die

Fondsmanager versuchen Unternehmen zu kaufen, die unter dem Wert ihrer langfristigen Cashflows liegen.

Die Fondsmanager arbeiten mit der Geschäftsleitung der Unternehmen zusammen, in die der Teilfonds investiert, um eine Kapitalallokationspolitik und Unternehmensführung zu fördern, die für das Geschäft des Unternehmens, seine Kunden, Lieferanten sowie die Branche und das Umfeld, in dem es tätig ist, nachhaltig ist.

Die Wertentwicklung des Teilfonds kann am FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags, der «Index») gemessen werden. Der Index wird als Ziel-Referenzwert für den Teilfonds verwendet, da die an die Wertentwicklung des Teilfonds gebundene Gebühr zu zahlen ist, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds diejenige des Index übersteigt. Die Verwendung des Index schränkt die Anlageentscheidungen des Fondsmanagers nicht ein, sodass die Aktienbestände des Teilfonds erheblich von denen des Index abweichen können. Der Index wird verwendet, da es sich um den breitesten verfügbaren Index der an der Londoner Börse notierten Aktien handelt, der mindestens 98% des Marktwerts der notierten Aktien repräsentiert.

\* Das Anlageziel für diesen Teilfonds wurde am 7. August 2019 aktualisiert. Siehe Seite 1 für weitere Details.



**Rachel Reutter**

Leitende Fondsmanagerin

Rachel kam im September 2012 zu JOHCM und verfügt über 13 Jahre Branchenerfahrung.



**Michael Ulrich**

Leitender Fondsmanager

Michael kam im August 2015 zu JOHCM und verfügt über 23 Jahre Branchenerfahrung.



## ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

### Wertentwicklung

Der JOHCM UK Opportunities Fund erzielte für das Kalenderjahr 2019 in der Anteilsklasse «A» eine Rendite von 13.06% nach Abzug von Gebühren. Der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12 Uhr mittags) rentierte während desselben Zeitraums 19.29%<sup>1</sup>.

### Portfolio-Rückblick

Die globalen Aktienmärkte setzten 2019 ihre Rally fort, als die Märkte wieder Vertrauen in die Macht der Zentralbanken und des US-Präsidenten fassten. Die Währungshüter, selbst über die Eintrübung der Wirtschaftsaussichten erschrocken, deuteten an, dass sie ungeachtet der langfristigen Folgen noch mehr Anreize geben werden. Die Angst leer auszugehen überwiegt, der Aspekt Bewertung glänzt durch Abwesenheit.

Im Laufe des Jahres 2019 sanken die Prognosen für Umsatz und Gewinn um 6% bzw. 4%. Dennoch waren britische Anleger bereit, 19% mehr für diese zukünftigen Gewinne zu bezahlen. Während des Anstiegs des britischen Marktes im Dezember erreichte die dreimonatige britische Gewinnkorrekturrate den niedrigsten Stand seit März 2009. In den USA erreichte die von Warren Buffett bevorzugte Bewertungskennzahl (Marktkapitalisierung im Verhältnis zum BIP) 148% und damit den höchsten Wert seit den Exzessen der Technologieblase im Jahr 2000. Im Jahr 2020 müssen die Unternehmen das Gewinnwachstum erzielen, das 2019 ausgeblieben ist.

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 unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Berichtszeitraum resultierte vor allem aus Effekten der sektoralen Anlagenaufteilung, insbesondere einem hohen Barmittelbestand. Wir halten an einer strengen Verkaufsdisziplin fest, wenn unsere Qualitäts- oder Bewertungsgrenzwerte verletzt werden, und ziehen es vor, Bargeld zu halten, anstatt das Kapital unserer Kunden zu zerstören, indem wir unsere Anlagedisziplin aufgeben. Eine schwache Entwicklung verzeichneten wir auch bei einigen unserer Konsumgütertitel wie Imperial Brands und PZ Cussons. Die Portfoliositionen Istock, Next und Barrick Gold gehörten zu den Einzeltiteln, die den grössten Wertentwicklungsbeitrag leisteten.

Zu den Portfolioveränderungen gehörte die Einrichtung einer Position in Next, einem zuvor bereits über lange Zeit gehaltenen Titel, und in dem öffentlichen Dienstleister Serco.

Next profitiert vom strukturellen Wachstum des Bekleidungsverkaufs über das Internet. Das Unternehmen hat die führende Online-Plattform für den Bekleidungs Einzelhandel im Vereinigten Königreich entwickelt, die den Grossteil der Gewinne von Next erwirtschaftet. Das Filialnetz des Unternehmens bietet eine bequeme Lösung sowohl für die Lieferung als auch für Kundenretouren. Die Bilanz ist nach wie vor robust, während die Filialbasis aus Objekten mit kurzen Mietverträgen bei sinkenden Mieten besteht.

Serco gefiel uns wegen seiner stabilen Cashflows auf der Grundlage langfristiger und immer vorteilhafterer Verträge. Eine wichtige Übernahme in den USA, die im Mai verkündet wurde, lässt das Unternehmen für mehr als 30 Jahre an den steigenden Reparatur- und Wartungsbudgets der US-Marine partizipieren und führt dazu, dass der Anteil des Vereinigten Königreichs an den Konzern-Cashflows nach Abschluss der Übernahme entscheidend sinkt und weniger als ein Drittel betragen wird. Das Ergebnis der jüngsten Parlamentswahlen im Vereinigten Königreich hat die Aussichten des Unternehmens auf weiteres Wachstum verbessert.

Wir haben unsere Positionen im Software-Anbieter Sage und im Spirituosenhersteller Diageo verkauft. Beide Unternehmen haben langfristig attraktive Aussichten, jedoch haben beide Aktien im Berichtszeitraum eine erhebliche Überbewertung aufgebaut. Der disziplinierte Verkauf teurer Aktien bleibt ein Kernbestandteil des Anlageprozesses des UK Opportunities Fund.

### Ausblick

Da die globalen wirtschaftlichen Turbulenzen immer mehr an Fahrt gewinnen, stehen wir vor neuen und unbeantworteten Fragen. Wie lange wird der Lockdown dauern? Wie viel frische Mittel werden benötigt? Wird der Kreditmarkt in der Lage sein, diesem Finanzierungsdruck standzuhalten? Was sind die langfristigen Folgen für Unternehmen, die sich auf Kosten der Steuerzahler retten lassen? Angesichts dieser Ungewissheiten glauben wir nicht, dass jetzt der richtige Zeitpunkt ist, um über die mögliche Dauer der wirtschaftlichen Verwerfungen zu spekulieren oder über die Aussichten von Unternehmen mit angespannten Bilanzen.

Wir gehen dieser nächsten Phase der Unsicherheit in der realen Welt und der Sanierung der Unternehmensbilanzen mit einer unserer Ansicht nach soliden Anlagenauswahl im Teilfonds und der erforderlichen Liquidität entgegen, um die besten Gelegenheiten kaufen zu können, sobald sie sich bieten. Sie sollten davon ausgehen, dass der Teilfonds sich weiterhin in Richtung höherwertiger Anlagen bewegen wird, wenn sich Bewertungsfenster öffnen, und ausgewählte Gelegenheiten nutzen wird, bei denen sich Bilanzen im Sanierungsprozess befinden.

### Rachel Reutter und Michael Ulrich Fondsmanager

Die frühere Wertentwicklung ist nicht unbedingt ein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Anteilspreise können sowohl fallen als auch steigen, und zukünftige Erträge können nicht garantiert werden.

<sup>1</sup> Quelle: JOHCM / FTSE Group / Bloomberg. Basis: Rendite des Teilfonds, Mid-to-Mid mit Wiederanlage der Nettoerträge, in Pfund Sterling.



## NETTOVERMÖGENSWERTE

		Nettoinventarwert der Anteilsklasse	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuale Veränderung
		GBP			%
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	31. Dezember 2017	72'701'718	35'989'390	202.01 Pence	(0.50)
	31. Dezember 2018	36'055'927	18'820'014	191.58 Pence	(5.16)
	31. Dezember 2019	30'309'863	14'407'569	210.37 Pence	9.81
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	31. Dezember 2017	101'158'198	35'699'959	283.36 Pence	3.64
	31. Dezember 2018	38'256'102	13'833'850	276.54 Pence	(2.41)
	31. Dezember 2019	39'499'780	12'627'919	312.80 Pence	13.11
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	31. Dezember 2017	3'029'238	1'544'841	196.09 Pence	0.05
	31. Dezember 2018	2'200'174	1'186'435	185.44 Pence	(5.43)
	31. Dezember 2019	1'644'068	816'612	201.33p	8.57
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	31. Dezember 2017	81'146'867	30'272'396	268.06 Pence	3.04
	31. Dezember 2018	25'818'379	9'919'781	260.27 Pence	(2.91)
	31. Dezember 2019	12'941'763	4'420'169	292.79 Pence	12.49
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	31. Dezember 2017	201'949'216	149'150'205	135.40p	(0.35)
	31. Dezember 2018	111'265'987	86'495'228	128.64p	(4.99)
	31. Dezember 2019	110'363'312	78'119'019	141.28p	9.83
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	31. Dezember 2017	306'320'241	194'275'799	157.67p	3.72
	31. Dezember 2018	176'058'892	114'252'708	154.10p	(2.26)
	31. Dezember 2019	203'695'469	116'787'119	174.42p	13.19
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	31. Dezember 2017	89'500'221	78'796'049	113.58p	(0.34)
	31. Dezember 2018	27'569'538	25'556'512	107.88p	(5.02)
	31. Dezember 2019	16'398'521	13'837'934	118.50p	9.84
GBP-Anteile Klasse X, thesaurierend	31. Dezember 2017	62'145'281	47'675'570	130.35p	3.72
	31. Dezember 2018	31'790'282	24'968'470	127.32p	(2.32)
	31. Dezember 2019	6'702'737	4'654'243	144.01p	13.11



## PORTFOLIOAUFGSTELLUNG (UNGEPRÜFT)

per 31. Dezember 2019

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtnettvermögen %
<b>Öl &amp; Gas: 7.89%</b>			
(31. Dezember 2018: 9.20%)			
<b>Öl- &amp; Gasproduzenten: 7.89%</b>			
(31. Dezember 2018: 9.20%)			
2'465'401	BP	11'627	2.76
966'703	Royal Dutch Shell 'B'	21'650	5.13
		33'277	7.89
<b>Summe Öl &amp; Gas</b>		<b>33'277</b>	<b>7.89</b>
<b>Rohstoffe: 8.61%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.58%)			
<b>Chemiewerte: 3.14%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
441'935	Johnson Matthey	13'227	3.14
		13'227	3.14
<b>Bergbau: 5.47%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.58%)			
856'524	Barrick Gold	12'041	2.86
244'113	Rio Tinto	10'991	2.61
		23'032	5.47
<b>Summe Rohstoffe</b>		<b>36'259</b>	<b>8.61</b>
<b>Industriewerte: 16.47%</b>			
(31. Dezember 2018: 12.43%)			
<b>Bauwesen und Baustoffe: 2.77%</b>			
(31. Dezember 2018: 1.56%)			
3'702'733	Ibstock	11'664	2.77
		11'664	2.77
Allgemeine Industrieunternehmen: 3.23%			
(31. Dezember 2018: 3.36%)			
808'110	Smiths Group	13'617	3.23
		13'617	3.23
<b>Industrietechnik: 1.79%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
795'174	Bodycote	7'570	1.79
		7'570	1.79



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert	Anteil am Gesamtnetovermögen
		GBP'000	%
<b>Unterstützende Dienstleistungen: 8.68%</b>			
(31. Dezember 2018: 7.51%)			
444'913	Bunzl	9'187	2.18
153'413	DCC	10'033	2.38
4'899'790	Hays	8'898	2.11
1'624'466	Michael Page International	8'488	2.01
		36'606	8.68
<b>Summe Industriewerte</b>		<b>69'457</b>	<b>16.47</b>
<b>Konsumgüter: 18.65%</b>			
(31. Dezember 2018: 18.33%)			
<b>Getränke: 0.00%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.33%)			
<b>Unterstützende Dienstleistungen: 2.32%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
6'032'065	Serco Group	9'766	2.32
		9'766	2.32
<b>Lebensmittelproduzenten: 6.12%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.45%)			
539'093	Associated British Foods	14'000	3.32
1'550'564	Tate & Lyle	11'787	2.80
		25'787	6.12
<b>Haushaltsgüter &amp; Wohnungsbau: 2.93%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.41%)			
201'459	Reckitt Benckiser Group	12'345	2.93
		12'345	2.93
<b>Waren des persönlichen Bedarfs: 4.32%</b>			
(31. Dezember 2018: 6.08%)			
6'026'421	PZ Cussons	12'565	2.98
129'586	Unilever	5'638	1.34
		18'203	4.32
<b>Tabak: 2.96%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.06%)			
668'037	Imperial Tobacco	12'486	2.96
		12'486	2.96
<b>Summe Konsumgüter</b>		<b>78'587</b>	<b>18.65</b>



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamt Nettovermögen %
<b>Gesundheitswesen: 4.81%</b>			
(31. Dezember 2018: 5.34%)			
<b>Gesundheitstechnik und -dienstleistungen: 1.56%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.07%)			
360'139	Smith & Nephew	6'596	1.56
		6'596	1.56
<b>Pharma &amp; Biotechnologie: 3.25%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.27%)			
769'607	GlaxoSmithKline	13'688	3.25
		13'688	3.25
<b>Summe Gesundheitswesen</b>		<b>20'284</b>	<b>4.81</b>
<b>Verbraucherdienste: 15.63%</b>			
(31. Dezember 2018: 10.48%)			
<b>Einzelhändler allgemein: 4.03%</b>			
(31. Dezember 2018: 0.00%)			
207'811	Next	14'580	3.46
92'015	WH Smith	2'387	0.57
		16'967	4.03
<b>Lebensmittel- &amp; Pharmahändler: 6.65%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.63%)			
5'691'546	Tesco	14'513	3.44
6'782'048	WM Morrison Supermarkets	13'551	3.21
		28'064	6.65
<b>Medien: 2.82%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.49%)			
624'487	Reed Elsevier	11'896	2.82
		11'896	2.82
<b>Reise &amp; Freizeit: 2.13%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.36%)			
475'965	Compass Group	8'996	2.13
		8'996	2.13
<b>Summe Verbraucherdienste</b>		<b>65'923</b>	<b>15.63</b>





## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert GBP'000	Anteil am Gesamtnettvermögen %
<b>Telekom: 3.23%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.34%)			
<b>Mobilkommunikation: 3.23%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.34%)			
9'268'792	Vodafone Group	13'603	3.23
		13'603	3.23
<b>Summe Telekommunikation</b>		<b>13'603</b>	<b>3.23</b>
<b>Gas-, Wasser- und Verbundversorger: 0.00%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.28%)			
<b>Börsengehandelte Immobilienfonds (REIT): 0.00%</b>			
(31. Dezember 2018: 2.75%)			
<b>Versicherungen: 3.22%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.09%)			
<b>Nicht-Lebensversicherer: 3.22%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.09%)			
4'342'371	Direct Line Insurance Group	13'570	3.22
		13'570	3.22
<b>Summe Versicherer</b>		<b>13'570</b>	<b>3.22</b>
<b>Software &amp; Computer-Services: 0.00%</b>			
(31. Dezember 2018: 3.16%)			
<b>Staatsschulden: 14.21%</b>			
(31. Dezember 2018: 8.90%)			
<b>Regierung: 14.21%</b>			
(31. Dezember 2018: 8.90%)			
20'000'000	United Kingdom Treasury Bill 0% 08.06.2020	19'930	4.73
20'000'000	United Kingdom Treasury Bill 0% 13.01.2020	19'995	4.74
20'000'000	United Kingdom Treasury Bill 0% 24.02.2020	19'978	4.74
		59'903	14.21
<b>Summe Staatsanleihen</b>		<b>59'903</b>	<b>14.21</b>
<b>Anlageportfolio</b>		<b>390'863</b>	<b>92.72</b>
	Sonstiges Nettvermögen	30'693	7.28
<b>Gesamtnettvermögen</b>		<b>421'556</b>	<b>100.00</b>

Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien, falls nicht anders angegeben.



## ZUSAMMENFASSUNG DER 10 GRÖSSTEN KÄUFE UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

Wertpapier	Kosten	Wertpapier	Erlöse
	GBP'000		GBP'000
<b>KÄUFE</b>		<b>VERKÄUFE</b>	
Johnson Matthey	14'557	Diageo	17'580
Next	13'666	Sage Group	17'010
Tate & Lyle	10'938	Land Securities Group	14'027
Rio Tinto	10'127	Unilever	12'140
Serco Group	8'501	National Grid	10'994
Tesco	6'613	Compass Group	8'371
Bodycote	5'968	Reed Elsevier	6'319
WM Morrison Supermarkets	5'510	DCC	6'181
Michael Page International	5'493	Smiths Group	4'870
Hays	5'233	Smith & Nephew	4'859



## Periodenabschluss

# AUFSTELLUNG DER GESAMTRENDITE

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

	Erläuterungen	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
		GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<b>Erträge</b>					
Nettokapitalgewinne/(-verluste)	2		43'687		(33'305)
Ertrag	3	14'401		21'601	
Aufwendungen	4	(3'465)		(4'928)	
Nettoertrag vor Steuern		10'936		16'673	
Steuern	6	(23)		(57)	
Nettoertrag nach Steuern			10'913		16'616
<b>Gesamtrendite vor Ausschüttungen</b>			<b>54'600</b>		<b>(16'689)</b>
Ausschüttungen	7		(13'913)		(21'109)
<b>Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten</b>			<b>40'687</b>		<b>(37'798)</b>

# VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN INHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen</b>		<b>449'015</b>		<b>917'951</b>
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	90'837		84'035	
Minus: Forderungen aus der Rücknahme von Anteilen	(166'810)		(524'384)	
		(75'973)		(440'349)
Verwässerungsgebühren/-anpassung				-
Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens aus Anlagetätigkeiten		40'687		(37'798)
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		7'827		9'211
<b>Den Anteilhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen</b>		<b>421'556</b>		<b>449'015</b>

Die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 61 bis 83 bilden einen untrennbaren Bestandteil des Abschlusses.



## Periodenabschluss (Fortsetzung)

### BILANZ

per 31. Dezember 2019

	Erläute- rungen	31. Dezember 2019	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
		GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<b>VERMÖGENSWERTE</b>					
<b>Anlagevermögen:</b>					
<b>Anlagen</b>			<b>390'863</b>		<b>367'652</b>
<b>Umlaufvermögen:</b>					
Forderungen	8	1'523		2'166	
Barmittel und Bankguthaben	9	35'058		86'075	
<b>Summe Umlaufvermögen</b>			<b>36'581</b>		<b>88'241</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>			<b>427'444</b>		<b>455'893</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>					
<b>Verbindlichkeiten:</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(1'018)		(672)	
Auf Ausschüttungsanteile zahlbare Dividenden		(4'870)		(6'206)	
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>			<b>(5'888)</b>		<b>(6'878)</b>
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>421'556</b>		<b>449'015</b>

Die Erläuterungen im Anhang auf den Seiten 61 bis 83 bilden einen untrennbaren Bestandteil des Abschlusses.



## Periodenabschluss (Fortsetzung)

# AUSSCHÜTTUNGEN

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

JOHCM UK Opportunities Fund zahlt eine jährliche Ausschüttung mit einem Ex-Div.-Datum am 31. Dezember und Ausschüttungsdatum am 28. Februar.

Die folgende Tabelle zeigt die je Anteilsklasse entrichteten Ausschüttungen:

		Nettoertrag	Ertragsausgleich	Ausschüttung zum 28.02.2020	Ausschüttung zum 28.02.2019
		Pence je Anteil	Pence je Anteil*	Pence je Anteil	Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Anteilserwerb vor dem 1. Januar 2019</b>					
<b>Gruppe 2: Anteilserwerb zwischen 1. Januar und 31. Dezember 2019</b>					
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 1	6.455386	-	6.455386	6.720416
GBP-Anteile Klasse A, ausschüttend	Gruppe 2	3.638098	2.817288	6.455386	6.720416
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 1	6.149655	-	6.149655	6.435586
GBP-Anteile Klasse B, ausschüttend	Gruppe 2	3.225477	2.924178	6.149655	6.435586
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 1	4.334695	-	4.334695	4.506944
GBP-Anteile Klasse Y, ausschüttend	Gruppe 2	2.417196	1.917499	4.334695	4.506944
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 1	3.637914	-	3.637914	3.781050
GBP-Anteile Klasse X, ausschüttend	Gruppe 2	3.637914	-	3.637914	3.781050
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 1	9.314854	-	9.314854	9.370686
GBP-Anteile Klasse A, thesaurierend	Gruppe 2	6.036169	3.278685	9.314854	9.370686
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 1	8.748777	-	8.748777	8.846707
GBP-Anteile Klasse B, thesaurierend	Gruppe 2	3.687884	5.060893	8.748777	8.846707
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 1	5.192863	-	5.192863	5.217633
GBP-Anteile Klasse Y, thesaurierend	Gruppe 2	2.479002	2.713861	5.192863	5.217633
GBP-Anteile Klasse X, thesaurierend	Gruppe 1	4.291325	-	4.291325	4.310961
GBP-Anteile Klasse X, thesaurierend	Gruppe 2	4.291325	-	4.291325	4.310961

\* Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalrückzahlung erstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt die Erstattung nicht der Einkommensteuer, muss jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.





# Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss

J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund

# Anhang mit Erläuterungen zum Abschluss

für das am 31. Dezember 2019 beendete Jahr

## 1 (i) Rechnungslegungsgrundsätze

### a Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde gemäss dem UK Financial Reporting Standard 102 (FRS102) und gemäss dem Statement of Recommended Practice («SORP») für zugelassene Fonds, das von der Investment Association im Mai 2014 veröffentlicht und im Juni 2017 geändert wurde, erstellt. Es wurden keine wesentlichen Ereignisse ermittelt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft wecken würden, ihre Geschäftstätigkeit für mindestens zwölf Monate nach Billigung der Veröffentlichung dieses Abschlusses fortzusetzen. Der ACD ist der Ansicht, dass die Gesellschaft über ausreichende Ressourcen verfügt, um ihren Betrieb in der absehbaren Zukunft fortzusetzen und wendet nach Berücksichtigung der Auswirkungen von COVID-19, die in Erläuterung 16 im Anhang dargelegt sind, weiterhin den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Abschlusses an.

### b Bewertung der Anlagen

Die Bewertung der notierten Anlagen des Teilfonds basiert auf den Verkaufspreisen ohne Stückzinsen im Fall von festverzinslichen und variabel verzinslichen Werten, zum Abschlussbewertungszeitpunkt um 12.00 Uhr des letzten Geschäftstags des Berichtszeitraums gemäss den Bestimmungen des Verkaufsprospekts. Der Marktpreis wird durch das SORP als beizulegender Zeitwert definiert, der normalerweise der Geldkurs ist.

Nicht notierte Wertpapiere werden vom ACD auf Basis des realisierbaren Nettowerts bewertet, wobei gegebenenfalls die aktuellsten Handelskurse, Bewertungen von anderen zuverlässigen Quellen, die finanzielle Entwicklung und weitere relevante Faktoren berücksichtigt werden. Nichtzulässige Wertpapiere sind Anlagen, die auf einem nicht zulässigen Aktienmarkt geführt oder gehandelt werden. Informationen über zulässige Aktienmärkte sind im Prospekt aufgeführt.

Anteile oder Aktien in Liquiditätsfonds werden zum letzten verfügbaren ungeprüften Nettovermögenswert des entsprechenden Fonds bewertet, der vom Administrator des zugrundeliegenden Fonds bezogen wird. Die Nettovermögenswerte des Teilfonds können folglich angepasst werden, wenn die geprüften Abschlüsse dieser zugrundeliegenden Fonds zur Verfügung stehen.

### c Ansatz von Erträgen

Dividenden auf notierte Stammaktien und Anteile ohne Eigenkapitalcharakter werden ausgewiesen, sobald die Werte ex Dividende notiert werden. Erlöse aus nicht notierten Aktienanlagen werden ausgewiesen, wenn die Dividendenberechtigung festgestellt wird. Zinsen auf Bankeinlagen werden periodengerecht ausgewiesen. Die zugrundeliegenden Umstände bei sowohl Sonderdividenden als auch Aktienrückkäufen werden von Fall zu Fall überprüft, um festzustellen, ob ein Betrag unter Erträge oder Kapital fällt. Erträge aus Wertpapierleihe werden nach Abzug von Bank- und Maklergebühren verbucht und periodengerecht ausgewiesen. Die Erträge aus dem Wertpapierleihengeschäft wurden bis zum 31. Oktober 2018 zu 30% auf den Wertpapierleihagenten und zu 70% auf die Teilfonds aufgeteilt, danach zu 20% und 80%.

### d Emissionsprovision

Eine Emissionsprovision wird normalerweise als Ertrag behandelt. Wenn ein Teilfonds allerdings alle emittierten Anteile übernehmen muss, wird die erhaltene Provision als Minderung der Kosten für die erhaltenen Anteile behandelt. Und wenn ein Teilfonds einen Teil der emittierten Anteile übernehmen muss, wird derselbe Anteil der erhaltenen Provision als Minderung der Kosten für die erhaltenen Anteile und der Restbetrag als Ertrag behandelt.

### e Aufwendungen (einschliesslich Verwaltungsaufwendungen)

Aufwendungen werden nach der Abgrenzungsmethode verbucht und zu Anfang erfolgswirksam erfasst. Die periodischen Gebühren des ACD und die Sätze der Anlageverwaltungsgebühren sind in Erläuterung 12 erläutert.

Der Anlageverwalter erhält eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr auf der Basis des Betrags, um den die Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds diejenige eines für jeden Teilfonds spezifischen Index übersteigt. Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr entspricht 15% des Renditeüberschusses, wird täglich abgegrenzt und ist jährlich rückwirkend in Bezug auf jeden Performancezeitraum ausgezahlt.

### f Zuweisung von Erträgen und Aufwendungen (einschliesslich Steuern) auf mehrere Anteilklassen

Die Zuweisung von Erträgen und Aufwendungen (einschliesslich Steuern) auf die einzelnen Anteilklassen basiert auf dem Anteil am Vermögen des Teilfonds, das der jeweiligen Anteilsklasse an dem Tag zugeteilt werden kann, an dem die Erträge verdient werden oder die Aufwendungen anfallen. Die periodische Gebühr des ACD wird auf anteilklassenspezifischer Basis zugewiesen.



## 1 (i) Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### g Besteuerung

Der Körperschaftsteuersatz für den Teilfonds beläuft sich auf 20%. Der Steueraufwand basiert auf steuerpflichtigen Erträgen abzüglich der Aufwendungen für das Geschäftsjahr und berücksichtigt aufgrund von zeitlichen Differenzen zwischen der Behandlung gewisser Posten für Steuer- und Buchhaltungszwecke latente Steuern. Latente Steuern werden anhand der Verbindlichkeitsmethode zurückgestellt, da alle temporären Differenzen aufgelöst werden. Latente Steueransprüche werden nur verbucht, wenn es auf Basis der vorliegenden Belege eher wahrscheinlich ist, dass in Zukunft steuerpflichtige Erträge bestehen, gegen welche die Steueransprüche aufgerechnet werden können.

### h Wechselkurse

Transaktionen in Fremdwährungen werden mit dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs in Pfund Sterling umgerechnet. Soweit zutreffend, wurden Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen zum Abschlussbewertungszeitpunkt um 12.00 Uhr des letzten Geschäftstages der Berichtsperiode in Pfund Sterling umgerechnet.

### i Finanzinstrumente

Wenn angemessen, können gewisse zugelassene Finanzinstrumente, wie z. B. Derivatkontrakte oder Devisenterminkontrakte, zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden. Werden derartige Finanzinstrumente zum Schutz oder der Steigerung von Erträgen eingesetzt, werden die Erträge und Aufwendungen unter «Erträge» oder «Aufwendungen» in der Aufstellung der Gesamterträge verbucht. Werden derartige Finanzinstrumente zum Schutz oder der Steigerung von Kapital eingesetzt, werden die daraus entstandenen Gewinne und Verluste unter «Nettokapitalgewinne/(-verluste)» in der Aufstellung der Gesamterträge verbucht.

Jegliche Posten bezüglich derartiger Instrumente, die am Ende des Geschäftsjahres offen sind, werden in der Portfolioaufstellung des jeweiligen Teilfonds zu ihrem Marktwert angegeben. Beträge, die bei Futures-Clearingstellen in Bezug auf diese Finanzinstrumente geführt werden, werden unter Barmittel und Bankguthaben in den Erläuterungen im Anhang zum Abschluss ausgewiesen.

### j Ertragsausgleich

Ein Ertragsausgleich sind abgegrenzte Erträge, die im Preis der im Laufe der Berichtsperiode erworbenen Anteile inbegriffen sind, die nach Einsatz monatlicher Gruppen zur Durchschnittsbildung als Teil der ersten Ausschüttung/Thesaurierung nach Anlage des Anteilinhabers zurückerstattet werden, was dazu führt, dass derselbe Ausschüttungs-/Thesaurierungssatz wie für die bestehenden Anteilinhaber der jeweiligen Anteilklassen angewandt wird. Als Kapitalrückerstattung unterliegt der Betrag nicht der Einkommensteuer, muss jedoch zu Kapitalertragsteuerzwecken von den Kosten für den Anteilserwerb abgezogen werden.

### k Verwässerungsgebühren

Unter gewissen Umständen kann der ACD eine Verwässerungsgebühr auf den Kauf oder die Rücknahme von Anteilen erheben, die an den entsprechenden Teilfonds gezahlt wird. Wenn diese erhoben wird, dient die Verwässerungsgebühr dazu, die Anlage-Handelsspanne und bestimmte Handelsgebühren abzudecken, die nicht in den zur Berechnung des Anteilspreises verwendeten Mittelkursen der Teilfonds enthalten sind und die ansonsten eine Verwässerung des Teilfonds verursachen würden. Etwaige Verwässerungsgebühren sind in der Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds ausgewiesen. Insbesondere kann unter den folgenden Umständen eine Verwässerungsgebühr erhoben werden:

- wenn ein Teilfonds während einer Handelsperiode ein hohes Niveau an Nettoverkäufen oder -rücknahmen im Verhältnis zu seinem Volumen erlebt;
- bei «grossen Geschäften». In diesem Sinne ist ein «grosses Geschäft» ein Geschäft, das 3% oder mehr des Volumens des Teilfonds ausmacht; oder
- wenn der ACD dies für den Schutz der Interessen der Anteilinhaber des Teilfonds für notwendig erachtet.

## 1 (ii) Ausschüttungspolitik

### a Basis der Ausschüttung

Der am Ende jeder Ausschüttungsperiode zur Ausschüttung zur Verfügung stehende Nettoertrag jedes Teilfonds wird als Dividendenausschüttung ausgezahlt. Wenn die Aufwendungen eines Teilfonds (einschliesslich Steuern) den Ertrag eines Teilfonds überschreiten, gibt es keine Ausschüttung und der Differenzbetrag wird aus dem Kapitalkonto des Teilfonds ausgeglichen. Beträge, die unter Erträge fallen, werden Bestandteil der Ausschüttungen. Erträge, die Anteilhabern von Thesaurierungsanteilen zuzuschreiben sind, werden am Ende der Ausschüttungsperiode vom Teilfonds einbehalten und bedeuten eine Wiederanlage des Ertrags im Auftrag der Inhaber von Thesaurierungsanteilen.

JOHCM UK Dynamic Fund und JOHCM UK Opportunities Fund zahlen eine jährliche Ausschüttung mit einem Ex-Tag am 31. Dezember und Ausschüttungsdatum am 28. Februar. Der JOHCM UK Equity Income Fund zahlt vierteljährliche Ausschüttungen wie folgt: Ex-Tag am 31. März, Ausschüttungsdatum am 31. Mai; Ex-Tag am 30. Juni, Ausschüttungsdatum am 31. August; Ex-Tag am 30. September, Ausschüttungsdatum am 30. November und Ex-Tag am 31. Dezember, Ausschüttungsdatum am 28. Februar.

### b Aktiendividenden/Sonderdividenden

Das ordentliche Element der Aktiendividende wird als Ertrag verbucht und wird Bestandteil der Ausschüttung. Als Ertrag erfasste Sonderdividenden sind Bestandteil der Ausschüttung.

### c Aufwendungen

Zum Zweck der Festlegung der Ausschüttung werden sämtliche periodischen Gebühren des ACD sowie die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren vom Kapitalkonto des Teilfonds getragen.

## 2 Nettokapitalgewinne/(-verluste)

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Gewinne aus nicht-derivativen Wertpapieren	219'560	(161'127)	422'648	(649'029)	43'666	(35'127)
Gewinne aus derivativen Wertpapieren	-	-	-	-	-	-
Währungs(verluste)/-gewinne	1	1	263	(359)	10	(30)
Sonstiger Kapitalertrag	26	-	1	776	11	1'876
Sonstiger Kapitalaufwand	(40)	(40)	(36)	(126)	-	(24)
<b>Nettokapitalgewinne/(-verluste)</b>	<b>219'547</b>	<b>(161'166)</b>	<b>422'876</b>	<b>(648'738)</b>	<b>43'687</b>	<b>(33'305)</b>

**3 Ertrag**

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Dividenden im Vereinigten Königreich	59'716	42'303	152'154	158'070	13'383	18'786
Ausländische Dividenden	2'584	5	22'523	17'114	746	1'729
Dividenden auf Vermögenseinkommen	1'465	304	7'998	4'874	156	1'019
Zinsen auf Bankguthaben und -einlagen	50	12	89	17	110	36
Erträge aus Wertpapierleihe	193	182	491	604	-	-
Zinsen aus Liquiditätsfonds	-	-	-	182	-	2
Sonstige Erträge	-	30	4	24	6	29
<b>Gesamterträge</b>	<b>64'008</b>	<b>42'836</b>	<b>183'259</b>	<b>180'885</b>	<b>14'401</b>	<b>21'601</b>

**4 Aufwendungen**

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
<b>An den ACD, Mitarbeiter des ACD und Beauftragte der beiden fällig</b>						
Periodische Gebühr des ACD	410	8'775	756	29'069	108	4'493
Anlageverwaltungsgebühren	9'710	-	24'935	-	2'892	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	253	-	-	-	-	-
<b>Sonstiger Aufwand:</b>						
Administrationsgebühren	20	41	7	100	9	42
Verwahrstellengebühren	210	169	414	504	83	116
Depotgebühren	55	50	106	117	16	11
Prüfungshonorar	12	12	12	7	10	10
Registrierungsgebühr	260	321	572	364	290	207
Rechtskosten	7	1	7	-	6	1
Spesen – Erträge	2	-	1	-	1	-
Sonstige Aufwendungen	71	39	55	106	50	48
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>11'010</b>	<b>9'408</b>	<b>26'865</b>	<b>30'267</b>	<b>3'465</b>	<b>4'928</b>

## 5 Überleitung des Anteilsbestands

JOHCM UK Dynamic Fund	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
<b>Klasse A, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	10'707'800'776	10'051'627'973
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	1'479'351'968	1'754'026'884
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(7'940'232'429)	(1'097'854'081)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>4'246'920'315</b>	<b>10'707'800'776</b>
<b>Klasse A, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	15'356'211'051	14'183'791'138
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	4'045'051'035	10'576'708'132
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(5'471'745'330)	(9'404'288'219)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>13'929'516'756</b>	<b>15'356'211'051</b>
<b>Klasse B, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	21'622'971'593	19'156'960'023
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	1'686'757'414	5'681'495'657
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(23'018'967'997)	(3'215'484'087)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>290'761'010</b>	<b>21'622'971'593</b>
<b>Klasse B, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	106'087'491'623	101'559'593'647
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	7'053'514'997	27'691'850'152
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(97'906'951'129)	(23'163'952'176)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>15'234'055'491</b>	<b>106'087'491'623</b>
<b>Klasse Y, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	167'847'278'542	102'051'633'300
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	101'868'060'163	86'442'608'356
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(50'602'072'381)	(20'646'963'114)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>219'113'266'324</b>	<b>167'847'278'542</b>
<b>Klasse Y, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	440'750'343'823	291'521'413'922
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	396'800'242'799	238'652'012'883
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(118'194'661'448)	(89'423'082'982)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>719'355'925'174</b>	<b>440'750'343'823</b>
<b>Klasse X, Ausschüttungsanteile*</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	-	-
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	292'746'095'749	-
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(288'115'177'662)	-
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>4'630'918'087</b>	-
<b>Klasse X, Thesaurierungsanteile*</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	-	-
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	335'756'651'430	-
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(12'935'993'869)	-
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>322'820'657'561</b>	-

\* aufgelegt am 3. Mai 2019.

## 5 Überleitung des Anteilsbestands (Fortsetzung)

JOHCM UK Equity Income Fund	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
<b>Klasse A, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	218'809'907'989	240'125'589'600
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	58'056'733'899	35'880'030'775
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(154'641'161'046)	(57'195'712'386)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>122'225'480'842</b>	<b>218'809'907'989</b>
<b>Klasse A, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	92'600'205'802	93'959'288'587
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	13'281'671'679	20'310'131'265
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(85'094'474'191)	(21'669'214'050)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>20'787'403'290</b>	<b>92'600'205'802</b>
<b>Klasse B, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	376'146'413'409	349'753'120'778
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	19'709'264'124	43'909'545'121
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(30'899'753'309)	(17'516'252'490)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>364'955'924'224</b>	<b>376'146'413'409</b>
<b>Klasse B, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	50'508'871'058	55'926'248'865
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	1'231'501'936	2'924'341'629
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(13'145'728'473)	(8'341'719'436)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>38'594'644'521</b>	<b>50'508'871'058</b>
<b>Klasse Y, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	814'847'492'384	696'748'608'524
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	353'992'342'509	225'798'770'059
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(282'700'589'346)	(107'699'886'199)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>886'139'245'547</b>	<b>814'847'492'384</b>
<b>Klasse Y, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	400'683'250'121	310'385'786'475
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	283'364'098'219	169'615'893'796
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(137'068'939'402)	(79'318'430'150)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>546'978'408'938</b>	<b>400'683'250'121</b>
<b>Klasse X, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	266'756'632'744	242'916'316'437
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	79'159'447'758	49'286'936'963
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(332'049'981'855)	(25'446'620'656)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>13'866'098'647</b>	<b>266'756'632'744</b>

## 5 Überleitung des Anteilsbestands (Fortsetzung)

JOHCM UK Opportunities Fund	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
<b>Klasse A, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	18'820'013'806	35'989'389'524
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	1'007'659'855	1'427'684'001
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(5'420'104'515)	(18'597'059'719)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>14'407'569'146</b>	<b>18'820'013'806</b>
<b>Klasse A, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	13'833'850'277	35'699'959'182
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	2'793'830'715	1'627'475'724
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(3'999'762'157)	(23'493'584'629)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>12'627'918'835</b>	<b>13'833'850'277</b>
<b>Klasse B, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	1'186'435'233	1'544'841'172
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	24'384'187	99'647'871
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(394'207'436)	(458'053'810)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>816'611'984</b>	<b>1'186'435'233</b>
<b>Klasse B, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	9'919'780'511	30'272'395'833
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	1'404'007'369	626'915'106
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(6'903'618'704)	(20'979'530'428)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>4'420'169'176</b>	<b>9'919'780'511</b>
<b>Klasse Y, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	86'495'227'724	149'150'204'744
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	15'854'612'263	29'511'700'651
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(24'230'820'592)	(92'166'677'671)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>78'119'019'395</b>	<b>86'495'227'724</b>
<b>Klasse Y, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	114'252'708'161	194'275'798'829
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	33'805'021'944	20'287'863'354
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(31'270'611'560)	(100'310'954'022)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>116'787'118'545</b>	<b>114'252'708'161</b>
<b>Klasse X, Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	25'556'512'180	78'796'049'356
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	-	353'535'568
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(11'718'578'366)	(53'593'072'744)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>13'837'933'814</b>	<b>25'556'512'180</b>
<b>Klasse X, Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	24'968'470'208	47'675'570'243
plus Anzahl von Einheiten durch Ausgabe von Anteilen	-	3'128'526'409
minus Anzahl von Einheiten durch Rücknahme von Anteilen	(20'314'226'720)	(25'835'626'444)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>4'654'243'488</b>	<b>24'968'470'208</b>

## 6 Steuern

### a Analyse des Aufwands im Geschäftsjahr

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Ausländische Steuern	-	-	530	241	23	57
<b>Summe Steueraufwand für das Jahr (siehe Erläuterung 6(b))</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>530</b>	<b>241</b>	<b>23</b>	<b>57</b>

Körperschaftssteuer wurde zu einem Satz von 20% zurückgestellt (31. Dezember 2018: 20%).

### b Faktoren, die den tatsächlichen Steueraufwand für das Jahr beeinflussen

Die Steuereinstufung für das Jahr liegt (mit 20%) unter dem Standardkörperschaftssteuersatz für offene Investmentgesellschaften im Vereinigten Königreich. Die Unterschiede werden im Folgenden erläutert:

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
<b>Nettoertrag vor Steuern</b>	<b>52'996</b>	<b>33'428</b>	<b>156'394</b>	<b>150'616</b>	<b>10'936</b>	<b>16'673</b>
Körperschaftssteuer von 20%	10'600	6'685	31'278	30'123	2'187	3'334
Auswirkung von:						
Nicht steuerpflichtige Erträge	(12'460)	(8'461)	(34'935)	(35'036)	(2'826)	(4'103)
Nicht verwendete Aufwendungen im laufenden Jahr	1'860	1'776	3'657	4'913	639	769
Ausländische Steuern	-	-	530	241	23	57
<b>Summe Steueraufwand für das Jahr (siehe Erläuterung 6(a))</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>530</b>	<b>241</b>	<b>23</b>	<b>57</b>

ICVC sind von der Steuer auf Kapitalgewinne befreit. Somit sind jegliche Kapitalrenditen nicht in der obigen Überleitungsrechnung enthalten.

Zum 31. Dezember 2019 bestanden überschüssige Verwaltungsgebühren von GBP 36'724'000 beim JOHCM UK Dynamic Fund, GBP 251'553'000 beim JOHCM UK Equity Income Fund und GBP 117'445'000 beim JOHCM UK Opportunities Fund (31. Dezember 2018: GBP 27'424'000, GBP 233'272'000 bzw. GBP 114'250'000).

Es ist unwahrscheinlich, dass die Teilfonds in Zukunft ausreichende steuerpflichtige Gewinne erwirtschaften, um diesen Betrag zu nutzen, und deshalb wurden zum 31. Dezember 2019 latente Steueransprüche in Höhe von GBP 7'345'000 beim JOHCM UK Dynamic Fund, GBP 50'311'000 beim JOHCM UK Equity Income Fund und GBP 23'489'000 beim JOHCM UK Opportunities Fund (31. Dezember 2018: GBP 5'485'000, GBP 46'654'000 bzw. GBP 22'850'000) nicht angesetzt.

## 7 Ausschüttungen

Die Ausschüttungen berücksichtigen die Beträge, die aus der Ausgabe von Anteilen eingingen bzw. für die Rücknahme von Anteilen abgezogen wurden und belaufen sich auf:

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
1. Zwischendividende	-	-	37'372	32'950	-	-
2. Zwischendividende	-	-	65'295	64'091	-	-
3. Zwischendividende	-	-	44'400	49'582	-	-
Schlussdividende	75'516	50'917	33'142	35'335	12'697	15'417
	75'516	50'917	180'209	181'958	12'697	15'417
Plus: Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	21'533	4'769	11'580	3'967	2'635	6'944
Minus: Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	(33'680)	(13'483)	(10'234)	(6'481)	(1'419)	(1'252)
<b>Nettoausschüttung für das Jahr</b>	<b>63'369</b>	<b>42'203</b>	<b>181'555</b>	<b>179'444</b>	<b>13'913</b>	<b>21'109</b>
<b>Überleitung der Ausschüttungen:</b>						
Nettoertrag nach Steuern	52'996	33'428	155'864	150'375	10'913	16'616
Periodische Gebühr des ACD aus Kapital	410	8'775	756	29'069	108	4'493
Aus Kapital gezahlte Anlageverwaltungsgebühren	9'710	-	24'935	-	2'892	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren aus Kapital	253	-	-	-	-	-
<b>Nettoausschüttung für das Jahr</b>	<b>63'369</b>	<b>42'203</b>	<b>181'555</b>	<b>179'444</b>	<b>13'913</b>	<b>21'109</b>

Die Ausschüttungen je Anteil sind in den Tabellen auf Seite 32, 44, 45, 46, 47 und 59 dargestellt.

## 8 Forderungen

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Abgegrenzte Erträge	6'291	4'886	8'808	8'540	1'119	1'852
Abgegrenzter Rabatt auf periodische ACD-Gebühr	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	2'775	1'065	4'642	6'161	404	314
Erstattungsfähige Einkommensteuer	-	-	7	8	-	-
Zur Abrechnung anstehende Verkäufe	1'704	2'813	2'877	4'122	-	-
<b>Summe Forderungen</b>	<b>10'770</b>	<b>8'764</b>	<b>16'334</b>	<b>18'831</b>	<b>1'523</b>	<b>2'166</b>



## 9 Barmittel und Bankguthaben

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Barmittel und Bankguthaben	8'475	22'410	41'641	16'474	35'058	86'075

## 10 Sonstige Verbindlichkeiten

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Abgegrenzte periodische Gebühr des ACD	79	778	136	2'202	18	258
Abgegrenzte Anlageverwaltungsgebühren	908	-	2'035	-	219	-
Abgegrenzte an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	253	-	-	-	-	-
Abgegrenzte sonstige Aufwendungen	157	89	253	201	113	123
Forderungen aus der Rücknahme von Anteilen	2'036	845	4'882	5'354	668	291
Zur Abrechnung anstehende Käufe	3'532	787	2'065	1'014	-	-
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>6'965</b>	<b>2'499</b>	<b>9'371</b>	<b>8'771</b>	<b>1'018</b>	<b>672</b>

## 11 Transaktionen mit nahestehenden Personen

Der ACD ist eine nahestehende Person und agiert in Bezug auf alle Anteilsgeschäfte der Teilfonds auf eigene Rechnung. Die aggregierten Gelder, die durch Ausgabe eingehen bzw. bei Rücknahmen anfallen, werden in der Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens und in Erläuterung 7 offengelegt. Einzelheiten zu den ACD-Gebühren für das Jahr und der vom ACD vereinnahmten an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr sind in Erläuterung 4 offengelegt.

Etwaige an den ACD zahlbare bzw. vom ACD einzuziehende Beträge zum Ende des Bilanzjahres werden in den Erläuterungen 8 und 10 offengelegt.

## 12 Vermögen der Anteilhaber

Die Teilfonds haben die folgenden Anteilklassen mit den folgenden Gebühren und Mindestanlagen im Umlauf:

Anteilkategorie	Ausgabe- des ACD	Periodische Gebühr des ACD	Anlage- verwaltungs- gebühr	Maximale Gesamt- kosten für Angabe zu den laufenden Kosten	Mindestanlage
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>					
Klasse A	5.00%	0.05%	0.70%	-	GBP 1'000
Klasse B	5.00%	0.05%	1.20%	-	GBP 1'000
Klasse X	Null	0.05%	0.475%	-	GBP 100'000'000
Klasse Y	Null	0.05%	0.575%	-	GBP 50'000'000
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>					
Klasse A	5.00%	0.05%	0.70%	-	GBP 1'000
Klasse B	5.00%	0.05%	1.20%	-	GBP 1'000
Klasse X	Null	0.05%	0.50%	-	GBP 100'000'000
Klasse Y	Null	0.05%	0.575%	-	GBP 50'000'000
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>					
Klasse A	5.00%	0.05%	0.70%	-	GBP 1'000
Klasse B	5.00%	0.05%	1.20%	-	GBP 1'000
Klasse X	Null	0.05%	0.55%	-	GBP 50'000'000
Klasse Y	Null	0.05%	0.575%	-	GBP 50'000'000

Aufgrund der unterschiedlichen Kosten kann die Höhe der den einzelnen Anteilklassen zuzuschreibenden Nettoerträge unterschiedlich sein.

Der Nettovermögenswert der einzelnen Anteilklassen, der Nettovermögenswert je Anteil und die Anzahl der Anteile je Klasse sind den Vergleichstabellen auf Seiten 23, 35, 51 und 63 zu entnehmen. Alle Anteilklassen sind bei Liquidation gleichberechtigt.

## 13 Finanzinstrumente

Die Hauptrisiken aus den Finanzinstrumenten sind das Marktpreis-, Währungs-, Zins-, Liquiditäts- und Gegenparteeisiko. Diese Risiken werden vom ACD zum Erreichen der Anlageziele und -politik des Teilfonds überwacht und im Folgenden zusammengefasst:

### Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ergibt sich hauptsächlich durch die Ungewissheit über zukünftige Preise von gehaltenen Finanzinstrumenten. Es spiegelt den potenziellen Verlust eines Teilfonds wider, den dieser bei Marktpositionen aufgrund von Kursschwankungen und Wechselkursveränderungen erleiden kann. Die Anlageportfolios der Teilfonds werden vom ACD zum Erreichen der Anlageziele und -politik wie im Prospekt beschreiben überwacht. Futures-Kontrakte können, wenn dies angemessen erscheint, zur Absicherung gegen das Marktpreisrisiko für Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

### Sensitivitätsanalyse

Zum 31. Dezember 2019 hätte eine Steigerung oder ein Rückgang der Marktpreise der zugrundeliegenden Instrumente um 5% einen Anstieg oder eine Senkung des den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens um die im Folgenden dargestellten Beträge bewirkt, sofern alle anderen Faktoren konstant geblieben wären. Der Anlageverwalter erachtet diese Veränderung als eine angemessene Veränderung, die als Indikator für die mögliche Stärke einer Marktpreisveränderung für einen Teilfonds verwendet werden kann. Diese Analyse wurde auf derselben Basis zum 31. Dezember 2018 durchgeführt.

**13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)**

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
	94'428	55'903	161'803	161'503	19'543	18'383

**Währungsrisiko**

Ein Teil des Nettovermögens der Teilfonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling, was bedeutet, dass die Bilanz und die Aufstellung der Gesamtergebnisse durch Währungsschwankungen beeinträchtigt werden können.

Das Fremdwährungsengagement der Teilfonds stellte sich zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 wie folgt dar:

31. Dezember	Nettodevisenforderungen/ (-verbindlichkeiten)			Nettodevisenforderungen/ (-verbindlichkeiten)		
	Monetäres Engagement	Nicht- monetäres Engagement	Summe	Monetäres Engagement	Nicht- monetäres Engagement	Summe
	2019 GBP'000	2019 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2018 GBP'000	2018 GBP'000
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>						
Euro	-	1'591	1'591	-	1'094	1'094
Pfund Sterling	8'475	1'865'038	1'873'513	22'410	1'112'298	1'134'708
<b>Summe</b>	<b>8'475</b>	<b>1'866'629</b>	<b>1'875'104</b>	<b>22'410</b>	<b>1'113'392</b>	<b>1'135'802</b>
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>						
Euro	-	2'455	2'455	-	3'806	3'806
Pfund Sterling	41'641	3'218'813	3'260'454	16'474	3'201'457	3'217'931
US-Dollar	-	-	-	-	10'626	10'626
<b>Summe</b>	<b>41'641</b>	<b>3'221'268</b>	<b>3'262'909</b>	<b>16'474</b>	<b>3'215'889</b>	<b>3'232'363</b>
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>						
Euro	-	355	355	-	439	439
Pfund Sterling	35'058	374'102	409'160	86'075	362'128	448'203
US-Dollar	-	12'041	12'041	-	373	373
<b>Summe</b>	<b>35'058</b>	<b>386'498</b>	<b>421'556</b>	<b>86'075</b>	<b>362'940</b>	<b>449'015</b>

**13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)***Sensitivitätsanalyse*

Wenn das Pfund Sterling zum 31. Dezember 2019 im Vergleich zu allen Währungen um 5% an Wert gewonnen hätte und alle anderen Variablen konstant geblieben wären, würde sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen und die die Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens laut Aufstellung der Gesamterträge um einen unwesentlichen Betrag verringern. Die Analyse wurde auf derselben Basis zum 31. Dezember 2018 durchgeführt.

Sensitivitätsanalyse des Nettoengagements (5% Veränderung)	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
31. Dezember						
Euro	80	55	123	190	18	22
US-Dollar	-	-	-	531	602	19

Ein Kursrückgang des Pfund Sterling um 5 % hätte sich in gleicher Höhe, aber in entgegengesetzter Richtung auf die oben genannten Bilanzbeträge ausgewirkt, unter der Massgabe, dass alle anderen Variablen konstant bleiben.

**Zinsrisiko**

Die Teilfonds investieren aktuell hauptsächlich in Aktien, deren Werte nicht direkt durch Veränderungen der gültigen Zinssätze beeinflusst werden. Somit unterliegen die Teilfonds nur einem minimalen Zinsrisiko.

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktzinsen schwankt. Teilfonds, die festverzinsliche Schuldenpapiere halten, unterliegen einem Zinsrisiko. Veränderungen der geltenden Zinsen oder Veränderungen der in Zukunft erwarteten Zinsen können eine Steigerung oder eine Verringerung des Werts eines gehaltenen Wertpapiers bedeuten.

Das Zinsrisikoprofil der finanziellen Forderungen und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. Dezember 2019 (und zum 31. Dezember 2018) stellt sich wie folgt dar:

**JOHCM UK Dynamic Fund**

31. Dezember	Finanzielle Vermögenswerte, variabel verzinslich		Finanzielle Vermögenswerte, festverzinslich		Finanzielle Vermögenswerte, unverzinslich		Summe	Summe
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Euro	-	-	-	-	1'591	1'094	1'591	1'094
Pfund Sterling	8'475	22'410	-	-	1'897'731	1'125'732	1'906'206	1'148'142
<b>Summe</b>	<b>8'475</b>	<b>22'410</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1'899'322</b>	<b>1'126'826</b>	<b>1'907'797</b>	<b>1'149'236</b>

31. Dezember	Finanzielle Verbindlichkeiten, variabel verzinslich		Finanzielle Verbindlichkeiten, unverzinslich		Summe	Summe
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Pfund Sterling	-	-	(32'693)	(13'434)	(32'693)	(13'434)
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(32'693)</b>	<b>(13'434)</b>	<b>(32'693)</b>	<b>(13'434)</b>

**13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)****Zinsrisiko (Fortsetzung)****JOHCM UK Equity Income Fund**

31. Dezember	Finanzielle Vermögenswerte, variabel verzinslich		Finanzielle Vermögenswerte, festverzinslich		Finanzielle Vermögenswerte, unverzinslich		Summe	Summe
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Euro	-	-	-	-	2'455	3'806	2'455	3'806
Pfund Sterling	41'641	16'474	-	-	3'249'940	3'234'466	3'291'581	3'250'940
US-Dollar	-	-	-	-	-	10'626	-	10'626
<b>Summe</b>	<b>41'641</b>	<b>16'474</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'252'395</b>	<b>3'248'898</b>	<b>3'294'036</b>	<b>3'265'372</b>

31. Dezember	Finanzielle Verbindlichkeiten, variabel verzinslich		Finanzielle Verbindlichkeiten, unverzinslich		Summe	Summe
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Pfund Sterling	-	-	(31'127)	(33'009)	(31'127)	(33'009)
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31'127)</b>	<b>(33'009)</b>	<b>(31'127)</b>	<b>(33'009)</b>

**JOHCM UK Opportunities Fund**

31. Dezember	Finanzielle Vermögenswerte, variabel verzinslich		Finanzielle Vermögenswerte, festverzinslich		Finanzielle Vermögenswerte, unverzinslich		Summe	Summe
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Euro	-	-	-	-	355	439	355	439
Pfund Sterling	35'058	86'075	59'903	39'952	320'087	329'054	415'048	455'081
US-Dollar	-	-	-	-	12'041	373	12'041	373
<b>Summe</b>	<b>35'058</b>	<b>86'075</b>	<b>59'903</b>	<b>39'952</b>	<b>332'483</b>	<b>329'866</b>	<b>427'444</b>	<b>455'893</b>

31. Dezember	Finanzielle Verbindlichkeiten, variabel verzinslich		Finanzielle Verbindlichkeiten, unverzinslich		Summe	Summe
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
Pfund Sterling	-	-	(5'888)	(6'878)	(5'888)	(6'878)
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5'888)</b>	<b>(6'878)</b>	<b>(5'888)</b>	<b>(6'878)</b>

Es bestehen keine wesentlichen Beträge unverzinslicher finanzieller Vermögenswerte mit Ausnahme von Aktien, die keine Fälligkeitsdaten haben, und somit ist keine weitere numerische Analyse erforderlich. Bankeinlagen und Überziehungskredite sind verzinslich auf der Basis des Sechs-Monats-LIBOR. Alle Einlagen und Kredite im Ausland sind verzinslich zu den durch die jeweilige Behörde festgelegten Sätzen.

**13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)****Zinsrisiko (Fortsetzung)***Sensitivitätsanalyse*

Wenn alle Zinssätze zum 31. Dezember 2019 um 1% gestiegen und alle anderen Variablen konstant geblieben wären, hätten sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen und die Veränderung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens laut Aufstellung der Gesamttrendite um einen unwesentlichen Betrag erhöht. Die Analyse wurde auf derselben Basis zum 31. Dezember 2018 durchgeführt.

Sensitivitätsanalyse des Nettoengagements (1% Veränderung)	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000	2019 GBP'000	2018 GBP'000
<b>31. Dezember</b>						
Pfund Sterling	85	224	416	165	351	861
US-Dollar	-	-	-	-	-	-

**Liquiditätsrisiko**

Unter Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass ein Rechtssubjekt Schwierigkeiten bei der Verwertung von Vermögenswerten oder der anderweitigen Gewinnung von Mitteln für die Erfüllung von Verpflichtungen aus Finanzinstrumenten haben kann. 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 Anteilhabers steht, wird auch gemindert, indem ein konstanter Barmittelbestand gehalten wird, um eine normale Nachfrage erfüllen zu können. Ausserdem können die Teilfonds vorübergehend Darlehen in Höhe von bis zu 10% des Nettovermögenswerts aufnehmen, um eventuell auftretende aussergewöhnliche Rücknahmebeträge zu decken.

Die Teilfonds vermeiden die Vereinbarung von Derivatkontrakten, die ein Engagement verursachen, das nicht durch ausreichendes liquides Vermögen gedeckt wird oder ein Gesamtanlagerisiko, welches das Gesamtvermögen der Anteilhaber überschreitet. Die vom Anlageverwalter übernommenen Risikomanagementleitlinien erfordern eine Deckung, die sich aus Barmittelreserven und physisch vorhandenen Wertpapieren zusammensetzt.

Bei den Verbindlichkeiten der Teilfonds handelt es sich zum Grossteil um Beträge, die innerhalb eines Monats fällig sind. Bei den Forderungen handelt es sich zum Grossteil um Beträge, die für den Verkauf von Wertpapieren die innerhalb eines Monats fällig werden.

**Bemessungshierarchie 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 vom Fonds 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 Anlageverwalter erhebliche Ermessensentscheidungen. Der Anlageverwalter definiert beobachtbare Daten als Marktdaten, die ohne Weiteres verfügbar sind, regelmässig verteilt oder aktualisiert werden, zuverlässig, nachprüfbar und nicht geschützt sind und die von unabhängigen Quellen stammen, die aktiv am betreffenden Markt beteiligt sind.

Die Einstufung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem durch den Anlageverwalter 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 Anlageverwalters, 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 Anlageverwalter 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 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; und

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

**13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)****Bemessungshierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)**

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen GBP'000	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1) GBP'000	Wesentliche sonstige beobachtbare Inputfaktoren (Stufe 2) GBP'000	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren (Stufe 3) GBP'000
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>				
<b>31. Dezember 2019</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	1'888'552	1'888'552	-	-
<b>Summe</b>	<b>1'888'552</b>	<b>1'888'552</b>	-	-
<b>31. Dezember 2018</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	1'118'062	1'118'062	-	-
<b>Summe</b>	<b>1'118'062</b>	<b>1'118'062</b>	-	-
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>				
<b>31. Dezember 2019</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	3'236'061	3'236'061	-	-
<b>Summe</b>	<b>3'236'061</b>	<b>3'236'061</b>	-	-
<b>31. Dezember 2018</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	3'230'067	3'230'067	-	-
<b>Summe</b>	<b>3'230'067</b>	<b>3'230'067</b>	-	-
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>				
<b>31. Dezember 2019</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	390'863	390'863	-	-
<b>Summe</b>	<b>390'863</b>	<b>390'863</b>	-	-
<b>31. Dezember 2018</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	367'652	367'652	-	-
<b>Summe</b>	<b>367'652</b>	<b>367'652</b>	-	-

**Gegenparteirisiko**

Jeder Teilfonds kann durch Anlagepositionen des Teilfonds ein Kreditengagement mit Gegenparteien haben. Wenn eine Gegenpartei ihren Verpflichtungen nicht nachkommt und der Teilfonds seine Rechte in Bezug auf die Anlagen in seinem Portfolio nur verzögert oder gar nicht ausüben kann, kann es zu einem Wertverlust seiner Position, zu Ertragseinbußen und zu Kosten im Zusammenhang mit der Geltendmachung seiner Rechte kommen.

**Gesamtrisiko bei Finanzderivatinstrumenten**

Die Risikomanagementabteilung des ACD hat das Risikoprofil der Gesellschaft und der entsprechenden Teilfonds auf Basis der Anlagepolitik, -strategie und des Einsatzes von Finanzderivaten beurteilt. Auf der Basis des Risikoprofils hat die Risikomanagementabteilung festgelegt, dass die Berechnungsmethode für das Gesamtrisiko in Finanzderivatinstrumenten für alle Teilfonds der Commitment-Ansatz ist, soweit der Teilfonds Finanzderivatinstrumente hält.





**15 Portfoliotransaktionskosten (Fortsetzung)**

31. Dezember	2019	2019	2019	2018	2018	2018
	GBP'000	GBP'000	%	GBP'000	GBP'000	%
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>						
<b>Analyse der Gesamterwerbskosten</b>						
Käufe während des Zeitraums vor Transaktionskosten		100'740			428'822	
Provisionen	58		0.06	177		0.04
Summe Gesamterwerbskosten		58			177	
<b>Gesamterwerb nach Abzug von Erwerbskosten</b>		<b>100'798</b>			<b>428'999</b>	
<b>Analyse der Gesamtveräußerungskosten</b>						
Bruttoverkäufe im Jahr vor Transaktionskosten		140'366			871'972	
Provisionen	(90)		(0.06)	(383)		(0.04)
Summe Gesamtveräußerungskosten		(90)			(383)	
<b>Gesamtveräußerung nach Abzug von Transaktionskosten</b>		<b>140'276</b>			<b>871'589</b>	
<b>Summe Nettoprovisionen als % des Nettovermögensdurchschnitts</b>		<b>0.03%</b>			<b>0.09%</b>	

Die durchschnittliche Handelsspanne des Portfolios (die Differenz zwischen den Werten, die durch den Geld- bzw. Briefkurs von Anlagen bestimmt und als Prozentsatz des durch den Briefkurs festgelegten Wertes ausgedrückt wird) zum 31. Dezember 2019 für den JOHCM UK Dynamic Fund, den JOHCM UK Equity Income Fund und den JOHCM UK Opportunities Fund beliefen sich auf 0.25% (31. Dezember 2018: 0.41%), 0.49% (31. Dezember 2018: 0.62%) und 0.10% (31. Dezember 2018: 0.15%).

## 16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es wird angenommen, dass die COVID-19-Epidemie ihren Ursprung in Wuhan in der chinesischen Provinz Hubei hat. Trotz der Bemühungen, die unternommen wurden um die Verbreitung der 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. Seit dem Ausbruch der Pandemie haben alle Märkte eine erhöhte Volatilität und Unsicherheit verzeichnet.

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 ACD betrachtet den Ausbruch und die Verbreitung von COVID-19 als nicht zu berücksichtigendes Ereignis nach dem Bilanzstichtag. Nach dem Jahresende hatte der Nettoinventarwert des Teilfonds aufgrund des Rückgangs an den Aktienmärkten weltweit Einbußen zu verzeichnen.

Wie in den Rechnungslegungsgrundsätzen auf Seite 62 angegeben, wurden die Anlagen zum Abschlussbewertungszeitpunkt am 31. Dezember 2019 bewertet. Die notierten Anteilspreise der Teilfonds haben sich wie folgt verändert:

	31. Dezember 2019	23. April 2020	Abnahme
	in Pence	in Pence	%
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>			
GBP-Anteil Klasse A, ausschüttend	203.10	132.78	(34.62%)
GBP-Anteil Klasse A, thesaurierend	280.00	184.81	(34.00%)
GBP-Anteil Klasse B, ausschüttend	193.47	121.46	(37.22%)
GBP-Anteil Klasse B, thesaurierend	313.87	206.30	(34.27%)
GBP-Anteil Klasse Y, ausschüttend	126.05	83.19	(34.00%)
GBP-Anteil Klasse Y, thesaurierend	161.30	106.44	(34.01%)
GBP-Anteil Klasse X, ausschüttend	104.55	69.03	(33.97%)
GBP-Anteil Klasse X, thesaurierend	109.33	71.85	(34.28%)
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>			
GBP-Anteil Klasse A, ausschüttend	200.22	127.61	(36.26%)
GBP-Anteil Klasse A, thesaurierend	406.54	262.78	(35.36%)
GBP-Anteil Klasse B, ausschüttend	186.50	118.77	(36.32%)
GBP-Anteil Klasse B, thesaurierend	379.60	244.84	(35.50%)
GBP-Anteil Klasse Y, ausschüttend	134.91	85.99	(36.26%)
GBP-Anteil Klasse Y, thesaurierend	164.05	105.90	(35.45%)
GBP-Anteil Klasse X, ausschüttend	98.83	63.47	(35.78%)
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>			
GBP-Anteil Klasse A, ausschüttend	210.37	175.15	(16,74%)
GBP-Anteil Klasse A, thesaurierend	312.80	260.55	(16.70%)
GBP-Anteil Klasse B, ausschüttend	201.33	166.24	(17.43%)
GBP-Anteil Klasse B, thesaurierend	292.79	243.76	(16.75%)
GBP-Anteil Klasse Y, ausschüttend	141.28	117.67	(16.71%)
GBP-Anteil Klasse Y, thesaurierend	174.42	145.28	(16.71%)
GBP-Anteil Klasse X, ausschüttend	118.50	98.73	(16.69%)
GBP-Anteil Klasse X, thesaurierend	144.01	119.96	(16.70%)

## 17 Wertpapierleihe

Im Laufe des Jahres haben der JOHCM UK Dynamic Fund und der JOHCM UK Equity Income Fund gemäss den im Prospekt festgelegten Bedingungen und innerhalb der vom Prospekt festgelegten Grenzen Wertpapierleihgeschäfte betrieben.

Zum 31. Dezember 2019 belief sich die Summe der ausstehenden Verleihungen auf GBP 370'984'849 (2018: GBP 30'028'000) und der Wert der Sicherheiten auf GBP 389'535'663 (2018: GBP 31'529'400).

	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheit
31. Dezember	2019	2019
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>		
Banco Santander	10'961'210	11'509'277
Barclays Capital Securities	717'334	753'210
BNP Paribas Arbitrage	1'139'339	1'196'305
BNP Paribas Securities Services Sc	1'849'080	1'941'534
Citigroup Global Markets	1'454'255	1'526'962
Commerzbank Aktiengesellschaft	1'983'803	2'083'003
Credit Suisse AG Dublin Branch	2'905'893	3'051'298
Credit Suisse Securities EUR	12'144'422	12'751'643
Deutsche Bank	29'798'220	31'288'149
Goldman Sachs International	3'063'663	3'216'849
ING Bank	4'372'347	4'590'996
Merrill Lynch International	17'760'180	18'648'608
Natixis	13'302'094	13'967'205
Skandinaviska Enskilda Banken AB	16'637'279	17'469'162
The Bank of Nova Scotia	14'441'148	15'163'231
UBS AG	2'788'500	2'927'926
<b>Summe</b>	<b>135'318'767</b>	<b>142'085'358</b>

**17 Wertpapierleihe Fortsetzung**

	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheit
31. Dezember	2019	2019
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>		
ABN Amro Bank	31'951'298	33'548'929
Barclays Capital Securities	5'103	5'367
BNP Paribas Arbitrage	108'607	114'039
BNP Paribas Securities Services Sc	313'169	328'832
Citigroup Global Markets	307'931	323'334
Commerzbank Aktiengesellschaft	1'653'856	1'736'629
Credit Suisse AG Dublin Branch	237'454	249'334
Credit Suisse Securities EUR	1'181'758	1'240'847
Deutsche Bank	4'092'967	4'297'679
Goldman Sachs International	196'145	205'951
HSBC Bank	29'238'292	30'700'253
ING Bank	3'221'181	3'382'248
JP Morgan Securities	180	189
Merrill Lynch International	1'657'498	1'740'839
Natixis	75'483'051	79'257'210
Nomura International	213'199	223'918
Royal Bank of Canada	36'048'000	37'850'399
Skandinaviska Enskilda Banken AB	23'740'992	24'928'077
State Street Int'L Bank GmbH	74'117	77'822
The Bank of Nova Scotia	24'233'594	25'445'294
Unicredit Bank AG	1'707'690	1'793'115
<b>Summe</b>	<b>235'666'082</b>	<b>247'450'305</b>

	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheit
31. Dezember	2019	2019
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>		
Royal Bank of Canada	30'028'000	31'529'400
<b>Summe</b>	<b>30'028'000</b>	<b>31'529'400</b>

Der Anlageverwalter überwacht den beizulegenden Zeitwert der verliehenen Wertpapiere, und wenn notwendig, werden zusätzliche Sicherungsmittel eingeholt.

Der im Rahmen der Wertpapierleihvereinbarung beauftragte Wertpapierleihagent ist RBC Investor Services Trust. Der Wertpapierleihertrag wird zwischen dem Teilfonds und dem Wertpapierleihagenten im Verhältnis 70%:30% bis zum 31. Oktober 2018 und danach zu 80%:20% aufgeteilt.

Während der Prospekt angibt, dass die Gesellschaft verschiedene Sicherungsmittel akzeptieren kann, wurden für den Berichtszeitraum die Sicherungsmittel auf Barmittel und Staatswertpapiere beschränkt. Das Sicherungsmittel muss mehr als 105% des Werts des verliehenen Wertpapiers haben.

Jede Gegenpartei muss die geltenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllen und von JOHCM zugelassen werden.

## 17 Wertpapierleihe Fortsetzung

	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheit
<b>31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>		
Erträge aus Wertpapierleihe	241	254
Gebühren für Wertpapierleihagent	(48)	(72)
<b>Nettoertrag aus Wertpapierleihe</b>	<b>193</b>	<b>182</b>

	Wert der verliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheit
<b>31. Dezember</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>		
Erträge aus Wertpapierleihe	614	845
Gebühren für Wertpapierleihagent	(123)	(241)
<b>Nettoertrag aus Wertpapierleihe</b>	<b>491</b>	<b>604</b>

## WEITERE INFORMATIONEN

### Dokumentation

Der aktuelle Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen («KIID») stehen zusammen mit den letzten Jahres- und Halbjahresberichten und -abschlüssen auf der Website [www.johcm.com](http://www.johcm.com) zur Verfügung, können aber auch beim ACD angefordert werden und liegen zudem am eingetragenen Sitz aus, wo sie an jedem Geschäftstag zwischen 9.00 und 17.00 Uhr eingesehen werden können.

Der Jahresbericht der Gesellschaft wird jeweils am oder vor dem 31. März und der Zwischenbericht jeweils am oder vor dem 31. August eines jeden Jahres veröffentlicht.

### Korrespondenz

Korrespondenz senden Sie bitte an den Administrator der Gesellschaft, die RBC Investor Services Ireland Limited, unter der Anschrift 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irland.

### Beschwerden und Entschädigungen

Beschwerden über den Betrieb der Gesellschaft und der Teilfonds können Anleger schriftlich an den ACD oder die Verwahrstelle richten. Jede Beschwerde wird geprüft und das Ergebnis wird dem Anleger innerhalb von acht Wochen mitgeteilt. Ist der Anleger mit dem Ergebnis nicht zufrieden, kann er sich schriftlich direkt an den Financial Ombudsman Service, unter der Anschrift Exchange Tower, London E14 9SR, wenden. Wenn der ACD seinen finanziellen Verpflichtungen gegenüber dem Anleger nicht nachkommen kann, hat der Anleger möglicherweise Anspruch auf eine Entschädigung gemäss Anlegerentschädigungssystem und laut Financial Services Markets Act (Finanzdienstleistungs- und Finanzmarkt-Gesetz) von 2000. Einzelheiten zu den Entschädigungsansprüchen von Anlegern können beim ACD erfragt werden.

### Marktindizes

Die MSCI-Daten bestehen aus einem individuellen Index, der von MSCI für und auf Anforderung von J O Hambro Capital Management Limited berechnet wird. Die Daten sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen nicht reproduziert oder im Zusammenhang mit der Erstellung oder dem Angebot von Wertpapieren, Finanzprodukten oder Indizes verwendet werden. Weder MSCI noch andere Dritte, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI-Daten beteiligt sind oder damit in Zusammenhang stehen (zusammen die «MSCI-Parteien»), geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen in Bezug auf diese Daten (oder die durch ihre Nutzung zu erzielenden Ergebnisse) ab, und die MSCI-Parteien lehnen hiermit ausdrücklich jede Gewährleistung für Neuigkeitswert, Korrektheit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf diese Daten ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haftet keine der MSCI-Parteien in irgendeiner Weise für direkte, mittelbare oder konkrete Schäden, Strafschadenersatz, Folge- oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.

FTSE International Limited («FTSE») © FTSE 2019. «FTSE®» ist ein Warenzeichen der Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von der FTSE International Limited unter Lizenz verwendet. Alle Rechte an den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings liegen bei FTSE und/oder ihren Lizenzgebern. Weder FTSE noch ihre Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Irrtümer oder Auslassungen in den FTSE-Indizes und/oder FTSE-Ratings oder den zugrunde liegenden Daten, und keine Partei darf sich auf die in diesem Material enthaltenen FTSE-Indizes, Ratings und/oder zugrunde liegenden Daten stützen. Die Weiterverbreitung von FTSE-Daten ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von FTSE nicht gestattet. Der Inhalt dieses Materials wird durch FTSE weder beworben noch finanziert oder gebilligt.

# ANLAGE I - VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (UNGEPRÜFT)

## Wertpapierleihe

Ein Teilfonds oder die Verwahrstelle im Auftrag der Gesellschaft können Wertpapierleihgeschäfte (die eine Veräusserung von Wertpapieren des Teilfonds und einen Wiedererwerb der entsprechenden Wertpapiere umfassen können) tätigen, wenn dies für den Teilfonds oder die Gesellschaft, in Hinblick auf die Schaffung zusätzlicher Erträge für den Teilfonds mit einem akzeptablen Risikoniveau als angemessen erscheint.

Solche Geschäfte müssen die in den FCA Rules festgelegten Bedingungen erfüllen, die (unter anderem) Folgendes erfordern:

- i) Das Wertpapierleihgeschäft muss so beschaffen sein wie in Artikel 263B des Taxation of Chargeable Gains Act 1992 beschrieben;
- ii) die Vertragsbedingungen, zu denen die Verwahrstelle die Wertpapiere für den Teilfonds rückerwerben soll, müssen für die Verwahrstelle akzeptabel sein und gängiger Marktpraxis entsprechen; und
- iii) die Gegenpartei muss gemäss den FCA Rules akzeptabel sein.

Die erworbenen Sicherungsmittel müssen für die Verwahrstelle akzeptabel sein und ausserdem angemessen und ausreichend unmittelbar sein, wie in den FCA Rules (Coll 5.4.4) angegeben.

Der ACD muss eine Verwaltungspolitik für Sicherungsmittel gemäss den zutreffenden Regeln und Richtlinien aufrechterhalten.

Teilfonds	Währung	Sicherheit	% des Nettovermögens	Bruttoertrag	Ertrag des Wertpapierleihagenten	Quellensteuer	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren, vom Bruttowertpapierleihtrag abgezogen
JOHCM UK Dynamic Fund	GBP	142'085'358	7.58%	241'371	193'097	-	48'274
JOHCM UK Equity Income Fund	GBP	247'450'305	7.58%	613'470	490'776	-	122'694
<b>Summe</b>	<b>GBP</b>	<b>389'535'663</b>		<b>854'841</b>			<b>170'968</b>

Grösste Sicherungsmittel-Gegenparteien	Rank	Wert der Sicherungswertpapiere erhaltene Rohstoffe
		GBP
Natixis	1	93'224'415
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2	42'397'239
The Bank Of Nova Scotia	3	40'608'525
Royal Bank of Canada	4	37'850'399
Deutsche Bank	5	35'585'828
ABN Amro Bank	6	33'548'929
HSBC Bank	7	30'700'253
Merrill Lynch International	8	20'389'447
Credit Suisse Securities EUR	9	13'992'490
Banco Santander	10	11'509'277

<b>Grösste Sicherungsmittel-Emittenten</b>	<b>Rank</b>	<b>Wert der Sicherungswertpapiere erhaltene Rohstoffe</b>
		<b>GBP</b>
Provinz von Ontario Kanada	1	27'948'995
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2	25'900'603
Französische Republik Staatsanleihen OAT	3	21'712'496
CRH PLC	4	20'678'885
HSBC Holdings PLC	5	16'823'447
Barclays PLC	6	15'700'674
AstraZeneca PLC	7	14'495'681
Britische Gilts	8	12'925'923
Prudential PLC	9	11'653'024
United States Treasury Note/Bond	10	10'453'501

<b>Art der Sicherungsmittel</b>	<b>Wert</b>	<b>Anteil</b>
	<b>(in GBP)</b>	<b>%</b>
Aktien und -äquivalente	269'214'284	69%
Anleihen	120'321'379	31%

<b>Laufzeit der Sicherungsmittel</b>	<b>Wert</b>	<b>Anteil</b>
	<b>(in GBP)</b>	<b>%</b>
1 Tag	-	-
weniger als 1 Monat	22'870	-
weniger als 1 Woche	-	-
weniger als 3 Monate	-	-
weniger als 1 Jahr	18'055'101	5%
mehr als 1 Jahr	102'243'408	26%
keine Fälligkeit	269'214'284	69%

<b>Währungen der Sicherungsmittel</b>	<b>Wert</b>	<b>Anteil</b>
	<b>(in GBP)</b>	<b>%</b>
CAD	52'460'952	14%
CHF	4'553'932	1%
EUR	71'000'916	18%
GBP	156'800'209	40%
JPY	7'486'348	2%
USD	97'233'306	25%



## Laufzeit für Wertpapierleihe

Für die Wertpapierleihe gibt es keine Laufzeiten, da alle Wertpapiere Aktien sind.

Länder der Gegenparteien	Wert (in GBP)	Anteil %
Kanada	78'458'924	20%
Frankreich	96'805'125	25%
Deutschland	41'276'397	10%
Irland	3'300'632	1%
Niederlande	33'548'929	9%
Spanien	11'509'277	3%
Schweden	42'397'239	11%
Schweiz	2'927'926	1%
Vereinigtes Königreich	79'311'214	20%

Abrechnung & Clearing	Wert (in GBP)	Anteil %
Dreiseitig	-	-
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	389'535'663	100%

## Daten über die Wiederverwendung von Sicherungsmitteln

Das für die Wertpapierleihe erhaltene Sicherungsmittel wird nicht wiederverwendet.

### Verwahrung des erhaltenen Sicherungsmittels

Depotbank	Betrag des verwahrten Sicherungsvermögens
RBC Investor Services Bank S.A.	389'535'663

### Verwahrung der gewährten Sicherungsmittel

Sicherungsmittel in getrennten Konten (%)	Sicherungsmittel in gepoolten Konten %	Sicherungsmittel in sonstigen Konten %
100%	-	-

## ANLAGE II – INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER (UNGEPRÜFT)

Die folgende Tabelle zeigt die Angabe zu den laufenden Kosten («OCF») für die einzelnen Anteilsklassen per 31. Dezember 2019:

Anteilsklasse	OCF % (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	OCF % (inklusive an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr in % des durchschnittlichen Nettovermögens
	%	%	%	%
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>				
Klasse A, Thesaurierungsanteile	0.79	-	0.79	-
Klasse A, Ausschüttungsanteile	0.79	-	0.79	-
Klasse B, Thesaurierungsanteile	1.29	-	1.29	-
Klasse B, Ausschüttungsanteile	1.29	-	1.29	-
Klasse Y, Thesaurierungsanteile	0.67	0.25	0.92	0.01
Klasse Y, Ausschüttungsanteile	0.67	0.16	0.83	-
Klasse X, Thesaurierungsanteile	0.57	-	0.57	-
Klasse X, Ausschüttungsanteile	0.57	-	0.57	-
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>				
Klasse A, Thesaurierungsanteile	0.79	-	0.79	-
Klasse A, Ausschüttungsanteile	0.79	-	0.79	-
Klasse B, Thesaurierungsanteile	1.29	-	1.29	-
Klasse B, Ausschüttungsanteile	1.29	-	1.29	-
Klasse Y, Thesaurierungsanteile	0.66	-	0.66	-
Klasse Y, Ausschüttungsanteile	0.66	-	0.66	-
Klasse X, Ausschüttungsanteile	0.59	-	0.59	-
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>				
Klasse A, Thesaurierungsanteile	0.85	-	0.85	-
Klasse A, Ausschüttungsanteile	0.85	-	0.85	-
Klasse B, Thesaurierungsanteile	1.36	-	1.36	-
Klasse B, Ausschüttungsanteile	1.35	-	1.35	-
Klasse Y, Thesaurierungsanteile	0.72	-	0.72	-
Klasse Y, Ausschüttungsanteile	0.73	-	0.73	-
Klasse X, Thesaurierungsanteile	0.70	-	0.70	-
Klasse X, Ausschüttungsanteile	0.70	-	0.70	-

Die folgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung des Fonds zum 31. Dezember 2019.

OEICs	1M	3M	6M	Seit Jahresbeginn	1Y	3Y	5Y
JOHCM UK Dynamic A Composite	3.73	4.77	7.34	20.82	20.82	25.74	52.41
FTSE All Share ber. (GBP)	2.63	4.17	5.60	19.29	19.29	22.69	44.16
JOHCM UK Equity Income Fund A Thes.	4.08	9.26	11.37	20.02	20.02	23.06	45.10
FTSE All Share ber. (GBP)	2.63	4.17	5.60	19.29	19.29	22.69	44.16
JOHCM UK Opportunities Fund A Thes.	1.99	2.46	3.82	13.06	13.06	14.51	40.43
FTSE All Share ber. (GBP)	2.63	4.17	5.60	19.29	19.29	22.69	44.16

OEICs	Seit Auflegung	3 Jahre annual.	5 Jahre annual.	Seit Aufl. annual. Rendite
JOHCM UK Dynamic A Composite	228.99	7.93	8.79	10.86
FTSE All Share ber. (GBP)	116.49	7.05	7.58	6.92
JOHCM UK Equity Income Fund A Thes.	308.30	7.15	7.72	9.77
FTSE All Share ber. (GBP)	206.85	7.05	7.58	7.71
JOHCM UK Opportunities Fund A Thes.	212.60	4.61	7.02	8.42
FTSE All Share ber. (GBP)	153.07	7.05	7.58	6.81

Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Ergebnisse und die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallende Provisionen und Kosten nicht.

## INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

In der Schweiz sind der Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (sog. KIIDs), 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 Kopie der vollständigen Portfolioveränderungen während des Berichtsjahres ist kostenlos beim Schweizer Vertreter und der Zahlstelle erhältlich.

## ANLAGE III – VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Infolge der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie muss J O Hambro Capital Management Limited (JOHCM) eine Vergütungspolitik verfolgen, die mit dem in SYSC 19E des FCA-Handbuchs (UCITS Remuneration Code) dargelegten Grundsatz vereinbar ist. Einzelheiten zur Vergütungspolitik, einschliesslich der geltenden finanziellen und nichtfinanziellen Kriterien, sind in der detaillierten Offenlegung der Vergütungspolitik auf der Website von JOHCM enthalten: <http://www.johcm.co.uk>

Gemäss den Anforderungen von OGAW V unterliegt J O Hambro Capital Management Limited einer Vergütungspolitik, die mit den Grundsätzen der Leitlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde über eine solide Vergütungspolitik nach OGAW V übereinstimmt. Die Vergütungspolitik soll sicherstellen, dass alle relevanten Interessenkonflikte jederzeit angemessen gehandhabt werden können und dass die Vergütung der leitenden Angestellten der Gesellschaft mit der Risikopolitik und den Zielen der von ihr verwalteten OGAW-Fonds übereinstimmt.

Die quantitativen Vergütungsangaben zum 31. Dezember 2019 (Jahresende des ACD) sind nachfolgend dargestellt:

Anteilsklasse	Anzahl der identifizierten Mitarbeiter	Summe bezahlte Vergütung	Fixe bezahlte Vergütung	Variable bezahlte Vergütung
	Nr.	GBP'000	GBP'000	GBP'000
<i>Bezahlte Vergütung an Mitarbeiter der ACD, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben.</i>	41	39'735	8'032	31'702
Leitendes Management	10	3'870	1'682	2'188
Risikoträger und andere benannte Mitarbeiter	31	35'865	6'350	29'514

### Beurteilung der Werthaltigkeit

Die FCA hat neue Regeln eingeführt, wonach Verwaltungsgesellschaften und die neuen unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsmitglieder verpflichtet sind, Fonds zu überprüfen und zu analysieren, um sicherzustellen, dass ein Fonds werthaltig ist, und belastbar und detailliert zu prüfen, ob sie ihren Anlegern ein gutes Preis-Leistungs-Verhältnis bieten.

Im Rahmen einer jährlichen Bewertung (bekannt als Werthaltigkeitsbeurteilung) werden wir nicht nur die Kosten isoliert, sondern auch ihre Höhe im Zusammenhang mit der Wertentwicklung unserer Fonds und den anderen Vorteilen betrachten, um zu ermitteln, ob wir für unsere Kunden werthaltig sind. Es wird erwartet, dass die erste Werthaltigkeitsbeurteilung in einem separaten zusammenfassenden Bericht veröffentlicht wird, der bis Ende April 2020 auf der Website veröffentlicht wird.

# ADRESSVERZEICHNIS

## Verwaltungsrat

Emilio Gonzalez - zurückgetreten 5. Februar 2020

Alexandra Altinger (geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats) - ernannt am 11. Dezember 2019

Jane Leach (unabhängig, nicht geschäftsführend) - ernannt am 23. Oktober 2019

Máire O'Connor (unabhängig, nicht geschäftsführend) - ernannt am 5. April 2019

Stephen Donald Lynn (geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats)

Margaret Helen Vaughan (nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats)

<p><b>Gesellschaft und eingetragener Sitz</b> JOHCM Funds (UK) Limited Level 3 1 St James's Market London SW1Y 4AH</p>	<p><b>Facility-Agent in Irland</b> RBC Investor Services Ireland Limited 4th Floor, One George's Quay Plaza George's Quay, Dublin 2, Irland</p>	<p><b>Anlageverwalter</b> J O Hambro Capital Management Limited Level 3 1 St James's Market London SW1Y 4AH</p>
<p><b>Bevollmächtigte Verwaltungsgesellschaft (ACD)</b> J O Hambro Capital Management Limited Level 3 1 St James's Market London SW1Y 4AH</p>	<p><b>Repräsentanz und Zahlstelle in der Schweiz</b> RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Filiale Zürich Badenerstrasse 7 CH-8027 Zürich Schweiz</p>	<p><b>Verwahrstelle</b> Northern Trust Global Services SE, Niederlassung London, 50 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5NT  <i>(Durch die Prudential Regulation Authority autorisiert und von der PRA sowie der FCA reguliert)</i></p>
<p><b>Kommunikation</b> (FAO OEIC Dealing) J O Hambro Capital Management Limited Level 3 1 St James's Market London SW1Y 4AH</p>	<p><b>Zahl- und Informationsstelle in Deutschland</b> German Fund Information Service UG Zum Eichhagen 4 21382 Brietlingen, Deutschland</p>	<p><b>Administrator, Registerführer und Transfer-Agent</b> RBC Investor Services Trust Riverbank House, 2 Swan Lane, London EC4R 3AF</p>
<p><b>Telefonnummer für den Handel</b> +44 (0)845 450 1970</p>	<p><b>Repräsentanz und Zahlstelle in Österreich</b> Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Österreich</p>	<p><b>Abschlussprüfer</b> Ernst &amp; Young LLP Atria One 144 Morrison Street Edinburgh EH3 8EX</p>
<p><b>Anfragen von Privatkunden</b> +44 (0)20 7747 5648</p>		

**JOHCM Funds (UK) Limited**

Level 3  
1 St James's Market  
London SW1Y 4AH

Tel.: +44 (0)20 7747 5678  
Fax: +44 (0)20 7747 5647

[www.johcm.com](http://www.johcm.com)