

# **J O Hambro Capital Management**

## **Umbrella Fund plc**

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

### **VERKÜRZTER ZWISCHENBERICHT UND HALBJAHRESABSCHLUSS (UNGEPRÜFT)**

**FÜR DEN SECHSMONATIGEN BERICHTSZEITRAUM ZUM  
30. Juni 2019**

## INHALTSVERZEICHNIS

|   |     |
|---|-----|
| Allgemeine Informationen  | 3   |
| Verkürzte Bilanz  | 5   |
| Verkürzte Gesamtergebnisrechnung  | 21  |
| Verkürzte Darstellung der Veränderung des den Inhabern von einlösbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens | 33  |
| JOHCM Continental European Fund   | 39  |
| JOHCM UK Growth Fund  | 47  |
| JOHCM European Select Values Fund   | 54  |
| JOHCM Japan Fund  | 62  |
| JOHCM Global Select Fund  | 69  |
| JOHCM Emerging Markets Fund   | 77  |
| JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund  | 86  |
| JOHCM Asia ex-Japan Fund  | 94  |
| JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund  | 101 |
| JOHCM Global Opportunities Fund   | 109 |
| JOHCM Japan Dividend Growth Fund  | 117 |
| JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund  | 124 |
| JOHCM European Concentrated Value Fund  | 131 |
| JOHCM UK Dynamic Fund   | 138 |
| JOHCM Global Income Builder Fund  | 145 |
| Erläuterung zum Finanzabschluss   | 156 |
| Ergänzende Informationen  |     |
| Anhang 1  | 193 |
| Anhang 2  | 197 |
| Anhang 3  | 199 |

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

#### Verwaltungsrat

Robert Burke\*  
Graham Warner\*  
Helen Vaughan\*\*  
Máire O'Connor\*

\* Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats

\* Nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats

#### Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young  
Chartered Accountants  
Ernst & Young Building  
Harcourt Centre

Harcourt Street  
Dublin 2

Irland

#### Governance Anbieter

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

#### Promoter, Anlageverwalter,

#### Vertriebsstelle und Facility-Agent im Vereinigten Königreich

J O Hambro Capital Management Limited  
Level 3  
1 St James's Market  
London, SW1Y 4AH

#### Company Secretary und eingetragener Sitz

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

#### Verwahrstelle

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

#### Rechtsberater in Irland

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

#### Administrator, Registerführer und Transfer-Agent

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

#### Rechtsberater im Vereinigten Königreich

MacFarlanes  
20 Cursitor Street  
London EC4A 1LT  
England

#### Schweizer Repräsentant & Zahlstelle in der Schweiz

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

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

### **J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

#### **Zahlstelle in Luxemburg**

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

#### **Zahlstelle und Steuervertreter in Österreich**

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

#### **Informationsstelle in Deutschland**

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

#### **Zahlstelle in Schweden**

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

#### **Zentraler Korrespondent in Frankreich**

RBC Investor Services Bank France  
105 Rue Réaumur  
75002 Paris  
Frankreich

#### **Zahl- und Vertriebsstelle und Bevollmächtigter in Spanien**

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

#### **Zahlstelle in Liechtenstein**

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

#### **Status eines „berichtenden Fonds“**

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

Jeder Teilfonds erhielt ein Zertifikat als „berichtender Fonds“ gemäss den „Auflagen für berichtende Fonds“ im Vereinigten Königreich. Die Gesellschaft plant ihre Angelegenheit derart auszuführen, dass jeder Teilfonds seinen „berichtenden Fonds“-Status beibehalten kann.

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

#### **Weiterführende Informationen**

Die folgenden Informationen sind kostenlos bei [www.johcm.co.uk](http://www.johcm.co.uk) erhältlich:

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

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



# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019

|   | JOHCM                     |                      | JOHCM            |                      | JOHCM                       |                      |
|---|---------------------------|----------------------|------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
|   | Continental European Fund |                      | UK Growth Fund   |                      | European Select Values Fund |                      |
|   | 30. Juni<br>2019          | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019            | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>AKTIVA (GBP'000)</b>   |                           |                      |                  |                      |                             |                      |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:                                       |                           |                      |                  |                      |                             |                      |
| Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)   | 1.116.640                 | 1.265.347            | 269.986          | 349.275              | 1.879.278                   | 1.958.535            |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | -                         | 62                   | -                | -                    | 2.211                       | 22.158               |
| Barmittel und Barmitteläquivalente (Erläuterung 2)  | 47.614                    | 61.533               | 4                | -                    | 30.096                      | 48.268               |
| Forderungen aus Dividenden (Erläuterung 2)  | -                         | 763                  | 179              | 591                  | -                           | -                    |
| Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)   | 716                       | 1.126                | 277              | 464                  | 496                         | 198                  |
| Von Brokern fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 18.066                    | 6.669                | 2.533            | 337                  | 960                         | 890                  |
| Sonstige Forderungen  | 858                       | 682                  | 7                | 9                    | 746                         | 712                  |
| <b>SUMME AKTIVA</b>   | <b>1.183.894</b>          | <b>1.336.182</b>     | <b>272.986</b>   | <b>350.676</b>       | <b>1.913.787</b>            | <b>2.030.761</b>     |
| <b>PASSIVA (GBP'000)</b>  |                           |                      |                  |                      |                             |                      |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:                                    |                           |                      |                  |                      |                             |                      |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | 36                        | 106                  | -                | -                    | 1                           | 1                    |
| Überziehungskredit (Erläuterung 2)  | 3                         | 76                   | 1.760            | 941                  | -                           | 347                  |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)  | 4.814                     | 2.486                | 511              | 202                  | 2.484                       | 991                  |
| An Broker fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 10.153                    | 17.721               | 394              | 239                  | -                           | 225                  |
| Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren (Erläuterung 6)  | 734                       | 934                  | 191              | 255                  | 1.517                       | 1.813                |
| Zu zahlende Performancegebühr (Erläuterung 6)   | -                         | 145                  | -                | -                    | -                           | -                    |
| Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)                                      | 80                        | 25                   | 35               | 10                   | 62                          | 19                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 247                       | 173                  | 28               | 22                   | 326                         | 192                  |
| <b>Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)</b> | <b>16.067</b>             | <b>21.666</b>        | <b>2.919</b>     | <b>1.669</b>         | <b>4.390</b>                | <b>3.588</b>         |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist</b>                           | <b>1.167.827</b>          | <b>1.314.516</b>     | <b>270.067</b>   | <b>349.007</b>       | <b>1.909.397</b>            | <b>2.027.173</b>     |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM                     |              | JOHCM          |              | JOHCM                       |              |
|--|---------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------------|--------------|
|  | Continental European Fund |              | UK Growth Fund |              | European Select Values Fund |              |
|  | 30. Juni                  | 31. Dezember | 30. Juni       | 31. Dezember | 30. Juni                    | 31. Dezember |
|  | 2019                      | 2018         | 2019           | 2018         | 2019                        | 2018         |
| <b>EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE</b>        |                           |              |                |              |                             |              |
| <b>Klasse A</b>                                    |                           |              |                |              |                             |              |
| GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 52.797,762                | 67.923,138   | 71.673,767     | 102.451,851  | 6.887,651                   | 7.478,893    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 4,472 GBP                 | 4,029 GBP    | 3,300 GBP      | 3,055 GBP    | 5,770 GBP                   | 5,232 GBP    |
| EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 50.620,712                | 66.863,338   | -              | -            | 315.374,337                 | 367.423,368  |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 3,475 EUR                 | 3,174 EUR    | -              | -            | 3,575 EUR                   | 3,239 EUR    |
| USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 11.507,441                | 16.405,973   | -              | -            | -                           | -            |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,311 USD                 | 1,179 USD    | -              | -            | -                           | -            |
| GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000) | 37.244,570                | 53.024,293   | -              | -            | -                           | -            |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,180 GBP                 | 1,126 GBP    | -              | -            | -                           | -            |
| <b>Klasse B</b>                                    |                           |              |                |              |                             |              |
| GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 12.450,471                | 14.460,768   | 11.720,417     | 13.617,640   | 578,460                     | 637,159      |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 4,315 GBP                 | 3,884 GBP    | 2,863 GBP      | 2,645 GBP    | 5,285 GBP                   | 4,768 GBP    |
| EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 6.393,389                 | 8.292,474    | -              | -            | 327.370,980                 | 356.320,231  |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 3,502 EUR                 | 3,153 EUR    | -              | -            | 2,394 EUR                   | 2,164 EUR    |
| USD Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000) | 12.445,196                | 15.668,471   | -              | -            | -                           | -            |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,341 USD                 | 1,190 USD    | -              | -            | -                           | -            |
| <b>X Anteile</b>                                   |                           |              |                |              |                             |              |
| EUR X Anteile im Umlauf ('000)                     | -                         | -            | -              | -            | 41.763,080                  | 49.289,014   |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | -                         | -            | -              | -            | 1,712 EUR                   | 1,545 EUR    |
| GBP abgesicherte X Anteile im Umlauf ('000)        | 220,040                   | 5.365,940    | -              | -            | -                           | -            |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 0,891 GBP                 | 0,912 GBP    | -              | -            | -                           | -            |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM                     |                      | JOHCM            |                      | JOHCM                       |                      |
|---|---------------------------|----------------------|------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
|   | Continental European Fund |                      | UK Growth Fund   |                      | European Select Values Fund |                      |
|   | 30. Juni<br>2019          | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019            | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>Y Anteile</b>                            |                           |                      |                  |                      |                             |                      |
| GBP Y Anteile im Umlauf ('000)              | 296.644,878               | 351.315,803          | -                | -                    | -                           | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,647 GBP                 | 1,486 GBP            | -                | -                    | -                           | -                    |
| EUR Y Anteile im Umlauf ('000)              | 101.263,188               | 104.436,719          | -                | -                    | -                           | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,339 EUR                 | 1,187 EUR            | -                | -                    | -                           | -                    |
| GBP abgesicherte Y Anteile im Umlauf ('000) | 16.801,172                | 39.306,861           | -                | -                    | -                           | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,229 GBP                 | 1,103 GBP            | -                | -                    | -                           | -                    |
| <b>Nicht-ausschüttende Anteile</b>          |                           |                      |                  |                      |                             |                      |
| EUR E Anteile im Umlauf ('000)              | -                         | -                    | -                | -                    | 73.787,580                  | 150.204,146          |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | -                         | -                    | -                | -                    | 1,312 EUR                   | 1,170 EUR            |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM            |                      | JOHCM              |                      | JOHCM                 |                      |
|---|------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|   | Japan Fund       |                      | Global Select Fund |                      | Emerging Markets Fund |                      |
|   | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019   | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019      | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>AKTIVA (GBP'000)</b>   |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:                                       |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)   | 263.126          | 354.469              | 1.735.599          | 1.664.090            | 4.817                 | 8.452                |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | 61               | 9                    | -                  | -                    | -                     | -                    |
| Barmittel und Barmitteläquivalente (Erläuterung 2)  | 2.030            | 1.372                | 176.900            | 205.966              | 109                   | 332                  |
| Forderungen aus Dividenden (Erläuterung 2)  | 238              | 384                  | 335                | 1.470                | 23                    | 16                   |
| Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)   | 154              | 262                  | 1.453              | 1.039                | -                     | 2                    |
| Von Brokern fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 2.867            | 4.178                | -                  | -                    | 16                    | 8                    |
| Forderungen an den Anlageverwalter  | -                | -                    | -                  | -                    | 226                   | 176                  |
| Sonstige Forderungen  | 1                | 1                    | 2                  | 13                   | 9                     | -                    |
| <b>SUMME AKTIVA</b>   | <b>268.477</b>   | <b>360.675</b>       | <b>1.914.289</b>   | <b>1.872.578</b>     | <b>5.200</b>          | <b>8.986</b>         |
| <b>PASSIVA (GBP'000)</b>  |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;                                    |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | 1                | 295                  | 2                  | 1                    | -                     | -                    |
| Überziehungskredit (Erläuterung 2)  | -                | 4.638                | 3                  | -                    | -                     | -                    |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)  | 1.371            | 2.364                | 595                | 871                  | -                     | -                    |
| An Broker fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 287              | -                    | -                  | -                    | 55                    | 41                   |
| Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren (Erläuterung 6)  | 193              | 270                  | 1.304              | 1.544                | 9                     | 10                   |
| Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)                                      | 61               | 19                   | 55                 | 18                   | 42                    | 13                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 66               | 47                   | 351                | 261                  | 30                    | 5                    |
| <b>Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)</b> | <b>1.979</b>     | <b>7.633</b>         | <b>2.310</b>       | <b>2.695</b>         | <b>136</b>            | <b>69</b>            |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist</b>                           | <b>266.498</b>   | <b>353.042</b>       | <b>1.911.979</b>   | <b>1.869.883</b>     | <b>5.064</b>          | <b>8.917</b>         |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM            |                      | JOHCM              |                      | JOHCM                 |                      |
|--|------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|  | Japan Fund       |                      | Global Select Fund |                      | Emerging Markets Fund |                      |
|  | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019   | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019      | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE</b>        |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| <b>Klasse A</b>                                    |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 76.348,771       | 109.726,264          | 11.673,994         | 11.568,953           | 301,535               | 300,708              |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 2,301 GBP        | 2,201 GBP            | 3,325 GBP          | 2,805 GBP            | 1,250 GBP             | 1,154 GBP            |
| GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000) | 32.712,061       | 44.020,410           | -                  | -                    | -                     | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,515 GBP        | 1,492 GBP            | -                  | -                    | -                     | -                    |
| EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 456,640          | 1.982,554            | 86.255,783         | 88.611,237           | 2,325                 | 2,325                |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,622 EUR        | 1,579 EUR            | 2,982 EUR          | 2,515 EUR            | 1,398 EUR             | 1,284 EUR            |
| JPY Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 3.767,566        | 4.624,858            | -                  | -                    | -                     | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 302,944 JPY      | 298,186 JPY          | -                  | -                    | -                     | -                    |
| USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | -                | -                    | 18.660,987         | 27.489,616           | 113,627               | 113,526              |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | -                | -                    | 1,740 USD          | 1,477 USD            | 1,394 USD             | 1,288 USD            |
| <b>Klasse B</b>                                    |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 3.045,750        | 3.330,038            | 19.288,267         | 29.973,819           | 196,863               | 205,256              |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 2,246 GBP        | 2,139 GBP            | 3,203 GBP          | 2,689 GBP            | 1,391 GBP             | 1,280 GBP            |
| GBP Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000) | 16.033,483       | 16.797,753           | -                  | -                    | -                     | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,548 GBP        | 1,516 GBP            | -                  | -                    | -                     | -                    |
| EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 33,729           | 40,287               | 318.315,675        | 329.466,716          | 341,724               | 540,099              |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,562 EUR        | 1,486 EUR            | 2,883 EUR          | 2,423 EUR            | 1,365 EUR             | 1,258 EUR            |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|                                       | JOHCM            |                      | JOHCM              |                      | JOHCM                 |                      |
|---------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                       | Japan Fund       |                      | Global Select Fund |                      | Emerging Markets Fund |                      |
|                                       | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019   | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019      | 31. Dezember<br>2018 |
| JPY Klasse B Anteile im Umlauf ('000) | 248,685          | 307,208              | -                  | -                    | -                     | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil           | 299,393 JPY      | 293,132 JPY          | -                  | -                    | -                     | -                    |
| USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000) | -                | -                    | 28.772,023         | 31.527,704           | 2.761,118             | 2.834,518            |
| Nettoinventarwert je Anteil           | -                | -                    | 1,981 USD          | 1,674 USD            | 1,380 USD             | 1,279 USD            |
| <b>Y Anteile</b>                      |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| GBP Y Anteile im Umlauf ('000)        | -                | -                    | -                  | -                    | 638,561               | 3.789,685            |
| Nettoinventarwert je Anteil           | -                | -                    | -                  | -                    | 1,352 GBP             | 1,251 GBP            |
| <b>Z Anteile</b>                      |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| GBP Z Anteile im Umlauf ('000)        | -                | -                    | 242.039,092        | 242.658,678          | -                     | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil           | -                | -                    | 2,367 GBP          | 2,018 GBP            | -                     | -                    |
| EUR Z Anteile im Umlauf ('000)        | -                | -                    | -                  | -                    | -                     | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil           | -                | -                    | -                  | -                    | -                     | -                    |
| USD Z Anteile im Umlauf ('000)        | -                | -                    | 74.149,966         | 75.900,761           | -                     | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil           | -                | -                    | 1,937 USD          | 1,650 USD            | -                     | -                    |
| <b>Nicht-ausschüttende Anteile</b>    |                  |                      |                    |                      |                       |                      |
| EUR E Anteile im Umlauf ('000)*       | -                | -                    | -                  | 207.261,756          | -                     | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil           | -                | -                    | -                  | 0,970 EUR            | -                     | -                    |

\*Diese Anteilsklasse wurde am 16. April 2019 geschlossen.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM                                      |                   | JOHCM              |                                      | JOHCM         |                   |
|---|--|-------------------|--------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|
|   | Global Emerging Markets Opportunities Fund |                   | Asia ex-Japan Fund | Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund |               |                   |
|   | 30. Juni 2019                              | 31. Dezember 2018 | 30. Juni 2019      | 31. Dezember 2018                    | 30. Juni 2019 | 31. Dezember 2018 |
| <b>AKTIVA (GBP'000)</b>   |  |                   |                    |                                      |               |                   |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:                                       |  |                   |                    |                                      |               |                   |
| Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)   | 350.671                                    | 282.494           | 126.011            | 171.180                              | 15.702        | 13.788            |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | -  | -                 | -                  | 1                                    | -             | -                 |
| Barmittel und Barmitteläquivalente (Erläuterung 2)  | 15.861                                     | 9.657             | 527                | 2.461                                | 30            | 279               |
| Forderungen aus Dividenden (Erläuterung 2)  | 2.784                                      | 1.109             | 356                | 220                                  | 24            | 2                 |
| Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)   | 69   | 1                 | 5                  | 86                                   | -             | -                 |
| Von Brokern fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 199  | 605               | 33                 | 1                                    | 62            | -                 |
| Forderungen an den Anlageverwalter  | 55   | 33                | -                  | -                                    | 73            | 38                |
| Sonstige Forderungen  | 11   | -                 | 5                  | 3                                    | 9             | 53                |
| <b>SUMME AKTIVA</b>   | <b>369.650</b>                             | <b>293.899</b>    | <b>126.937</b>     | <b>173.952</b>                       | <b>15.900</b> | <b>14.160</b>     |
| <b>PASSIVA (GBP'000)</b>  |  |                   |                    |                                      |               |                   |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;                                    |  |                   |                    |                                      |               |                   |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | -  | 1                 | -                  | -                                    | -             | -                 |
| Überziehungskredit (Erläuterung 2)  | -  | -                 | -                  | -                                    | 23            | -                 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)  | 147  | 51                | 131                | 2.733                                | 1             | -                 |
| An Broker fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 259  | 2.554             | -                  | -                                    | 65            | 27                |
| Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren (Erläuterung 6)  | 200  | 174               | 139                | 198                                  | 9             | 7                 |
| Zu zahlende Performancegebühr (Erläuterung 6)   | 40   | -                 | -                  | -                                    | -             | -                 |
| Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)                                      | 58   | 18                | 45                 | 13                                   | 42            | 13                |
| Rückstellung für Kapitalertragsteuer  | -  | -                 | 30                 | -                                    | -             | -                 |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 130  | 45                | 82                 | 41                                   | 16            | 5                 |
| <b>Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)</b> | <b>834</b>                                 | <b>2.843</b>      | <b>427</b>         | <b>2.985</b>                         | <b>156</b>    | <b>52</b>         |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist</b>                           | <b>368.816</b>                             | <b>291.056</b>    | <b>126.510</b>     | <b>170.967</b>                       | <b>15.744</b> | <b>14.108</b>     |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM                                      |                      | JOHCM              |                      | JOHCM                                |                      |
|---|--|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|
|   | Global Emerging Markets Opportunities Fund |                      | Asia ex-Japan Fund |                      | Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund |                      |
|   | 30. Juni<br>2019                           | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019   | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019                     | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE</b> |  |                      |                    |                      |                                      |                      |
| <b>Klasse A</b>                             |  |                      |                    |                      |                                      |                      |
| GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)       | 2.785,701                                  | 5.100,552            | 7.435,121          | 19.726,732           | 1.778,679                            | 2.072,518            |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,392 GBP                                  | 1,251 GBP            | 1,980 GBP          | 1,805 GBP            | 2,153 GBP                            | 1,836 GBP            |
| EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)       | 12.001,823                                 | 7.266,849            | 3.499,460          | 8.202,144            | 237,997                              | 250,633              |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,458 EUR                                  | 1,311 EUR            | 1,859 EUR          | 1,762 EUR            | 1,820 EUR                            | 1,778 EUR            |
| USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)       | 17.264,851                                 | 16.201,661           | 10.868,679         | 13.538,488           | 1.879,732                            | 1.956,612            |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,139 USD                                  | 1,032 USD            | 1,569 USD          | 1,491 USD            | 1,814 USD                            | 1,549 USD            |
| <b>Klasse B</b>                             |  |                      |                    |                      |                                      |                      |
| GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)       | 135,686                                    | 149,152              | 59,950             | 96,716               | 137,574                              | 159,761              |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,339 GBP                                  | 1,201 GBP            | 1,956 GBP          | 1,777 GBP            | 2,116 GBP                            | 1,776 GBP            |
| EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)       | 1.670,310                                  | 100,217              | 1.398,565          | 1.665,954            | 45,894                               | 53,964               |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,442 EUR                                  | 1,286 EUR            | 1,892 EUR          | 1,725 EUR            | 2,071 EUR                            | 1,744 EUR            |
| USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)       | 89.660,237                                 | 88.830,422           | 68.827,263         | 89.507,362           | 22,000                               | 15,722               |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,488 USD                                  | 1,341 USD            | 1,601 USD          | 1,461 USD            | 1,741 USD                            | 1,480 USD            |



## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|                                 | JOHCM                                      |                      | JOHCM              |                                      | JOHCM            |                      |
|---------------------------------|--|----------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|----------------------|
|                                 | Global Emerging Markets Opportunities Fund |                      | Asia ex-Japan Fund | Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund |                  |                      |
|                                 | 30. Juni<br>2019                           | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019   | 31. Dezember<br>2018                 | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>Z Anteile</b>                |  |                      |                    |                                      |                  |                      |
| GBP Z Anteile im Umlauf ('000)  | 247,223                                    | 179,522              | 1.114,668          | 1.133,916                            | 5.197,399        | 5.173,276            |
| Nettoinventarwert je Anteil     | 1,752 GBP                                  | 1,585 GBP            | 1,403 GBP          | 1,283 GBP                            | 1,622 GBP        | 1,381 GBP            |
| CAD Z Anteile im Umlauf ('000)  | 127.671,243                                | 117.727,170          | -                  | -                                    | -                | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil     | 1,563 CAD                                  | 1,484 CAD            | -                  | -                                    | -                | -                    |
| AUD Z Anteile im Umlauf ('000)  | 42.186,277                                 | 42.603,206           | -                  | -                                    | -                | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil     | 1,858 AUD                                  | 1,683 AUD            | -                  | -                                    | -                | -                    |
| USD Z Anteile im Umlauf ('000)* | -  | -                    | 1.971,817          | -                                    | -                | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil     | -  | -                    | 1,045 USD          | -                                    | -                | -                    |
| <b>Y Anteile</b>                |  |                      |                    |                                      |                  |                      |
| GBP Y Anteile im Umlauf ('000)  | 21.270,766                                 | 13.880,844           | -                  | -                                    | -                | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil     | 1,678 GBP                                  | 1,514 GBP            | -                  | -                                    | -                | -                    |
| USD Y Anteile im Umlauf ('000)  | 24.253,429                                 | 8.186,454            | -                  | -                                    | -                | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil     | 1,382 USD                                  | 1,265 USD            | -                  | -                                    | -                | -                    |

\*Diese Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2019 aufgelegt.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM                     |                      | JOHCM                      |                      | JOHCM                        |                      |
|---|---------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
|   | Global Opportunities Fund |                      | Japan Dividend Growth Fund |                      | US Small Mid Cap Equity Fund |                      |
|   | 30. Juni<br>2019          | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019           | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019             | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>AKTIVA (GBP'000)</b>   |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:                                       |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)   | 365.947                   | 256.439              | 29.838                     | 61.368               | 52.376                       | 44.937               |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | 1                         | 75                   | 2                          | -                    | -                            | -                    |
| Barmittel und Barmitteläquivalente (Erläuterung 2)  | 40.160                    | 17.151               | 406                        | 143                  | 1.669                        | 641                  |
| Forderungen aus Dividenden (Erläuterung 2)  | 433                       | 263                  | 31                         | 59                   | 34                           | 20                   |
| Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)   | 1.440                     | 609                  | 1                          | 26                   | 1                            | 1                    |
| Forderungen an den Anlageverwalter  | 11                        | 15                   | -                          | -                    | 43                           | 41                   |
| Sonstige Forderungen  | 5                         | 1                    | 11                         | 3                    | 10                           | 5                    |
| <b>SUMME AKTIVA</b>   | <b>407.997</b>            | <b>274.553</b>       | <b>30.289</b>              | <b>61.599</b>        | <b>54.133</b>                | <b>45.645</b>        |
| <b>PASSIVA (GBP'000)</b>  |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;                                    |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | 2                         | 6                    | -                          | 10                   | -                            | -                    |
| Überziehungskredit (Erläuterung 2)  | -                         | -                    | -                          | 8                    | -                            | 2                    |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)  | 211                       | 130                  | 7                          | 4                    | 23                           | 128                  |
| An Broker fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 1.391                     | 1.924                | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren (Erläuterung 6)  | 240                       | 180                  | 14                         | 20                   | 17                           | 14                   |
| Zu zahlende Performancegebühr (Erläuterung 6)   | -                         | -                    | -                          | -                    | 30                           | 323                  |
| Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)                                      | 54                        | 17                   | 41                         | 13                   | 38                           | 12                   |
| Rückstellung für Kapitalertragsteuer  | 45                        | -                    | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 37                        | 15                   | 13                         | 6                    | 25                           | 16                   |
| <b>Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)</b> | <b>1.980</b>              | <b>2.272</b>         | <b>75</b>                  | <b>61</b>            | <b>133</b>                   | <b>495</b>           |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist</b>                           | <b>406.017</b>            | <b>272.281</b>       | <b>30.214</b>              | <b>61.538</b>        | <b>54.000</b>                | <b>45.150</b>        |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM                     |                      | JOHCM                      |                      | JOHCM                        |                      |
|--|---------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
|  | Global Opportunities Fund |                      | Japan Dividend Growth Fund |                      | US Small Mid Cap Equity Fund |                      |
|  | 30. Juni<br>2019          | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019           | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019             | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE</b>        |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| <b>Klasse A</b>                                    |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 53.296,438                | 33.434,644           | 2.423,923                  | 2.496,486            | 1.043,357                    | 1.099,488            |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 2,100 GBP                 | 1,900 GBP            | 1,280 GBP                  | 1,237 GBP            | 1,954 GBP                    | 1,633 GBP            |
| GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000) | -                         | -                    | 2.365,906                  | 2.418,720            | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | -                         | -                    | GBP 1,010                  | 1,080 GBP            | -                            | -                    |
| EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 69.755,382                | 53.692,472           | -                          | -                    | 99,898                       | 106,807              |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 2,216 EUR                 | 1,990 EUR            | -                          | -                    | 1,693 EUR                    | 1,416 EUR            |
| USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 2.298,938                 | 1.342,770            | 211,868                    | 211,868              | 10,000                       | 10,000               |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,989 USD                 | 1,816 USD            | 1,010 USD                  | 0,986 USD            | 1,532 USD                    | 1,288 USD            |
| USD Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000) | -                         | -                    | 207,646                    | 207,646              | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | -                         | -                    | 1,035 USD                  | 1,106 USD            | -                            | -                    |
| <b>Klasse B</b>                                    |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 2.792,719                 | 2.426,484            | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 2,346 GBP                 | 2,140 GBP            | -                          | -                    | -                            | -                    |
| EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 10.486,243                | 4.702,821            | 1.111,565                  | 1.143,186            | 12,758                       | 20,706               |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 2,069 EUR                 | 1,875 EUR            | 1,306 EUR                  | 1,265 EUR            | 1,642 EUR                    | 1,377 EUR            |
| USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 1.039,133                 | 1.836,421            | -                          | -                    | 10,000                       | 10,000               |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,920 USD                 | 1,756 USD            | -                          | -                    | 1,485 USD                    | 1,254 USD            |
| <b>Z Anteile</b>                                   |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| GBP Z Anteile im Umlauf ('000)                     | 328,943                   | 322,355              | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 0,823 GBP                 | 0,742 GBP            | -                          | -                    | -                            | -                    |
| EUR Z Anteile im Umlauf ('000)*                    | 11.850,000                | -                    | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 0,973 EUR                 | -                    | -                          | -                    | -                            | -                    |

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

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**  
**VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

|   | JOHCM                     |                      | JOHCM                      |                      | JOHCM                        |                      |
|---|---------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
|   | Global Opportunities Fund |                      | Japan Dividend Growth Fund |                      | US Small Mid Cap Equity Fund |                      |
|   | 30. Juni<br>2019          | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019           | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019             | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>X Anteile</b>                            |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| GBP X Anteile im Umlauf ('000)              | 25.323,833                | 40.536,628           | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,789 GBP                 | 1,615 GBP            | -                          | -                    | -                            | -                    |
| GBP abgesicherte X Anteile im Umlauf ('000) | 16.421,424                | 22.328,924           | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,037 GBP                 | 0,954 GBP            | -                          | -                    | -                            | -                    |
| EUR X Anteile im Umlauf ('000)*             | 47.000,000                | -                    | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 0,997 EUR                 | -                    | -                          | -                    | -                            | -                    |
| <b>Seed Anteile</b>                         |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| GBP Anteile im Umlauf ('000)                | -                         | -                    | 17.702,448                 | 42.815,316           | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | -                         | -                    | 1,304 GBP                  | 1,266 GBP            | -                            | -                    |
| USD Anteile im Umlauf ('000)                | -                         | -                    | -                          | -                    | 41.791,181                   | 41.791,181           |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | -                         | -                    | -                          | -                    | 1,571 USD                    | 1,319 USD            |
| <b>Nicht-ausschüttende Z-Anteile</b>        |                           |                      |                            |                      |                              |                      |
| GBP Z Anteile im Umlauf ('000)              | 6.054,272                 | 6.354,066            | -                          | -                    | -                            | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                 | 1,495 GBP                 | 1,318 GBP            | -                          | -                    | -                            | -                    |

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

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM                            |                      | JOHCM            |                      | JOHCM                      |                      |
|---|----------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
|   | European Concentrated Value Fund |                      | UK Dynamic Fund  |                      | Global Income Builder Fund |                      |
|   | 30. Juni<br>2019                 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019           | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>AKTIVA (GBP'000)</b>   |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:                                       |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)   | 401.289                          | 382.507              | 17.497           | 13.027               | 24.456                     | 17.882               |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | -                                | 569                  | -                | -                    | -                          | -                    |
| Barmittel und Barmitteläquivalente (Erläuterung 2)  | 11.531                           | 14.891               | 188              | 179                  | 1.009                      | 372                  |
| Forderungen aus Dividenden (Erläuterung 2)  | 126                              | 107                  | 107              | 57                   | 145                        | 117                  |
| Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)   | 1                                | -                    | -                | 195                  | -                          | -                    |
| Von Brokern fälliger Betrag (Erläuterung 2)   | -                                | -                    | -                | 33                   | 174                        | -                    |
| Forderungen an den Anlageverwalter  | 60                               | 34                   | 114              | 86                   | 46                         | 32                   |
| Sonstige Forderungen  | 109                              | 86                   | 7                | 2                    | 24                         | 17                   |
| <b>SUMME AKTIVA</b>   | <b>413.116</b>                   | <b>398.194</b>       | <b>17.913</b>    | <b>13.579</b>        | <b>25.854</b>              | <b>18.420</b>        |
| <b>PASSIVA (GBP'000)</b>  |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;                                    |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | 72                               | -                    | -                | -                    | 10                         | -                    |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)  | 1                                | -                    | 8                | -                    | 1                          | 5                    |
| An Broker fällige Beträge (Erläuterung 2)   | -                                | -                    | 4                | 104                  | 131                        | 108                  |
| Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren (Erläuterung 6)  | 312                              | 334                  | 12               | 8                    | 10                         | 5                    |
| Zu zahlende Performancegebühr (Erläuterung 6)   | -                                | 285                  | -                | -                    | -                          | -                    |
| Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)                                      | 34                               | 10                   | 19               | 6                    | 31                         | 9                    |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 46                               | 19                   | 14               | 9                    | 13                         | 4                    |
| <b>Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)</b> | <b>465</b>                       | <b>648</b>           | <b>57</b>        | <b>127</b>           | <b>196</b>                 | <b>131</b>           |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist</b>                           | <b>412.651</b>                   | <b>397.546</b>       | <b>17.856</b>    | <b>13.452</b>        | <b>25.658</b>              | <b>18.289</b>        |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM                            |                      | JOHCM            |                      | JOHCM                      |                      |
|--|----------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
|  | European Concentrated Value Fund |                      | UK Dynamic Fund  |                      | Global Income Builder Fund |                      |
|  | 30. Juni<br>2019                 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019           | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE</b>        |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| <b>Klasse A</b>                                    |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | -                                | -                    | -                | -                    | 797,310                    | 59,803               |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | -                                | -                    | -                | -                    | 1,080 GBP                  | 0,968 GBP            |
| EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | 20.718,541                       | 15.204,947           | -                | -                    | 1,238                      | 1,430                |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1.086 EUR                        | 0,980 EUR            | -                | -                    | 1,062 EUR                  | 0,951 EUR            |
| USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)              | -                                | -                    | -                | -                    | 1.325,006                  | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | -                                | -                    | -                | -                    | 1,021 USD                  | -                    |
| SGD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)*             | -                                | -                    | -                | -                    | 1.793,261                  | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | -                                | -                    | -                | -                    | 1,021 SGD                  | -                    |
| <b>Klasse B</b>                                    |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 124.099,123                      | 132.732,691          | -                | -                    | 1,237                      | 1,236                |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,081 EUR                        | 0,972 EUR            | -                | -                    | 1,049 EUR                  | 0,944 EUR            |
| USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)              | 6.220,891                        | 5.744,307            | -                | -                    | -                          | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,211 USD                        | 1,098 USD            | -                | -                    | -                          | -                    |
| SGD Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000) | 265.470,553                      | 300.659,440          | -                | -                    | -                          | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,050 SGD                        | 0,934 SGD            | -                | -                    | -                          | -                    |
| <b>Z Anteile</b>                                   |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| AUD Z Anteile im Umlauf ('000)                     | 133.892,650                      | 159.621,855          | -                | -                    | -                          | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 1,272 AUD                        | 1,154 AUD            | -                | -                    | -                          | -                    |
| EUR Z Anteile im Umlauf ('000)**                   | 10.550,000                       | -                    | -                | -                    | -                          | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil                        | 0,993 EUR                        | -                    | -                | -                    | -                          | -                    |

\*Diese Anteilsklasse wurde am 4. April 2019 aufgelegt.

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

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|                                    | JOHCM                            |                      | JOHCM            |                      | JOHCM                      |                      |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
|                                    | European Concentrated Value Fund |                      | UK Dynamic Fund  |                      | Global Income Builder Fund |                      |
|                                    | 30. Juni<br>2019                 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019 | 31. Dezember<br>2018 | 30. Juni<br>2019           | 31. Dezember<br>2018 |
| <b>Seed Anteile</b>                |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| GBP Anteile im Umlauf ('000)       | -                                | -                    | -                | -                    | 20.225,200                 | 18.171,722           |
| Nettoinventarwert je Anteil        | -                                | -                    | -                | -                    | 1,120 GBP                  | 1,003 GBP            |
| <b>Nicht-ausschüttende Anteile</b> |                                  |                      |                  |                      |                            |                      |
| GBP Y Anteile im Umlauf ('000)     | -                                | -                    | 17.423,765       | 14.418,191           | -                          | -                    |
| Nettoinventarwert je Anteil        | -                                | -                    | 1,025 GBP        | 0,933 GBP            | -                          | -                    |

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | 30. Juni         | Summe<br>31. Dezember |
|---|------------------|-----------------------|
|   | 2019             | 2018                  |
| <b>AKTIVA (GBP'000)</b>   |                  |                       |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle   |                  |                       |
| Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)   | 6.659.544        | 6.849.216             |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | 2.275            | 22.874                |
| Barmittel und Barmitteläquivalente (Erläuterung 2)  | 328.358          | 363.521               |
| Forderungen aus Dividenden (Erläuterung 2)  | 4.819            | 5.183                 |
| Forderungen aus Zeichnungen (Erläuterung 2)   | 4.613            | 4.009                 |
| Von Brokern fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 24.910           | 12.721                |
| Forderungen an den Anlageverwalter  | 728              | 503                   |
| Sonstige Forderungen  | 1.828            | 1.595                 |
| <b>SUMME AKTIVA</b>   | <b>7.027.075</b> | <b>7.259.622</b>      |
| <b>PASSIVA (GBP'000)</b>  |                  |                       |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert  |                  |                       |
| Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)  | 124              | 420                   |
| Überziehungskredit (Erläuterung 2)  | 1.789            | 6.012                 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erläuterung 2)  | 10.305           | 9.965                 |
| An Broker fällige Beträge (Erläuterung 2)   | 12.739           | 22.943                |
| Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren (Erläuterung 6)  | 4.912            | 5.772                 |
| Zu zahlende Performancegebühr (Erläuterung 6)   | 70               | 761                   |
| Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr (Erläuterung 6)  | 732              | 223                   |
| Rückstellung für Kapitalertragsteuer  | 75               | -                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 1.466            | 872                   |
| <b>Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern<br/>einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)</b> | <b>32.212</b>    | <b>46.968</b>         |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer<br/>gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist</b>                           | <b>6.994.863</b> | <b>7.212.654</b>      |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

|   | JOHCM                     |                 | JOHCM          |                | JOHCM                       |                  |
|---|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------------------|------------------|
|   | Continental European Fund |                 | UK Growth Fund |                | European Select Values Fund |                  |
|   | 2019                      | 2018            | 2019           | 2018           | 2019                        | 2018             |
| <b>ERTRÄGE (GBP'000)</b>  |                           |                 |                |                |                             |                  |
| Dividenden  | 34.796                    | 46.363          | 4.418          | 5.474          | 32.168                      | 47.953           |
| Bankzinsen  | 2                         | -               | 1              | -              | 47                          | -                |
| Sonstige Erträge  | 890                       | 752             | 128            | 5              | 354                         | 1.116            |
| Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12) | 133.500                   | (31.243)        | 26.846         | 6.296          | 210.722                     | (179.775)        |
| Nettoverlust aus Swaps  | -                         | -               | -              | -              | -                           | (279)            |
| <b>Summe Erträge/(Verluste)</b>   | <b>169.188</b>            | <b>15.872</b>   | <b>31.393</b>  | <b>11.775</b>  | <b>243.291</b>              | <b>(130.985)</b> |
| <b>AUFWENDUNGEN (GBP'000)</b>   |                           |                 |                |                |                             |                  |
| Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)   | (4.450)                   | (6.800)         | (1.164)        | (1.629)        | (9.493)                     | (13.554)         |
| An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)   | -                         | (226)           | -              | -              | -                           | -                |
| Administrationsgebühren (Erläuterung 6)   | (26)                      | (201)           | (14)           | (46)           | (30)                        | (280)            |
| Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)  | (71)                      | (71)            | (5)            | -              | (90)                        | (30)             |
| Verwahrstellenaufsichtskosten (Erläuterung 6)   | (42)                      | (132)           | (12)           | (40)           | (64)                        | (182)            |
| Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)  | (62)                      | (110)           | (19)           | (18)           | (32)                        | (77)             |
| Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)   | (5)                       | (5)             | (1)            | (1)            | (7)                         | (8)              |
| Prüfungshonorare (Erläuterung 6)  | (12)                      | (11)            | (3)            | (2)            | (18)                        | (16)             |
| Rechtskosten  | (18)                      | (7)             | (2)            | (2)            | (32)                        | (10)             |
| Druck- und Veröffentlichungskosten  | (17)                      | (18)            | (4)            | (5)            | (26)                        | (22)             |
| Bankzinsen und -gebühren  | (213)                     | (156)           | (19)           | (17)           | (7)                         | (1)              |
| Transaktionskosten  | (2.159)                   | (3.468)         | (112)          | -              | (391)                       | (655)            |
| Swapzinsgebühren  | -                         | -               | -              | -              | (1)                         | (47)             |
| Quellensteuer (Erläuterung 4)   | (3.318)                   | (6.237)         | -              | -              | (3.481)                     | (6.987)          |
| Sonstige Aufwendungen   | (83)                      | (103)           | (25)           | (24)           | (151)                       | (138)            |
| <b>Summe Betriebsaufwendungen</b>   | <b>(10.476)</b>           | <b>(17.545)</b> | <b>(1.380)</b> | <b>(1.784)</b> | <b>(13.823)</b>             | <b>(22.007)</b>  |
| <b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP'000)</b>  | <b>158.712</b>            | <b>(1.673)</b>  | <b>30.013</b>  | <b>9.991</b>   | <b>229.468</b>              | <b>(152.992)</b> |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM                     |                 | JOHCM          |              | JOHCM                       |                  |
|--|---------------------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------------------|------------------|
|  | Continental European Fund |                 | UK Growth Fund |              | European Select Values Fund |                  |
|  | 2019                      | 2018            | 2019           | 2018         | 2019                        | 2018             |
| <b>FINANZAUFWAND (GBP'000)</b>   |                           |                 |                |              |                             |                  |
| Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9) | (31.565)                  | (29.051)        | (7.590)        | (5.308)      | (31.429)                    | (21.752)         |
| <b>Summe Gesamtgewinn/(-verlust)</b>   | <b>127.147</b>            | <b>(30.724)</b> | <b>22.423</b>  | <b>4.683</b> | <b>198.039</b>              | <b>(174.744)</b> |

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für den aktuellen und den vorhergehenden Berichtszeitraum.

**VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

|   | JOHCM          |                 | JOHCM              |                 | JOHCM                 |                |
|---|----------------|-----------------|--------------------|-----------------|-----------------------|----------------|
|   | Japan Fund     |                 | Global Select Fund |                 | Emerging Markets Fund |                |
|   | 2019           | 2018            | 2019               | 2018            | 2019                  | 2018           |
| <b>ERTRÄGE (GBP'000)</b>  |                |                 |                    |                 |                       |                |
| Dividenden  | 4.438          | 6.310           | 19.374             | 19.869          | 102                   | 344            |
| Bankzinsen  | 1              | -               | 1.531              | 1.071           | 2                     | 2              |
| Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)  | -              | -               | -                  | -               | 64                    | 45             |
| Sonstige Erträge  | 33             | -               | 716                | 373             | 12                    | 7              |
| Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12) | 15.359         | (28.002)        | 317.713            | 186.722         | 540                   | (1.880)        |
| <b>Summe Erträge/(Verluste)</b>   | <b>19.831</b>  | <b>(21.692)</b> | <b>339.334</b>     | <b>208.035</b>  | <b>720</b>            | <b>(1.482)</b> |
| <b>AUFWENDUNGEN (GBP'000)</b>   |                |                 |                    |                 |                       |                |
| Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)   | (1.212)        | (1.974)         | (7.639)            | (9.148)         | (46)                  | (135)          |
| An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)   | -              | -               | -                  | -               | -                     | -              |
| Administrationsgebühren (Erläuterung 6)   | (21)           | (62)            | (30)               | (237)           | (20)                  | (25)           |
| Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)  | (17)           | (18)            | (88)               | (64)            | (9)                   | (51)           |
| Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)   | (13)           | (46)            | (60)               | (158)           | (3)                   | (4)            |
| Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)  | (38)           | (48)            | (20)               | (36)            | (14)                  | (14)           |
| Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)   | (1)            | (1)             | (7)                | (6)             | -                     | -              |
| Prüfungshonorare (Erläuterung 6)  | (3)            | (3)             | (17)               | (13)            | -                     | -              |
| Rechtskosten  | (2)            | (2)             | (14)               | (9)             | -                     | -              |
| Druck- und Veröffentlichungskosten  | (4)            | (7)             | (24)               | (20)            | -                     | (3)            |
| Bankzinsen und -gebühren  | (23)           | (23)            | (3)                | (1)             | -                     | -              |
| Transaktionskosten  | (132)          | (220)           | (421)              | (281)           | (11)                  | (37)           |
| Quellensteuer (Erläuterung 4)   | (636)          | (925)           | (2.222)            | (2.821)         | (9)                   | (44)           |
| Sonstige Aufwendungen   | (25)           | (26)            | (117)              | (362)           | (50)                  | (44)           |
| <b>Summe Betriebsaufwendungen</b>   | <b>(2.127)</b> | <b>(3.355)</b>  | <b>(10.662)</b>    | <b>(13.156)</b> | <b>(162)</b>          | <b>(357)</b>   |
| <b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP'000)</b>  | <b>17.704</b>  | <b>(25.047)</b> | <b>328.672</b>     | <b>194.879</b>  | <b>558</b>            | <b>(1.839)</b> |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM<br>Japan Fund |                 | JOHCM<br>Global Select Fund |                | JOHCM<br>Emerging Markets Fund |                |
|--|---------------------|-----------------|-----------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
|  | 2019                | 2018            | 2019                        | 2018           | 2019                           | 2018           |
| <b>FINANZAUFWAND (GBP'000)</b>   |                     |                 |                             |                |                                |                |
| Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9) | (5.763)             | (4.249)         | (15.552)                    | (12.732)       | (82)                           | (115)          |
| <b>Summe Gesamtgewinn/(-verlust)</b>   | <b>11.941</b>       | <b>(29.296)</b> | <b>313.120</b>              | <b>182.147</b> | <b>476</b>                     | <b>(1.954)</b> |

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für den aktuellen und den vorhergehenden Berichtszeitraum.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM                                      |                 | JOHCM              |                 | JOHCM                                |              |
|---|--|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------------------------|--------------|
|   | Global Emerging Markets Opportunities Fund |                 | Asia ex-Japan Fund |                 | Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund |              |
|   | 2019                                       | 2018            | 2019               | 2018            | 2019                                 | 2018         |
| <b>ERTRÄGE (GBP'000)</b>  |  |                 |                    |                 |                                      |              |
| Dividenden  | 6.044                                      | 4.621           | 1.842              | 5.243           | 173                                  | 318          |
| Bankzinsen  | 111  | 33              | 25                 | 57              | 2                                    | -            |
| Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)  | -  | --              | -                  | -               | 35                                   | -            |
| Sonstige Erträge  | 29   | 50              | 11                 | 318             | 25                                   | 185          |
| Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12) | 35.203                                     | (13.793)        | 15.695             | (47.959)        | 2.524                                | (472)        |
| <b>Summe Erträge/(Verluste)</b>   | <b>41.387</b>                              | <b>(9.089)</b>  | <b>17.573</b>      | <b>(42.341)</b> | <b>2.759</b>                         | <b>31</b>    |
| <b>AUFWENDUNGEN (GBP'000)</b>   |  |                 |                    |                 |                                      |              |
| Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)   | (1.018)                                    | (969)           | (970)              | (2.400)         | (32)                                 | (103)        |
| An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)   | (40)                                       | (15)            | -                  | -               | -                                    | -            |
| Administrationsgebühren (Erläuterung 6)   | (24)                                       | (50)            | (22)               | (48)            | (20)                                 | (25)         |
| Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)  | (72)                                       | (104)           | (41)               | (178)           | (4)                                  | (36)         |
| Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)   | (14)                                       | (35)            | (8)                | (44)            | (3)                                  | (5)          |
| Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)  | (22)                                       | (22)            | (19)               | (48)            | (14)                                 | (18)         |
| Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)   | (1)  | (1)             | (1)                | (1)             | -                                    | -            |
| Prüfungshonorare (Erläuterung 6)  | (3)  | (2)             | (1)                | (2)             | -                                    | -            |
| Rechtskosten  | (2)  | (1)             | (1)                | (2)             | -                                    | -            |
| Druck- und Veröffentlichungskosten  | (4)  | (6)             | (2)                | (6)             | -                                    | (3)          |
| Bankzinsen und -gebühren  | (1)  | (6)             | (6)                | (29)            | -                                    | (1)          |
| Transaktionskosten  | (143)                                      | (103)           | (85)               | (400)           | (4)                                  | (34)         |
| Quellensteuer (Erläuterung 4)   | (481)                                      | (509)           | (141)              | (430)           | (18)                                 | (25)         |
| Sonstige Aufwendungen   | (45)                                       | (34)            | (37)               | (25)            | (65)                                 | (13)         |
| <b>Summe Betriebsaufwendungen</b>   | <b>(1.870)</b>                             | <b>(1.857)</b>  | <b>(1.334)</b>     | <b>(3.613)</b>  | <b>(160)</b>                         | <b>(263)</b> |
| <b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP'000)</b>  | <b>39.517</b>                              | <b>(10.946)</b> | <b>16.239</b>      | <b>(45.954)</b> | <b>2.599</b>                         | <b>(232)</b> |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM<br>Global Emerging Markets Opportunities Fund |                 | JOHCM<br>Asia ex-Japan Fund |                 | JOHCM<br>Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund |              |
|---|---|-----------------|-----------------------------|-----------------|---|--------------|
|   | 2019  | 2018            | 2019                        | 2018            | 2019  | 2018         |
| <b>FINANZAUFWAND (GBP'000)</b>  |   |                 |                             |                 |   |              |
| Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen<br>(Erläuterung 9) | (5.913)   | (3.655)         | (3.167)                     | (5.029)         | (273)   | (217)        |
| <b>Summe Gesamtgewinn/(-verlust)</b>  | <b>33.604</b>                                       | <b>(14.601)</b> | <b>13.072</b>               | <b>(50.983)</b> | <b>2.326</b>                                  | <b>(449)</b> |

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für den aktuellen und den vorhergehenden Berichtszeitraum.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM                     |                | JOHCM                      |                | JOHCM                        |              |
|--|---------------------------|----------------|----------------------------|----------------|------------------------------|--------------|
|  | Global Opportunities Fund |                | Japan Dividend Growth Fund |                | US Small Mid Cap Equity Fund |              |
|  | 2019                      | 2018           | 2019                       | 2018           | 2019                         | 2018         |
| <b>ERTRÄGE (GBP'000)</b>   |                           |                |                            |                |                              |              |
| Dividenden   | 5.629                     | 3.620          | 584                        | 1.601          | 266                          | 229          |
| Bankzinsen   | 272                       | 169            | 3                          | -              | 12                           | 7            |
| Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)                 | -                         | 8              | -                          | 2              | 2                            | -            |
| Sonstige Erträge   | 55                        | 98             | 220                        | 61             | 14                           | 11           |
| Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die | 36.282                    | 4.347          | 2.731                      | (7.591)        | 8.919                        | 4.270        |
| <b>Summe Erträge/(Verluste)</b>  | <b>42.238</b>             | <b>8.242</b>   | <b>3.538</b>               | <b>(5.927)</b> | <b>9.213</b>                 | <b>4.517</b> |
| <b>AUFWENDUNGEN (GBP'000)</b>  |                           |                |                            |                |                              |              |
| Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)  | (1.237)                   | (879)          | (65)                       | (185)          | (69)                         | (60)         |
| An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)                      | -                         | -              | -                          | -              | (30)                         | (126)        |
| Administrationsgebühren (Erläuterung 6)  | (23)                      | (42)           | (19)                       | (26)           | (19)                         | (23)         |
| Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)   | (13)                      | (4)            | (3)                        | (4)            | (2)                          | (2)          |
| Verwahrstellenaufsichtgebühren (Erläuterung 6)                                 | (15)                      | (24)           | (4)                        | (11)           | (4)                          | (6)          |
| Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)                           | (25)                      | (64)           | (15)                       | (16)           | (12)                         | (11)         |
| Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)  | (1)                       | (1)            | -                          | -              | -                            | -            |
| Prüfungshonorare (Erläuterung 6)   | (3)                       | (1)            | -                          | (1)            | -                            | -            |
| Rechtskosten   | (4)                       | (1)            | -                          | -              | -                            | -            |
| Druck- und Veröffentlichungskosten   | (4)                       | (5)            | (1)                        | (4)            | (1)                          | (3)          |
| Bankzinsen und -gebühren   | (3)                       | (1)            | (8)                        | (11)           | -                            | -            |
| Transaktionskosten   | (96)                      | (91)           | (29)                       | (94)           | (6)                          | (23)         |
| Quellensteuer (Erläuterung 4)  | (757)                     | (467)          | (84)                       | (235)          | (79)                         | (67)         |
| Sonstige Aufwendungen  | (33)                      | (18)           | (10)                       | (10)           | (12)                         | (9)          |
| <b>Summe Betriebsaufwendungen</b>  | <b>(2.214)</b>            | <b>(1.598)</b> | <b>(238)</b>               | <b>(597)</b>   | <b>(234)</b>                 | <b>(330)</b> |
| <b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP'000)</b>                                     | <b>40.024</b>             | <b>6.644</b>   | <b>3.300</b>               | <b>(6.524)</b> | <b>8.979</b>                 | <b>4.187</b> |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM<br>Global Opportunities Fund |             | JOHCM<br>Japan Dividend Growth Fund |                | JOHCM<br>US Small Mid Cap Equity Fund |              |
|--|------------------------------------|-------------|-------------------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------|
|  | 2019                               | 2018        | 2019                                | 2018           | 2019                                  | 2018         |
| <b>FINANZAUFWAND (GBP'000)</b>   |                                    |             |                                     |                |                                       |              |
| Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9) | (5.056)                            | (6.704)     | (2.106)                             | (2.171)        | -                                     | -            |
| <b>Summe Gesamtgewinn/(-verlust)</b>   | <b>34.968</b>                      | <b>(60)</b> | <b>1.194</b>                        | <b>(8.695)</b> | <b>8.979</b>                          | <b>4.187</b> |

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für den aktuellen und den vorhergehenden Berichtszeitraum.



VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM                            |                | JOHCM           |             | JOHCM                       |              |
|--|----------------------------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------------------|--------------|
|  | European Concentrated Value Fund |                | UK Dynamic Fund |             | Global Income Builder Fund* |              |
|  | 2019                             | 2018           | 2019            | 2018        | 2019                        | 2018         |
| <b>ERTRÄGE (GBP'000)</b>   |                                  |                |                 |             |                             |              |
| Dividenden   | 7.930                            | 7.613          | 405             | 96          | 307                         | 188          |
| Bankzinsen   | -                                | -              | -               | -           | 7                           | 3            |
| Anleihezins  | -                                | -              | -               | -           | 226                         | 149          |
| Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)                 | -                                | 10             | 29              | 37          | 14                          | 11           |
| Sonstige Erträge   | 68                               | 151            | -               | -           | -                           | 3            |
| Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die | 45.272                           | (10.475)       | 1.409           | 11          | 2.554                       | 671          |
| <b>Summe Erträge/(Verluste)</b>  | <b>53.270</b>                    | <b>(2.701)</b> | <b>1.843</b>    | <b>144</b>  | <b>3.108</b>                | <b>1.025</b> |
| <b>AUFWENDUNGEN (GBP'000)</b>  |                                  |                |                 |             |                             |              |
| Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)  | (1.802)                          | (1.883)        | (48)            | (12)        | (31)                        | (10)         |
| An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)                      | -                                | -              | -               | (4)         | -                           | -            |
| Administrationsgebühren (Erläuterung 6)  | (18)                             | (54)           | (14)            | (16)        | (17)                        | (8)          |
| Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)   | (17)                             | (14)           | (3)             | (10)        | (3)                         | (1)          |
| Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)                                | (17)                             | (41)           | (3)             | (4)         | (3)                         | (2)          |
| Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)                           | (10)                             | (14)           | (2)             | (2)         | (7)                         | (3)          |
| Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)  | (1)                              | (1)            | -               | -           | -                           | -            |
| Prüfungshonorare (Erläuterung 6)   | (4)                              | (2)            | -               | -           | -                           | -            |
| Rechtskosten   | (4)                              | (2)            | -               | -           | -                           | -            |
| Druck- und Veröffentlichungskosten   | (5)                              | (5)            | -               | -           | -                           | -            |
| Bankzinsen und -gebühren   | (45)                             | (41)           | -               | -           | -                           | -            |
| Transaktionskosten   | (64)                             | (73)           | (4)             | (5)         | (4)                         | (6)          |
| Quellensteuer (Erläuterung 4)  | (632)                            | (898)          | -               | -           | (50)                        | (29)         |
| Sonstige Aufwendungen  | (32)                             | (25)           | (10)            | (8)         | (10)                        | (4)          |
| <b>Summe Betriebsaufwendungen</b>  | <b>(2.651)</b>                   | <b>(3.053)</b> | <b>(84)</b>     | <b>(61)</b> | <b>(125)</b>                | <b>(63)</b>  |
| <b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP'000)</b>                                     | <b>50.619</b>                    | <b>(5.754)</b> | <b>1.759</b>    | <b>83</b>   | <b>2.983</b>                | <b>962</b>   |

\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM<br>European Concentrated Value Fund |                | JOHCM<br>UK Dynamic Fund |           | JOHCM<br>Global Income Builder Fund* |            |
|--|---|----------------|--------------------------|-----------|--------------------------------------|------------|
|  | 2019                                      | 2018           | 2019                     | 2018      | 2019                                 | 2018       |
| <b>FINANZAUFWAND (GBP'000)</b>   |   |                |                          |           |                                      |            |
| Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9) | (4.439)                                   | (2.582)        | (336)                    | -         | (516)                                | (126)      |
| <b>Summe Gesamtgewinn/(-verlust)</b>   | <b>46.180</b>                             | <b>(8.336)</b> | <b>1.423</b>             | <b>83</b> | <b>2.467</b>                         | <b>836</b> |

\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für den aktuellen und den vorhergehenden Berichtszeitraum.

**VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

|   | <b>Summe</b>    | <b>Summe</b>    |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <b>2019</b>     | <b>2018</b>     |
| <b>ERTRÄGE (GBP'000)</b>  |                 |                 |
| Dividenden  | 118.538         | 149.875         |
| Bankzinsen  | 2.018           | 1.343           |
| Anleihezins   | 226             | 149             |
| Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)  | 196             | 141             |
| Sonstige Erträge  | 2.557           | 3.131           |
| Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12) | 856.093         | (118.545)       |
| Nettoverlust aus Swaps  | -               | (279)           |
| <b>Summe Erträge</b>  | <b>979.628</b>  | <b>35.815</b>   |
| <b>AUFWENDUNGEN (GBP'000)</b>   |                 |                 |
| Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)   | (29.299)        | (39.757)        |
| An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)   | (70)            | (385)           |
| Administrationsgebühren (Erläuterung 6)   | (345)           | (1.160)         |
| Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)  | (442)           | (591)           |
| Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)   | (271)           | (738)           |
| Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)  | (314)           | (503)           |
| Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)   | (25)            | (25)            |
| Prüfungshonorare (Erläuterung 6)  | (64)            | (54)            |
| Rechtskosten  | (79)            | (36)            |
| Druck- und Veröffentlichungskosten  | (92)            | (109)           |
| Bankzinsen und -gebühren  | (328)           | (287)           |
| Transaktionskosten  | (3.661)         | (5.492)         |
| Swapzinsgebühren  | (1)             | (47)            |
| Quellensteuer (Erläuterung 4)   | (11.920)        | (19.682)        |
| Sonstige Aufwendungen   | (735)           | (851)           |
| <b>Summe Betriebsaufwendungen</b>   | <b>(47.646)</b> | <b>(69.717)</b> |
| <b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP'000)</b>  | <b>931.982</b>  | <b>(33.902)</b> |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

---

|  | <b>Summe</b>   | <b>Summe</b>     |
|--|----------------|------------------|
|  | <b>2019</b>    | <b>2018</b>      |
| <b>FINANZAUFWAND (GBP'000)</b>   |                |                  |
| Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9) | (113.789)      | (93.691)         |
| <b>Summe Gesamtgewinn/(-verlust)</b>   | <b>818.193</b> | <b>(127.593)</b> |

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für den aktuellen und den vorhergehenden Berichtszeitraum.

**VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES DEN INHABERN VON  
EINLÖSBAREN ANTEILEN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

|  | JOHCM                     |                        | JOHCM                  |                        | JOHCM                       |                          |
|--|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|
|  | Continental European Fund |                        | UK Growth Fund         |                        | European Select Values Fund |                          |
|  | 30. Juni<br>2019          | 31. Dezember<br>2018   | 30. Juni<br>2019       | 31. Dezember<br>2018   | 30. Juni<br>2019            | 31. Dezember<br>2018     |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer<br/>gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums</b>             | <b>1.314.516</b>          | <b>1.941.835</b>       | <b>349.007</b>         | <b>395.174</b>         | <b>2.027.173</b>            | <b>3.026.204</b>         |
| Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern<br>einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist | 127.147                   | (196.493)              | 22.423                 | (65.919)               | 198.039                     | (372.670)                |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)</b>  |                           |                        |                        |                        |                             |                          |
| Erlös aus der Emission von Anteilen  | 110.842                   | 563.306                | 18.093                 | 111.158                | 83.780                      | 457.915                  |
| Zahlungen für Rücknahme von Anteilen   | (384.678)                 | (994.132)              | (119.456)              | (91.406)               | (399.595)                   | (1.084.276)              |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer<br/>gewinnberechtigte Anteile zu Ende des Berichtszeitraums</b>               | <b>1.167.827</b>          | <b>1.314.516</b>       | <b>270.067</b>         | <b>349.007</b>         | <b>1.909.397</b>            | <b>2.027.173</b>         |
| <b>Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am<br/>Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren</b>               | <b>743.063.778,744</b>    | <b>962.889.279,114</b> | <b>116.069.490,645</b> | <b>111.118.154,789</b> | <b>931.352.812,182</b>      | <b>1.206.696.030,310</b> |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile  | 63.751.499,745            | 322.264.342,426        | 5.795.604,048          | 32.184.826,842         | 36.931.977,126              | 188.570.636,767          |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile  | (208.426.459,115)         | (542.089.842,796)      | (38.470.910,298)       | (27.233.490,986)       | (202.522.700,731)           | (463.913.854,895)        |
| <b>Einlösbare gewinnberechtigte Anteile die zu Ende des<br/>Berichtszeitraums in Umlauf waren</b>                        | <b>598.388.819,374</b>    | <b>743.063.778,744</b> | <b>83.394.184,395</b>  | <b>116.069.490,645</b> | <b>765.762.088,577</b>      | <b>931.352.812,182</b>   |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM<br>Japan Fund   |                        | JOHCM<br>Global Select Fund |                          | JOHCM<br>Emerging Markets Fund |                       |
|---|---|------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------|
|   | 30. Juni<br>2019  | 31. Dezember<br>2018   | 30. Juni<br>2019            | 31. Dezember<br>2018     | 30. Juni<br>2019               | 31. Dezember<br>2018  |
|   | <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums</b> | <b>353.042</b>         | <b>512.949</b>              | <b>1.869.883</b>         | <b>2.290.545</b>               | <b>8.917</b>          |
| Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist | 11.941  | (91.167)               | 313.120                     | (26.103)                 | 476                            | (3.398)               |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)</b>   |   |                        |                             |                          |                                |                       |
| Erlös aus der Emission von Anteilen   | 30.597  | 159.243                | 93.303                      | 320.401                  | 380                            | 3.086                 |
| Zahlungen für Rücknahme von Anteilen  | (129.082)   | (227.983)              | (364.327)                   | (714.960)                | (4.709)                        | (20.588)              |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Ende des Berichtszeitraums</b>               | <b>266.498</b>  | <b>353.042</b>         | <b>1.911.979</b>            | <b>1.869.883</b>         | <b>5.064</b>                   | <b>8.917</b>          |
| <b>Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren</b>                | <b>180.829.370,973</b>  | <b>216.019.742,226</b> | <b>1.044.459.240,516</b>    | <b>1.207.219.681,294</b> | <b>7.786.116,293</b>           | <b>22.145.250,314</b> |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile   | 16.359.235,892  | 71.972.766,764         | 44.736.829,392              | 188.580.577,476          | 297.123,523                    | 2.423.331,309         |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile   | (64.541.921,281)  | (107.163.138,017)      | (290.040.282,844)           | (351.341.018,254)        | (3.727.486,221)                | (16.782.465,330)      |
| <b>Einlösbarer gewinnberechtigter Anteil, der zu Ende des Berichtszeitraums im Umlauf war</b>                         | <b>132.646.685,584</b>  | <b>180.829.370,973</b> | <b>799.155.787,064</b>      | <b>1.044.459.240,516</b> | <b>4.355.753,595</b>           | <b>7.786.116,293</b>  |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|  | JOHCM<br>Global Emerging Markets<br>Opportunities Fund   |                        | JOHCM<br>Asia ex-Japan Fund |                        | JOHCM<br>Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund |                       |
|--|--|------------------------|-----------------------------|------------------------|---|-----------------------|
|  | 30. Juni<br>2019   | 31. Dezember<br>2018   | 30. Juni<br>2019            | 31. Dezember<br>2018   | 30. Juni<br>2019                              | 31. Dezember<br>2018  |
|  | <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer<br/>gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums</b> | <b>291.056</b>         | <b>326.423</b>              | <b>170.967</b>         | <b>568.138</b>                                | <b>14.108</b>         |
| Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern<br>einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist | 33.604   | (34.234)               | 13.072                      | (68.121)               | 2.326   | (4.619)               |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)</b>  |  |                        |                             |                        |   |                       |
| Erlös aus der Emission von Anteilen  | 56.720   | 26.242                 | 14.201                      | 83.406                 | 372   | 2.377                 |
| Zahlungen für Rücknahme von Anteilen   | (12.564)   | (27.375)               | (71.730)                    | (412.456)              | (1.062)                                       | (18.641)              |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer<br/>gewinnberechtigte Anteile zu Ende des Berichtszeitraums</b>               | <b>368.816</b>   | <b>291.056</b>         | <b>126.510</b>              | <b>170.967</b>         | <b>15.744</b>                                 | <b>14.108</b>         |
| <b>Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am<br/>Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren</b>               | <b>300.226.050,129</b>   | <b>300.688.440,075</b> | <b>133.871.311,494</b>      | <b>350.512.498,014</b> | <b>9.682.486,096</b>                          | <b>18.618.489,778</b> |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile  | 48.518.997,634   | 23.982.418,594         | 11.451.610,380              | 54.327.500,946         | 215.398,186                                   | 1.276.310,325         |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile  | (9.597.501,331)  | (24.444.808,540)       | (50.147.397,964)            | (270.968.687,466)      | (598.608,158)                                 | (10.212.314,007)      |
| <b>Einlösbare gewinnberechtigte Anteile die zu Ende des<br/>Berichtszeitraums in Umlauf waren</b>                        | <b>339.147.546,432</b>   | <b>300.226.050,129</b> | <b>95.175.523,910</b>       | <b>133.871.311,494</b> | <b>9.299.276,124</b>                          | <b>9.682.486,096</b>  |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM                     |                        | JOHCM                      |                       | JOHCM                        |                       |
|---|---------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
|   | Global Opportunities Fund |                        | Japan Dividend Growth Fund |                       | US Small Mid Cap Equity Fund |                       |
|   | 30. Juni<br>2019          | 31. Dezember<br>2018   | 30. Juni<br>2019           | 31. Dezember<br>2018  | 30. Juni<br>2019             | 31. Dezember<br>2018  |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums</b>             | <b>272.281</b>            | <b>275.643</b>         | <b>61.538</b>              | <b>137.771</b>        | <b>45.150</b>                | <b>44.490</b>         |
| Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist | 34.968                    | (5.541)                | 1.194                      | (15.741)              | 8.979                        | (1.566)               |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)</b>   |                           |                        |                            |                       |                              |                       |
| Erlös aus der Emission von Anteilen   | 193.687                   | 126.613                | 387                        | 7.783                 | 187                          | 4.265                 |
| Zahlungen für Rücknahme von Anteilen  | (94.919)                  | (124.434)              | (32.905)                   | (68.275)              | (316)                        | (2.039)               |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Ende des Berichtszeitraums</b>               | <b>406.017</b>            | <b>272.281</b>         | <b>30.214</b>              | <b>61.538</b>         | <b>54.000</b>                | <b>45.150</b>         |
| <b>Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren</b>                | <b>166.977.585,929</b>    | <b>160.078.448,176</b> | <b>49.293.221,149</b>      | <b>94.781.721,188</b> | <b>43.038.181,221</b>        | <b>41.347.384,719</b> |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile   | 133.482.791,070           | 81.114.087,536         | 343.184,490                | 5.720.067,207         | 105.399,164                  | 3.106.338,968         |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile   | (53.813.051,735)          | (74.214.949,783)       | (25.613.048,741)           | (51.208.567,246)      | (176.386,834)                | (1.415.542,466)       |
| <b>Einlösbare gewinnberechtigte Anteile die zu Ende des Berichtszeitraums in Umlauf waren</b>                         | <b>246.647.325,264</b>    | <b>166.977.585,929</b> | <b>24.023.356,898</b>      | <b>49.293.221,149</b> | <b>42.967.193,551</b>        | <b>43.038.181,221</b> |

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.



## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | JOHCM                            |                        | JOHCM                 |                       | JOHCM                       |                       |
|---|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|
|   | European Concentrated Value Fund |                        | UK Dynamic Fund       |                       | Global Income Builder Fund* |                       |
|   | 30. Juni<br>2019                 | 31. Dezember<br>2018   | 30. Juni<br>2019      | 31. Dezember<br>2018  | 30. Juni<br>2019            | 31. Dezember<br>2018  |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums</b>             | <b>397.546</b>                   | <b>389.820</b>         | <b>13.452</b>         | <b>1.947</b>          | <b>18.289</b>               | <b>-</b>              |
| Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist | 46.180                           | (37.266)               | 1.423                 | (1.960)               | 2.467                       | 28                    |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)</b>   |                                  |                        |                       |                       |                             |                       |
| Erlös aus der Emission von Anteilen   | 33.988                           | 79.244                 | 4.711                 | 16.019                | 7.422                       | 18.269                |
| Zahlungen für Rücknahme von Anteilen  | (65.063)                         | (34.252)               | (1.730)               | (2.554)               | (2.520)                     | (8)                   |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Ende des Berichtszeitraums</b>               | <b>412.651</b>                   | <b>397.546</b>         | <b>17.856</b>         | <b>13.452</b>         | <b>25.658</b>               | <b>18.289</b>         |
| <b>Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren</b>                | <b>613.963.239,945</b>           | <b>574.593.114,362</b> | <b>14.418.191,313</b> | <b>1.854.400,000</b>  | <b>18.234.190,756</b>       | <b>-</b>              |
| Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile   | 40.295.840,767                   | 87.730.278,502         | 4.719.924,856         | 14.954.716,093        | 8.273.483,401               | 18.242.733,092        |
| Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile   | (93.307.323,353)                 | (48.360.152,919)       | (1.714.350,721)       | (2.390.924,780)       | (2.364.421,513)             | (8.542,336)           |
| <b>Einlösbare gewinnberechtigte Anteile die zu Ende des Berichtszeitraums in Umlauf waren</b>                         | <b>560.951.757,359</b>           | <b>613.963.239,945</b> | <b>17.423.765,448</b> | <b>14.418.191,313</b> | <b>24.143.252,644</b>       | <b>18.234.190,756</b> |

\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

**VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

|   | Summe<br>30. Juni<br>2019 | Summe<br>31. Dezember<br>2018 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums</b>              | <b>7.212.654</b>          | <b>9.979.891</b>              |
| Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist | 818.193                   | (925.185)                     |
| <b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)</b>   |                           |                               |
| Erlös aus der Emission von Anteilen   | 648.672                   | 1.981.327                     |
| Zahlungen für Rücknahme von Anteilen  | <u>(1.684.656)</u>        | <u>(3.823.379)</u>            |
| <b>Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigte Anteile zu Ende des Berichtszeitraums</b>                | <b><u>6.994.863</u></b>   | <b><u>7.212.654</u></b>       |

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Continental European Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 13,22 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe ex UK NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über den gleichen Zeitraum einen Ertrag von 17,08 %.

**Anlagehintergrund**

Europäische Aktien erlebten angekurbelt durch zurückhaltende Zentralbanken und Optimismus im Zusammenhang mit den Handelsgesprächen zwischen den USA und China trotz einer Unterbrechung der Verhandlungen im Mai ein starkes erstes Halbjahr 2019. Die USA stellten China als von vorherigen Bekenntnissen zurücktretend dar. Der Zoll auf chinesische Importe in Höhe von 200 Mrd. USD wurde Anfang Mai von 10 % auf 35 % angehoben. Darüber hinaus griff die USA weiter härter beim chinesischen Telekommunikations- und Technologieunternehmen Huawei durch, indem sie dessen Zugang zu US-Lieferanten beschränkte, obwohl dies später im Juni wieder gelockert wurde.

Der Juni war ein wichtiger Monat für die Geopolitik und Anleiherenditen, als ein weiterer Einbruch bei Letzteren auf vielen Anleihemärkten für ein Allzeittief bei den Renditen auf zehnjährige Anleihen sorgte. Ansonsten lieferte die EZB-Sitzung Anfang Juni nicht das vom Markt erwartete Ausmass an Zurückhaltung, und die Konditionen für die gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO) 3 wurden mit einem Einlagensatz plus 10 Basispunkten (Bp) für Banken, die ihre Kreditvergabeziele erfüllen, und zum Satz für Hauptfinanzierungsgeschäfte (MRO) plus 10 Bp für ihre Ziele nicht erfüllenden Banken festgelegt. Die Kommentare von EZB-Präsident Draghi von der Sintra-Sitzung waren jedoch viel zurückhaltender und betonten, dass angesichts der gefährdeten Preisstabilität Zinssenkungen jetzt eine Möglichkeit sind. Er hob ebenfalls hervor, dass das Anlagenkaufprogramm weiteren Spielraum hat. Als Reaktion darauf konzentrierte sich Präsident Trump, der über den Grossteil von Juni über mangelnde Aktionen der US-Notenbank (Fed) schimpfte, auf die Währungsauswirkungen weiterer EZB-Senkungen. Die Fed enttäuschte nicht, und die Ausschussmitglieder der Fed bewegten sich hin zu bevorstehenden Zinssenkungen.

Die G20 lieferten im Allgemeinen was der Markt sehen wollte: Präsident Trump vermeidet einstweilen die Erhebung weiterer Zölle auf China, und die US-Haltung gegenüber Huawei wurde etwas gelockert und gestattet einigen US-Technologieunternehmen den Verkauf einiger Produkte. Ferner betonte Trump, dass die Chinesen bereit waren, US-Agrarimporte in grossem Umfang zu kaufen. Ob die chinesische Version der Ereignisse mit Trumps Darstellung übereinstimmt ist nicht ganz klar. Die Inflationsdaten in Europa blieben mit einer Kerninflation von 0,8 % im Mai schwach. Ölpreise erholten sich nach den Angriffen auf mehrere Tankschiffe im Golf und wurden zusätzlich durch die überraschend guten Zahlen zu den Lagerbeständen angekurbelt.

**Fondsüberblick**

Das Portfolio entwickelte sich unterdurchschnittlich im Berichtszeitraum, da sowohl Auswirkungen der Aktienausswahl als auch der Sektorallokation die relativen Renditen in ungefähr gleichem Umfang beeinträchtigten. Unsere Liquiditätslage war den relativen Renditen in einem aufwärts tendierenden Markt abträglich, und auch unsere Übergewichtung in Kommunikationsdienstleistungen erwies sich als nachteilig. Bei der Aktienausswahl belasteten unsere Beteiligungen in Versorgern (EDF) am meisten.

Auf der positiven Seite lieferte Airbus einen hohen Beitrag, nachdem die Zahlen für das vierte Quartal deutlich über den Erwartungen lagen und Erwartungen in Bezug auf ein Ende des Verluste schreibenden A380-Programms im Jahr 2021 festigten.

Im Berichtszeitraum erhöhten wir unsere Bestände im Grundstoffsektor wie CRH, und gingen auch eine neue Position in Thyssenkrupp nach dessen dramatischem Kursrückgang ein. Bei mehreren Basiskonsumgüteraktien nahmen wir nach ihrer ausgeprägten Wertentwicklung langsam Gewinne mit und trennten uns von Heineken aus Bewertungsgründen. Wir erhöhten unsere Beteiligung in Sanofi zusätzlich, das Unternehmen blieb gegenüber seinem Sektor zurück, und bauten eine Position in Neste Oyj auf, dem in Finnland ansässigen globalen Führer bei erneuerbarem Diesel. Im Sektor zyklische Konsumgüter eröffneten wir eine neue Position in AccorHotels.

Es gab Signale im Berichtszeitraum, dass der makroökonomische Ausblick sich nicht verschlechtert. Nach der Rally auf dem Markt seit Jahresbeginn bleibt es jedoch wichtig, in Bezug auf Bewertungen sensitiv zu sein. Die polarisierte Entwicklung des Markts zwischen Wachstum und Qualität gegenüber dem Rest ist massgeblich für deutliche Bewertungsunterschiede. Wir sind zwar von Stilen unabhängig, waren aber in teureren Aktientypen stets untergewichtet. Dies war äusserst nachteilig für uns in den letzten Berichtszeiträumen, als die Kursdynamik dazu führte, dass teure Aktien noch teurer werden. Wir gehen davon aus, dass diese extreme Marktpolarisierung sich umkehren wird und diese eventuelle Normalisierung uns eindeutig zugute kommt.

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND  
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                              | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>ÖSTERREICH</b>                        |               |         |                                |                        |                          |
| Erste Group Bank                         | 279           | EUR     | 8.075                          | 8.114                  | 0,69                     |
|  |               |         | 8.075                          | 8.114                  | 0,69                     |
| <b>BELGIEN</b>                           |               |         |                                |                        |                          |
| Anheuser-Busch InBev                     | 326           | EUR     | 21.828                         | 22.618                 | 1,94                     |
| KBC Group                                | 313           | EUR     | 16.958                         | 16.103                 | 1,38                     |
|  |               |         | 38.786                         | 38.721                 | 3,32                     |
| <b>DÄNEMARK</b>                          |               |         |                                |                        |                          |
| FLSmidth                                 | 179           | DKK     | 5.974                          | 6.297                  | 0,54                     |
| Novo Nordisk                             | 243           | DKK     | 9.010                          | 9.778                  | 0,84                     |
|  |               |         | 14.984                         | 16.075                 | 1,38                     |
| <b>FINNLAND</b>                          |               |         |                                |                        |                          |
| Fortum                                   | 1.020         | EUR     | 17.484                         | 17.760                 | 1,52                     |
| Neste Oyj                                | 532           | EUR     | 13.592                         | 14.333                 | 1,23                     |
| Nokia                                    | 2.834         | EUR     | 10.950                         | 11.108                 | 0,95                     |
| UPM-Kymmene                              | 17            | EUR     | 395                            | 357                    | 0,03                     |
|  |               |         | 42.421                         | 43.558                 | 3,73                     |
| <b>FRANKREICH</b>                        |               |         |                                |                        |                          |
| Accor                                    | 805           | EUR     | 25.778                         | 27.168                 | 2,33                     |
| AXA                                      | 2.066         | EUR     | 40.307                         | 42.405                 | 3,63                     |
| BNP Paribas                              | 234           | EUR     | 9.415                          | 8.748                  | 0,75                     |
| Bouygues                                 | 700           | EUR     | 20.539                         | 20.380                 | 1,75                     |
| Cap Gemini                               | 281           | EUR     | 24.083                         | 27.729                 | 2,36                     |
| Cie de Saint-Gobain                      | 184           | EUR     | 5.511                          | 5.618                  | 0,48                     |
| Cie Generale des Etablissements Michelin | 197           | EUR     | 18.307                         | 19.587                 | 1,68                     |
| Danone                                   | 667           | EUR     | 38.810                         | 44.431                 | 3,80                     |
| Electricite de France                    | 1.298         | EUR     | 14.764                         | 12.859                 | 1,10                     |
| Kering                                   | 27            | EUR     | 10.615                         | 12.465                 | 1,07                     |
| Lagardere                                | 1.604         | EUR     | 33.462                         | 32.917                 | 2,82                     |
| Peugeot                                  | 232           | EUR     | 4.285                          | 4.460                  | 0,38                     |
| Sanofi                                   | 678           | EUR     | 44.049                         | 46.137                 | 3,95                     |
| Teleperformance                          | 27            | EUR     | 4.310                          | 4.301                  | 0,37                     |
| Summe                                    | 266           | EUR     | 11.462                         | 11.704                 | 1,00                     |
| Veolia Environnement                     | 782           | EUR     | 14.199                         | 14.973                 | 1,27                     |
| Vinci                                    | 345           | EUR     | 25.059                         | 27.916                 | 2,39                     |
| Vivendi                                  | 1.221         | EUR     | 23.432                         | 26.337                 | 2,26                     |
|  |               |         | 368.387                        | 390.135                | 33,39                    |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung                     | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>DEUTSCHLAND</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Bayer                           | 214           | EUR     | 12.527                         | 11.684                 | 1,00                     |
| Deutsche Post                   | 863           | EUR     | 21.325                         | 22.141                 | 1,90                     |
| Fresenius                       | 304           | EUR     | 12.958                         | 13.069                 | 1,12                     |
| Fresenius Medical Care          | 133           | EUR     | 8.219                          | 8.242                  | 0,71                     |
| HUGO BOSS                       | 212           | EUR     | 10.596                         | 10.989                 | 0,94                     |
| RWE                             | 1.313         | EUR     | 24.806                         | 25.273                 | 2,16                     |
| SAP                             | 315           | EUR     | 25.753                         | 33.823                 | 2,90                     |
| Siemens                         | 403           | EUR     | 36.553                         | 37.555                 | 3,22                     |
| ThyssenKrupp                    | 2.526         | EUR     | 27.040                         | 28.874                 | 2,47                     |
| Volkswagen                      | 39            | EUR     | 5.047                          | 5.122                  | 0,44                     |
| Wirecard                        | 70            | EUR     | 9.367                          | 9.322                  | 0,80                     |
|                                 |               |         | 194.191                        | 206.094                | 17,66                    |
| <b>GROSSBRITANNIEN</b>          |               |         |                                |                        |                          |
| AstraZeneca                     | 147           | SEK     | 8.724                          | 9.624                  | 0,82                     |
|                                 |               |         | 8.724                          | 9.624                  | 0,82                     |
| <b>IRLAND</b>                   |               |         |                                |                        |                          |
| CRH                             | 1.027         | EUR     | 25.309                         | 26.267                 | 2,25                     |
|                                 |               |         | 25.309                         | 26.267                 | 2,25                     |
| <b>ITALIEN</b>                  |               |         |                                |                        |                          |
| Saras                           | 6.498         | EUR     | 9.259                          | 7.763                  | 0,66                     |
| UniCredit                       | 1.189         | EUR     | 12.215                         | 11.556                 | 0,99                     |
|                                 |               |         | 21.474                         | 19.319                 | 1,65                     |
| <b>LUXEMBURG</b>                |               |         |                                |                        |                          |
| Millicom International Cellular | 332           | SEK     | 15.214                         | 14.749                 | 1,26                     |
| SES                             | 955           | EUR     | 13.625                         | 11.624                 | 1,00                     |
|                                 |               |         | 28.839                         | 26.373                 | 2,26                     |
| <b>NIEDERLANDE</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Airbus                          | 300           | EUR     | 28.394                         | 33.473                 | 2,87                     |
| ASML Holding                    | 17            | EUR     | 2.415                          | 2.759                  | 0,24                     |
| Euronext                        | 191           | EUR     | 10.179                         | 11.328                 | 0,97                     |
| ING Groep                       | 671           | EUR     | 6.213                          | 6.143                  | 0,53                     |
| Koninklijke Vopak               | 480           | EUR     | 16.896                         | 17.398                 | 1,49                     |
|                                 |               |         | 64.097                         | 71.101                 | 6,10                     |
| <b>NORWEGEN</b>                 |               |         |                                |                        |                          |
| DNB                             | 1.209         | NOK     | 17.383                         | 17.718                 | 1,52                     |
| Mowi                            | 354           | NOK     | 6.018                          | 6.584                  | 0,56                     |
| Norsk Hydro                     | 1.451         | NOK     | 4.080                          | 4.090                  | 0,35                     |
|                                 |               |         | 27.481                         | 28.392                 | 2,43                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>SPANIEN</b>  |               |         |                                |                        |                          |
| Banco Santander   | 3.011         | EUR     | 11.630                         | 10.941                 | 0,94                     |
| Repsol  | 1.039         | EUR     | 12.655                         | 12.763                 | 1,09                     |
| Repsol  | 1.408         | EUR     | 629                            | 617                    | 0,05                     |
| Siemens Gamesa Renewable Energy   | 925           | EUR     | 10.994                         | 11.887                 | 1,02                     |
| Solaria Energia y Medio Ambiente  | 723           | EUR     | 3.144                          | 3.217                  | 0,28                     |
|   |               |         | <b>39.052</b>                  | <b>39.425</b>          | <b>3,38</b>              |
| <b>SCHWEDEN</b>   |               |         |                                |                        |                          |
| Electrolux  | 584           | SEK     | 10.757                         | 11.818                 | 1,01                     |
| Swedish Match   | 462           | SEK     | 16.395                         | 15.449                 | 1,32                     |
|   |               |         | <b>27.152</b>                  | <b>27.267</b>          | <b>2,33</b>              |
| <b>SCHWEIZ</b>  |               |         |                                |                        |                          |
| Nestle  | 714           | CHF     | 49.589                         | 58.196                 | 4,98                     |
| Novartis  | 361           | CHF     | 22.466                         | 25.971                 | 2,22                     |
| Roche Holding   | 254           | CHF     | 51.408                         | 56.022                 | 4,80                     |
| SIG Combibloc Group   | 1.589         | CHF     | 13.635                         | 14.139                 | 1,21                     |
| Zurich Insurance Group  | 43            | CHF     | 11.868                         | 11.847                 | 1,01                     |
|   |               |         | <b>148.966</b>                 | <b>166.175</b>         | <b>14,22</b>             |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>1.057.938</b>               | <b>1.116.640</b>       | <b>95,61</b>             |

### B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>'000 | Währung | Verkauf<br>'000 | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------------|---------|-----------------|---------------------------------|--------------------------|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 10           | EUR     | (11)            | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 3            | EUR     | (3)             | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 9            | EUR     | (8)             | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 35           | GBP     | (31)            | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 1.215        | EUR     | (1.355)         | (1)                             | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 939          | EUR     | (1.047)         | (1)                             | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 42           | EUR     | (47)            | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 957          | EUR     | (1.068)         | (1)                             | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 333          | EUR     | (372)           | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 150          | GBP     | (135)           | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 3            | EUR     | (3)             | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 21           | USD     | (24)            | -                               | -                        |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 43.922       | EUR     | (48.897)        | (14)                            | -                        |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 21.006       | EUR     | (23.385)        | (7)                             | -                        |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 195          | EUR     | (217)           | -                               | -                        |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 16.573       | EUR     | (14.528)        | (6)                             | -                        |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 15.260       | EUR     | (13.378)        | (6)                             | -                        |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 481          | GBP     | (432)           | -                               | -                        |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |              |         |                 | <b>(36)</b>                     | <b>-</b>                 |

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND  
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Frankreich   | 33,39                        | 35,56                        |
| Deutschland  | 17,66                        | 14,47                        |
| Schweiz  | 14,22                        | 13,09                        |
| Niederlande  | 6,10                         | 10,18                        |
| Finnland   | 3,73                         | 2,63                         |
| Spanien  | 3,38                         | 3,90                         |
| Belgien  | 3,32                         | 0,96                         |
| Norwegen   | 2,43                         | 0,91                         |
| Schweden   | 2,33                         | 2,18                         |
| Luxemburg  | 2,26                         | 0,89                         |
| Irland   | 2,25                         | 0,64                         |
| Italien  | 1,65                         | 2,27                         |
| Dänemark   | 1,38                         | 2,32                         |
| Grossbritannien  | 0,82                         | 4,95                         |
| Österreich   | 0,69                         | 1,31                         |
| <b>Gesamtinvestition</b>   | <b>95,61</b>                 | <b>96,26</b>                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 95,61                        | 96,26                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 4,39                         | 3,74                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 81,39 % (2018: 83,17 %  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND  
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Pharma und Kosmetik  | 14,46                        | 13,73                        |
| Nahrungsmittel und Brennereien   | 8,78                         | 7,81                         |
| Baugewerbe, Baustoffe  | 7,41                         | 4,96                         |
| Internetsoftware   | 6,06                         | 3,83                         |
| Banken und Finanzinstitute   | 6,05                         | 10,07                        |
| Kraftstoff, Benzin   | 5,55                         | 6,43                         |
| Grafik, Verlagswesen   | 5,08                         | 4,62                         |
| Öffentlicher Dienst  | 4,88                         | 6,80                         |
| Versicherungen   | 4,64                         | 5,13                         |
| Elektronik und Elektrogeräte   | 4,24                         | -                            |
| Nachrichtenübertragung   | 3,58                         | 7,38                         |
| Transport  | 3,39                         | 2,34                         |
| Tabak und Spirituosen  | 3,26                         | 2,49                         |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften   | 2,93                         | 4,61                         |
| Luft- und Raumfahrttechnik   | 2,87                         | 4,81                         |
| Bergbau und Schwermaschinen  | 2,47                         | -                            |
| Freizeit   | 2,33                         | -                            |
| Reifen und Gummi   | 1,68                         | 1,42                         |
| Einzelhandel   | 1,07                         | 1,46                         |
| Konsumgüter  | 1,01                         | 0,49                         |
| Chemie   | 1,00                         | 2,98                         |
| Textilien  | 0,94                         | -                            |
| Automobilindustrie   | 0,82                         | 1,02                         |
| Landwirtschaft und Fischereibetriebe   | 0,56                         | -                            |
| Biotechnologie   | 0,28                         | -                            |
| Elektronische Halbleitersysteme  | 0,24                         | 2,42                         |
| Forstprodukte und Papierindustrie  | 0,03                         | 0,91                         |
| Sonstige Dienstleister   | -                            | 0,55                         |
| <b>Gesamtinvestition</b>   | <b>95,61</b>                 | <b>96,26</b>                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 95,61                        | 96,26                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 4,39                         | 3,74                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |



**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung                    | Menge<br>'000 | Kosten<br>'000 GBP |
|--|---------------|--------------------|
| <b>KÄUFE</b>                             |               |                    |
| Roche Holding                            | 444           | 89.716             |
| Siemens                                  | 720           | 63.678             |
| Summe                                    | 1.056         | 45.104             |
| Anheuser-Busch InBev                     | 667           | 42.713             |
| Airbus                                   | 424           | 40.669             |
| AXA                                      | 1.916         | 36.630             |
| Volkswagen                               | 260           | 33.919             |
| Fortum                                   | 1.952         | 33.557             |
| ThyssenKrupp                             | 3.062         | 32.861             |
| UniCredit                                | 3.166         | 32.781             |
| Vinci                                    | 443           | 31.703             |
| RWE                                      | 1.634         | 31.566             |
| Accor                                    | 973           | 31.172             |
| Fresenius                                | 716           | 30.622             |
| Nestle                                   | 394           | 30.138             |
| Cap Gemini                               | 350           | 30.036             |
| Koninklijke Vopak                        | 830           | 29.506             |
| Deutsche Post                            | 1.231         | 29.367             |
| Swedish Match                            | 805           | 28.399             |
| Electricite de France                    | 2.411         | 28.106             |
| Neste Oyj                                | 1.114         | 28.022             |
| Novo Nordisk                             | 709           | 26.238             |
| BNP Paribas                              | 662           | 26.056             |
| Fresenius Medical Care                   | 450           | 25.614             |
| Sanofi                                   | 394           | 25.522             |
| KBC Group                                | 461           | 25.222             |
| Bouygues                                 | 870           | 24.978             |
| Thales                                   | 260           | 24.401             |
| UPM-Kymmene                              | 1.085         | 24.310             |
| Orange                                   | 1.955         | 23.981             |
| Vonovia                                  | 622           | 23.543             |
| HUGO BOSS                                | 445           | 23.477             |
| Veolia Environnement                     | 1.282         | 23.283             |
| Repsol                                   | 1.816         | 22.931             |
| Millicom International Cellular          | 495           | 22.790             |
| CRH                                      | 939           | 22.564             |
| Novartis                                 | 340           | 22.332             |
| Danone                                   | 371           | 21.719             |
| Vivendi                                  | 1.027         | 21.619             |
| Banco Santander                          | 5.477         | 21.196             |
| Alstom                                   | 663           | 20.922             |
| Cie Generale des Etablissements Michelin | 222           | 20.054             |
| DNB                                      | 1.384         | 19.907             |
| Nokia                                    | 4.775         | 19.500             |
| Cie de Saint-Gobain                      | 649           | 19.390             |
| Deutsche Lufthansa                       | 1.005         | 18.720             |
| Wirecard                                 | 146           | 18.253             |
| Electrolux                               | 978           | 18.007             |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung                    | Menge<br>'000 | Erträge<br>'000 GBP |
|--|---------------|---------------------|
| <b>VERKÄUFE</b>                          |               |                     |
| Summe                                    | 2.208         | 93.404              |
| Novartis                                 | 864           | 58.310              |
| Nestle                                   | 806           | 57.535              |
| Airbus                                   | 510           | 50.209              |
| Sanofi                                   | 735           | 49.373              |
| Engie                                    | 3.692         | 44.274              |
| Novo Nordisk                             | 1.116         | 43.775              |
| Volkswagen                               | 329           | 42.668              |
| Banco Santander                          | 11.694        | 42.360              |
| ASML Holding                             | 299           | 42.034              |
| Roche Holding                            | 190           | 40.368              |
| Bayer                                    | 701           | 39.243              |
| Bouygues                                 | 1.418         | 38.616              |
| Safran                                   | 363           | 35.672              |
| UPM-Kymmene                              | 1.598         | 34.989              |
| Vinci                                    | 445           | 33.310              |
| RWE                                      | 1.724         | 32.562              |
| UniCredit                                | 3.493         | 32.276              |
| Orange                                   | 2.617         | 31.422              |
| Vivendi                                  | 1.447         | 31.263              |
| Electricite de France                    | 2.885         | 31.202              |
| Deutsche Telekom                         | 2.442         | 31.024              |
| Allianz                                  | 177           | 31.008              |
| Nokia                                    | 6.963         | 30.935              |
| SAP                                      | 335           | 30.741              |
| Heineken                                 | 419           | 30.357              |
| ING Groep                                | 3.180         | 29.970              |
| Royal Dutch Shell                        | 1.246         | 29.279              |
| Anheuser-Busch InBev                     | 466           | 28.105              |
| Deutsche Post                            | 1.126         | 27.417              |
| AstraZeneca                              | 458           | 27.344              |
| Siemens                                  | 317           | 27.147              |
| BNP Paribas                              | 722           | 26.467              |
| AXA                                      | 1.294         | 25.245              |
| Kering                                   | 60            | 24.409              |
| Cie Generale des Etablissements Michelin | 265           | 24.085              |
| Thales                                   | 260           | 23.643              |
| Vonovia                                  | 622           | 23.624              |
| Alstom                                   | 663           | 22.832              |
| Tele2                                    | 2.213         | 21.988              |
| Danone                                   | 341           | 21.548              |
| Cap Gemini                               | 240           | 21.458              |
| Erste Group Bank                         | 772           | 21.365              |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben

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

### ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

#### Wertentwicklung

Der JOHCM UK Growth Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 10,50 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 12,96 %.

#### Anlagehintergrund

Die Abwärtsspirale bei den Anleiherenditen beschleunigt sich weiter, und da sie der dominierende Referenzpunkt sind, anhand dessen jeder andere finanzielle Vermögenswert bewertet wird, wirkt sie weiterhin als Dampfwalze für alle anderen Kennzahlen (nicht zuletzt idiosynkratische Fundamentaldaten), die sie mit runterzieht. Dies hat natürlich tiefgreifende Auswirkungen. Erstens die starke Zweiteilung bei Aktienkursen (vor allem zwischen „populären“ Bewertungen im obersten Quintil und den „nicht mehr populären“ Bewertungen im untersten Quintil), auf die wir in den letzten Monaten verwiesen haben, sorgt weiter für neue plötzliche und Allzeitrekordhochs. Zweitens entstehen alle Formen neuer Paradoxe. Zum Zeitpunkt unseres Berichts beispielsweise wird die Rendite auf 10-jährige griechische Staatsanleihen bei etwas über 2 % gehandelt und praktisch auf gleicher Höhe mit US-Staatsanleihen. Dies ist wirklich aussergewöhnlich, nicht zuletzt wenn man bedenkt, dass Erstere noch im Jahr 2012 mit nahezu 44 % rentierten. Die Tatsache, dass wir strukturell begünstigte Unternehmen mit enormem langfristigem Wachstumspotenzial ermitteln können, die mit freien Cashflows deutlich drei Mal über diesen 2 % gehandelt werden, ist nichts, was aktuell diejenigen interessiert, die mit Befürchtungen einer Deflation, eines Handelskriegs oder einer Konjunkturabkühlung beschäftigt sind, aber es ist dennoch ins Auge springend.

#### Fondsüberblick

Das Portfolio entwickelte sich unterdurchschnittlich, da die Auswirkungen einer positiven Sektorallokation infolge unserer deutlichen Übergewichtung in der Technologie durch eine negative Aktienauswahl, vor allem bei Finanz- und Industrieunternehmen, kompensiert wurden.

Massgeblich verantwortlich für die Underperformance des Fonds waren Positionen in Goal Soccer Centres und Just Group. Ersteres Unternehmen erforderte eine Wertberichtigung unserer Position, um die hohe Wahrscheinlichkeit einer Wertminderung oder einer erheblich verwässernden Umstrukturierung zu berücksichtigen. Dies ist besonders ärgerlich, da die vom neuen Managementteam eingeführte fokussierte Strategie Fuss fasst und das Unternehmen selbst stark gehandelt wird. Ein Wechsel des Wirtschaftsprüfers und eine juristische Überprüfung brachten jedoch frühere Falschangaben zu Tage, was das Unternehmen in eine gefährlichere Finanzlage abrutschen liess.

Die Just Group ist im Gegensatz dazu und nach unserer Auffassung eine starke Überreaktion. Das Unternehmen hatte im letzten Sommer mit einer erheblichen Unsicherheit bezüglich der bilanziellen Behandlung und der Kapitalanforderungen für lebenslange Hypotheken zu kämpfen, die sie wie auch der Rest der Branche zur Schaffung passender Vermögenswerte zu seinem vergrösserten Annuitätengeschäft einsetzt. Nach zwei weiteren Abklärungen durch die Prudential Regulation Authority haben wir jetzt eine viel höhere Gewissheit bezüglich dieser Position, die sich zusammen als deutlich besser als erwartet herausstellten. Darüber hinaus hat Just effektive Massnahmen ergriffen und das Kapital erhöht sowie nach Bedarf umsichtige Änderungen bei Annahmen vorgenommen.

Die Aktien bleiben unseres Erachtens sehr niedrig bewertet und tragen praktisch keinen Wert zu dessen Wachstumsgeschäft bei (der Grund, warum wir die Aktie überhaupt halten). Dieses steigert nicht nur weiter den Marktanteil, sondern auch noch mit hohen Margen, und gewinnt beständig Auszeichnungen für seine Daten- und Kundendienstleistungsplattform. Wenig überraschend haben wir angesichts dieser Reaktion weitere Aktien gekauft und erwarten, dass sie sich sehr stark erholen werden, sobald wieder Vernunft dominiert.

Auf der positiven Seite war First Derivatives der herausragende Performer im Berichtszeitraum. Das Unternehmen erholte sich weiter von seinem ungerechtfertigten Aktienkursrückgang im vierten Quartal 2018 und veröffentlichte im April ein zuversichtliches Handelsupdate. Ferner gab es positive Beiträge von Gresham Computing und Merlin Entertainments. Letzteres Unternehmen erhielt ein Angebot über 6 Mrd. GBP, um es von der Börse zurückzuziehen. Zwar mit einem relativ bescheidenen Aufschlag notierte es dennoch 37 % höher als nach der Unruhe durch Value-Act.

Wir erlebten eine Fortsetzung der beständigen Käufe seitens Direktoren bei den einzelnen Aktien, aus denen sich das Portfolio des UK Growth Fund zusammensetzt, die die Zahl auf über 100 Transaktionen im Gesamtwert von fast 19 Mio. GBP seit September letzten Jahres ansteigen liess (Quelle: RNS).

**JOHCM UK GROWTH FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind

| Bezeichnung                  | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| GROSSBRITANNIEN              |               |         |                                |                        |                          |
| 1Spatial                     | 12.151        | GBP     | 6.363                          | 3.469                  | 1,28                     |
| Alpha FX Group               | 390           | GBP     | 2.518                          | 3.042                  | 1,13                     |
| Anglo American               | 310           | GBP     | 3.822                          | 6.887                  | 2,55                     |
| Associated British Foods     | 382           | GBP     | 9.586                          | 9.439                  | 3,50                     |
| AstraZeneca                  | 4             | GBP     | 164                            | 241                    | 0,09                     |
| Avacta Group                 | 12.900        | GBP     | 6.817                          | 3.741                  | 1,39                     |
| Aviva                        | 1.120         | GBP     | 5.681                          | 4.637                  | 1,72                     |
| Barclays                     | 6.070         | GBP     | 12.085                         | 9.081                  | 3,36                     |
| Blanco Technology Group      | 4.527         | GBP     | 5.041                          | 5.885                  | 2,18                     |
| BP                           | 3.925         | GBP     | 17.779                         | 21.552                 | 7,99                     |
| Chemring                     | 4.174         | GBP     | 7.328                          | 7.613                  | 2,82                     |
| Draper Esprit                | 310           | GBP     | 1.378                          | 1.552                  | 0,57                     |
| Ebiquity                     | 8.990         | GBP     | 8.467                          | 4.675                  | 1,73                     |
| Elecosoft                    | 5.600         | GBP     | 3.511                          | 4.329                  | 1,60                     |
| Fastjet                      | 37.406        | GBP     | 11.470                         | 598                    | 0,22                     |
| First Derivatives            | 256           | GBP     | 5.877                          | 8.763                  | 3,24                     |
| Goals Soccer Centres         | 8.329         | GBP     | 10.512                         | 625                    | 0,23                     |
| GoCo Group                   | 6.350         | GBP     | 6.534                          | 6.020                  | 2,23                     |
| Gresham Computing            | 7.397         | GBP     | 8.509                          | 8.100                  | 3,00                     |
| HSBC Holdings                | 955           | GBP     | 6.042                          | 6.266                  | 2,32                     |
| IGas Energy                  | 6.483         | GBP     | 5.193                          | 3.597                  | 1,33                     |
| ITV                          | 1.700         | GBP     | 2.695                          | 1.826                  | 0,68                     |
| Just Retirement Group        | 14.636        | GBP     | 12.671                         | 8.182                  | 3,03                     |
| Merlin Entertainments        | 1.000         | GBP     | 3.675                          | 4.501                  | 1,67                     |
| Mind Gym                     | 1.250         | GBP     | 1.526                          | 1.544                  | 0,57                     |
| NCC                          | 3.550         | GBP     | 5.987                          | 5.758                  | 2,13                     |
| Oxford Metrics               | 7.158         | GBP     | 4.016                          | 6.765                  | 2,50                     |
| Rank                         | 4.048         | GBP     | 8.155                          | 6.502                  | 2,41                     |
| Reabold Resources            | 245.000       | GBP     | 1.588                          | 2.596                  | 0,96                     |
| Rio Tinto                    | 216           | GBP     | 6.349                          | 10.476                 | 3,88                     |
| Rolls-Royce Holdings         | 1.190         | GBP     | 10.383                         | 9.957                  | 3,69                     |
| Royal Bank of Scotland       | 3.350         | GBP     | 8.846                          | 7.313                  | 2,71                     |
| Royal Dutch Shell - Klasse B | 620           | GBP     | 12.876                         | 16.052                 | 5,95                     |
| Severfield                   | 9.800         | GBP     | 6.787                          | 6.723                  | 2,49                     |
| Sigma Capital                | 7.870         | GBP     | 5.580                          | 8.460                  | 3,13                     |
| SiS Science in Sport         | 10.000        | GBP     | 6.600                          | 6.100                  | 2,26                     |
| Smartspace Software          | 2.595         | GBP     | 3.566                          | 2.284                  | 0,85                     |
| Standard Chartered           | 1.468         | GBP     | 9.358                          | 10.434                 | 3,86                     |
| Standard Life Aberdeen       | 2.050         | GBP     | 7.249                          | 6.007                  | 2,22                     |
| Tekmar Group                 | 1.900         | GBP     | 2.000                          | 2.793                  | 1,03                     |
| Vectura Group                | 2.000         | GBP     | 1.630                          | 1.721                  | 0,64                     |
| Venture Life Group           | 8.300         | GBP     | 5.395                          | 3.534                  | 1,31                     |
| Volex                        | 6.225         | GBP     | 4.722                          | 5.976                  | 2,21                     |
|                              |               |         | 276.331                        | 255.616                | 94,66                    |
| JERSEY                       |               |         |                                |                        |                          |
| Experian                     | 47            | GBP     | 674                            | 1.118                  | 0,41                     |
| Stride Gaming                | 3.395         | GBP     | 6.225                          | 5.008                  | 1,85                     |
|                              |               |         | 6.899                          | 6.126                  | 2,26                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Enova Systems   | 620           | GBP     | 801                            | -                      | -                        |
| Enova Systems – Reg S   | 708           | GBP     | 1.830                          | -                      | -                        |
|   |               |         | 2.631                          | -                      | -                        |
| JUNGFERNINSELN  |               |         |                                |                        |                          |
| HaloSource  | 7.499         | GBP     | 1.467                          | -                      | -                        |
| HaloSource – Reg S  | 29.082        | GBP     | 741                            | -                      | -                        |
|   |               |         | 2.208                          | -                      | -                        |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen<br/>Börsennotierung zugelassen sind</b> |               |         | <b>288.069</b>                 | <b>261.742</b>         | <b>96,92</b>             |

### B) Sonstige Wertpapiere

|  |        |     |                |                |              |
|--|--------|-----|----------------|----------------|--------------|
| GROSSBRITANNIEN                                    |        |     |                |                |              |
| Aquis Exchange                                     | 580    | GBP | 2.760          | 2.819          | 1,04         |
| Dotdigital Group                                   | 1.835  | GBP | 867            | 1.967          | 0,73         |
| Equals Group                                       | 1.250  | GBP | 812            | 1.538          | 0,57         |
| Escape Hunt  | 3.064  | GBP | 3.138          | 1.839          | 0,68         |
| Rolls-Royce Holdings - Preference shares           | 81.295 | GBP | 81             | 81             | 0,03         |
|  |        |     | 7.658          | 8.244          | 3,05         |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>           |        |     | <b>7.658</b>   | <b>8.244</b>   | <b>3,05</b>  |
| <b>Investitionen in übertragbaren Wertpapieren</b> |        |     | <b>295.727</b> | <b>269.986</b> | <b>99,97</b> |

**JOHCM UK GROWTH FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2019                 | 2018                 |
| Grossbritannien  | 97,71                | 98,19                |
| Jersey   | 2,26                 | 1,86                 |
| Jungferninseln   | -                    | 0,03                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 99,97                | 100,08               |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)  | 0,03                 | (0,08)               |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 97,71 % (2018: 98,19 %  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM UK GROWTH FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Internetsoftware   | 16,91                        | 15,38                        |
| Banken und Finanzinstitute   | 15,38                        | 16,16                        |
| Kraftstoff, Benzin   | 13,94                        | 13,55                        |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften   | 6,61                         | 6,62                         |
| Luft- und Raumfahrttechnik   | 6,54                         | 6,74                         |
| Nichteisenmetalle  | 6,43                         | 7,76                         |
| Nahrungsmittel und Brennereien   | 5,76                         | 5,02                         |
| Freizeit   | 4,31                         | 6,06                         |
| Versicherungen   | 3,94                         | 4,52                         |
| Sonstige Dienstleister   | 3,76                         | 3,20                         |
| Nachrichtenübertragung   | 3,26                         | 3,12                         |
| Bergbau und Schwermaschinen  | 2,49                         | 2,59                         |
| Elektronik und Elektrogeräte   | 2,21                         | 1,55                         |
| Pharma und Kosmetik  | 2,04                         | 2,05                         |
| Baugewerbe, Baustoffe  | 1,60                         | 1,04                         |
| Biotechnologie   | 1,39                         | 1,10                         |
| Öffentlicher Dienst  | 1,33                         | 1,55                         |
| Verschiedenes  | 1,04                         | 0,66                         |
| Mechanik und Maschinen   | 1,03                         | 0,65                         |
| Einzelhandel   | -                            | 0,61                         |
| Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen  | -                            | 0,15                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 99,97                        | 100,08                       |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)  | 0,03                         | (0,08)                       |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM UK GROWTH FUND**

**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung    | Menge<br>'000 | Kosten<br>'000 GBP |
|--------------------------|---------------|--------------------|
| <b>KÄUFE</b>             |               |                    |
| Just Retirement Group    | 8.236         | 5.194              |
| Merlin Entertainments    | 965           | 3.289              |
| NCC                      | 1.626         | 2.398              |
| Rolls-Royce Holdings     | 200           | 1.835              |
| Barclays                 | 1.040         | 1.656              |
| Vectura Group            | 2.000         | 1.630              |
| Mind Gym                 | 1.250         | 1.526              |
| Royal Bank of Scotland   | 645           | 1.515              |
| Associated British Foods | 55            | 1.336              |
| Aquis Exchange           | 197           | 1.058              |
| Rank                     | 630           | 964                |
| BP                       | 170           | 959                |
| Standard Life Aberdeen   | 340           | 875                |
| IGas Energy              | 1.261         | 849                |
| First Derivatives        | 34            | 719                |
| Alpha FX Group           | 103           | 713                |
| Gresham Computing        | 1.100         | 680                |
| Escape Hunt              | 1.109         | 648                |
| Chemring                 | 397           | 576                |
| Draper Esprit            | 110           | 534                |
| HSBC Holdings            | 76            | 496                |
| Aviva                    | 120           | 492                |
| GoCo Group               | 630           | 472                |
| ITV                      | 375           | 458                |
| Standard Chartered       | 70            | 445                |
| 1Spatial                 | 1.236         | 390                |
| Blancco Technology Group | 327           | 386                |
| Royal Dutch Shell        | 15            | 379                |
| Elecosoft                | 500           | 357                |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.



**JOHCM UK GROWTH FUND  
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019  
(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung    | Menge<br>'000 | Erträge<br>'000 GBP |
|--------------------------|---------------|---------------------|
| <b>VERKÄUFE</b>          |               |                     |
| Merlin Entertainments    | 2.840         | 10.967              |
| Rio Tinto                | 197           | 8.592               |
| BP                       | 1.570         | 8.542               |
| First Derivatives        | 305           | 7.977               |
| Royal Dutch Shell        | 288           | 7.055               |
| Anglo American           | 355           | 6.949               |
| Dotdigital Group         | 7.652         | 6.836               |
| Aviva                    | 1.490         | 6.263               |
| Standard Chartered       | 923           | 5.969               |
| Associated British Foods | 230           | 5.445               |
| Rolls-Royce Holdings     | 550           | 5.085               |
| Just Retirement Group    | 4.967         | 4.837               |
| YouGov                   | 1.000         | 4.711               |
| Royal Bank of Scotland   | 1.845         | 4.484               |
| Chemring                 | 2.823         | 4.389               |
| NCC                      | 2.776         | 4.230               |
| Barclays                 | 2.445         | 3.887               |
| Oxford Metrics           | 4.092         | 3.496               |
| AstraZeneca              | 50            | 3.007               |
| HSBC Holdings            | 456           | 2.908               |
| Rank                     | 1.775         | 2.895               |
| Equals Group             | 2.625         | 2.673               |
| GAME Digital             | 9.185         | 2.394               |
| Standard Life Aberdeen   | 790           | 2.077               |
| Blancco Technology Group | 1.579         | 2.062               |
| GoCo Group               | 2.184         | 1.982               |
| Experian                 | 88            | 1.868               |
| Severfield               | 2.673         | 1.833               |
| Sigma Capital            | 1.610         | 1.810               |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM European Select Values Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 12,56 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über den gleichen Zeitraum einen Ertrag von 15,97 %.

**Anlagehintergrund**

Einher mit den weltweiten Aktienmärkten starteten europäische Aktien sehr stark in das Jahr 2019, und die Märkte erholten sich beflügelt durch zurückhaltende Zentralbanken und Hoffnungen auf ein Ende der Handelsspannungen zwischen den USA und China kräftig von der Verkaufswelle am Ende des letzten Jahres. Die US-Notenbank signalisierte, dass weitere Zinserhöhungen in diesem Jahr unwahrscheinlich seien, indessen verlängerte die EZB auch den Zeitraum, in dem sie die Zinsen einfriert, bis zum Jahresende. Trotz der positiven Nachrichten hielten sich die globalen Wachstumssorgen, da Wirtschaftsdatenpunkte schwächer als erwartet waren.

Die Rally setzte sich jedoch nicht unvermindert fort. Nach dem Erreichen von Allzeithochs in den ersten Maitagen wurde die Aktienmarktstimmung deutlich negativer, was auf die eskalierende Handelskriegsrhetorik und schwächer werdende globale Wirtschaftswachstumserwartungen zurückzuführen war. Die europäischen Aktienmärkte erholten sich von ihren starken Verlusten im Mai und erholten sich kräftig, da die Handelsspannungen sich in effektive geldpolitische Massnahmen umschlugen und Zentralbanken sich lautstark in Bezug auf eine Lockerung der Geldpolitik äusserten.

**Fondsüberblick**

Das Portfolio entwickelte sich unterschiedlich im Berichtszeitraum, da die Auswirkungen der Sektorallokation, überwiegend von unserer Übergewichtung in Kommunikationsdienstleistungen und unseren defensiven Put-Optionen, die relativen Renditen belasteten. Unsere Übergewichtung in der Kommunikation erwies sich zwar als abträglich, aber die Aktienauswahl in diesem Sektor war erfolgreich und trug dazu bei, die Schwäche im Industrie- und Grundstoffsektor etwas zu kompensieren, wo Rolls-Royce und Thyssenkrupp zurückblieben.

In Bezug auf die Portfolioaktivität trennten wir uns von zwei Anlagen: Akzo Nobel (im September 2014 zurückgekauft) und Telenet (erst vor 11 Monaten gekauft). Beide Aktien näherten sich unserer Einschätzung ihres intrinsischen Werts und erfüllten unsere zum Kaufzeitpunkt festgelegten (und zeitwertbereinigten) Renditeerwartungen: Akzo Nobel lieferte ein Plus von 83 % während der Haltedauer, Telenet +36 %.

Die Erlöse wurden in die Schweizer Gruppe Schindler Holding (Marktkapitalisierung von 22,5 Mrd. CHF) investiert, der weltweit zweitgrössten Fahrstuhl- und Aufzugsgruppe (jährlicher Umsatz von 11 Mrd. CHF). Der Wertreiz von Aufzugsunternehmen ist bekannt und wird propagiert (wir hielten Schindler von Januar 2011 bis Februar 2016). Dienstleistungs- und Wartungsverträge (häufig gesetzlich vorgeschrieben) für die installierten Fahrstühle erwirtschaften den Grossteil des freien Cashflows des Unternehmens. Diese sind wiederkehrender Natur, in hohem Masse vorhersehbar und können mit dem Anstieg neuer Installationen wachsen. Zusätzlich führt ein begrenzter Kapitalbedarf zum Wachstum zu einer sehr hohen Cash-Flow-Conversion (d. h. hohe Kapitalrenditen).

In diesen kräftig steigenden Märkten ist es schwierig, echte Value-Chancen in Unternehmen mit niedrigem Beta und einer hohen Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE) zu finden. Diese Rally 2019 hat die überzogenen Bewertungen bzw. die Bewertungsunterschiede zwischen „Qualitäts“-Aktien und „klassischen Wert“-Aktien noch weiter erhöht. In der Marktnische „klassischer Wert“ liegen die wahren Chancen, und wir investierten in den in den Niederlanden ansässigen Hersteller von Stickstoffdüngemitteln und Industriechemikalien (Methanol) OCI.

OCI ist ein Industriegüterunternehmen, das in den volatilen, weniger vorhersehbaren Endmärkten von Agrargütern (75 % des Cashflows) und Energie (25 % des Cashflows) tätig ist. Aber der Agrarzyklus ist nicht der Wirtschaftszyklus. Unseres Erachtens ist das Unternehmen um 80 % und mehr unterbewertet. Interessanterweise erhielt das Unternehmen kürzlich ein Übernahmeangebot für sein Methanol-Geschäft.

Wir investierten auch in den französischen Contract-Caterer, ein Mid-Cap-Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 2 Mrd. EUR. In den letzten beiden Jahren ist Eliors Aktienkurs nach mehreren Gewinnwarnungen (infolge eines enttäuschenden Umsatzwachstums und Kostendruck) deutlich gefallen (-50 %). Hohe Erwartungen und hohe Bewertungen sind eine gefährliche Kombination für Anleger. Elio jedoch bietet selbst wenn in einer Übergangsphase guten Wert. Die Erwartungen sind niedrig, das Unternehmen trennt sich von seinem Geschäftsbereich Essenskonzessionen (auf den fast 40 % des Cashflows entfallen) zu einem angemessenen Preis (1,4 Mrd. EUR), und das Unternehmen will sich auf die Verbesserung der Leistungen im Kerngeschäft Contract-Catering konzentrieren. Mit den Erlösen des Konzessionsverkaufs will Elio seine Verschuldung in Höhe von 1,8 Mrd. EUR reduzieren, aber den Aktionären auch überschüssiges Kapital ausschütten und eine strategische Bilanzflexibilität wahren. Ein Blick auf diese Veränderungen zeigt, dass nur zum 11-12-fachen seines zugrunde liegenden Cashflows gehandelt wird, was dieses Unternehmen mit potenziell hohem ROCE und niedrigem Beta unseren Schätzungen zufolge um mindestens 40 % unterbewertet.

Ausgewählte konträre Chancen wie Elio werden durch die Reduzierung bestehender Positionen finanziert, die sich ihrem Fair Value (Zeitwert) nähern. Dieser Wiederverwendungsprozess hält die insgesamt deutliche Unterbewertung des Fonds aufrecht.

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                  | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>BELGIEN</b>               |               |         |                                |                        |                          |
| D'ieteren                    | 1.263         | EUR     | 37.992                         | 45.787                 | 2,40                     |
|                              |               |         | 37.992                         | 45.787                 | 2,40                     |
| <b>BERMUDA</b>               |               |         |                                |                        |                          |
| Borr Drilling                | 927           | NOK     | 14.290                         | 7.017                  | 0,37                     |
| Borr Drilling                | 286           | USD     | 4.007                          | 2.170                  | 0,11                     |
|                              |               |         | 18.297                         | 9.187                  | 0,48                     |
| <b>KANADA</b>                |               |         |                                |                        |                          |
| Questaerre Energy - Klasse A | 7.238         | CAD     | 753                            | 1.090                  | 0,06                     |
| Questaerre Energy - Klasse A | 295           | NOK     | 150                            | 44                     | 0,00                     |
|                              |               |         | 903                            | 1.134                  | 0,06                     |
| <b>FINNLAND</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Konecranes                   | 999           | EUR     | 22.305                         | 29.170                 | 1,53                     |
| Nokia                        | 17.535        | EUR     | 71.063                         | 68.723                 | 3,60                     |
| Wartsila - Klasse B          | 2.616         | EUR     | 26.865                         | 29.937                 | 1,57                     |
|                              |               |         | 120.233                        | 127.830                | 6,70                     |
| <b>FRANKREICH</b>            |               |         |                                |                        |                          |
| Danone                       | 848           | EUR     | 41.244                         | 56.494                 | 2,96                     |
| Elior Group                  | 2.259         | EUR     | 23.634                         | 24.066                 | 1,26                     |
| Imerys                       | 887           | EUR     | 41.746                         | 36.863                 | 1,93                     |
| JCDecaux                     | 2.083         | EUR     | 49.322                         | 49.547                 | 2,59                     |
| Lagardere                    | 1.951         | EUR     | 36.591                         | 40.027                 | 2,10                     |
| Sanofi                       | 440           | EUR     | 26.804                         | 29.922                 | 1,56                     |
| Solocal Group                | 52.988        | EUR     | 49.275                         | 42.472                 | 2,22                     |
| Technicolor                  | 30.872        | EUR     | 79.883                         | 22.611                 | 1,18                     |
| Vivendi                      | 2.659         | EUR     | 37.463                         | 57.378                 | 3,01                     |
|                              |               |         | 385.962                        | 359.380                | 18,81                    |
| <b>DEUTSCHLAND</b>           |               |         |                                |                        |                          |
| Bayer                        | 941           | EUR     | 63.531                         | 51.406                 | 2,69                     |
| Biotest                      | 991           | EUR     | 20.857                         | 20.099                 | 1,05                     |
| Biotest Vorzugsaktien        | 1.495         | EUR     | 21.431                         | 29.648                 | 1,55                     |
| CECONOMY                     | 12.930        | EUR     | 82.765                         | 62.576                 | 3,28                     |
| METRO                        | 6.365         | EUR     | 103.788                        | 91.185                 | 4,78                     |
| SAP                          | 463           | EUR     | 27.977                         | 49.737                 | 2,60                     |
| ThyssenKrupp                 | 7.011         | EUR     | 113.979                        | 80.142                 | 4,20                     |
|                              |               |         | 434.328                        | 384.793                | 20,15                    |
| <b>GROSSBRITANNIEN</b>       |               |         |                                |                        |                          |
| Liberty Global - Klasse C    | 5.563         | USD     | 117.553                        | 114.957                | 6,02                     |
| Pearson                      | 3.514         | GBP     | 30.445                         | 28.932                 | 1,52                     |
| Reckitt Benckiser Group      | 706           | GBP     | 40.574                         | 43.634                 | 2,29                     |
| Rolls-Royce Holdings         | 10.224        | GBP     | 77.656                         | 85.552                 | 4,48                     |
|                              |               |         | 266.228                        | 273.075                | 14,31                    |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| ITALIEN   |               |         |                                |                        |                          |
| SOL   | 3.566         | EUR     | 19.256                         | 35.917                 | 1,88                     |
|   |               |         | 19.256                         | 35.917                 | 1,88                     |
| NIEDERLANDE   |               |         |                                |                        |                          |
| Corbion   | 1.991         | EUR     | 28.568                         | 51.217                 | 2,68                     |
| Heineken Holding  | 696           | EUR     | 31.061                         | 57.480                 | 3,01                     |
| OCI   | 2.340         | EUR     | 50.948                         | 50.770                 | 2,66                     |
| SBM Offshore  | 5.015         | EUR     | 49.067                         | 75.982                 | 3,98                     |
| Sligro Food   | 936           | EUR     | 23.933                         | 27.480                 | 1,44                     |
| Wolters Kluwer  | 489           | EUR     | 9.210                          | 28.110                 | 1,47                     |
|   |               |         | 192.787                        | 291.039                | 15,24                    |
| SPANIEN   |               |         |                                |                        |                          |
| Grifols   | 2.272         | EUR     | 34.853                         | 52.278                 | 2,74                     |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi   | 2.092         | EUR     | 23.337                         | 37.746                 | 1,98                     |
|   |               |         | 58.190                         | 90.024                 | 4,72                     |
| SCHWEIZ   |               |         |                                |                        |                          |
| Aryzta  | 60.677        | CHF     | 80.447                         | 55.010                 | 2,88                     |
| Burckhardt Compression Holding  | 149           | CHF     | 33.652                         | 31.081                 | 1,63                     |
| OC Oerlikon   | 5.336         | CHF     | 57.811                         | 50.574                 | 2,65                     |
| Schindler Holding   | 221           | CHF     | 37.720                         | 38.963                 | 2,04                     |
|   |               |         | 209.630                        | 175.628                | 9,20                     |
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Oracle  | 1.894         | USD     | 53.984                         | 84.758                 | 4,44                     |
|   |               |         | 53.984                         | 84.758                 | 4,44                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>1.797.790</b>               | <b>1.878.552</b>       | <b>98,39</b>             |
| <b>B) Sonstige Wertpapiere</b>  |               |         |                                |                        |                          |
| GROSSBRITANNIEN   |               |         |                                |                        |                          |
| Rolls-Royce Holdings - Preference shares  | 725.886       | GBP     | 726                            | 726                    | 0,04                     |
|   |               |         | 726                            | 726                    | 0,04                     |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>  |               |         | <b>726</b>                     | <b>726</b>             | <b>0,04</b>              |
| <b>Investitionen in übertragbaren<br/>Wertpapieren</b>                                      |               |         | <b>1.798.516</b>               | <b>1.879.278</b>       | <b>98,43</b>             |

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## C) OTC derivative Finanzinstrumente

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Optionen</b>                                       |               |         |                                |                        |                          |
| VEREINIGTE STAATEN                                    |               |         |                                |                        |                          |
| Put Russel 2000 Index 28.06.2019 1400,0               | 2             | USD     | 885                            | 14                     | 0,00                     |
| Put Russel 2000 Index 28.06.2019 1400,0               | 2             | USD     | 2.176                          | 18                     | 0,00                     |
| Put Russel 2000 Index 30.08.2019 1410,0               | 1             | USD     | 2.201                          | 1.338                  | 0,07                     |
| Put Russel 2000 Index 31.07.2019 1440,0               | 1             | USD     | 2.021                          | 841                    | 0,04                     |
|   |               |         | 7.283                          | 2.211                  | 0,11                     |
| <b>Optionen</b>                                       |               |         | <b>7.283</b>                   | <b>2.211</b>           | <b>0,11</b>              |
| <b>Summe notierte Wertpapiere -<br/>Investitionen</b> |               |         | <b>1.805.799</b>               | <b>1.881.489</b>       | <b>98,54</b>             |

## Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>'000 | Währung | Verkauf<br>'000 | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------------|---------|-----------------|---------------------------------|--------------------------|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 2.054        | GBP     | (1.844)         | (1)                             | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 17           | EUR     | (19)            | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 17           | GBP     | (16)            | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 352          | EUR     | (393)           | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 11           | GBP     | (10)            | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 555          | GBP     | (498)           | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 66           | GBP     | (59)            | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 19           | EUR     | (21)            | -                               | -                        |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |              |         |                 | <b>(1)</b>                      | <b>-</b>                 |

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND  
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Deutschland  | 20,15                        | 18,81                        |
| Frankreich   | 18,81                        | 18,46                        |
| Niederlande  | 15,24                        | 17,99                        |
| Grossbritannien  | 14,35                        | 12,99                        |
| Schweiz  | 9,20                         | 5,63                         |
| Finnland   | 6,70                         | 7,22                         |
| Spanien  | 4,72                         | 4,61                         |
| Vereinigte Staaten   | 4,55                         | 5,76                         |
| Belgien  | 2,40                         | 3,56                         |
| Italien  | 1,88                         | 1,97                         |
| Bermuda  | 0,48                         | 0,60                         |
| Kanada   | 0,06                         | 0,11                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 98,54                        | 97,71                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 1,46                         | 2,29                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 84,25 % (2018: 85,61 %  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Nahrungsmittel und Brennerien   | 16,58                        | 16,79                        |
| Grafik, Verlagswesen  | 10,69                        | 12,90                        |
| Nachrichtenübertragung  | 9,62                         | 9,99                         |
| Internetsoftware  | 9,26                         | 8,44                         |
| Mechanik und Maschinen  | 8,37                         | 5,89                         |
| Chemie  | 7,23                         | 6,61                         |
| Biotechnologie  | 5,34                         | 5,56                         |
| Luft- und Raumfahrttechnik  | 4,52                         | 4,72                         |
| Bergbau und Schwermaschinen   | 4,20                         | 3,96                         |
| Kraftstoff, Benzin  | 3,98                         | 4,16                         |
| Automobilindustrie  | 3,93                         | 3,73                         |
| Pharma und Kosmetik   | 3,54                         | 3,50                         |
| Tabak und Spirituosen   | 3,01                         | 3,53                         |
| Konsumgüter   | 2,29                         | 2,49                         |
| Baugewerbe, Baustoffe   | 1,93                         | 1,44                         |
| Einzelhandel  | 1,44                         | 1,33                         |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften  | 1,26                         | -                            |
| Elektronische Halbleitersysteme   | 1,18                         | 1,46                         |
| Verschiedenes   | 0,11                         | 1,10                         |
| Öffentlicher Dienst   | 0,06                         | 0,11                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 98,54                        | 97,71                        |
| Sonstiges Nettovermögen   | 1,46                         | 2,29                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung     | Menge<br>'000 | Kosten<br>'000 GBP |
|---------------------------|---------------|--------------------|
| <b>KÄUFE</b>              |               |                    |
| OCI                       | 2.340         | 50.948             |
| Schindler Holding         | 221           | 37.720             |
| Elior Group               | 2.606         | 27.375             |
| Bayer                     | 389           | 20.657             |
| Liberty Global - Klasse C | 801           | 15.518             |
| Nokia                     | 3.509         | 14.442             |
| ThyssenKrupp              | 1.325         | 14.225             |
| Aryzta                    | 15.212        | 14.199             |
| CECONOMY                  | 3.045         | 12.022             |
| Reckitt Benckiser Group   | 148           | 8.857              |
| SAP                       | 83            | 6.835              |
| Imerys                    | 134           | 5.345              |
| OC Oerlikon               | 471           | 4.802              |
| Pearson                   | 490           | 4.158              |
| Sligro Food               | 105           | 2.961              |
| Wartsila                  | 161           | 2.154              |
| Telenet Group Holding     | 58            | 2.135              |
| Rolls-Royce Holdings      | 725.886       | 726                |
| Biotest Vorzugsaktien     | 32            | 644                |
| Rolls-Royce Holdings      | -             | 497                |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.



**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung     | Menge | Erträge  |
|---------------------------|-------|----------|
|                           | '000  | '000 GBP |
| <b>VERKÄUFE</b>           |       |          |
| Akzo Nobel                | 872   | 57.625   |
| METRO                     | 4.335 | 55.274   |
| Danone                    | 821   | 49.243   |
| Wolters Kluwer            | 891   | 46.559   |
| Telenet Group Holding     | 852   | 33.630   |
| SBM Offshore              | 2.243 | 32.512   |
| Heineken Holding          | 388   | 29.806   |
| Oracle                    | 693   | 28.334   |
| SAP                       | 299   | 27.966   |
| Liberty Global - Klasse C | 1.336 | 25.650   |
| Vivendi                   | 1.083 | 23.166   |
| Nokia                     | 4.056 | 18.361   |
| Grifols                   | 584   | 12.158   |
| Reckitt Benckiser Group   | 187   | 11.691   |
| Rolls-Royce Holdings      | 1.258 | 11.172   |
| Konecranes                | 375   | 11.055   |
| Corbion                   | 435   | 10.602   |
| JCDecaux                  | 367   | 8.600    |
| D'ieteren                 | 215   | 7.363    |
| Sanofi                    | 97    | 6.358    |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT**  
**für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Japan Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 6,19 % nach Abzug von Gebühren. Der Topix Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über den gleichen Zeitraum einen Ertrag von 8,14 %.

**Anlagehintergrund**

Japanische Aktien verbuchten gute Gewinne im ersten Halbjahr 2019, wenn auch in ihrer Grössenordnung bescheidener als andere Industrieländeraktien. Auch wenn es scheinbar einen gewissen Fortschritt bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China gab, wurden gute Nachrichten an dieser Front zu Jahresbeginn durch Sorgen um den globalen Konjunkturausblick mehr als kompensiert, vor allem nachdem klar wurde, dass die US-Notenbank ihren Zinserhöhungszyklus beendet hatte. Einher mit einigen schwachen Wirtschaftsmeldungen aus den USA und Europa sowie der Inversion der US-Renditekurve (häufig ein Anzeichen für eine Rezession) reichte dies aus, dass Anleger in japanischen Aktien schnellstens wieder in überbewertete Wachstumsaktien umschichteten.

Die Abschwächung im globalen Wachstum wirkte sich ganz klar auf das Unternehmensvertrauen aus, und die Umfrage des Finanzministeriums zum Geschäftsklima verzeichnete im März seinen grössten Rückgang in mehr als zwei Jahren. Die Bank of Japan belies zwar ihre Geldpolitik unverändert, senkte aber ihren Konjunkturausblick. Demgegenüber wurden die BIP-Daten für das vierte Quartal nach oben revidiert, der Arbeitsmarkt erreichte ein 30-Jahreshoch und die Wohnimmobilienpreise in der Region stiegen erstmals in 27 Jahren.

**Fondsüberblick**

Anleger setzten ihre Jagd auf überbewertete Wachstumsunternehmen im Berichtszeitraum fort, und unser Portfolio wertorientierter Unternehmen litt als Folge davon. Ein wesentlicher Teil der Underperformance ist der Schwäche unserer Transport- und Kommunikationsunternehmen zuzuschreiben, ein Grossteil der Verluste kam jedoch auch aus dem Bausektor, wo Tokyu Construction und Maeda Corp allesamt einen hohen Preis für konservative Vorgaben zahlten. Maeda Corp verbuchte erneut Rekordgewinne, prognostizierte aber einen Gewinnrückgang in diesem Jahr aufgrund eines einmaligen Rückgangs bei den Auftragsabschlüssen. Der Auftragsbestand des Unternehmens befindet sich jedoch auf Rekordhöhe, und es ist führend in Japans wachsendem Konzessionsgeschäft. Selbst anhand konservativer Zahlen von Maeda erzielt das Unternehmen eine Eigenkapitalrendite von 10,5 % und wird mit einem KGV von unter 8 und einem Abschlag von 30 % auf den Buchwert gehandelt.

Einen kräftigen Beitrag lieferten die Hitachi Konzernunternehmen nach einem Artikel im Nikkei, der darauf hindeutete, dass die Muttergesellschaft planen könnte, Hitachi High Technologies zu einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft zu machen. Wir haben seit langem mit einer weiteren Umstrukturierung bei Hitachi gerechnet. Das Interesse an der Aktie wächst, aber sie bleibt unterbewertet.

Obwohl Anleger sich weiterhin auf das globale makroökonomische Umfeld konzentrieren, wäre es naiv zu erwarten, dass sie ihren Fokus plötzlich auf die Unterbewertung einzelner Unternehmen legen würden. Die Diskrepanz zwischen der Qualität einzelner Unternehmen und der ihnen vom Markt zugewiesenen Bewertung ist zunehmend auffällig.

**JOHCM JAPAN FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| JAPAN   |               |         |                                |                        |                          |
| Aeon Fantasy  | 160           | JPY     | 3.004                          | 2.616                  | 0,98                     |
| Ahresty   | 725           | JPY     | 4.781                          | 2.957                  | 1,11                     |
| Aida Engineering  | 625           | JPY     | 3.662                          | 3.807                  | 1,43                     |
| Airport Facilities  | 650           | JPY     | 3.076                          | 2.403                  | 0,90                     |
| Albis   | 155           | JPY     | 3.779                          | 2.612                  | 0,98                     |
| Daibiru   | 1.125         | JPY     | 8.449                          | 8.253                  | 3,10                     |
| Denso   | 185           | JPY     | 6.882                          | 6.140                  | 2,30                     |
| Fukuoka Financial   | 200           | JPY     | 3.579                          | 2.880                  | 1,08                     |
| H2O Retailing   | 460           | JPY     | 5.325                          | 4.183                  | 1,57                     |
| Hitachi   | 375           | JPY     | 8.382                          | 10.841                 | 4,07                     |
| Hitachi Construction Machinery  | 190           | JPY     | 3.598                          | 3.898                  | 1,46                     |
| Hitachi High-Technologies   | 100           | JPY     | 2.319                          | 4.056                  | 1,52                     |
| Hokuhoku Financial Group  | 385           | JPY     | 4.593                          | 3.157                  | 1,18                     |
| IBJ Leasing   | 375           | JPY     | 6.297                          | 7.405                  | 2,78                     |
| Ichiyoshi Securities  | 725           | JPY     | 5.650                          | 3.864                  | 1,45                     |
| Iino Kaiun Kaisha   | 1.850         | JPY     | 6.627                          | 4.863                  | 1,82                     |
| Inaba Denki Sangyo  | 105           | JPY     | 2.097                          | 3.475                  | 1,30                     |
| Izumi Co  | 80            | JPY     | 3.334                          | 2.551                  | 0,96                     |
| J Front Retailing   | 585           | JPY     | 5.629                          | 5.290                  | 1,99                     |
| Japan Excellent   | 4             | JPY     | 3.198                          | 4.633                  | 1,74                     |
| Japan Post Holdings   | 700           | JPY     | 6.049                          | 6.253                  | 2,35                     |
| JX Holdings   | 900           | JPY     | 3.506                          | 3.521                  | 1,32                     |
| Keisei Electric Railway   | 280           | JPY     | 4.828                          | 8.046                  | 3,02                     |
| Kyowa Exeo  | 440           | JPY     | 4.344                          | 8.640                  | 3,24                     |
| Maeda   | 1.375         | JPY     | 8.272                          | 8.678                  | 3,26                     |
| Meidensha   | 290           | JPY     | 3.947                          | 3.576                  | 1,34                     |
| Mimasu Semiconductor Industry   | 425           | JPY     | 4.347                          | 5.004                  | 1,88                     |
| Minebea   | 375           | JPY     | 3.518                          | 5.011                  | 1,88                     |
| Mitsubishi Electric   | 600           | JPY     | 6.334                          | 6.234                  | 2,34                     |
| NGK Spark Plug  | 235           | JPY     | 3.628                          | 3.479                  | 1,31                     |
| Nishi-Nippon Railroad   | 375           | JPY     | 6.748                          | 6.315                  | 2,37                     |
| Nishio Rent All   | 225           | JPY     | 4.455                          | 5.016                  | 1,88                     |
| Nomura Real Estate Holdings   | 390           | JPY     | 5.300                          | 6.613                  | 2,48                     |
| NS Solutions  | 160           | JPY     | 3.262                          | 4.006                  | 1,50                     |
| OKUMA   | 90            | JPY     | 3.626                          | 3.644                  | 1,37                     |
| Resorttrust   | 280           | JPY     | 4.061                          | 3.380                  | 1,27                     |
| Sankyu  | 150           | JPY     | 2.950                          | 6.216                  | 2,33                     |
| Seibu Holdings  | 700           | JPY     | 9.516                          | 9.205                  | 3,46                     |
| Shin-Etsu Chemical  | 60            | JPY     | 4.107                          | 4.408                  | 1,65                     |
| Shinmaywa Industries  | 320           | JPY     | 1.785                          | 3.210                  | 1,20                     |
| Sumitomo Densetsu   | 335           | JPY     | 3.481                          | 4.194                  | 1,57                     |
| Taiyo Holdings  | 120           | JPY     | 2.772                          | 2.855                  | 1,07                     |
| Taiyo Yuden   | 320           | JPY     | 4.388                          | 4.697                  | 1,76                     |
| TechnoPro Holdings  | 125           | JPY     | 4.214                          | 5.235                  | 1,96                     |
| Tokio Marine Holdings   | 200           | JPY     | 6.512                          | 7.906                  | 2,97                     |
| Tokyu   | 525           | JPY     | 6.064                          | 7.345                  | 2,77                     |
| Tokyu Construction  | 750           | JPY     | 5.578                          | 3.998                  | 1,50                     |
| Tokyu Fudosan Holdings  | 1.850         | JPY     | 8.205                          | 8.059                  | 3,02                     |
| Toyobo  | 405           | JPY     | 5.375                          | 3.813                  | 1,43                     |
| Toyota Industries   | 255           | JPY     | 10.483                         | 11.071                 | 4,15                     |
| Tsubaki Nakashima   | 280           | JPY     | 4.398                          | 3.614                  | 1,36                     |
|   |               |         | <b>250.314</b>                 | <b>263.126</b>         | <b>98,73</b>             |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>250.314</b>                 | <b>263.126</b>         | <b>98,73</b>             |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf   |         | Verkauf     |     | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------|---------|-------------|-----|---------------------------------|--------------------------|
|                                |                                  |         | '000   | Währung | '000        |     |                                 |                          |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 5      | JPY     | (693)       |     | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 36     | JPY     | (4.941)     |     | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 95     | JPY     | (12.991)    |     | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 2      | JPY     | (235)       |     | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 145    | JPY     | (17.810)    |     | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | JPY     | 102    | GBP     | (1)         |     | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 714    | JPY     | (97.558)    | (1) |                                 | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 229    | JPY     | (31.287)    |     | -                               | -                        |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 49.584 | JPY     | (6.760.387) | 41  |                                 | 0,02                     |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 24.874 | JPY     | (3.391.328) | 20  |                                 | 0,01                     |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |        |         |             |     | <b>60</b>                       | <b>0,03</b>              |

**JOHCM JAPAN FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| JAPAN  | 98,73                        | 100,40                       |
| Gesamtinvestition  | 98,73                        | 100,40                       |
| Offene Devisenkontrakte  | 0,03                         | (0,08)                       |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 98,76                        | 100,32                       |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)  | 1,24                         | (0,32)                       |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares<br/>Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM JAPAN FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2019                 | 2018                 |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften   | 18,49                | 23,76                |
| Transport  | 14,66                | 13,20                |
| Baugewerbe, Baustoffe  | 9,57                 | 8,55                 |
| Automobilindustrie   | 8,87                 | 8,87                 |
| Immobiliengesellschaften   | 8,76                 | 8,32                 |
| Elektronische Halbleitersysteme  | 7,71                 | 8,31                 |
| Mechanik und Maschinen   | 7,33                 | 7,46                 |
| Elektronik und Elektrogeräte   | 6,50                 | 6,38                 |
| Banken und Finanzinstitute   | 4,23                 | 2,76                 |
| Sonstige Dienstleister   | 3,84                 | 2,50                 |
| Freizeit   | 2,25                 | 1,33                 |
| Einzelhandel   | 1,94                 | 2,08                 |
| Chemie   | 1,65                 | 4,90                 |
| Internetsoftware   | 1,50                 | -                    |
| Textilien  | 1,43                 | 1,28                 |
| Bergbau und Schwerindustrie  | -                    | 0,70                 |
| Gesamtinvestition  | 98,73                | 100,40               |
| Offene Devisenkontrakte  | 0,03                 | (0,08)               |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 98,76                | 100,32               |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)  | 1,24                 | (0,32)               |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

**JOHCM JAPAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung          | Menge | Kosten   |
|--------------------------------|-------|----------|
|                                | '000  | '000 GBP |
| <b>KÄUFE</b>                   |       |          |
| Taiyo Yuden                    | 320   | 4.388    |
| KDDI                           | 225   | 4.357    |
| Hitachi Construction Machinery | 220   | 4.169    |
| NS Solutions                   | 190   | 3.874    |
| Aeon Fantasy                   | 205   | 3.858    |
| JX Holdings                    | 900   | 3.506    |
| UUUM                           | 85    | 2.872    |
| IBJ Leasing                    | 75    | 1.380    |
| TechnoPro Holdings             | 35    | 1.255    |
| Daibiru                        | 160   | 1.145    |
| Alps Electric                  | 75    | 1.145    |
| Denso                          | 30    | 974      |
| Hokuhoku Financial Group       | 100   | 836      |
| Mitsubishi Motors              | 175   | 787      |
| Shin-Etsu Chemical             | 10    | 682      |
| NGK Spark Plug                 | 45    | 664      |
| Nishi-Nippon Railroad          | 35    | 618      |
| Tokio Marine Holdings          | 15    | 578      |
| Ichiyoshi Securities           | 100   | 550      |
| Fukuoka Financial              | 25    | 414      |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM JAPAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung          | Menge | Erträge  |
|--------------------------------|-------|----------|
|                                | '000  | '000 GBP |
| <b>VERKÄUFE</b>                |       |          |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | 3.000 | 11.796   |
| Fukuoka Financial              | 495   | 7.662    |
| Denka                          | 250   | 5.693    |
| Japan Excellent                | 5     | 5.400    |
| Tokyo Electron                 | 50    | 5.231    |
| Toray Industries               | 975   | 5.087    |
| Komatsu                        | 260   | 4.727    |
| Alps Electric                  | 350   | 4.641    |
| Omron                          | 160   | 4.585    |
| Nisshinbo Holdings             | 625   | 4.153    |
| Keisei Electric Railway        | 150   | 4.059    |
| Mitsubishi Motors              | 1.000 | 4.055    |
| Tokai Tokyo Financial Holdings | 1.300 | 3.833    |
| KDDI                           | 225   | 3.832    |
| Hitachi                        | 145   | 3.695    |
| Tokyu                          | 270   | 3.683    |
| Shin-Etsu Chemical             | 55    | 3.613    |
| Denso                          | 115   | 3.592    |
| Nomura Real Estate Holdings    | 235   | 3.590    |
| Hokuhoku Financial Group       | 415   | 3.483    |
| Minebea                        | 275   | 3.431    |
| Shinmaywa Industries           | 294   | 3.015    |
| Tokyo Rope Manufacturing       | 375   | 2.611    |
| UUUM                           | 85    | 2.544    |
| Hitachi High-Technologies      | 85    | 2.500    |
| Mitsubishi Electric            | 225   | 2.190    |
| H2O Retailing                  | 205   | 2.139    |
| Tokio Marine Holdings          | 55    | 2.123    |
| Toyota Industries              | 50    | 2.018    |
| OKUMA                          | 45    | 1.839    |
| Seibu Holdings                 | 125   | 1.717    |
| Maeda                          | 225   | 1.707    |
| Resorttrust                    | 130   | 1.580    |
| Aida Engineering               | 275   | 1.550    |
| Mimasu Semiconductor Industry  | 145   | 1.524    |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben



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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Global Select Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 19,60 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC World Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 17,04 %.

**Anlagehintergrund**

Zu Jahresbeginn 2019 gab es eine kräftige Rally auf den globalen Aktienmärkten. Die Stimmung verbesserte sich drastisch nach dem abrupten Haltungswechsel seitens der US-Notenbank. Nachlassende Handelsspannungen trugen ebenfalls zur Beruhigung der Anleger nerven bei, obwohl es zu einer erneuten Eskalation der Handelssorgen im Mai kam, als die Handelsgespräche zwischen den USA und China unerwartet abgebrochen wurden und beide Seiten neue Zölle einführten. Dies war jedoch vorübergehender Natur, und die Anlegerstimmung hellte sich im Juni angesichts einer Lockerung der Handelsspannungen und nach Hinweisen auf weitere Ankurbelungsmassnahmen seitens Zentralbanken auf.

**Fondsüberblick**

Das Portfolio entwickelte sich im Berichtszeitraum trotz unserer relativ hohen Liquiditätslage besser als seine Benchmark. Die negative Auswirkung vom Halten von Barmitteln im steigenden Markt wurde durch die Stärke bei unseren Unternehmen im Gesundheitswesen und in Grundstoffsektor, die die Outperformance untermauerten, problemlos kompensiert. Newcrest Mining, Estee Lauder und der Neuzugang im Portfolio Rakuten waren die Top-Performer, Citrix Systems, NTT Docomo und Equinor waren die grössten Nachzügler.

Wir folgten unserem Prozess des Aussortierens der Verlierer, wenn sie fundamental oder technisch angeschlagen waren und sich nicht mehr erholen würden, nämlich TD Ameritrade, E\*Trade, South 32, Mitsui, Equinor und Total. Interessanterweise sind die letzten beiden Ölgesellschaften, ein Bereich indem wir jetzt eine Nullgewichtung haben, da unsere Top-Down-Wertungsliste in Bezug auf den Energiesektor gegen Ende des Berichtszeitraums ins Negative drehte.

Im britischen Technologiesektor kauften wir Atlassian, den globalen Führer in Projektmanagement- und Kooperationssoftware, bei denen es sich um eines der neuesten und am schnellsten wachsenden Segmente auf dem globalen Unternehmenssoftware-Markt handelt. Im europäischen Industriesektor erwarben wir Vestas, dem weltweit führenden Windturbinenhersteller. In Japan kauften wir Recruit, das weltweit führende Rekrutierungsunternehmen (indeed.com), und Rakuten, das die enorme Rentabilität des Oligopols japanischer Telekommunikationsunternehmen stört.

Wir sind weiterhin sehr zufrieden mit dem Gesamtprofil es Portfolios und dem Grossteil der Portfoliobestände. Wir rechnen damit, dass der Liquiditätsanteil zwischen 5-10 % bleibt, da wir weiterhin nach wirklich unterschiedlichen und interessanten neuen Gelegenheiten in einem sich schnell ändernden Anlageumfeld suchen.

Es wird sehr interessant sein zu sehen, welche Märkte/Sektoren den USA folgen und neue Höchststände erreichen und damit die Führung der nächsten Bullenphase bestätigen; oder ob die meisten Märkte/Sektoren wieder weit in die Nähe ihrer bisherigen Höchststände fallen und damit eine erneute Marktkorrektur bestätigen.

Unser auf die Bayessche Wahrscheinlichkeitstheorie basierende Prozess ist derzeit in einer abwartenden Position, wobei die Wahrscheinlichkeiten für die Szenarien 1 und 2 leicht steigen, für Szenario 3 angesichts des deutlichen Wechsels in der US-Zinspolitik zum Ausgleich der laufenden Handelskriege aber leicht sinken:

Szenario 1: Die Märkte steigen unter DERSELBEN Führung (z. B. Technologie, USA, Wachstum) – ist angesichts der nicht länger steigenden US-Zinsen und des schwierig bleibenden globalen Wachstums immer noch wahrscheinlicher, deshalb werden wir voraussichtlich neue aufregende Technologieunternehmen bei Kurseinbrüchen kaufen.

Szenario 2: Die Märkte steigen unter einer NEUEN Führung – wenn dies der Fall ist wird es wahrscheinlich eine ziemlich drastische Sektorrotation am Markt geben, was uns „einige vorzeitige Weihnachtsgeschenke“ in verschiedenen Sektoren geben könnte, wo grossartige Unternehmen aufgrund verschiedener makroökonomischer Bedenken vorübergehend abgestossen werden.

Szenario 3: Die Märkte HÖREN AUF zu steigen – (z. B. eine Seitwärtsvolatilität oder eine Haussekorrektur oder ein Baissemarkt) – plausibel, aber angesichts der US-Notenbank in Wartestellung und stabiler Kreditmärkte immer noch das am wenigsten wahrscheinliche Szenario. Unser Prozess schlägt einen gewissen Schutz im Portfolio vor, aber es ist zu früh um eine vollständig defensive Haltung einzunehmen.

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT**  
**für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**Fondsüberblick (Fortsetzung)**

Wir werden weiterhin Marktabverkäufe zum Finden neuer „vorzeitiger Weihnachtsgeschenke“ unter strukturellen Gewinnern nutzen, bei denen es sich in der Regel um die Strukturenaufbrecher, die Compounder, die Unternehmen in der Frühphase des Wachstums oder Umstrukturierung und zunehmend die „gesunden oder zukunftsfähigen“ Unternehmen handelt, da westliche Verbraucher allmählich „mit ihren Geldbörsen abstimmen“.

Wir setzen das „Aussortieren der Verlierer“ fort und ersetzen sie mit interessanten idiosynkratischen Aktien (mit geringer Korrelation zu Sektor oder Land) fort, die weniger durch die kurzfristigen maschinengesteuerten Ströme und die langfristigen passiven Ströme beeinträchtigt werden, die das heutige hoch korrelierte Anlageumfeld dominieren.

**J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**  
**JOHCM GLOBAL SELECT FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                      | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|----------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>AUSTRALIEN</b>                |               |         |                                |                        |                          |
| Newcrest Mining                  | 3.189         | AUD     | 24.217                         | 56.304                 | 2,94                     |
|                                  |               |         | 24.217                         | 56.304                 | 2,94                     |
| <b>BERMUDA</b>                   |               |         |                                |                        |                          |
| IHS Markit                       | 991           | USD     | 24.876                         | 49.300                 | 2,58                     |
|                                  |               |         | 24.876                         | 49.300                 | 2,58                     |
| <b>KANADA</b>                    |               |         |                                |                        |                          |
| First Quantum Minerals           | 5.191         | CAD     | 39.157                         | 38.349                 | 2,01                     |
|                                  |               |         | 39.157                         | 38.349                 | 2,01                     |
| <b>KAIMANINSELN</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Momo                             | 1.397         | USD     | 38.170                         | 39.658                 | 2,07                     |
|                                  |               |         | 38.170                         | 39.658                 | 2,07                     |
| <b>DÄNEMARK</b>                  |               |         |                                |                        |                          |
| Vestas Wind Systems              | 652           | DKK     | 44.720                         | 43.918                 | 2,30                     |
|                                  |               |         | 44.720                         | 43.918                 | 2,30                     |
| <b>DEUTSCHLAND</b>               |               |         |                                |                        |                          |
| SAP                              | 455           | EUR     | 23.835                         | 48.843                 | 2,55                     |
|                                  |               |         | 23.835                         | 48.843                 | 2,55                     |
| <b>GROSSBRITANNIEN</b>           |               |         |                                |                        |                          |
| Atlassian                        | 428           | USD     | 39.603                         | 44.204                 | 2,31                     |
| BHP Group                        | 2.325         | GBP     | 20.546                         | 46.603                 | 2,44                     |
| Rio Tinto                        | 989           | GBP     | 20.945                         | 47.933                 | 2,51                     |
|                                  |               |         | 81.094                         | 138.740                | 7,26                     |
| <b>HONGKONG</b>                  |               |         |                                |                        |                          |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | 1.591         | HKD     | 28.648                         | 44.303                 | 2,32                     |
|                                  |               |         | 28.648                         | 44.303                 | 2,32                     |
| <b>IRLAND</b>                    |               |         |                                |                        |                          |
| Accenture                        | 341           | USD     | 24.378                         | 49.225                 | 2,57                     |
| Medtronic                        | 634           | USD     | 47.535                         | 48.710                 | 2,55                     |
|                                  |               |         | 71.913                         | 97.935                 | 5,12                     |

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| JAPAN   |               |         |                                |                        |                          |
| Kao   | 775           | JPY     | 28.005                         | 46.603                 | 2,44                     |
| Nippon Telegraph & Telephone  | 1.354         | JPY     | 38.357                         | 49.735                 | 2,60                     |
| PeptiDream  | 1.171         | JPY     | 27.484                         | 47.244                 | 2,47                     |
| Rakuten   | 5.750         | JPY     | 43.009                         | 53.887                 | 2,82                     |
| Recruit Holdings  | 1.752         | JPY     | 40.264                         | 46.112                 | 2,41                     |
| SBI Holdings  | 2.476         | JPY     | 32.461                         | 48.347                 | 2,53                     |
| Takeda Pharmaceutical   | 1.498         | JPY     | 46.486                         | 41.921                 | 2,19                     |
|   |               |         | 256.066                        | 333.849                | 17,46                    |
| NEUSEELAND  |               |         |                                |                        |                          |
| a2 Milk   | 5.160         | AUD     | 17.722                         | 39.497                 | 2,07                     |
|   |               |         | 17.722                         | 39.497                 | 2,07                     |
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Agilent Technologies  | 801           | USD     | 46.515                         | 46.230                 | 2,42                     |
| Alphabet  | 47            | USD     | 15.165                         | 39.672                 | 2,07                     |
| Carbon Black  | 2.844         | USD     | 38.128                         | 36.804                 | 1,92                     |
| Cboe Global Markets   | 538           | USD     | 27.434                         | 45.002                 | 2,36                     |
| Citrix Systems  | 561           | USD     | 30.984                         | 43.251                 | 2,27                     |
| CME Group   | 300           | USD     | 19.232                         | 45.790                 | 2,39                     |
| Cree  | 817           | USD     | 24.100                         | 37.793                 | 1,98                     |
| Estee Lauder Cos  | 343           | USD     | 37.269                         | 49.235                 | 2,58                     |
| Intercontinental Exchange   | 715           | USD     | 25.350                         | 48.235                 | 2,52                     |
| Intuit  | 214           | USD     | 18.452                         | 43.462                 | 2,27                     |
| Medpace Holdings  | 945           | USD     | 43.648                         | 47.822                 | 2,50                     |
| Microsoft   | 438           | USD     | 15.728                         | 46.323                 | 2,42                     |
| Nasdaq  | 588           | USD     | 23.504                         | 44.615                 | 2,33                     |
| NextEra Energy  | 277           | USD     | 23.290                         | 44.637                 | 2,33                     |
| Oracle  | 1.107         | USD     | 33.319                         | 49.533                 | 2,59                     |
| PayPal Holdings   | 530           | USD     | 34.961                         | 47.507                 | 2,48                     |
| PRA Health Sciences   | 557           | USD     | 48.580                         | 42.129                 | 2,20                     |
| Thermo Fisher Scientific  | 202           | USD     | 36.962                         | 46.863                 | 2,46                     |
|   |               |         | 542.621                        | 804.903                | 42,09                    |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>1.193.039</b>               | <b>1.735.599</b>       | <b>90,77</b>             |

## B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>'000 | Währung | Verkauf<br>'000 | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------------|---------|-----------------|---------------------------------|--------------------------|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 731          | EUR     | (643)           | (1)                             | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 35           | USD     | (45)            | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 115          | USD     | (146)           | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 37           | USD     | (42)            | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 586          | EUR     | (516)           | (1)                             | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 4            | GBP     | (3)             | -                               | -                        |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |              |         |                 | <b>(2)</b>                      | <b>-</b>                 |

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND  
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Vereinigte Staaten   | 42,09                        | 42,58                        |
| Japan  | 17,46                        | 15,82                        |
| Grossbritannien  | 7,26                         | 4,76                         |
| Irland   | 5,12                         | 4,56                         |
| Australien   | 2,94                         | 4,90                         |
| Bermuda  | 2,58                         | 2,25                         |
| Deutschland  | 2,55                         | 2,21                         |
| Hongkong   | 2,32                         | 2,26                         |
| Dänemark   | 2,30                         | -                            |
| Neuseeland   | 2,07                         | 2,45                         |
| Kaimaninseln   | 2,07                         | 1,43                         |
| Kanada   | 2,01                         | 1,42                         |
| Frankreich   | -                            | 2,26                         |
| Norwegen   | -                            | 2,09                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 90,77                        | 88,99                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 9,23                         | 11,01                        |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 17,23 % (2018: 15,88 %  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND  
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Internetsoftware   | 20,47                        | 15,16                        |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften   | 17,19                        | 19,71                        |
| Pharma und Kosmetik  | 12,23                        | 11,52                        |
| Biotechnologie   | 7,12                         | 6,55                         |
| Öffentlicher Dienst  | 4,63                         | 2,48                         |
| Bergbau und Schwerindustrie  | 4,45                         | 6,39                         |
| Elektronische Halbleitersysteme  | 4,44                         | 4,55                         |
| Edelmetalle  | 2,94                         | 2,46                         |
| Einzelhandel   | 2,82                         | -                            |
| Nachrichtenübertragung   | 2,60                         | 4,46                         |
| Sonstige Dienstleister   | 2,57                         | 2,19                         |
| Nichteisenmetalle  | 2,51                         | 2,23                         |
| Grafik, Verlagswesen   | 2,41                         | -                            |
| Banken und Finanzinstitute   | 2,32                         | 2,26                         |
| Konsumgüter  | 2,07                         | 2,45                         |
| Kraftstoff, Benzin   | -                            | 4,35                         |
| Gewerbliche Immobilien   | -                            | 2,23                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 90,77                        | 88,99                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 9,23                         | 11,01                        |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares<br/>Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| <b>Wertpapierbezeichnung</b> | <b>Menge</b> | <b>Kosten</b>   |
|------------------------------|--------------|-----------------|
|                              | <b>'000</b>  | <b>'000 GBP</b> |
| <b>KÄUFE*</b>                |              |                 |
| Vestas Wind Systems          | 652          | 44.720          |
| Rakuten                      | 5.750        | 43.009          |
| Recruit Holdings             | 1.752        | 40.264          |
| Atlassian                    | 428          | 39.603          |
| Carbon Black                 | 2.844        | 38.128          |
| First Quantum Minerals       | 887          | 7.238           |
| Agilent Technologies         | 92           | 5.108           |
| PRA Health Sciences          | 43           | 3.153           |
| Takeda Pharmaceutical        | 100          | 2.837           |
| Medpace Holdings             | 51           | 2.246           |
| Citrix Systems               | 28           | 2.182           |
| SBI Holdings                 | 8            | 133             |

\* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND  
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019  
(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung            | Menge<br>'000 | Erträge<br>'000 GBP |
|----------------------------------|---------------|---------------------|
| <b>VERKÄUFE</b>                  |               |                     |
| TD Ameritrade Holding            | 1.100         | 46.336              |
| South32                          | 24.685        | 44.513              |
| Summe                            | 1.014         | 41.459              |
| Mitsui                           | 3.463         | 39.888              |
| E*TRADE Financial                | 1.110         | 39.678              |
| NTT DOCOMO                       | 2.278         | 36.279              |
| Equinor                          | 2.361         | 35.985              |
| Cree                             | 543           | 24.039              |
| a2 Milk                          | 2.867         | 21.174              |
| Microsoft                        | 134           | 11.647              |
| Intuit                           | 54            | 9.661               |
| NextEra Energy                   | 66            | 9.499               |
| BHP Group                        | 532           | 9.253               |
| PeptiDream                       | 256           | 8.730               |
| Newcrest Mining                  | 633           | 8.430               |
| SAP                              | 74            | 7.576               |
| PayPal Holdings                  | 104           | 7.556               |
| Hong Kong Exchanges and Clearing | 272           | 7.007               |
| Thermo Fisher Scientific         | 32            | 6.539               |
| Alphabet                         | 8             | 6.491               |
| Medpace Holdings                 | 128           | 6.395               |
| IHS Markit                       | 143           | 6.044               |
| Agilent Technologies             | 88            | 5.105               |
| Rio Tinto                        | 118           | 5.104               |
| PRA Health Sciences              | 59            | 4.834               |
| Nasdaq                           | 72            | 4.798               |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben



**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Emerging Markets Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 9,48 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI Emerging Markets Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 11,24 %.

**Anlagehintergrund**

Schwellenländeraktien erlebten einher mit Industrieländeraktien eine kräftige Rally zum Jahresbeginn 2019 und erholten sich von ihren Tiefständen im vierten Quartal 2018. Die Anlageklasse profitierte von einer Reihe wesentlicher Rückenwinde, vor allem eine Kehrtwende in der Zinspolitik der US-Notenbank zusammen mit einer besseren Anlegerstimmung im Zusammenhang mit China nachdem die chinesische Regierung Konjunkturaneize zur erneuten Belebung der schwächelnden chinesischen Wirtschaft einführte und der Entscheidung der USA, Zollerhöhungen auf chinesische Waren in Höhe von 200 Mrd. USD auszusetzen.

Diese positive Stimmung im Zusammenhang mit dem globalen Handel war von kurzer Dauer, da die Märkte im Mai eine erneute Eskalation der Handelsspannungen erlebten. Die Handelsgespräche zwischen den USA und China wurden überraschend abgebrochen, und beide Seiten erhoben neue Zölle, und das Handelsministerium der USA setzte den chinesischen Telekommunikationsriesen Huawei und 70 seiner verbundenen Unternehmen auf ihre schwarze Liste für den Handel. Im Juni hellte sich die Stimmung auf, da Hoffnungen auf weitere Handelsgespräche nach dem G20-Gipfel für etwas Optimismus sorgten. Zusätzlich wurde die Stimmung durch Anlegererwartungen in Bezug auf eine zurückhaltendere US-Notenbank und die Möglichkeit von Zinssenkungen in den USA angekurbelt.

Die grössten Gewinne in der Benchmark wurden von Argentinien, Griechenland, Ägypten und Russland angeführt. Positive politische Entwicklungen im Präsidentschaftsrennen in Argentinien trugen zur Stärkung der lokalen Aktien bei, da die Hauptkandidaten gemässiger wurden. Russland erhielt durch die Dividendenerhöhung seitens des staatlichen Monopolunternehmens Gazprom sowie durch eine Zinssenkung und die Möglichkeit weiterer zukünftiger Senkungen Auftrieb. Pakistan war der einzige zu erwähnende wesentliche Nachzügler, da das Land weiterhin mit mehreren wirtschaftlichen Schwierigkeiten konfrontiert ist.

**Fondsüberblick**

Die Underperformance in diesem Berichtszeitraum ist vor allem auf die leicht negative Sektorallokation und die Aktienausswahl zurückzuführen. Es gab keine wesentlichen herausragenden Beiträge auf der Sektorebene, obwohl die mässige Stärke bei unseren Grundstoffunternehmen durch Schwäche bei Finanzunternehmen aufgehoben wurde.

Anglogold Ashanti war der Top-Performer im Berichtszeitraum. Goldaktien legten kräftig zu, da Anleger sich angesichts eines schwächeren US-Dollars und zunehmender Erwartungen von Zinssenkungen eilten, untergewichtete Positionen zu schliessen. AngloGold erhielt einen zusätzlichen Impuls nach der Bekanntgabe von Plänen, seine verbleibenden Anlagen in Südafrika zu verkaufen.

Cyrela Brazil Realty, ein brasilianischer Immobilienentwickler profitierte zusammen mit den zinssensitiveren Sektoren in Brasilien. Die Wohnimmobilienpreise steigen und hohe Vorverkäufe haben zu einem Bestandsabbau geführt.

Im Finanzsektor blieb Cathay Financial Holding zurück, und das mangelnde Engagement in Ping An Insurance belastete ebenfalls die relativen Renditen. Ersteres Unternehmen wurde durch die sinkenden Erwartungen künftiger Zinserhöhungen in den USA und eine geringere Dividendenausschüttung zum Vorhalten von mehr Kapital beeinträchtigt. Der grösste Nachzügler war Koreas CJ Logistics.

Mit Blick auf die Zukunft sehen wir weiterhin Schwierigkeiten im Technologiesektor aufgrund des ausreifenden Handymarkts und des Aufschlusses der Lagerbestände bei Speicherchips. Darüber hinaus wird die anhaltende Unsicherheit im Zusammenhang mit Huawei die Anstrengungen in Bezug auf 5G auf später in diesem Jahr und in das nächste Jahr verlangsamen, ganz zu schweigen von der die USA/China umgebenden Handelsvolatilität, und Europa wird die Ausgaben für Investitionen und Anlagen bremsen.

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>ÖSTERREICH</b>                                       |               |         |                                |                        |                          |
| Erste Group Bank  | 1             | EUR     | 36                             | 37                     | 0,73                     |
|   |               |         | 36                             | 37                     | 0,73                     |
| <b>BERMUDA</b>  |               |         |                                |                        |                          |
| Credicorp   | 0             | USD     | 34                             | 37                     | 0,73                     |
| Haier Electronics                                       | 16            | HKD     | 34                             | 35                     | 0,69                     |
|   |               |         | 68                             | 72                     | 1,42                     |
| <b>BRASILIEN</b>  |               |         |                                |                        |                          |
| Banco Bradesco  | 8             | USD     | 56                             | 62                     | 1,22                     |
| Cia Brasileira de Distribuicao                          | 1             | USD     | 16                             | 16                     | 0,32                     |
| Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes | 20            | BRL     | 60                             | 81                     | 1,60                     |
| Localiza Rent a Car                                     | 4             | BRL     | 25                             | 30                     | 0,59                     |
| Lojas Renner  | 4             | BRL     | 31                             | 40                     | 0,79                     |
| Magazine Luiza  | 1             | BRL     | 23                             | 43                     | 0,85                     |
| MRV Engenharia e Participacoes                          | 8             | BRL     | 27                             | 31                     | 0,61                     |
| Petroleo Brasileiro                                     | 2             | USD     | 24                             | 27                     | 0,53                     |
| Rumo  | 7             | BRL     | 24                             | 29                     | 0,57                     |
| Sul America   | 5             | BRL     | 31                             | 35                     | 0,69                     |
| Telefonica Brasil                                       | 3             | USD     | 26                             | 27                     | 0,53                     |
|   |               |         | 343                            | 421                    | 8,30                     |
| <b>KANADA</b>   |               |         |                                |                        |                          |
| Parex Resources   | 3             | CAD     | 34                             | 40                     | 0,79                     |
|   |               |         | 34                             | 40                     | 0,79                     |
| <b>KAIMANINSELN</b>                                     |               |         |                                |                        |                          |
| Airtac International                                    | 3             | TWD     | 32                             | 29                     | 0,57                     |
| Alibaba Group Holding                                   | 1             | USD     | 136                            | 178                    | 3,52                     |
| ANTA Sports Products                                    | 11            | HKD     | 36                             | 61                     | 1,20                     |
| China Conch Venture Holdings                            | 18            | HKD     | 36                             | 50                     | 0,99                     |
| Chlitina Holding  | 4             | TWD     | 28                             | 27                     | 0,53                     |
| CIMC Enric Holdings                                     | 36            | HKD     | 31                             | 23                     | 0,45                     |
| Geely Automobile Holdings                               | 22            | HKD     | 37                             | 30                     | 0,59                     |
| JD.com  | 2             | USD     | 35                             | 37                     | 0,73                     |
| New Oriental Education & Technology Group               | 0             | USD     | 33                             | 37                     | 0,73                     |
| Sunac China Holdings                                    | 14            | HKD     | 48                             | 56                     | 1,11                     |
| Tencent Holdings  | 6             | HKD     | 129                            | 214                    | 4,23                     |
| ZTO Express Cayman                                      | 2             | USD     | 25                             | 26                     | 0,51                     |
|   |               |         | 606                            | 768                    | 15,16                    |
| <b>CHINA</b>  |               |         |                                |                        |                          |
| China Merchants Bank                                    | 5             | HKD     | 19                             | 18                     | 0,36                     |
| China Vanke   | 16            | HKD     | 45                             | 48                     | 0,95                     |
| CITIC Securities  | 27            | HKD     | 44                             | 44                     | 0,87                     |
| Industrial & Commercial Bank of China                   | 228           | HKD     | 109                            | 131                    | 2,59                     |
|   |               |         | 217                            | 241                    | 4,77                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung                                | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>KOLUMBIEN</b>                           |               |         |                                |                        |                          |
| Bancolombia                                | 1             | USD     | 39                             | 40                     | 0,79                     |
|  |               |         | 39                             | 40                     | 0,79                     |
| <b>GROSSBRITANNIEN</b>                     |               |         |                                |                        |                          |
| Anglo American                             | 3             | ZAR     | 49                             | 67                     | 1,32                     |
|  |               |         | 49                             | 67                     | 1,32                     |
| <b>HONGKONG</b>                            |               |         |                                |                        |                          |
| China Mobile                               | 7             | HKD     | 49                             | 47                     | 0,93                     |
| China Taiping Insurance Holdings           | 29            | HKD     | 71                             | 62                     | 1,22                     |
| CNOOC                                      | 63            | HKD     | 62                             | 85                     | 1,68                     |
| Hua Hong Semiconductor                     | 10            | HKD     | 20                             | 15                     | 0,30                     |
| SJM Holdings                               | 66            | HKD     | 58                             | 59                     | 1,17                     |
|  |               |         | 260                            | 268                    | 5,30                     |
| <b>INDIEN</b>                              |               |         |                                |                        |                          |
| Apollo Hospitals Enterprise                | 2             | INR     | 29                             | 29                     | 0,57                     |
| Axis Bank                                  | 7             | INR     | 49                             | 67                     | 1,32                     |
| Bharat Electronics                         | 28            | INR     | 33                             | 36                     | 0,71                     |
| HCL Technologies                           | 3             | INR     | 35                             | 37                     | 0,73                     |
| ICICI Bank                                 | 18            | INR     | 66                             | 89                     | 1,77                     |
| Larsen & Toubro                            | 4             | INR     | 65                             | 73                     | 1,44                     |
| REC  | 27            | INR     | 43                             | 50                     | 0,99                     |
| Reliance Industries                        | 5             | INR     | 57                             | 68                     | 1,34                     |
| UPL  | 4             | INR     | 36                             | 43                     | 0,85                     |
|  |               |         | 413                            | 492                    | 9,72                     |
| <b>INDONESIEN</b>                          |               |         |                                |                        |                          |
| Bank Rakyat Indonesia Persero              | 296           | IDR     | 51                             | 72                     | 1,42                     |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk<br>PT | 281           | IDR     | 62                             | 65                     | 1,28                     |
|  |               |         | 113                            | 137                    | 2,70                     |
| <b>JERSEY</b>                              |               |         |                                |                        |                          |
| Wizz Air Holdings                          | 1             | GBP     | 31                             | 33                     | 0,65                     |
|  |               |         | 31                             | 33                     | 0,65                     |
| <b>MALAYSIA</b>                            |               |         |                                |                        |                          |
| Telekom Malaysia Bhd                       | 46            | MYR     | 34                             | 35                     | 0,69                     |
|  |               |         | 34                             | 35                     | 0,69                     |
| <b>MEXIKO</b>                              |               |         |                                |                        |                          |
| Grupo Financiero Banorte                   | 9             | MXN     | 40                             | 40                     | 0,79                     |
| Wal-Mart de Mexico                         | 34            | MXN     | 64                             | 73                     | 1,44                     |
|  |               |         | 104                            | 113                    | 2,23                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung                              | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>NIEDERLANDE</b>                       |               |         |                                |                        |                          |
| SBM Offshore                             | 2             | EUR     | 32                             | 36                     | 0,71                     |
| X5 Retail                                | 3             | USD     | 58                             | 74                     | 1,46                     |
| Yandex                                   | 1             | USD     | 32                             | 37                     | 0,73                     |
|  |               |         | 122                            | 147                    | 2,90                     |
| <b>PHILIPPINEN</b>                       |               |         |                                |                        |                          |
| Ayala Land                               | 80            | PHP     | 58                             | 62                     | 1,22                     |
| BDO Unibank                              | 6             | PHP     | 12                             | 12                     | 0,24                     |
|  |               |         | 70                             | 74                     | 1,46                     |
| <b>POLEN</b>                             |               |         |                                |                        |                          |
| CD Projekt                               | 0             | PLN     | 11                             | 11                     | 0,22                     |
| Dino Polska                              | 2             | PLN     | 28                             | 42                     | 0,83                     |
| Orange Polska                            | 14            | PLN     | 19                             | 19                     | 0,38                     |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski | 7             | PLN     | 58                             | 65                     | 1,28                     |
|  |               |         | 116                            | 137                    | 2,71                     |
| <b>RUSSLAND</b>                          |               |         |                                |                        |                          |
| Gazprom PJSC                             | 8             | USD     | 35                             | 43                     | 0,85                     |
| Lukoil                                   | 1             | USD     | 29                             | 34                     | 0,67                     |
| Sberbank of Russia                       | 7             | USD     | 72                             | 85                     | 1,68                     |
|  |               |         | 136                            | 162                    | 3,20                     |
| <b>SÜDAFRIKA</b>                         |               |         |                                |                        |                          |
| AngloGold Ashanti                        | 6             | ZAR     | 54                             | 84                     | 1,66                     |
| Foschini Group                           | 4             | ZAR     | 43                             | 42                     | 0,83                     |
| Gold Fields                              | 3             | USD     | 13                             | 15                     | 0,30                     |
| MTN Group                                | 4             | ZAR     | 23                             | 26                     | 0,51                     |
| Naspers                                  | 0             | ZAR     | 60                             | 88                     | 1,74                     |
| Nedbank Group                            | 2             | ZAR     | 37                             | 35                     | 0,69                     |
| Old Mutual                               | 8             | ZAR     | 10                             | 10                     | 0,20                     |
|  |               |         | 240                            | 300                    | 5,93                     |
| <b>SÜDKOREA</b>                          |               |         |                                |                        |                          |
| CJ Logistics                             | 0             | KRW     | 13                             | 10                     | 0,20                     |
| Douzone Bizon                            | 1             | KRW     | 32                             | 35                     | 0,69                     |
| Fila Korea                               | 0             | KRW     | 17                             | 20                     | 0,39                     |
| Hana Financial Group                     | 1             | KRW     | 31                             | 33                     | 0,66                     |
| Hanwha Chemical                          | 1             | KRW     | 12                             | 12                     | 0,24                     |
| Kakao                                    | 1             | KRW     | 48                             | 51                     | 1,01                     |
| Kia Motors                               | 2             | KRW     | 50                             | 58                     | 1,15                     |
| LG                                       | 1             | KRW     | 66                             | 67                     | 1,32                     |
| LG Household & Health Care               | 0             | KRW     | 54                             | 62                     | 1,22                     |
| POSCO                                    | 0             | KRW     | 27                             | 24                     | 0,48                     |
| Samsung Electronics                      | 7             | KRW     | 145                            | 213                    | 4,21                     |
| SK Hynix                                 | 0             | KRW     | 12                             | 12                     | 0,24                     |
|  |               |         | 507                            | 597                    | 11,81                    |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-           | Fair Value   | % des Netto- |
|---|---------------|---------|--------------------|--------------|--------------|
|   |               |         | kosten<br>'000 GBP | '000 GBP     |              |
| TAIWAN  |               |         |                    |              |              |
| CTBC Financial Holding  | 70            | TWD     | 37                 | 38           | 0,75         |
| Delta Electronics   | 19            | TWD     | 66                 | 76           | 1,50         |
| Hon Hai Precision Industry  | 11            | TWD     | 25                 | 22           | 0,43         |
| MediaTek  | 10            | TWD     | 73                 | 80           | 1,58         |
| Merida Industry   | 13            | TWD     | 48                 | 61           | 1,20         |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing  | 4             | USD     | 107                | 136          | 2,69         |
| Uni-President Enterprises   | 19            | TWD     | 37                 | 40           | 0,79         |
|   |               |         | 393                | 453          | 8,94         |
| THAILAND  |               |         |                    |              |              |
| Bangkok Bank  | 5             | THB     | 22                 | 23           | 0,45         |
| Com7  | 36            | THB     | 20                 | 20           | 0,39         |
| Srisawad  | 29            | THB     | 40                 | 42           | 0,83         |
|   |               |         | 82                 | 85           | 1,67         |
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                    |              |              |
| MercadoLibre  | 0             | USD     | 18                 | 26           | 0,51         |
|   |               |         | 18                 | 26           | 0,51         |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>4.031</b>       | <b>4.745</b> | <b>93,70</b> |

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

|   |    |     |           |           |             |
|---|----|-----|-----------|-----------|-------------|
| UNITED ARAB EMIRATES  |    |     |           |           |             |
| Emaar Properties PJSC   | 40 | AED | 40        | 38        | 0,75        |
|   |    |     | 40        | 38        | 0,75        |
| <b>Andere übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt<br/>gehandelt werden - Aktien</b> |    |     | <b>40</b> | <b>38</b> | <b>0,75</b> |

### C) Sonstige übertragbare Wertpapiere

|   |   |     |              |              |              |
|---|---|-----|--------------|--------------|--------------|
| CHINA   |   |     |              |              |              |
| Oppein Home Group                                       | 3 | USD | 35           | 34           | 0,67         |
|   |   |     | 35           | 34           | 0,67         |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere -<br/>Warrants</b> |   |     | <b>35</b>    | <b>34</b>    | <b>0,67</b>  |
| <b>Investitionen in übertragbaren Wertpapieren</b>      |   |     | <b>4.106</b> | <b>4.817</b> | <b>95,12</b> |

### B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf |         | Verkauf |   | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto- |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|------|---------|---------|---|---------------------------------|--------------|
|                                |                                  |         | '000 | Währung | '000    |   |                                 |              |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | -    | USD     | (1)     | - | -                               |              |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | HKD     | 6    | USD     | (1)     | - | -                               |              |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |      |         |         |   | <b>-</b>                        | <b>-</b>     |

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2019                 | 2018                 |
| Kaimaninseln   | 15,16                | 11,58                |
| Südkorea   | 11,81                | 11,11                |
| Indien   | 9,72                 | 9,58                 |
| Taiwan   | 8,94                 | 8,53                 |
| Brasilien  | 8,30                 | 8,18                 |
| Südafrika  | 5,93                 | 5,50                 |
| China  | 5,44                 | 8,78                 |
| Hongkong   | 5,30                 | 7,72                 |
| Russland   | 3,20                 | 1,52                 |
| Niederlande  | 2,90                 | 2,34                 |
| Polen  | 2,71                 | 2,43                 |
| Indonesien   | 2,70                 | 2,78                 |
| Mexiko   | 2,23                 | 3,08                 |
| Thailand   | 1,67                 | 2,64                 |
| Philippinen  | 1,46                 | -                    |
| Bermuda  | 1,42                 | 0,78                 |
| Grossbritannien  | 1,32                 | 1,24                 |
| Kanada   | 0,79                 | 1,45                 |
| Kolumbien  | 0,79                 | -                    |
| Österreich   | 0,73                 | 0,70                 |
| Vereinigte Arabische Emirate   | 0,75                 | -                    |
| Malaysia   | 0,69                 | 0,52                 |
| Jersey   | 0,65                 | 0,68                 |
| Vereinigte Staaten   | 0,51                 | -                    |
| Chile  | -                    | 1,05                 |
| Tschechien   | -                    | 0,99                 |
| Türkei   | -                    | 0,57                 |
| Italien  | -                    | 0,57                 |
| Ungarn   | -                    | 0,47                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 95,12                | 94,79                |
| Sonstiges Nettovermögen  | 4,88                 | 5,21                 |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 7,66 % (2018: 8,74 %).  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 2019                 | 2018                 |
| Banken und Finanzinstitute  | 16,06                | 15,47                |
| Elektronische Halbleitersysteme   | 7,87                 | 8,53                 |
| Einzelhandel  | 6,42                 | 5,48                 |
| Grafik, Verlagswesen  | 5,97                 | 5,78                 |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften  | 5,87                 | 6,41                 |
| Immobilien-gesellschaften   | 5,63                 | 3,36                 |
| Nachrichtenübertragung  | 5,01                 | 2,96                 |
| Kraftstoff, Benzin  | 4,38                 | 5,88                 |
| Internetsoftware  | 4,06                 | 1,99                 |
| Elektronik und Elektrogeräte  | 3,79                 | 2,41                 |
| Sonstige Dienstleister  | 3,52                 | 2,64                 |
| Chemie  | 2,43                 | 3,21                 |
| Versicherungen  | 2,11                 | 2,84                 |
| Baugewerbe, Baustoffe   | 2,05                 | -                    |
| Edelmetalle   | 1,96                 | 1,95                 |
| Transport   | 1,93                 | 2,03                 |
| Pharma und Kosmetik   | 1,79                 | 4,59                 |
| Automobilindustrie  | 1,74                 | 1,27                 |
| Nahrungsmittel und Brennereien  | 1,62                 | 1,28                 |
| Gewerbliche Immobilien  | 1,59                 | 0,95                 |
| Nichteisenmetalle   | 1,32                 | 1,24                 |
| Textilien   | 1,20                 | 2,10                 |
| Freizeit  | 1,17                 | 1,23                 |
| Mechanik und Maschinen  | 1,02                 | 3,26                 |
| Öffentlicher Dienst   | 0,99                 | 2,39                 |
| Investmentfonds   | 0,99                 | -                    |
| Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen                                     | 0,73                 | -                    |
| Verschiedene Investitionsgüter  | 0,67                 | -                    |
| Konsumgüter   | 0,53                 | 0,82                 |
| Bergbau und Schwerindustrie   | 0,48                 | -                    |
| Büroausstattung – Computer  | 0,22                 | -                    |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 95,12                | 94,79                |
| Sonstiges Nettovermögen   | 4,88                 | 5,21                 |
| <b>Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung                     | Menge | Kosten   |
|---|-------|----------|
|   | '000  | '000 GBP |
| <b>KÄUFE</b>                              |       |          |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT   | 529   | 116      |
| Sberbank of Russia                        | 10    | 108      |
| Ayala Land                                | 134   | 97       |
| Sunac China Holdings                      | 29    | 97       |
| Samsung Electronics                       | 3     | 94       |
| Cia Brasileira de Distribuicao            | 5     | 91       |
| REC                                       | 57    | 90       |
| Haier Electronics                         | 40    | 86       |
| First Quantum Minerals                    | 9     | 82       |
| ZTO Express Cayman                        | 6     | 81       |
| Yandex                                    | 3     | 80       |
| Kakao                                     | 1     | 78       |
| Grupo Financiero Banorte                  | 17    | 76       |
| Hana Financial Group                      | 3     | 76       |
| New Oriental Education & Technology Group | 1     | 76       |
| Geely Automobile Holdings                 | 43    | 73       |
| KIWOOM Securities                         | 1     | 72       |
| Oppein Home Group                         | 6     | 71       |
| Emaar Properties PJSC                     | 70    | 71       |
| MTN Group                                 | 13    | 71       |
| Credicorp                                 | -     | 69       |
| Kia Motors                                | 3     | 68       |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing        | 2     | 67       |
| Bancolombia                               | 2     | 67       |
| Axis Bank                                 | 8     | 67       |
| Uni-President Enterprises                 | 33    | 65       |
| Nedbank Group                             | 4     | 64       |
| Shenzhen Sunway Communication             | 18    | 63       |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski  | 8     | 63       |
| Alibaba Group Holding                     | 1     | 62       |
| NMC Health                                | 2     | 61       |
| UPL                                       | 6     | 60       |
| Cia Siderurgica Nacional                  | 23    | 59       |
| SJM Holdings                              | 62    | 58       |
| CTBC Financial Holding                    | 108   | 57       |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.



**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung                    | Menge<br>'000 | Erträge<br>'000 GBP |
|--|---------------|---------------------|
| <b>VERKÄUFE</b>                          |               |                     |
| Samsung Electronics                      | 7             | 210                 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing       | 7             | 205                 |
| Industrial & Commercial Bank of China    | 338           | 192                 |
| Tencent Holdings                         | 5             | 172                 |
| Alibaba Group Holding                    | 1             | 167                 |
| China Mobile                             | 22            | 160                 |
| ICICI Bank                               | 32            | 143                 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero            | 654           | 141                 |
| Cathay Financial Holding                 | 129           | 139                 |
| Naspers                                  | 1             | 129                 |
| Reliance Industries                      | 9             | 129                 |
| Old Mutual                               | 109           | 127                 |
| SJM Holdings                             | 147           | 125                 |
| Sberbank of Russia                       | 11            | 123                 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski | 16            | 122                 |
| Enel Americas                            | 18            | 119                 |
| Axis Bank                                | 13            | 116                 |
| Bangkok Bank                             | 22            | 110                 |
| Hana Financial Group                     | 4             | 107                 |
| CITIC Securities                         | 66            | 106                 |
| China Vanke                              | 37            | 106                 |
| Wal-Mart de Mexico                       | 48            | 104                 |
| Larsen & Toubro                          | 6             | 103                 |
| Credicorp                                | 1             | 103                 |
| Banco Bradesco                           | 14            | 100                 |
| UPL                                      | 9             | 98                  |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben.

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 13,10 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI Emerging Markets Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 11,24 %.

**Anlagehintergrund**

Schwellenländeraktien erlebten einher mit Industrieländeraktien eine kräftige Rally zum Jahresbeginn und erholten sich von ihren Tiefständen im vierten Quartal 2018. Die Anlageklasse profitierte von einer Reihe wesentlicher Rückenwinde, vor allem eine Kehrtwende in der Zinspolitik der US-Notenbank zusammen mit einer besseren Anlegerstimmung im Zusammenhang mit China nachdem die chinesische Regierung Konjunkturaneize zur erneuten Belebung der schwächelnden chinesischen Wirtschaft einführte und die Handelsspannungen im Juni nachliessen.

Verschiedene Schwellenländer, u. a. Russland, Malaysia, Indien und Chile, konnten ihre Leitzinsen im Berichtszeitraum senken, sowohl als Reaktion auf eine rückläufige Inflation als auch auf zurückgehende Befürchtungen in Bezug auf eine geldpolitische Straffung in den USA. In dieser scheinbar langsamer wachsenden Welt waren die erfolgreichen Trades im ersten Halbjahr 2019 aus Schwellenländersicht Griechenland (ein Plus von 29,3 % im MSCI Kursindex in USD), Russland (+28,0 %), Argentinien (+27,2 %) und Ägypten (+24,9 %). Was diese Märkte gemeinsam haben ist, dass sie im Allgemeinen sehr günstig sind (jeweils aufgrund einiger ziemlich offensichtlicher politischer und wirtschaftlicher Dysfunktion), und in ihrer starken Wertentwicklung schlägt sich angesichts des Rückgangs risikofreier Zinssätze die gestiegene Risikobereitschaft der Anleger nieder. Sollten die globalen Zinsen und Renditen niedrig bleiben, dürfte dieser Wechsel in Risikowerte andauern, selbst wenn die Schlagzeilen besorgniserregend bleiben.

**Fondsüberblick**

Das Portfolio entwickelte sich im Berichtszeitraum besser als die Benchmark, wobei auf die Aktienausswahl der Grossteil der Outperformance entfiel. Die Effekte der Länderallokation waren insgesamt weitgehend neutral im Berichtszeitraum. Top-Down-Entscheidungen bei der Länderallokation sind massgeblich für unseren Prozess, aber es gibt nur wenige Highlights auf der Länderebene. Unsere Übergewichtung in Russland erwies sich als positiv, da eine Zinssenkung und eine Dividendenanhebung seitens der staatlichen Gazprom zur Belebung der russischen Aktienmärkte beitrugen. Die Sberbank lieferte hier einen wesentlichen Beitrag. Die positiven Effekte unserer Übergewichtung in Russland wurden jedoch weitgehend durch die negativen Effekte unserer Übergewichtung in Südkorea aufgehoben. Die Aktienausswahl in Südkorea war zwar generell erfolgreich, wir sahen aber Schwäche bei SK Telecom. Eine starke Wertentwicklung im Berichtszeitraum verzeichneten u. a. die indische Bank HDFC und China Overseas Property Holding. Einige unserer indischen Unternehmen blieben zurück, und unsere diskretionären Beteiligungen in Mahindra & Mahindra und Apollo Tyres belasteten die relativen Renditen.

Der Ausblick für Schwellenländer im zweiten Halbjahr 2019 und darüber hinaus hat zwei wichtige makroökonomische Treiber: US-Zinsen und Renditen sowie das chinesische Wachstum. Dies ist offensichtlich immer der Fall, aber diese Variablen überraschten in der ersten Jahreshälfte deutlich und bleiben künftig von grossem Interesse.

Die Verschiebung in der US-Renditekurve und die damit verbundenen Zinserwartungen waren drastisch. Ende Juni 2018 lag der effektive US-Leitzins bei 1,82 % und die Rendite auf 10-jährige US-Staatsanleihen (Treasuries) bei 2,86 %; ein Jahr später lagen diese Sätze bei 2,40 % bzw. 2,01 %. Selbst die 30-jährige US-Staatsanleihe notiert mit 2,53 % fast unter dem Leitzins. Diese Inversion des langfristigen Endes der US-Renditekurve ist zuvor generell in schwierigen Zeiten der Märkte eingetreten, u. a. in den doppelten Rezessionen Anfang der 1980er Jahre, in der Sparkassenkrise, in der Asienkrise und zum Ende des Technologiebooms und in der globalen Finanzkrise. US-Daten bleiben stark genug, aber die US-Rentenmärkte sehen den langen Wirtschaftsboom, der 2009 begann, eindeutig langsam einem Ende zusteuern.

Während eine künftige Abschwächung in den USA erwartet wird, ist das Wirtschaftswachstum in China eindeutig schwach. Theoretisch hat China zwar mehr Politikoptionen als die meisten anderen Schwellenländer, intern auferlegte Beschränkungen bedeuten jedoch, dass es keinen leichten Weg zur Wachstumsankurbelung bei gleichzeitiger Steuerung des Renminbi-Wechselkurses gibt.

Darüber hinaus können die Handelsspannungen und die damit verbundene Ungewissheit teilweise für dieses aufkommende Gefühl einer Abschwächung verantwortlich sein. Es ist eindeutig, dass Wirtschaftsdaten, die Positionierung auf Anleihemärkten und revidierte Prognosen auf ein Umfeld hindeuten, das negativ für den zyklischen, exportgesteuerten Bereich der Schwellenländer ist. In Bezug auf Länder sind dies Taiwan, Südkorea, China, Mexiko, Malaysia und Thailand; in Bezug auf Sektoren die Informationstechnologie und Bereiche der Sektoren Industrie, Grundstoffe und zyklische Konsumgüter. Wir sind der Meinung, dass dies auf einige Märkte hindeutet, die hinter der Rally bei Risikoanlagen im laufenden Jahr hinterherhinken.

Schwellenländeraktien bleiben insgesamt eine höchst zyklische Anlageklasse, aber das erste Halbjahr 2019 hat gezeigt, dass eine schwächere Konjunktur dennoch grosse Gelegenheiten innerhalb der Anlageklasse schafft.

**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                      | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|----------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>BRASILIEN</b>                 |               |         |                                |                        |                          |
| Petroleo Brasileiro              | 372           | USD     | 3.589                          | 4.154                  | 1,13                     |
|                                  |               |         | 3.589                          | 4.154                  | 1,13                     |
| <b>KANADA</b>                    |               |         |                                |                        |                          |
| Barrick Gold                     | 774           | USD     | 8.353                          | 9.583                  | 2,60                     |
|                                  |               |         | 8.353                          | 9.583                  | 2,60                     |
| <b>KAIMANINSELN</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| China High Precision Automation  | 238           | HKD     | 119                            | -                      | -                        |
| China Overseas Property Holdings | 18.284        | HKD     | 4.714                          | 7.514                  | 2,04                     |
| China Resources Land             | 2.153         | HKD     | 4.963                          | 7.479                  | 2,03                     |
| ENN Energy Holdings              | 1.276         | HKD     | 6.088                          | 9.789                  | 2,65                     |
| Hengan International Group       | 1.112         | HKD     | 6.994                          | 6.449                  | 1,75                     |
| Longfor Group Holdings           | 2.873         | HKD     | 6.701                          | 8.543                  | 2,32                     |
| Xinyi Solar Holdings             | 13.291        | HKD     | 3.309                          | 5.167                  | 1,40                     |
|                                  |               |         | 32.888                         | 44.941                 | 12,19                    |
| <b>CHINA</b>                     |               |         |                                |                        |                          |
| China Petroleum & Chemical       | 8.789         | HKD     | 5.141                          | 4.712                  | 1,28                     |
| China Petroleum & Chemical       | 118           | USD     | 6.702                          | 6.357                  | 1,72                     |
| Zhejiang Expressway              | 6.849         | HKD     | 5.199                          | 5.691                  | 1,54                     |
|                                  |               |         | 17.042                         | 16.760                 | 4,54                     |
| <b>CYPRUS</b>                    |               |         |                                |                        |                          |
| Globaltrans Investment           | 513           | USD     | 3.992                          | 3.743                  | 1,01                     |
|                                  |               |         | 3.992                          | 3.743                  | 1,01                     |
| <b>TSCHECHIEN</b>                |               |         |                                |                        |                          |
| Komerčni banka                   | 180           | CZK     | 5.386                          | 5.704                  | 1,55                     |
|                                  |               |         | 5.386                          | 5.704                  | 1,55                     |
| <b>HONGKONG</b>                  |               |         |                                |                        |                          |
| China Mobile                     | 556           | HKD     | 4.413                          | 3.998                  | 1,08                     |
| China Mobile                     | 295           | USD     | 10.722                         | 10.577                 | 2,87                     |
| China Overseas Land & Investment | 2.896         | HKD     | 5.947                          | 8.422                  | 2,28                     |
| CNOOC                            | 61            | USD     | 7.661                          | 8.251                  | 2,24                     |
| CNOOC                            | 4.346         | HKD     | 5.363                          | 5.862                  | 1,59                     |
|                                  |               |         | 34.106                         | 37.110                 | 10,06                    |

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung                | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|----------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>INDIEN</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Apollo Tyres               | 3.209         | INR     | 7.780                          | 7.349                  | 1,99                     |
| Container Corp Of India    | 799           | INR     | 4.676                          | 5.196                  | 1,41                     |
| HDFC Bank                  | 128           | USD     | 8.584                          | 12.973                 | 3,52                     |
| ICICI Bank                 | 209           | USD     | 1.203                          | 2.081                  | 0,56                     |
| Indiabulls Housing Finance | 951           | INR     | 6.954                          | 6.597                  | 1,79                     |
| ITC                        | 1.075         | INR     | 2.728                          | 3.360                  | 0,91                     |
| Larsen & Toubro            | 589           | INR     | 10.082                         | 10.447                 | 2,83                     |
| Mahindra & Mahindra        | 1.046         | INR     | 8.820                          | 7.827                  | 2,12                     |
| Reliance Industries        | 317           | INR     | 2.773                          | 4.535                  | 1,23                     |
|                            |               |         | 53.600                         | 60.365                 | 16,36                    |
| <b>JERSEY</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Centamin                   | 1.337         | GBP     | 1.173                          | 1.528                  | 0,41                     |
|                            |               |         | 1.173                          | 1.528                  | 0,41                     |
| <b>MEXIKO</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Bolsa Mexicana de Valores  | 1.622         | MXN     | 2.160                          | 2.374                  | 0,64                     |
| Grupo Financiero Banorte   | 1.680         | MXN     | 6.751                          | 7.748                  | 2,10                     |
| Wal-Mart de Mexico         | 5.780         | MXN     | 10.931                         | 12.607                 | 3,42                     |
|                            |               |         | 19.842                         | 22.729                 | 6,16                     |
| <b>RUSSLAND</b>            |               |         |                                |                        |                          |
| Sberbank of Russia         | 1.043         | USD     | 10.998                         | 12.729                 | 3,45                     |
|                            |               |         | 10.998                         | 12.729                 | 3,45                     |
| <b>SÜDAFRIKA</b>           |               |         |                                |                        |                          |
| MultiChoice Group          | 105           | ZAR     | 344                            | 784                    | 0,21                     |
| Naspers                    | 118           | ZAR     | 13.387                         | 22.264                 | 6,04                     |
|                            |               |         | 13.731                         | 23.048                 | 6,25                     |
| <b>SÜDKOREA</b>            |               |         |                                |                        |                          |
| Cheil Worldwide            | 309           | KRW     | 4.135                          | 6.202                  | 1,68                     |
| Hyundai Motor pref.        | 65            | KRW     | 3.916                          | 3.516                  | 0,95                     |
| NAVER                      | 47            | KRW     | 4.297                          | 3.644                  | 0,99                     |
| S-1                        | 11            | KRW     | 749                            | 730                    | 0,20                     |
| Samsung Electronics        | 567           | KRW     | 12.165                         | 18.206                 | 4,94                     |
| Samsung Electronics        | 18            | USD     | 10.467                         | 14.079                 | 3,82                     |
| SK Hynix                   | 65            | KRW     | 2.064                          | 3.092                  | 0,84                     |
| SK Telecom                 | 67            | KRW     | 11.370                         | 11.794                 | 3,20                     |
|                            |               |         | 49.163                         | 61.263                 | 16,62                    |
| <b>TAIWAN</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Cathay Financial Holding   | 5.609         | TWD     | 5.783                          | 6.136                  | 1,66                     |
| Cleanaway                  | 392           | TWD     | 1.586                          | 1.616                  | 0,44                     |
| Fubon Financial Holding    | 4.009         | TWD     | 4.416                          | 4.677                  | 1,27                     |
| MediaTek                   | 567           | TWD     | 4.415                          | 4.528                  | 1,23                     |
| Primax Electronics         | 1.233         | TWD     | 1.797                          | 1.697                  | 0,46                     |
| Tong Yang Industry         | 3.404         | TWD     | 4.928                          | 3.888                  | 1,05                     |
|                            |               |         | 22.925                         | 22.542                 | 6,11                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>TÜRKEI</b>   |               |         |                                |                        |                          |
| BIM Birlesik Magazalar  | 174           | TRY     | 1.858                          | 1.856                  | 0,50                     |
| Coca-Cola Icecek  | 472           | TRY     | 1.800                          | 1.938                  | 0,53                     |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri  | 1.054         | TRY     | 1.729                          | 1.816                  | 0,49                     |
|   |               |         | 5.387                          | 5.610                  | 1,52                     |
| <b>JUNGFERNINSELN</b>   |               |         |                                |                        |                          |
| Mail.Ru Group   | 198           | USD     | 3.882                          | 3.912                  | 1,06                     |
| Xinyi Energy Holdings   | 1.329         | HKD     | 261                            | 289                    | 0,08                     |
|   |               |         | 4.143                          | 4.201                  | 1,14                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind</b> |               |         | <b>286.318</b>                 | <b>336.010</b>         | <b>91,10</b>             |

### B) Sonstige Wertpapiere

|  |        |     |                |                |              |
|--|--------|-----|----------------|----------------|--------------|
| <b>SÜDKOREA</b>                                    |        |     |                |                |              |
| Com2uS   | 45     | KRW | 3.580          | 3.102          | 0,84         |
|  |        |     | 3.580          | 3.102          | 0,84         |
| <b>UNITED ARAB EMIRATES</b>                        |        |     |                |                |              |
| Emaar Malls PJSC                                   | 13.345 | AED | 4.608          | 5.815          | 1,58         |
| Emaar Properties PJSC                              | 6.054  | AED | 5.833          | 5.744          | 1,56         |
|  |        |     | 10.441         | 11.559         | 3,14         |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>           |        |     | <b>14.021</b>  | <b>14.661</b>  | <b>3,98</b>  |
| <b>Investitionen in übertragbaren Wertpapieren</b> |        |     | <b>300.339</b> | <b>350.671</b> | <b>95,08</b> |

### C) OTC derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>'000 | Währung | Verkauf<br>'000 | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen<br>2019 |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------------|---------|-----------------|------------------------|----------------------------------|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 5            | GBP     | (4)             | -                      | -                                |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 13           | USD     | (17)            | -                      | -                                |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 73           | HKD     | (569)           | -                      | -                                |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 84           | HKD     | (658)           | -                      | -                                |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | -            | EUR     | -               | -                      | -                                |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 89           | USD     | (113)           | -                      | -                                |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |              |         |                 | <b>-</b>               | <b>-</b>                         |

**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND  
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Südkorea   | 17,46                        | 19,91                        |
| Indien   | 16,36                        | 16,72                        |
| Kaimaninseln   | 12,19                        | 12,27                        |
| Hongkong   | 10,06                        | 10,90                        |
| Südafrika  | 6,25                         | 5,67                         |
| Mexiko   | 6,16                         | 4,73                         |
| Taiwan   | 6,11                         | 10,01                        |
| China  | 4,54                         | 3,19                         |
| Russland   | 3,45                         | 2,76                         |
| Vereinigte Arabische Emirate   | 3,14                         | -                            |
| Kanada   | 2,60                         | -                            |
| Tschechien   | 1,55                         | 1,07                         |
| Türkei   | 1,52                         | -                            |
| Jungferninseln   | 1,14                         | 1,56                         |
| Brasilien  | 1,13                         | 4,50                         |
| Zypern   | 1,01                         | 1,14                         |
| Jersey   | 0,41                         | 2,63                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 95,08                        | 97,06                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 4,92                         | 2,94                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 2,56 % (2018: 2,21 %).  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Immobilien­gesellschaften   | 13,35                        | 8,76                         |
| Banken und Finanzinstitute  | 11,18                        | 13,43                        |
| Elektronische Halbleitersysteme   | 9,60                         | 9,53                         |
| Kraftstoff, Benzin  | 7,96                         | 8,19                         |
| Grafik, Verlagswesen  | 7,72                         | 6,97                         |
| Nachrichtenübertragung  | 7,64                         | 7,70                         |
| Elektronik und Elektrogeräte  | 4,14                         | 4,33                         |
| ­Holding- und Finanzierungsgesellschaften   | 3,57                         | 6,93                         |
| Einzelhandel  | 3,42                         | 3,34                         |
| Internetsoftware  | 3,10                         | 3,54                         |
| Automobilindustrie  | 3,07                         | 3,78                         |
| Baugewerbe, Baustoffe   | 2,83                         | -                            |
| Öffentlicher Dienst   | 2,73                         | 2,66                         |
| Edelmetalle   | 2,60                         | 2,63                         |
| Transport   | 2,42                         | 2,44                         |
| Reifen und Gummi  | 1,99                         | 2,70                         |
| Darlehen und Förderinstitute  | 1,79                         | -                            |
| Pharma und Kosmetik   | 1,75                         | 1,99                         |
| Chemie  | 1,23                         | 1,02                         |
| Nahrungsmittel und Brennereien  | 1,03                         | 1,05                         |
| Tabak und Spirituosen   | 0,91                         | 1,06                         |
| Ökologische Dienstleistungen & Recycling  | 0,44                         | 0,57                         |
| Bergbau und Schwermaschinen   | 0,41                         | 2,12                         |
| Sonstige Dienstleister  | 0,20                         | 2,32                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 95,08                        | 97,06                        |
| Sonstiges Nettovermögen   | 4,92                         | 2,94                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlös­baren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung        | Menge  | Kosten   |
|------------------------------|--------|----------|
|                              | '000   | '000 GBP |
| <b>KÄUFE</b>                 |        |          |
| Larsen & Toubro              | 589    | 10.082   |
| Indiabulls Housing Finance   | 951    | 6.954    |
| HDFC Bank                    | 82     | 6.507    |
| Emaar Properties PJSC        | 6.054  | 5.833    |
| Zhejiang Expressway          | 6.849  | 5.199    |
| Emaar Malls PJSC             | 13.345 | 4.608    |
| Grupo Financiero Banorte     | 979    | 4.224    |
| Samsung Electronics          | 127    | 3.893    |
| Wal-Mart de Mexico           | 1.784  | 3.742    |
| SK Telecom                   | 18     | 3.029    |
| Naspers                      | 13     | 2.438    |
| Komercni banka               | 75     | 2.227    |
| BIM Birllesik Magazalar      | 174    | 1.858    |
| Coca-Cola Icecek             | 472    | 1.800    |
| China Petroleum & Chemical   | 3.144  | 1.769    |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri | 1.054  | 1.729    |
| CNOOC                        | 887    | 1.266    |
| Reliance Industries          | 80     | 1.242    |
| ENN Energy Holdings          | 160    | 1.183    |
| Centamin                     | 1.337  | 1.173    |
| Cheil Worldwide              | 69     | 1.167    |
| Mahindra & Mahindra          | 146    | 1.089    |
| China Mobile                 | 143    | 1.087    |
| Container Corp Of India      | 308    | 1.083    |
| Sberbank of Russia           | 94     | 1.062    |
| ICICI Bank                   | 116    | 1.006    |
| Longfor Group Holdings       | 359    | 973      |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.



**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND  
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019  
(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung            | Menge<br>'000 | Erträge<br>'000 GBP |
|----------------------------------|---------------|---------------------|
| <b>VERKÄUFE*</b>                 |               |                     |
| ICICI Bank                       | 1.218         | 11.223              |
| Axis Bank                        | 853           | 6.460               |
| Vale                             | 605           | 5.977               |
| S-1                              | 85            | 5.812               |
| Banco Bradesco                   | 492           | 4.535               |
| Info Edge India                  | 169           | 3.566               |
| Tingyi Cayman Islands Holding    | 2.931         | 3.297               |
| Shin Kong Financial Holding      | 13.760        | 2.995               |
| Mega Financial Holding           | 4.189         | 2.730               |
| Lenta                            | 802           | 2.198               |
| MediaTek                         | 352           | 2.053               |
| Samsung Electronics              | 2             | 1.534               |
| Grupo Financiero Banorte         | 345           | 1.499               |
| Fubon Financial Holding          | 680           | 738                 |
| Cathay Financial Holding         | 680           | 703                 |
| China Overseas Property Holdings | 1.425         | 611                 |

\* Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Asia ex Japan Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 11,70 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC Asia ex Japan Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 11,30 %.

**Anlagehintergrund**

Aktienpapiere in Asien ohne Japan legten im Berichtszeitraum zu und hatten einen starken Start in das Jahr, da Optimismus im Zusammenhang mit den Handelsgesprächen zwischen den USA und China die Aktienkurse befeuerte. Die US-Notenbank signalisierte, dass Zinserhöhungen für den Rest dieses Jahres angesichts Sorgen um die Auswirkungen eines stockenden Wachstums in Europa und China und der globalen Handelskonflikte auf die US-Wirtschaft hintenangestellt werden würden. Dies bedeutete Erleichterung und Jubel auf den asiatischen Märkten, da es den Weg für eine geldpolitische Lockerung seitens ihrer jeweiligen Zentralbanken ebnete. Die Stabilisierung und vorsichtige Anzeichen für eine Erholung in den von China veröffentlichten Konjunkturdaten waren zusammen mit neuen Konjunkturankizen seitens der Regierung ebenfalls ermutigend. Die überraschend kräftige Konjunkturerholung in China schlug sich bald im Aufschwung der Bautätigkeiten, Exporte und Industrieproduktion und ein solides BIP-Wachstum von 6,4 % im ersten Quartal 2019 nieder.

Der Optimismus war aber eher nur vorübergehender Natur, da ein Wiederaufleben der Handelsspannungen im Mai die Stimmung eintrübte. Der unerwartete Abbruch der Handelsverhandlungen zwischen den USA und China führte zu von beiden Seiten angehobenen Zöllen, und die Märkte brachen kräftig ein. Der Gipfel der G20-Führer am Ende des Berichtszeitraums endete mit einem vorübergehenden Waffenstillstand zwischen den USA und China, und die USA setzte die Erhebung von Zöllen auf chinesische Importe über weitere 300 Mrd. USD aus und gab in Bezug auf bestimmte Exportkontrollen gegenüber Huawei nach, um eine Fortsetzung der Handelsgespräche zu ermöglichen. Obwohl nur wenig erreicht wurde, bejubelten die Märkte die Tatsache, dass eine weitere Eskalation der Handelsspannungen vermieden worden war.

**Fondsüberblick**

Das Portfolio schnitt im Berichtszeitraum überdurchschnittlich gut ab, da eine solide Aktienausswahl die leicht negativen Effekte der Sektorallokation kompensierte. Unsere Nullgewichtung in Immobilien und Übergewichtung in Basiskonsumgütern belastete die relativen Renditen, aber das Portfolio profitierte von seiner erheblichen Übergewichtung in Aktien zyklischer Konsumgüterunternehmen. Die Aktienausswahl war in beiden Konsumgütersektoren erfolgreich.

Trotz der Handelssorgen war das chinesische Sportartikelunternehmen Li Ning der Spitzenperformer des Portfolios im Berichtszeitraum. Beginnend mit einem Schwerpunkt auf eine Straffung des Geschäftskapitals und eine Kostenoptimierung hat das Unternehmen wie aus dem Lehrbuch zur Umsatzsteigerung und Margenverbesserung in seine Marke reinvestiert. Im Juni meldete es in einem Marktupdate, dass die Umsätze für das erste Halbjahr 2019 im Jahresvergleich um rund 30 % höher sind und der operative Gewinn sich gegenüber dem ersten Halbjahr 2018 verdoppelt.

Ein weiterer Spitzenperformer war der Gewürzhersteller Foshan Haitian. Das Unternehmen erfreut sich hoher Margen in einem oligopolistischen und wachsenden Markt, wo es Marktanteile von Wettbewerbern gewinnt und hohe Kapitalrenditen erzielt. Im Berichtszeitraum erhöhten wir zwei Positionen in chinesischen A-Aktien mit ähnlichen Merkmalen: Wuliangye Yibin (eine Schnaps-(Baiju) oder chinesische Weinmarke) und Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (ein researchorientierter Hersteller medizinischer Ausrüstung).

Auf der negativen Seite sahen wir Schwäche bei chinesischen Medienriesen Weibo und beim Biopharmaunternehmen Biocon in Indien. Wir halten ein grosses Engagement in Indien und es hat uns gefreut, dass Premierminister Modi mit der BJP eine überwältigende Mehrheit in den jüngsten Parlamentswahlen erzielte. Dies ebnet den Weg für Kontinuität für weitere fünf Jahre, die unmittelbaren Herausforderungen für die Wirtschaft bleiben allerdings beängstigend. Es scheint, dass Modis Schwerpunkt zunächst auf der Bereitstellung von fliessendem Wasser und günstiger Krankenversicherung und medizinischer Versorgung für die Millionen Menschen liegt, die noch keinen Zugang dazu haben. Die Absicht ist nobel, und als Angelegenheit der staatlichen Politik ist es eine Priorität. Wie die Regierung diese Pläne jedoch finanzieren will steht bisher aber noch nicht fest. Steuererhöhungen dürften nicht die Antwort sein, da die Wirtschaft sich bereits an die Einführung der landesweiten Waren- und Dienstleistungssteuer (GST) gewöhnen muss. Eine Privatisierung staatlicher Unternehmen (SOE) könnte Teil der Antwort sein, es ist aber wahrscheinlich, dass die Regierung mehr Schulden machen muss. Falls die US-Notenbank ihren positiven Zinsausblick beibehält, könnte Indien vielleicht die schädlichen Effekte einer steigenden Staatsverschuldung erspart bleiben, aber dies bleibt eine Schwachstelle.

Trotz der makroökonomischen Ungewissheit besteht ein Grossteil unseres Portfolios aus Unternehmen, die unseres Erachtens entweder von Umwälzungen profitieren oder zur Umwälzung in ihren jeweiligen Branchen beitragen. Wir haben den Überwachungsprozess für jedes Unternehmen verschärft, wobei uns bewusst ist, dass Veränderungen im aktuellen Wirtschaftsumfeld schneller als jemals zuvor eintreten, wenn es aufgrund eines Tweets von Präsident Trump zur Wende auf unbeständigen Aktienmärkten kommen kann.

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                              | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>KAIMANINSELN</b>                      |               |         |                                |                        |                          |
| CK Hutchison Holdings                    | 391           | HKD     | 3.323                          | 3.041                  | 2,40                     |
| ENN Energy Holdings                      | 375           | HKD     | 2.713                          | 2.876                  | 2,27                     |
| Li Ning                                  | 4.249         | HKD     | 3.252                          | 7.902                  | 6,25                     |
| Sands China                              | 1.159         | HKD     | 2.876                          | 4.371                  | 3,46                     |
| Tencent Holdings                         | 180           | HKD     | 2.896                          | 6.390                  | 5,05                     |
| Weibo                                    | 55            | USD     | 1.622                          | 1.906                  | 1,51                     |
|  |               |         | 16.682                         | 26.486                 | 20,94                    |
| <b>CHINA</b>                             |               |         |                                |                        |                          |
| China Merchants Bank                     | 639           | HKD     | 1.614                          | 2.512                  | 1,99                     |
| Foshan Haitian Flavouring & Food         | 386           | CNY     | 3.855                          | 4.651                  | 3,68                     |
| Ping An Insurance Group Co of China      | 357           | HKD     | 2.533                          | 3.380                  | 2,67                     |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics | 70            | CNY     | 1.245                          | 1.310                  | 1,03                     |
| Wuliangye Yibin Co                       | 171           | CNY     | 2.123                          | 2.311                  | 1,83                     |
|  |               |         | 11.370                         | 14.164                 | 11,20                    |
| <b>GROSSBRITANNIEN</b>                   |               |         |                                |                        |                          |
| HSBC Holdings                            | 288           | HKD     | 2.113                          | 1.883                  | 1,49                     |
|  |               |         | 2.113                          | 1.883                  | 1,49                     |
| <b>HONGKONG</b>                          |               |         |                                |                        |                          |
| China Mobile                             | 373           | HKD     | 2.711                          | 2.676                  | 2,11                     |
| CLP Holdings                             | 460           | HKD     | 4.064                          | 3.999                  | 3,16                     |
| Guangdong Investment                     | 4             | HKD     | 6                              | 6                      | -                        |
|  |               |         | 6.781                          | 6.681                  | 5,27                     |
| <b>INDIEN</b>                            |               |         |                                |                        |                          |
| Asian Paints                             | 227           | INR     | 2.653                          | 3.515                  | 2,78                     |
| Bata India                               | 253           | INR     | 2.499                          | 4.164                  | 3,29                     |
| Biocon                                   | 210           | INR     | 698                            | 601                    | 0,47                     |
| Dabur India                              | 753           | INR     | 3.546                          | 3.445                  | 2,72                     |
| ITC                                      | 1.222         | INR     | 3.769                          | 3.819                  | 3,02                     |
| Kotak Mahindra Bank                      | 18            | INR     | 304                            | 304                    | 0,24                     |
| Nestle India                             | 36            | INR     | 3.675                          | 4.878                  | 3,86                     |
| Ramco Systems                            | 400           | INR     | 1.280                          | 964                    | 0,76                     |
| Reliance Industries                      | 262           | INR     | 2.861                          | 3.753                  | 2,97                     |
| Tata Consultancy Services                | 183           | INR     | 3.478                          | 4.664                  | 3,69                     |
|  |               |         | 24.763                         | 30.107                 | 23,80                    |
| <b>INDONESIEN</b>                        |               |         |                                |                        |                          |
| AKR Corporindo                           | 13.112        | IDR     | 3.926                          | 2.993                  | 2,37                     |
| Bank Central Asia Tbk PT                 | 1.292         | IDR     | 1.930                          | 2.161                  | 1,71                     |
| Gudang Garam                             | 758           | IDR     | 2.673                          | 3.251                  | 2,57                     |
|  |               |         | 8.529                          | 8.405                  | 6,65                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| ITALIEN   |               |         |                                |                        |                          |
| PRADA   | 1.475         | HKD     | 4.807                          | 3.597                  | 2,84                     |
|   |               |         | 4.807                          | 3.597                  | 2,84                     |
| PHILIPPINEN   |               |         |                                |                        |                          |
| Jollibee Foods  | 971           | PHP     | 3.848                          | 4.205                  | 3,32                     |
|   |               |         | 3.848                          | 4.205                  | 3,32                     |
| SINGAPUR  |               |         |                                |                        |                          |
| Jardine Cycle & Carriage  | 191           | SGD     | 3.957                          | 4.024                  | 3,18                     |
|   |               |         | 3.957                          | 4.024                  | 3,18                     |
| SÜDKOREA  |               |         |                                |                        |                          |
| KB Financial Group  | 1             | KRW     | 27                             | 22                     | 0,02                     |
| LG Household & Health Care  | 5             | KRW     | 3.599                          | 4.147                  | 3,28                     |
| Samsung Electronics   | 60            | KRW     | 1.765                          | 1.919                  | 1,52                     |
|   |               |         | 5.391                          | 6.088                  | 4,82                     |
| TAIWAN  |               |         |                                |                        |                          |
| Elite Material  | 845           | TWD     | 2.698                          | 2.014                  | 1,59                     |
| Makalot Industrial  | 523           | TWD     | 2.268                          | 2.794                  | 2,21                     |
| Nien Made Enterprise  | 309           | TWD     | 1.683                          | 1.836                  | 1,45                     |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing  | 911           | TWD     | 4.065                          | 5.539                  | 4,38                     |
|   |               |         | 10.714                         | 12.183                 | 9,63                     |
| THAILAND  |               |         |                                |                        |                          |
| CP ALL  | 1.877         | THB     | 3.614                          | 4.149                  | 3,28                     |
| Thai Beverage   | 8.350         | SGD     | 3.399                          | 4.039                  | 3,19                     |
|   |               |         | 7.013                          | 8.188                  | 6,47                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>105.968</b>                 | <b>126.011</b>         | <b>99,61</b>             |

### B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-)

#### Finanzderivate

#### Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>'000 | Währung | Verkauf<br>'000 | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------------|---------|-----------------|---------------------------------|--------------------------|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 68           | USD     | (87)            | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 58           | USD     | (73)            | -                               | -                        |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |              |         |                 | <b>-</b>                        | <b>-</b>                 |

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND  
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Indien   | 23,80                        | 27,04                        |
| Kaimaninseln   | 20,94                        | 19,03                        |
| China  | 11,20                        | 3,44                         |
| Taiwan   | 9,63                         | 10,69                        |
| Indonesien   | 6,65                         | 6,76                         |
| Thailand   | 6,47                         | 5,15                         |
| Hongkong   | 5,27                         | 6,13                         |
| Südkorea   | 4,82                         | 8,03                         |
| Philippinen  | 3,32                         | 3,67                         |
| Singapur   | 3,18                         | 3,30                         |
| Italien  | 2,84                         | 3,53                         |
| Grossbritannien  | 1,49                         | 1,48                         |
| Malaysia   | -                            | 1,87                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 99,61                        | 100,12                       |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)  | 0,39                         | (0,12)                       |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 4,33 % (2018: 5,01 %).

(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2019                 | 2018                 |
| Tabak und Spirituosen  | 10,61                | 10,03                |
| Einzelhandel   | 9,53                 | 5,88                 |
| Banken und Finanzinstitute   | 9,11                 | 4,46                 |
| Textilien  | 8,34                 | 9,01                 |
| Chemie   | 8,12                 | 8,68                 |
| Pharma und Kosmetik  | 7,50                 | 6,13                 |
| Freizeit   | 6,78                 | 9,11                 |
| Internetsoftware   | 5,96                 | 7,28                 |
| Elektronische Halbleitersysteme  | 5,90                 | 5,96                 |
| Öffentlicher Dienst  | 5,43                 | 5,83                 |
| Grafik, Verlagswesen   | 5,05                 | 5,00                 |
| Nahrungsmittel und Brennereien   | 3,86                 | 4,16                 |
| Automobilindustrie   | 3,18                 | 1,00                 |
| Versicherungen   | 2,67                 | 1,78                 |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften   | 2,42                 | 7,81                 |
| Nachrichtenübertragung   | 2,11                 | 2,09                 |
| Elektronik und Elektrogeräte   | 1,59                 | 1,20                 |
| Gewerbliche Immobilien   | 1,45                 | 1,58                 |
| Bergbau und Schwerindustrie  | -                    | 3,13                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 99,61                | 100,12               |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)  | 0,39                 | (0,12)               |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung                    | Menge | Kosten   |
|--|-------|----------|
|  | '000  | '000 GBP |
| <b>KÄUFE*</b>                            |       |          |
| Dabur India                              | 996   | 4.693    |
| Foshan Haitian Flavouring & Food         | 410   | 4.094    |
| Jardine Cycle & Carriage                 | 179   | 3.735    |
| Bank Central Asia Tbk PT                 | 1.612 | 2.408    |
| Wuliangye Yibin Co                       | 171   | 2.123    |
| Samsung Electronics                      | 60    | 1.765    |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics | 70    | 1.245    |
| CLP Holdings                             | 131   | 1.180    |
| China Mobile                             | 42    | 337      |
| Kotak Mahindra Bank                      | 18    | 304      |
| CK Hutchison Holdings                    | 38    | 297      |
| Foshan Haitian Flavouring & Food         | 38    | 290      |
| Ping An Insurance Group Co of China      | 35    | 281      |
| China Merchants Bank                     | 78    | 267      |
| AKR Corporindo                           | 465   | 139      |
| Sands China                              | 29    | 105      |
| HSBC Holdings                            | 7     | 45       |
| CP ALL                                   | 19    | 35       |
| Bata India                               | 2     | 19       |

\* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung               | Menge | Erträge  |
|-------------------------------------|-------|----------|
|                                     | '000  | '000 GBP |
| <b>VERKÄUFE</b>                     |       |          |
| Foshan Haitian Flavouring & Food    | 540   | 5.156    |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing  | 613   | 3.582    |
| Genting Malaysia                    | 5.601 | 3.291    |
| Tencent Holdings                    | 93    | 3.275    |
| Gudang Garam                        | 718   | 3.253    |
| Biocon                              | 636   | 3.148    |
| Li Ning                             | 2.571 | 2.960    |
| Makalot Industrial                  | 560   | 2.756    |
| LG Household & Health Care          | 3     | 2.702    |
| Nestle India                        | 21    | 2.572    |
| KB Financial Group                  | 82    | 2.465    |
| Sands China                         | 648   | 2.435    |
| Hana Financial Group                | 96    | 2.405    |
| GAIL India                          | 669   | 2.390    |
| POSCO                               | 15    | 2.389    |
| Hang Seng Bank                      | 129   | 2.230    |
| ITC                                 | 660   | 2.197    |
| Tata Consultancy Services           | 95    | 2.159    |
| Vedanta                             | 1.209 | 2.154    |
| Jollibee Foods                      | 470   | 2.059    |
| PRADA                               | 862   | 2.057    |
| Thai Beverage                       | 4.400 | 1.937    |
| Reliance Industries                 | 129   | 1.866    |
| AKR Corporindo                      | 8.078 | 1.842    |
| Bata India                          | 114   | 1.751    |
| Asian Paints                        | 103   | 1.595    |
| China Merchants Bank                | 428   | 1.427    |
| CP ALL                              | 743   | 1.382    |
| Jardine Cycle & Carriage            | 72    | 1.366    |
| Weibo                               | 29    | 1.292    |
| AAC Technologies Holdings           | 306   | 1.262    |
| Ramco Systems                       | 456   | 1.124    |
| China Mobile                        | 144   | 1.047    |
| Dabur India                         | 243   | 1.047    |
| Ping An Insurance Group Co of China | 119   | 1.031    |
| ENN Energy Holdings                 | 125   | 876      |
| Nien Made Enterprise                | 138   | 864      |
| CLP Holdings                        | 100   | 864      |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben



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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Asia ex Japan Small and Mid Cap Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 19,45 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 5,87 %.

**Anlagehintergrund**

Aktienpapiere in Asien ohne Japan legten im Berichtszeitraum zu und hatten einen starken Start in das Jahr, da Optimismus im Zusammenhang mit den Handelsgesprächen zwischen den USA und China die Aktienkurse befeuerte. Die US-Notenbank signalisierte, dass Zinserhöhungen für den Rest dieses Jahres angesichts Sorgen um die Auswirkungen eines stockenden Wachstums in Europa und China und der globalen Handelskonflikte auf die US-Wirtschaft hintenangestellt werden würden. Dies bedeutete Erleichterung und Jubel auf den asiatischen Märkten, da es den Weg für eine geldpolitische Lockerung seitens ihrer jeweiligen Zentralbanken ebnete. Die Stabilisierung und vorsichtige Anzeichen für eine Erholung in den von China veröffentlichten Konjunkturdaten waren zusammen mit neuen Konjunkturanreizen seitens der Regierung ebenfalls ermutigend. Die überraschend kräftige Konjunkturerholung in China schlug sich bald im Aufschwung der Bautätigkeiten, Exporte und Industrieproduktion und ein solides BIP-Wachstum von 6,4 % im ersten Quartal 2019 nieder.

Der Optimismus war aber eher nur vorübergehender Natur, da ein Wiederaufleben der Handelsspannungen im Mai die Stimmung eintrübte. Der unerwartete Abbruch der Handelsverhandlungen zwischen den USA und China führte zu von beiden Seiten angehobenen Zöllen, und die Märkte brachen kräftig ein. Der Gipfel der G20-Führer am Ende des Berichtszeitraums endete mit einem vorübergehenden Waffenstillstand zwischen den USA und China, und die USA setzte die Erhebung von Zöllen auf chinesische Importe über weitere 300 Mrd. USD aus und gab in Bezug auf bestimmte Exportkontrollen gegenüber Huawei nach, um eine Fortsetzung der Handelsgespräche zu ermöglichen. Obwohl nur wenig erreicht wurde, bejubelten die Märkte die Tatsache, dass eine weitere Eskalation der Handelsspannungen vermieden worden war.

**Fondsüberblick**

Der Fonds schnitt im Berichtszeitraum deutlich besser als seine Benchmark ab, wobei die Aktienausswahl in den Sektoren Konsum, Gesundheit und Finanzen einen grossen Beitrag lieferte. Die Effekte der Sektorallokation waren negativ, da unsere Untergewichtung in Immobilien und Technologie den relativen Renditen schadete, obwohl dies durch die Effekte der Aktienausswahl mehr als kompensiert wurde.

Das chinesische Sportartikelunternehmen Li Ning war trotz anhaltender Sorgen um einen Handelskrieg der herausragende Performer des Portfolios im Berichtszeitraum. Beginnend mit einem Schwerpunkt auf eine Straffung des Geschäftskapitals und eine Kostenoptimierung hat das Unternehmen wie aus dem Lehrbuch zur Umsatzsteigerung und Margenverbesserung in seine Marke reinvestiert. Im Juni meldete es in einem Marktupdate, dass die Umsätze für das erste Halbjahr 2019 im Jahresvergleich um rund 30 % höher sind und der operative Gewinn sich gegenüber dem ersten Halbjahr 2018 verdoppelt.

Andernorts gab es Stärke bei der indonesischen Bank BTPN und dem führenden chinesischen E-Commerce-Dienstleister Baozun zu vermerken. Die einzigen nennenswerten Nachzügler waren das Film- und Videoproduktionsunternehmen MM2 Asia und Cosmo Lady.

Im Berichtszeitraum verstärkten wir unsere Positionen auf den Philippinen, insbesondere im Konsumsektor, da schwache Unternehmensgewinne aufgrund eines höheren Inflationsdrucks und einer schwachen Verbraucherstimmung für eine kräftige Verkaufswelle bei mehreren Small- und Mid-Cap-Unternehmen sorgte. Dies ist unseres Erachtens nur eine kurzfristige Schwächephase in der Rentabilität und eine grosse Kaufgelegenheit. Shakey's Pizza ist ein Neuzugang im Portfolio anhand dieses Themas. Zu den weiteren Neuzugängen im Portfolio gehörten Ausnutria Dairy, eine chinesische Molkerei mit Schwerpunkt auf das Mittelklassen- und Premiumsegment des Marktes für Säuglingsmilchnahrung. Das Unternehmen hat ein umfangreiches Verkaufnetzwerk in China über Baby-Fachgeschäfte, wo der Grossteil der Verkäufe erfolgt, Supermärkte und Kaufhäuser und durch E-Commerce-Kanäle wie Tmall und JD.com aufgebaut.

Ausserdem haben wir eine Position in TCI Co. in Taiwan initiiert. Das Unternehmen wurde 1980 als Warenhandelsunternehmen gegründet, wandelte sein Geschäft im Jahr 2000 aber in Fertigungsaufträge für Reformkost und Hautpflegeprodukte um, damit es von der steigenden Nachfrage in Taiwan profitieren konnte. Wir sind optimistisch in Bezug auf die langfristigen Wachstumserwartungen von TCI. Sein hohes Kapitalrenditeprofil und seine Generierung eines kräftigen freien Cashflows sind attraktive Merkmale.

Letztendlich nahmen wir Jonjee Hi-Tech, ein Premium-Sojasossenhersteller aus der Provinz Guangdong mit einem geschätzten Marktanteil von 4 % in China im Portfolio auf. Uns gefällt das stabile Nachfragewachstum und die hohe Preisfestsetzungsmacht (Jonjee erhöht in der Regel alle zwei bis drei Jahre seine Preise) der Gewürzbranche. Da die Kosten von Gewürzen nur einen verschwindend geringen Anteil der Gesamtkosten eines Gerichts ausmachen, jedoch entscheidend für den Geschmack sind, bevorzugen Kunden zunehmend Premiumprodukte und Qualitätsmarken. Davon profitiert Jonjee als das zweitgrösste Sojasossenunternehmen mit einer Premium-Produktpalette.

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019

#### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind

| Bezeichnung                                   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>BERMUDA</b>                                |               |         |                                |                        |                          |
| SmarTone Telecommunications Holdings          | 290           | HKD     | 275                            | 217                    | 1,38                     |
|   |               |         | 275                            | 217                    | 1,38                     |
| <b>KAIMANINSELN</b>                           |               |         |                                |                        |                          |
| Ausnutria Dairy                               | 295           | HKD     | 239                            | 463                    | 2,94                     |
| Baozun  | 14            | USD     | 241                            | 550                    | 3,49                     |
| China Education Group Holdings                | 515           | HKD     | 675                            | 634                    | 4,03                     |
| Convenience Retail Asia                       | 1.446         | HKD     | 574                            | 549                    | 3,49                     |
| Cosmo Lady China Holdings                     | 722           | HKD     | 215                            | 130                    | 0,83                     |
| Golden Eagle Retail Group                     | 194           | HKD     | 174                            | 179                    | 1,14                     |
| Goodbaby International Holdings               | 783           | HKD     | 296                            | 140                    | 0,89                     |
| Gourmet Master                                | 51            | TWD     | 360                            | 225                    | 1,43                     |
| Li Ning                                       | 420           | HKD     | 295                            | 781                    | 4,96                     |
| Lifestyle International Holdings              | 265           | HKD     | 290                            | 305                    | 1,94                     |
| Pacific Textiles Holdings                     | 291           | HKD     | 204                            | 182                    | 1,16                     |
| Union Medical Healthcare                      | 1.108         | HKD     | 370                            | 655                    | 4,16                     |
| Xiabuxiabu Catering Management China Holdings | 335           | HKD     | 452                            | 384                    | 2,44                     |
|   |               |         | 4.385                          | 5.177                  | 32,90                    |
| <b>INDONESIEN</b>                             |               |         |                                |                        |                          |
| Arwana Citramulia                             | 21.587        | IDR     | 677                            | 602                    | 3,82                     |
| Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah      | 3.014         | IDR     | 265                            | 580                    | 3,68                     |
| BFI Finance Indonesia                         | 9.807         | IDR     | 388                            | 328                    | 2,08                     |
| Mayora Indah Tbk PT                           | 1.122         | IDR     | 157                            | 155                    | 0,98                     |
| Medikaloka Hermina                            | 1.710         | IDR     | 326                            | 315                    | 2,00                     |
| Mitra Adiperkasa                              | 6.325         | IDR     | 291                            | 318                    | 2,02                     |
| Sumber Alfaria Trijaya                        | 11.171        | IDR     | 374                            | 570                    | 3,62                     |
| XL Axiata                                     | 2.583         | IDR     | 468                            | 430                    | 2,73                     |
|   |               |         | 2.946                          | 3.298                  | 20,93                    |
| <b>MALAYSIA</b>                               |               |         |                                |                        |                          |
| British American Tobacco Malaysia             | 41            | MYR     | 345                            | 225                    | 1,43                     |
| Mynews Holdings                               | 1.518         | MYR     | 415                            | 391                    | 2,48                     |
|   |               |         | 760                            | 616                    | 3,91                     |
| <b>PHILIPPINEN</b>                            |               |         |                                |                        |                          |
| Bloomerry Resorts                             | 2.063         | PHP     | 297                            | 358                    | 2,27                     |
| D&L Industries                                | 1.172         | PHP     | 203                            | 188                    | 1,19                     |
| Max's Group                                   | 1.025         | PHP     | 183                            | 217                    | 1,38                     |
| Philippine Seven                              | 218           | PHP     | 384                            | 455                    | 2,89                     |
| Shakey's Pizza Asia Ventures                  | 1.089         | PHP     | 191                            | 233                    | 1,48                     |
|   |               |         | 1.258                          | 1.451                  | 9,21                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| SINGAPUR  |               |         |                                |                        |                          |
| Health Management International   | 1.436         | SGD     | 492                            | 548                    | 3,48                     |
| mm2 Asia  | 1.255         | SGD     | 406                            | 168                    | 1,07                     |
| Sembcorp Marine   | 181           | SGD     | 175                            | 160                    | 1,01                     |
| Singapore O&G   | 2.102         | SGD     | 626                            | 466                    | 2,96                     |
| Synagie Corp  | 1.442         | SGD     | 221                            | 147                    | 0,93                     |
|   |               |         | 1.920                          | 1.489                  | 9,45                     |
| TAIWAN  |               |         |                                |                        |                          |
| Basso Industry  | 193           | TWD     | 422                            | 286                    | 1,82                     |
|   |               |         | 422                            | 286                    | 1,82                     |
| THAILAND  |               |         |                                |                        |                          |
| Rajthanee Hospital  | 69            | THB     | 39                             | 46                     | 0,29                     |
| Sabina  | 283           | THB     | 187                            | 198                    | 1,26                     |
|   |               |         | 226                            | 244                    | 1,55                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>12.192</b>                  | <b>12.778</b>          | <b>81,15</b>             |
| <b>B) Sonstige Wertpapiere</b>  |               |         |                                |                        |                          |
| TAIWAN  |               |         |                                |                        |                          |
| KMC Kuei Meng International   | 64            | TWD     | 212                            | 170                    | 1,08                     |
| Poya International  | 50            | TWD     | 454                            | 533                    | 3,39                     |
| Taiwan FamilyMart   | 79            | TWD     | 350                            | 454                    | 2,88                     |
| TCI   | 24            | TWD     | 278                            | 261                    | 1,66                     |
|   |               |         | 1.294                          | 1.418                  | 9,01                     |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>  |               |         | <b>1.294</b>                   | <b>1.418</b>           | <b>9,01</b>              |
| <b>C) Sonstige übertragbare Wertpapiere - Optionsscheine</b>                                |               |         |                                |                        |                          |
| CHINA   |               |         |                                |                        |                          |
| Chongqing Brewery   | 53            | USD     | 207                            | 287                    | 1,82                     |
| Jiangsu Hengshun Vinegar Industry   | 188           | USD     | 255                            | 396                    | 2,52                     |
| Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding  | 57            | USD     | 236                            | 282                    | 1,79                     |
|   |               |         | 698                            | 965                    | 6,13                     |
| SINGAPUR  |               |         |                                |                        |                          |
| Chongqing Fuling Zhacai Group   | 64            | USD     | 227                            | 225                    | 1,43                     |
| Ezion Holdings  | 2.153         | SGD     | -                              | -                      | -                        |
|   |               |         | 227                            | 225                    | 1,43                     |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere -<br/>Warrants</b>                                     |               |         | <b>925</b>                     | <b>1.190</b>           | <b>7,56</b>              |
| <b>D) Sonstige übertragbare Wertpapiere - Anleihen</b>                                      |               |         |                                |                        |                          |
| SINGAPUR  |               |         |                                |                        |                          |
| Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory  | 40            | USD     | 160                            | 316                    | 2,01                     |
|   |               |         | 160                            | 316                    | 2,01                     |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere -<br/>Anleihen</b>                                     |               |         | <b>160</b>                     | <b>316</b>             | <b>2,01</b>              |
| <b>Investitionen in übertragbaren Wertpapieren</b>  |               |         | <b>14.571</b>                  | <b>15.702</b>          | <b>99,73</b>             |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

---

### D) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

---

| <b>Fälligkeit</b>              | <b>Gegenpartei</b>               | <b>Währung</b> | <b>Kauf<br/>'000</b> | <b>Währung</b> | <b>Verkauf<br/>'000</b> | <b>beizul.<br/>Zeitwert<br/>'000 GBP</b> | <b>% des Netto-<br/>vermögen</b> |   |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------------|----------------|-------------------------|--|----------------------------------|---|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD            | -                    | GBP            | -                       | -  | -                                |   |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR            | 1                    | USD            | (1)                     | -  | -                                |   |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP            | 1                    | USD            | (1)                     | -  | -                                |   |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |                |                      |                |                         |  | -                                | - |

---

---

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2019                 | 2018                 |
| Kaimaninseln   | 32,90                | 38,10                |
| Indonesien   | 20,93                | 18,85                |
| Singapur   | 12,89                | 11,15                |
| Taiwan   | 10,83                | 10,16                |
| Philippinen  | 9,21                 | 3,79                 |
| China  | 6,13                 | -                    |
| Malaysia   | 3,91                 | 4,64                 |
| Thailand   | 1,55                 | -                    |
| Bermuda  | 1,38                 | 1,78                 |
| Hongkong   | -                    | 4,82                 |
| Südkorea   | -                    | 3,34                 |
| Indien   | -                    | 1,10                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 99,73                | 97,73                |
| Sonstiges Nettovermögen  | 0,27                 | 2,27                 |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

Der PEA-fähige Bestand belief sich zum 30. Juni 2019 auf 0 % (2018: Null %)  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 2019                 | 2018                 |
| Einzelhandel  | 23,64                | 21,78                |
| Nahrungsmittel und Brennereien  | 12,73                | 1,91                 |
| Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen                                     | 9,28                 | 9,93                 |
| Gewerbliche Immobilien  | 9,26                 | 11,46                |
| Pharma und Kosmetik   | 7,64                 | 9,22                 |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften  | 5,88                 | 2,52                 |
| Nachrichtenübertragung  | 5,18                 | 5,48                 |
| Freizeit  | 3,92                 | 3,24                 |
| Banken und Finanzinstitute  | 3,68                 | 4,02                 |
| Internetsoftware  | 3,49                 | 3,83                 |
| Elektronik und Elektrogeräte  | 3,35                 | 4,65                 |
| Textilien   | 3,25                 | 2,55                 |
| Grafik, Verlagswesen  | 2,48                 | 2,44                 |
| Tabak und Spirituosen   | 1,43                 | 2,20                 |
| Verschiedenes   | 1,43                 | -                    |
| Chemie  | 1,19                 | 1,81                 |
| Mechanik und Maschinen  | 1,01                 | 1,99                 |
| Konsumgüter   | 0,89                 | 1,37                 |
| Elektronische Halbleitersysteme   | -                    | 2,98                 |
| Immobilien-gesellschaften   | -                    | 2,20                 |
| Fotografie & Optik  | -                    | 2,15                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 99,73                | 97,73                |
| Sonstiges Nettovermögen   | 0,27                 | 2,27                 |
| <b>Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung                            | Menge<br>'000 | Kosten<br>'000 GBP |
|--|---------------|--------------------|
| <b>KÄUFE*</b>                                    |               |                    |
| TCI  | 24            | 278                |
| Jiangsu Hengshun Vinegar Industry                | 188           | 255                |
| Ausnutria Dairy                                  | 295           | 243                |
| Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding | 57            | 236                |
| Chongqing Fuling Zhacai Group                    | 64            | 227                |
| Chongqing Brewery                                | 53            | 207                |
| D&L Industries                                   | 1.172         | 203                |
| Shakey's Pizza Asia Ventures                     | 1.089         | 191                |
| Sabina   | 283           | 187                |
| MK Restaurants Group                             | 100           | 187                |
| Max's Group                                      | 1.025         | 183                |
| Philippine Seven                                 | 93            | 178                |
| Mayora Indah Tbk PT                              | 1.122         | 157                |
| Mynews Holdings                                  | 306           | 78                 |
| China Education Group Holdings                   | 61            | 66                 |
| Pacific Textiles Holdings                        | 60            | 41                 |
| Rajthanee Hospital                               | 69            | 39                 |
| Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory               | 5             | 21                 |
| Li Ning  | 13            | 17                 |

\* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung                         | Menge | Erträge  |
|---|-------|----------|
|   | '000  | '000 GBP |
| <b>VERKÄUFE</b>                               |       |          |
| Hua Hong Semiconductor                        | 290   | 447      |
| Greentown Service Group                       | 516   | 361      |
| Sunny Optical Technology                      | 44    | 330      |
| Dah Sing Banking Group                        | 188   | 272      |
| China Yuhua Education                         | 768   | 237      |
| Lock&Lock                                     | 18    | 231      |
| Korea Kolmar                                  | 4     | 201      |
| Chinsoft International                        | 478   | 182      |
| MK Restaurants Group                          | 100   | 177      |
| Xin Point Holdings                            | 454   | 142      |
| Emami   | 33    | 140      |
| Sembcorp Marine                               | 136   | 119      |
| Golden Eagle Retail Group                     | 111   | 101      |
| Arwana Citramulia                             | 3.605 | 93       |
| Union Medical Healthcare                      | 164   | 85       |
| Taiwan FamilyMart                             | 15    | 84       |
| KMC Kuei Meng International                   | 28    | 77       |
| Lifestyle International Holdings              | 54    | 71       |
| Singapore O&G                                 | 297   | 60       |
| Sumber Alfaria Trijaya                        | 1.128 | 57       |
| Xiabuxiabu Catering Management China Holdings | 36    | 48       |
| Basso Industry                                | 30    | 45       |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben



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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT**  
**für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Global Opportunities Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 13,06 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC World Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 17,04 %.

**Anlagehintergrund**

Globale Aktien erholten sich im Berichtszeitraum von ihren Tiefs im vierten Quartal 2018, obwohl es an den Märkten weltweit im Mai zu einem kräftigen Rückgang kam, nachdem eine erneute Eskalation der Handelsspannungen die Stimmung beeinträchtigte. Die Handelsgespräche zwischen den USA und China wurden überraschend abgebrochen, und beide Seiten erhoben neue Zölle, und das Handelsministerium der USA setzte den chinesischen Telekommunikationsriesen Huawei auf seine schwarze Liste für den Handel. Die Anlegerstimmung hellte sich gegen Ende des Berichtszeitraums angesichts einer Lockerung der Handelsspannungen und nach Hinweisen auf weitere Ankurbelungsmassnahmen seitens Zentralbanken wieder auf.

**Fondsüberblick**

Angesichts der Stärke der Märkte belastete unsere hohe Liquiditätsposition die Renditen und war für den Grossteil der Underperformance des Portfolios verantwortlich. Ein leicht negativer Beitrag kam auch von ausgewählten Technologiepositionen, nämlich Cognizant.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität trennten wir uns aus Bewertungsgründen sowohl von Akzo Nobel als auch von Kao und lösten eine Position in National Grid infolge des Verstaatlichungsrisikos auf. Wir nahmen zwei neue Positionen auf. Die Erste war Henkel, eine Kombination aus einem Klebmittelgeschäft der Weltklasse und regional starker Kosmetik- und Waschmittelmarken. Wir kauften Vorzugsaktien, die viel liquider als die Stammaktien (im Familienbesitz), sind, aber nicht mit Stimmrechten ausgestattet und etwas teurer sind, da sie eine höhere Dividende zahlen.

Die andere neue Position ist Wartsila. Wir hatten schon mal eine Position in der Aktie und verkauften sie aus Bewertungsgründen. Jetzt entspricht sie wieder unseren Erwartungen und wir haben erneut eine Position eröffnet. Das Unternehmen baut Maschinen für Marine- und Energieindustrien, am interessantesten für uns ist aber das Maschinenservicegeschäft, das über den gesamten Zyklus eine stabile Cashflow-Basis liefert.

Wir sind relativ vorsichtig positioniert, da wir viele Risiken für Aktienanleger beobachten, hauptsächlich generell hohe Bewertungen und ein hoher Verschuldungsgrad von Unternehmen, Letzterer vor allem aber nicht ausschliesslich in den USA. Da die 10-jährige US-Staatsanleihe erneut mit weniger als 2 % rentiert und die Spreads von Unternehmensanleihen ebenfalls niedrig sind, scheinen Aktien das „Cleanest Dirty Shirt“ zu sein. In Bezug auf die Aussichten für künftige mittelfristige Renditen in absoluten Werten sind wir jedoch nicht optimistisch, und wir rechnen für die nächsten Jahre nach wie vor mit einer deutlich höheren Volatilität als im Zeitraum von 2012 bis 2017.

Es ist schwierig die risikoreichsten Bereiche des Aktienmarkts zu ermitteln, daher sind wir breit in sowohl zyklischen als auch defensiven Sektoren gestreut, und unser Liquiditätsanteil liegt nahe unserer Grenze von 20 %. Unternehmen mit vorhersehbaren Cashflows und starken Bilanzen sind im Allgemeinen extrem teuer – zum Beispiel Software- und Kosmetikunternehmen – aber trotz dem Gerede über Handelskriege und der Signale vom Anleihemarkt sind Zykliker weit entfernt davon, eine Rezession einzupreisen. M&A-Aktivitäten und Financial Engineering beeinträchtigen weiterhin Bilanzen, und wir denken, dass Anleger besonders vorsichtig bei optisch günstigen Aktien sein müssen, die strukturellen oder technologischen Herausforderungen ausgesetzt sind.

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                     | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>FINNLAND</b>                 |               |         |                                |                        |                          |
| Nokian Renkaat                  | 437           | EUR     | 11.151                         | 10.775                 | 2,65                     |
| Wartsila - Klasse B             | 861           | EUR     | 10.221                         | 9.858                  | 2,43                     |
|                                 |               |         | 21.372                         | 20.633                 | 5,08                     |
| <b>FRANKREICH</b>               |               |         |                                |                        |                          |
| Safran                          | 107           | EUR     | 8.022                          | 12.311                 | 3,03                     |
| Sanofi                          | 178           | EUR     | 11.680                         | 12.082                 | 2,98                     |
|                                 |               |         | 19.702                         | 24.393                 | 6,01                     |
| <b>DEUTSCHLAND</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| CECONOMY                        | 47            | EUR     | 410                            | 227                    | 0,06                     |
| Henkel                          | 142           | EUR     | 10.796                         | 10.924                 | 2,69                     |
|                                 |               |         | 11.206                         | 11.151                 | 2,75                     |
| <b>GROSSBRITANNIEN</b>          |               |         |                                |                        |                          |
| Compass Group                   | 703           | GBP     | 11.063                         | 13.275                 | 3,27                     |
| Rio Tinto                       | 176           | GBP     | 6.081                          | 8.514                  | 2,10                     |
| Royal Dutch Shell - Klasse B    | 353           | GBP     | 8.366                          | 9.142                  | 2,25                     |
| Sage Group                      | 940           | GBP     | 5.828                          | 7.560                  | 1,86                     |
|                                 |               |         | 31.338                         | 38.491                 | 9,48                     |
| <b>HONGKONG</b>                 |               |         |                                |                        |                          |
| China Mobile                    | 1.011         | HKD     | 7.719                          | 7.266                  | 1,79                     |
|                                 |               |         | 7.719                          | 7.266                  | 1,79                     |
| <b>ITALIEN</b>                  |               |         |                                |                        |                          |
| Enel                            | 3.681         | EUR     | 16.025                         | 20.315                 | 5,00                     |
|                                 |               |         | 16.025                         | 20.315                 | 5,00                     |
| <b>JAPAN</b>                    |               |         |                                |                        |                          |
| Ain Holdings                    | 138           | JPY     | 7.035                          | 6.335                  | 1,56                     |
| Mitsubishi Electric             | 680           | JPY     | 7.448                          | 7.063                  | 1,74                     |
| Nippon Telegraph &<br>Telephone | 299           | JPY     | 10.076                         | 10.995                 | 2,71                     |
| Sugi Holdings                   | 284           | JPY     | 10.305                         | 10.597                 | 2,61                     |
|                                 |               |         | 34.864                         | 34.990                 | 8,62                     |
| <b>JERSEY</b>                   |               |         |                                |                        |                          |
| Ferguson                        | 258           | GBP     | 12.723                         | 14.474                 | 3,56                     |
|                                 |               |         | 12.723                         | 14.474                 | 3,56                     |
| <b>NIEDERLANDE</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Unilever                        | 170           | EUR     | 6.963                          | 8.126                  | 2,00                     |
| Wolters Kluwer                  | 102           | EUR     | 3.297                          | 5.838                  | 1,44                     |
|                                 |               |         | 10.260                         | 13.964                 | 3,44                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| PORTUGAL  |               |         |                                |                        |                          |
| Galp Energia  | 1.037         | EUR     | 11.796                         | 12.433                 | 3,06                     |
|   |               |         | 11.796                         | 12.433                 | 3,06                     |
| SCHWEIZ   |               |         |                                |                        |                          |
| Roche Holding   | 37            | CHF     | 6.866                          | 8.048                  | 1,98                     |
|   |               |         | 6.866                          | 8.048                  | 1,98                     |
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Cognizant Technology Solutions  | 202           | USD     | 10.242                         | 10.062                 | 2,48                     |
| Dollar General  | 74            | USD     | 4.994                          | 8.004                  | 1,97                     |
| Fastenal  | 235           | USD     | 4.920                          | 5.965                  | 1,47                     |
| Oracle  | 375           | USD     | 12.881                         | 16.799                 | 4,14                     |
| O'Reilly Automotive   | 21            | USD     | 4.472                          | 6.027                  | 1,48                     |
| PepsiCo   | 57            | USD     | 5.045                          | 5.961                  | 1,46                     |
| Philip Morris International   | 279           | USD     | 17.356                         | 17.155                 | 4,23                     |
| Public Service Enterprise Group   | 247           | USD     | 9.215                          | 11.442                 | 2,82                     |
| Raytheon  | 106           | USD     | 14.138                         | 14.949                 | 3,68                     |
| TD Ameritrade Holding   | 234           | USD     | 7.561                          | 9.159                  | 2,26                     |
| TJX Cos   | 244           | USD     | 7.904                          | 10.178                 | 2,51                     |
| United Technologies   |               | USD     | 5.159                          | 6.462                  | 1,59                     |
|   |               |         | 103.887                        | 122.163                | 30,09                    |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind - Aktienwerte</b>     |               |         | <b>287.758</b>                 | <b>328.321</b>         | <b>80,86</b>             |
| IRLAND  |               |         |                                |                        |                          |
| Goldman Sachs - US\$ Treasury Liquid Reserves<br>Fund   | 15.907        | USD     | 12.298                         | 12.542                 | 3,09                     |
| Institutional Cash Series - US Treasury Fund  | 15.907        | USD     | 12.295                         | 12.542                 | 3,09                     |
|   |               |         | 24.593                         | 25.084                 | 6,18                     |
| LUXEMBURG   |               |         |                                |                        |                          |
| JPMorgan Liquidity Funds - US<br>Dollar Treasury Liquidity Fund   | 15.907        | USD     | 12.293                         | 12.542                 | 3,09                     |
|   |               |         | 12.293                         | 12.542                 | 3,09                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind – Investmentfonds</b> |               |         | <b>36.886</b>                  | <b>37.626</b>          | <b>9,27</b>              |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b>                   |               |         | <b>324.644</b>                 | <b>365.947</b>         | <b>90,13</b>             |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>000 | Währung | Verkauf<br>000 | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|-------------|---------|----------------|---------------------------------|--------------------------|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 10          | USD     | (11)           | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | -           | USD     | -              | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 23          | GBP     | (18)           | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 220         | GBP     | (174)          | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 23          | USD     | (29)           | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 83          | EUR     | (73)           | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 1.130       | EUR     | (995)          | (2)                             | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | EUR     | 5           | USD     | (6)            | -                               | -                        |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 68          | GBP     | (54)           | -                               | -                        |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 63          | GBP     | (50)           | -                               | -                        |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 16.831      | USD     | (21.376)       | 1                               | -                        |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |             |         |                | <b>(1)</b>                      | <b>-</b>                 |

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND  
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Vereinigte Staaten   | 30,09                        | 34,10                        |
| Grossbritannien  | 9,48                         | 12,64                        |
| Japan  | 8,62                         | 8,58                         |
| Irland   | 6,18                         | 5,94                         |
| Frankreich   | 6,01                         | 6,24                         |
| Finnland   | 5,08                         | 2,51                         |
| Italien  | 5,00                         | 3,41                         |
| Jersey   | 3,56                         | 2,80                         |
| Niederlande  | 3,44                         | 6,91                         |
| Luxemburg  | 3,09                         | 2,97                         |
| Portugal   | 3,06                         | 2,64                         |
| Deutschland  | 2,75                         | 0,05                         |
| Schweiz  | 1,98                         | 2,88                         |
| Hongkong   | 1,79                         | 2,51                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 90,13                        | 94,18                        |
| Offene Devisenkontrakte  | -                            | 0,03                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                       | 90,13                        | 94,21                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 9,87                         | 5,79                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 44,09 % (2018: 43,31 %).  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND  
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Investmentfonds  | 9,27                         | 8,91                         |
| Internetsoftware   | 8,48                         | 10,24                        |
| Luft- und Raumfahrttechnik   | 8,30                         | 8,10                         |
| Öffentlicher Dienst  | 7,82                         | 9,11                         |
| Pharma und Kosmetik  | 6,52                         | 9,30                         |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften   | 6,35                         | 10,95                        |
| Kraftstoff, Benzin   | 5,31                         | 4,19                         |
| Konsumgüter  | 4,69                         | 2,19                         |
| Nachrichtenübertragung   | 4,50                         | 3,72                         |
| Einzelhandel   | 4,48                         | 5,74                         |
| Tabak und Spirituosen  | 4,23                         | 3,77                         |
| Mechanik und Maschinen   | 3,90                         | 1,64                         |
| Baugewerbe, Baustoffe  | 3,56                         | 2,80                         |
| Freizeit   | 3,27                         | -                            |
| Reifen und Gummi   | 2,65                         | 2,51                         |
| Nichteisenmetalle  | 2,10                         | 2,50                         |
| Elektronik und Elektrogeräte   | 1,74                         | 1,75                         |
| Nahrungsmittel und Brennereien   | 1,52                         | 2,04                         |
| Grafik, Verlagswesen   | 1,44                         | 2,37                         |
| Chemie   | -                            | 2,35                         |
| <b>Gesamtinvestition</b>   | <b>90,13</b>                 | <b>94,18</b>                 |
| <b>Offene Devisenkontrakte</b>   | <b>-</b>                     | <b>0,03</b>                  |
| <br>   |                              |                              |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 90,13                        | 94,21                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 9,87                         | 5,79                         |
| <br>   |                              |                              |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**

**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung   | Menge  | Kosten   |
|---|--------|----------|
|   | '000   | '000 GBP |
| <b>KÄUFE</b>  |        |          |
| Henkel  | 151    | 11.479   |
| Wartsila  | 933    | 11.059   |
| Institutional Cash Series - US Treasury Fund                  | 12.383 | 9.609    |
| JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund  | 12.381 | 9.606    |
| Enel  | 1.884  | 9.242    |
| Philip Morris International                                   | 133    | 8.140    |
| Cognizant Technology Solutions                                | 144    | 7.805    |
| Raytheon  | 53     | 7.262    |
| Nippon Telegraph & Telephone                                  | 208    | 6.903    |
| Galp Energia  | 566    | 6.876    |
| Goldman Sachs - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund            | 8.601  | 6.674    |
| Sanofi  | 82     | 5.448    |
| Royal Dutch Shell   | 208    | 5.150    |
| Nokian Renkaat  | 191    | 4.647    |
| Oracle  | 105    | 4.445    |
| Sugi Holdings   | 128    | 4.369    |
| Ferguson Holdings   | 76     | 3.867    |
| Compass Group   | 212    | 3.844    |
| Public Service Enterprise Group                               | 75     | 3.382    |
| China Mobile  | 450    | 3.233    |
| Ferguson  | 58     | 3.104    |
| Goldman Sachs - USD Treasury Instruments Liquid Reserves Fund | 3.854  | 2.993    |
| TD Ameritrade Holding   | 65     | 2.669    |
| Safran  | 24     | 2.549    |
| TJX Cos   | 58     | 2.331    |
| Ain Holdings  | 45     | 2.287    |
| Unilever  | 49     | 2.182    |
| Mitsubishi Electric   | 214    | 2.119    |
| Rio Tinto   | 43     | 1.945    |
| O'Reilly Automotive   | 7      | 1.849    |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung   | Menge | Erträge  |
|---|-------|----------|
|   | '000  | '000 GBP |
| <b>VERKÄUFE</b>   |       |          |
| Akzo Nobel  | 101   | 6.906    |
| National Grid   | 804   | 6.456    |
| Institutional Cash Series - US Treasury Fund                  | 6.840 | 5.309    |
| JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund  | 6.838 | 5.307    |
| Cognizant Technology Solutions                                | 107   | 5.253    |
| Kao   | 85    | 5.098    |
| Sage Group  | 541   | 3.892    |
| Goldman Sachs - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund            | 4.024 | 3.120    |
| Public Service Enterprise Group                               | 63    | 2.821    |
| China Mobile  | 347   | 2.755    |
| Wolters Kluwer  | 54    | 2.714    |
| Dollar General  | 24    | 2.449    |
| O'Reilly Automotive   | 8     | 2.422    |
| Philip Morris International                                   | 35    | 2.292    |
| TJX Cos   | 55    | 2.260    |
| Goldman Sachs - USD Treasury Instruments Liquid Reserves Fund | 2.888 | 2.245    |
| Oracle  | 49    | 2.057    |
| Roche Holding   | 10    | 1.951    |
| Rio Tinto   | 43    | 1.920    |
| PepsiCo   | 20    | 1.831    |
| Compass Group   | 100   | 1.731    |
| TD Ameritrade Holding   | 37    | 1.524    |
| Safran  | 13    | 1.381    |
| Raytheon  | 9     | 1.231    |
| Galp Energia  | 83    | 1.043    |
| Sanofi  | 14    | 876      |
| Mitsubishi Electric   | 85    | 862      |
| Fastenal  | 18    | 854      |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben



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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Japan Dividend Growth Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden institutionellen Anteilsklasse für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 6,14 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der TOPIX 100 Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 9,59 %.

**Anlagehintergrund**

Japanische Aktien verbuchten gute Gewinne im ersten Halbjahr 2019, wenn auch in ihrer Grössenordnung bescheidener als andere Industrieländeraktien. Auch wenn es scheinbar einen gewissen Fortschritt bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China gab, wurden gute Nachrichten an dieser Front zu Jahresbeginn durch Sorgen um den globalen Konjunkturausblick mehr als kompensiert, vor allem nachdem klar wurde, dass die US-Notenbank ihren Zinserhöhungszyklus beendet hatte. Einher mit einigen schwachen Wirtschaftsmeldungen aus den USA und Europa sowie der Inversion der US-Renditekurve (häufig ein Anzeichen für eine Rezession) reichte dies aus, dass Anleger in japanischen Aktien schnellstens wieder in überbewertete Wachstumsaktien umschichteten.

Die Abschwächung im globalen Wachstum wirkte sich ganz klar auf das Unternehmensvertrauen aus, und die Umfrage des Finanzministeriums zum Geschäftsklima verzeichnete im März seinen grössten Rückgang in mehr als zwei Jahren. Darüber hinaus beliess die Bank of Japan zwar ihre Geldpolitik unverändert, senkte aber ihren Konjunkturausblick. Demgegenüber wurden die BIP-Daten für das vierte Quartal nach oben revidiert, der Arbeitsmarkt erreichte ein 30-Jahreshoch und die Wohnimmobilienpreise in der Region stiegen erstmals in 27 Jahren.

Die Dividenden waren 9 % höher und die Auszahlungsquote erhöhte sich von 29 % auf 34 %. Es stimmt optimistisch zu sehen, dass japanische Unternehmen ihre Dividenden trotz eines Rückgangs in der Gewinndynamik weiterhin anheben.

**Fondsüberblick**

Anleger setzten ihre Jagd auf überbewertete Large-Cap-Wachstumsunternehmen im Berichtszeitraum fort, und der Fonds blieb als Folge davon hinter der Benchmark zurück.

Die relativen Renditen wurden durch das fehlende Engagement in der Softbank beeinträchtigt, im Transport- und Kommunikationssektor waren Japan Airlines und Nippon Express indessen ebenfalls schwach. Letzteres Unternehmen litt im Berichtszeitraum trotz der Erwirtschaftung operativer Gewinnmargen in Rekordhöhe.

Unsere Fertigungsunternehmen entwickelten sich stark, Hitachi und Fuji Film Holdings lieferten positive Beiträge im Berichtszeitraum. Hitachi entwickelte sich gut nach einem Artikel im Nikkei, der darauf hindeutete, dass die Muttergesellschaft planen könnte, Hitachi High Technologies zu einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft zu machen. Wir haben seit langem mit einer weiteren Umstrukturierung bei Hitachi gerechnet. Das Interesse an der Aktie wächst, aber sie bleibt unterbewertet.

Obwohl Anleger sich weiterhin auf das globale makroökonomische Umfeld konzentrieren, wäre es naiv zu erwarten, dass sie ihren Fokus plötzlich auf die Unterbewertung einzelner Unternehmen legen würden. Die Diskrepanz zwischen der Qualität einzelner Unternehmen und der ihnen vom Markt zugewiesenen Bewertung ist zunehmend auffällig.

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| JAPAN   |               |         |                                |                        |                          |
| Aisin Seiki   | 33            | JPY     | 967                            | 896                    | 2,97                     |
| Asahi Glass   | 22            | JPY     | 678                            | 600                    | 1,99                     |
| Canon   | 32            | JPY     | 858                            | 737                    | 2,44                     |
| Daiwa Securities  | 160           | JPY     | 769                            | 553                    | 1,83                     |
| Fuji Heavy Industries   | 47            | JPY     | 1.115                          | 901                    | 2,97                     |
| Fujifilm Holdings   | 24            | JPY     | 683                            | 940                    | 3,11                     |
| Hankyu Hanshin Holdings   | 16            | JPY     | 450                            | 452                    | 1,50                     |
| Hitachi   | 40            | JPY     | 752                            | 1.157                  | 3,83                     |
| Hulic   | 80            | JPY     | 516                            | 507                    | 1,68                     |
| Japan Airlines  | 38            | JPY     | 945                            | 958                    | 3,17                     |
| Japan Post Holdings   | 122           | JPY     | 1.038                          | 1.090                  | 3,61                     |
| JX Holdings   | 250           | JPY     | 796                            | 978                    | 3,24                     |
| KDDI  | 35            | JPY     | 622                            | 703                    | 2,33                     |
| Komatsu   | 54            | JPY     | 774                            | 1.028                  | 3,40                     |
| Minebea   | 60            | JPY     | 698                            | 802                    | 2,65                     |
| Mitsubishi  | 29            | JPY     | 581                            | 603                    | 2,00                     |
| Mitsubishi Chemical Holdings  | 169           | JPY     | 976                            | 931                    | 3,08                     |
| Mitsubishi Electric   | 55            | JPY     | 586                            | 571                    | 1,89                     |
| Mitsubishi Estate   | 50            | JPY     | 688                            | 734                    | 2,43                     |
| MS&AD Insurance Group Holdings  | 31            | JPY     | 698                            | 776                    | 2,57                     |
| Nippon Express  | 23            | JPY     | 1.089                          | 965                    | 3,19                     |
| ORIX  | 72            | JPY     | 791                            | 848                    | 2,81                     |
| Resona Holdings   | 235           | JPY     | 871                            | 772                    | 2,56                     |
| Sekisui Chemical  | 60            | JPY     | 684                            | 711                    | 2,35                     |
| Sekisui House   | 75            | JPY     | 765                            | 975                    | 3,23                     |
| Seven & i Holdings  | 11            | JPY     | 321                            | 294                    | 0,97                     |
| Shin-Etsu Chemical  | 9             | JPY     | 617                            | 661                    | 2,19                     |
| Sumitomo  | 70            | JPY     | 848                            | 837                    | 2,77                     |
| Sumitomo Electric Industries  | 55            | JPY     | 585                            | 570                    | 1,89                     |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings  | 20            | JPY     | 539                            | 572                    | 1,89                     |
| Taisei  | 22            | JPY     | 721                            | 616                    | 2,04                     |
| TDK   | 16            | JPY     | 993                            | 977                    | 3,23                     |
| Tokio Marine Holdings   | 25            | JPY     | 688                            | 988                    | 3,26                     |
| Toyota Industries   | 20            | JPY     | 793                            | 868                    | 2,87                     |
| Toyota Motor  | 31            | JPY     | 1.373                          | 1.518                  | 5,02                     |
| West Japan Railway  | 14            | JPY     | 784                            | 893                    | 2,96                     |
| Yahoo Japan   | 370           | JPY     | 782                            | 856                    | 2,83                     |
|   |               |         | 28.434                         | 29.838                 | 98,75                    |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>28.434</b>                  | <b>29.838</b>          | <b>98,75</b>             |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf  |         | Verkauf   |   | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen<br>2.019 |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|-------|---------|-----------|---|------------------------|-----------------------------------|
|                                |                                  |         | '000  | Währung | '000      |   |                        |                                   |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | -     | JPY     | (2)       | - | -                      |                                   |
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | -     | JPY     | (14)      | - | -                      |                                   |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 6     | JPY     | (771)     | - | -                      |                                   |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 2.376 | JPY     | (323.990) | 2 | 0,01                   |                                   |
| 31.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | USD     | 211   | JPY     | (22.638)  | - | -                      |                                   |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |       |         |           |   | <b>2</b>               | <b>0,01</b>                       |

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | <b>% des Nettovermögens</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
|  | <b>2019</b>                 | <b>2018</b>                 |
| Japan  | 98,75                       | 99,72                       |
| Gesamtinvestition  | 98,75                       | 99,72                       |
| Offene Devisenkontrakte  | 0,01                        | (0,01)                      |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 98,76                       | 99,71                       |
| Sonstiges Nettovermögen  | 1,24                        | 0,29                        |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>               | <b>100,00</b>               |

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND  
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften  | 21,21                        | 23,75                        |
| Automobilindustrie  | 13,83                        | 11,21                        |
| Transport   | 12,93                        | 10,08                        |
| Baugewerbe, Baustoffe   | 9,61                         | 9,45                         |
| Elektronische Halbleitersysteme   | 9,50                         | 9,78                         |
| Mechanik und Maschinen  | 6,05                         | 5,50                         |
| Gewerbliche Immobilien  | 4,77                         | 3,92                         |
| Banken und Finanzinstitute  | 4,64                         | 4,90                         |
| Immobiliengesellschaften  | 4,11                         | 3,60                         |
| Elektronik und Elektrogeräte  | 3,78                         | 5,42                         |
| Internetsoftware  | 2,83                         | -                            |
| Nachrichtenübertragung  | 2,33                         | 3,80                         |
| Chemie  | 2,19                         | 4,27                         |
| Einzelhandel  | 0,97                         | 2,44                         |
| Grafik, Verlagswesen  | -                            | 1,60                         |
| Gesamtinvestition   | 98,75                        | 99,72                        |
| Offene Devisenkontrakte   | 0,01                         | (0,01)                       |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen  | 98,76                        | 99,71                        |
| Sonstiges Nettovermögen   | 1,24                         | 0,29                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung          | Menge | Kosten   |
|--------------------------------|-------|----------|
|                                | '000  | '000 GBP |
| <b>KÄUFE</b>                   |       |          |
| Aisin Seiki                    | 41    | 1.206    |
| Takeda Pharmaceutical          | 32    | 987      |
| Yahoo Japan                    | 420   | 888      |
| Ryohin Keikaku                 | 5     | 820      |
| Nippon Express                 | 17    | 763      |
| TDK                            | 13    | 720      |
| KDDI                           | 35    | 622      |
| Hulic                          | 80    | 516      |
| Hankyu Hanshin Holdings        | 16    | 450      |
| Shin-Etsu Chemical             | 6     | 396      |
| Fuji Heavy Industries          | 18    | 329      |
| Seven & i Holdings             | 11    | 321      |
| Mitsubishi Electric            | 35    | 314      |
| Resona Holdings                | 83    | 272      |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings | 10    | 268      |
| Sumitomo                       | 20    | 211      |
| Taisei                         | 5     | 173      |
| West Japan Railway             | 3     | 171      |
| Japan Airlines                 | 6     | 160      |
| Mitsubishi Chemical Holdings   | 29    | 156      |
| ORIX                           | 14    | 154      |
| JX Holdings                    | 35    | 140      |
| Tokyo Electron                 | 2     | 138      |
| Mitsubishi                     | 6     | 127      |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung          | Menge<br>'000 | Erträge<br>'000 GBP |
|--------------------------------|---------------|---------------------|
| <b>VERKÄUFE</b>                |               |                     |
| Mitsubishi UFJ Financial Group | 700           | 2.697               |
| KDDI                           | 125           | 2.223               |
| Denso                          | 55            | 1.838               |
| Mitsubishi Estate              | 136           | 1.801               |
| Resona Holdings                | 443           | 1.606               |
| Shin-Etsu Chemical             | 24            | 1.602               |
| Seven & i Holdings             | 44            | 1.535               |
| Mitsubishi Electric            | 155           | 1.529               |
| Fujifilm Holdings              | 42            | 1.409               |
| Sumitomo Electric Industries   | 120           | 1.273               |
| Hitachi                        | 52            | 1.254               |
| Canon                          | 55            | 1.226               |
| Tokyo Electron                 | 11            | 1.175               |
| ORIX                           | 102           | 1.143               |
| Minebea                        | 90            | 1.112               |
| Dai Nippon Printing            | 60            | 1.073               |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings | 37            | 1.072               |
| Japan Airlines                 | 37            | 1.040               |
| Taisei                         | 30            | 1.037               |
| Nitto Denko                    | 25            | 1.001               |
| Sekisui Chemical               | 82            | 991                 |
| Komatsu                        | 51            | 980                 |
| Fuji Heavy Industries          | 51            | 946                 |
| Nippon Express                 | 20            | 945                 |
| Mitsubishi Chemical Holdings   | 160           | 923                 |
| Takeda Pharmaceutical          | 32            | 910                 |
| Toyota Industries              | 22            | 848                 |
| Tokio Marine Holdings          | 22            | 844                 |
| Asahi Glass                    | 32            | 844                 |
| Japan Post Holdings            | 88            | 818                 |
| Sumitomo                       | 70            | 796                 |
| MS&AD Insurance Group Holdings | 34            | 789                 |
| Toyota Motor                   | 17            | 787                 |
| Omron                          | 25            | 723                 |
| Ryohin Keikaku                 | 5             | 708                 |
| West Japan Railway             | 12            | 686                 |
| TDK                            | 10            | 610                 |
| Sekisui House                  | 50            | 588                 |
| Mitsubishi                     | 27            | 577                 |
| Daiwa Securities               | 140           | 548                 |
| JX Holdings                    | 140           | 527                 |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM US Small Mid Cap Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 19,66 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der Russell 2500 NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 19,44 %.

**Anlagehintergrund**

US-Aktien mit kleinerer Marktkapitalisierung (Small-Caps) erzielten deutliche Zugewinne im Berichtszeitraum, befeuert durch die zurückhaltendere geldpolitische Haltung der US-Notenbank, die signalisierte, dass es keine weiteren Zinserhöhungen in diesem Jahr geben würde. Der anfängliche Anlegeroptimismus erhielt zusätzliche Impulse durch ein starkes Wirtschaftswachstum im ersten Quartal 2019 und kräftige Unternehmensgewinne. Das US-BIP-Wachstum lag bei 3,2 % für das erste Quartal und übertraf durch steigende Exporte die Wachstumszahlen von 2,5 %.

Der anhaltende Konflikt zwischen den USA und China wurde im Mai wieder neu belebt, als das Commerce Department der USA den chinesischen Telekommunikationsriesen Huawei und 70 seiner verbundenen Unternehmen auf seine schwarze Handelsliste setzte, was dazu führte, dass viele inländische Unternehmen langsam ihre Beziehungen mit dem Unternehmen beendeten. Ferner drohte Präsident Trump eine stetige Zollerhöhung auf mexikanische Waren, was ebenfalls für einen negativen Hintergrund sorgte. Auch die US-Konjunkturdaten trugen zum schwierigen Marktumfeld bei, da die im Mai veröffentlichten Zahlen zu Unternehmensgewinnen, Verbraucherausgaben und Unternehmensinvestitionen überraschend schwach ausfielen.

Nichtsdestotrotz erholten sich die US-Aktienmärkte gegen Ende des sechsmonatigen Berichtszeitraums angekurbelt durch den Kommentar der US-Notenbank zur Geldpolitik, dass „das Argument für eine zusätzliche Lockerung stärker wurde“. Schwache Inflationsdaten unterstützten ebenfalls die Stimmung. Der Gipfel der G20-Führer endete mit einem vorübergehenden Waffenstillstand zwischen den USA und China, und die USA setzte die Erhebung von Zöllen auf chinesische Importe über weitere 300 Mrd. USD aus und gab in Bezug auf bestimmte Exportkontrollen gegenüber Huawei nach, um eine Fortsetzung der Handelsgespräche zu ermöglichen. Obwohl nur wenig erreicht wurde, bejubelten die Märkte die Tatsache, dass eine weitere Eskalation der Handelsspannungen vermieden worden war.

**Fondsüberblick**

Die geringfügige Outperformance des Portfolios kam überwiegend von der Aktienausswahl im Berichtszeitraum, da die Stärke in unseren Positionen in Industrie- und Basiskonsumgüterunternehmen die relativen Renditen verstärkten. Die Effekte der Sektorallokation waren überwiegend neutral im Berichtszeitraum.

Was die Aktienbeiträge betrifft, so waren es unsere Technologieunternehmen, die an der Spitze standen, wobei Rapid7 und Leidos Holdings die Entwicklung anführten. Eine Stärkung der Bilanz trug zur Unterstützung des Aktienkurses von Rapid7 bei, und auch die Umsatzprognose des ersten Quartals belebte die Stimmung. Der Technologiesektor erfreute sich insgesamt einer kräftigen Erholung im Berichtszeitraum, nachdem er von der Verkaufswelle im vierten Quartal ziemlich stark beeinträchtigt worden war. Negative Beiträge lieferten Benefitfocus, Commvault Systems und The Mosaic Company.

Mit Blick auf die Zukunft haben sich die M&A-Aktivitäten im Softwaresektor ziemlich aufgeheizt, und jüngst wurden 20 Mrd. USD für Unternehmensanalytik-Unternehmen ausgegeben. Zunächst gab Google seine Übernahme von Looker, ein Anbieter von Business-Intelligence-Software und Datenanalysen, für 2,6 Mrd. USD bekannt, dann legte der CRM-Spezialist Salesforce ein Angebot über 15,7 Mrd. USD für den Spezialist für bildliche Darstellung Tableau Software (den wir in unserem Portfolio halten) vor.

Diese Übernahmen betonen die Nachfrage nach bahnbrechender Unternehmensanalytik-Software, da die Unternehmens-IT sich langsam hin zum Einsatz von maschinellem Lernen (ML) und künstlicher Intelligenz (AI) bewegt. Und sie bestätigen unsere These, dass die Unternehmensanalytik-Unternehmen der beste Weg zur Ausnutzung dieser Anfangsphase beim Einsatz von ML bzw. AI sind. Mit Blick auf die Zukunft sind wir überzeugt, dass Anleger weiter nach Anlagen in Unternehmen streben, die Organisationen beim Übergang zur fortschrittlichen Datenanalytik und letztendlich zu ML/AI unterstützen.



**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|-------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>KANADA</b>                 |               |         |                                |                        |                          |
| Encana                        | 142           | USD     | 1.126                          | 563                    | 1,04                     |
|                               |               |         | 1.126                          | 563                    | 1,04                     |
| <b>IRLAND</b>                 |               |         |                                |                        |                          |
| Allegion                      | 19            | USD     | 1.125                          | 1.605                  | 2,97                     |
| Jazz Pharmaceuticals          | 10            | USD     | 1.122                          | 1.066                  | 1,97                     |
|                               |               |         | 2.247                          | 2.671                  | 4,94                     |
| <b>NIEDERLANDE</b>            |               |         |                                |                        |                          |
| Wright Medical Group          | 41            | USD     | 781                            | 937                    | 1,74                     |
|                               |               |         | 781                            | 937                    | 1,74                     |
| <b>VEREINIGTE STAATEN</b>     |               |         |                                |                        |                          |
| Benefitfocus                  | 38            | USD     | 1.076                          | 792                    | 1,47                     |
| BioMarin Pharmaceutical       | 10            | USD     | 660                            | 647                    | 1,20                     |
| Burlington Stores             | 9             | USD     | 808                            | 1.215                  | 2,25                     |
| Carbon Black                  | 84            | USD     | 1.287                          | 1.089                  | 2,02                     |
| CommVault Systems             | 22            | USD     | 1.159                          | 854                    | 1,58                     |
| CONMED                        | 13            | USD     | 491                            | 885                    | 1,64                     |
| First American Financial      | 39            | USD     | 1.295                          | 1.645                  | 3,05                     |
| First Republic Bank           | 17            | USD     | 1.071                          | 1.250                  | 2,31                     |
| FMC                           | 17            | USD     | 832                            | 1.122                  | 2,08                     |
| ForeScout Technologies        | 37            | USD     | 838                            | 961                    | 1,78                     |
| Great Western Bancorp         | 35            | USD     | 973                            | 980                    | 1,82                     |
| HD Supply Holdings            | 35            | USD     | 1.020                          | 1.088                  | 2,02                     |
| Helmerich & Payne             | 16            | USD     | 658                            | 626                    | 1,16                     |
| Heska                         | 15            | USD     | 933                            | 1.011                  | 1,87                     |
| HubSpot                       | 6             | USD     | 474                            | 829                    | 1,54                     |
| IBERIABANK                    | 14            | USD     | 699                            | 814                    | 1,51                     |
| Jacobs Engineer Group         | 24            | USD     | 1.004                          | 1.618                  | 3,00                     |
| Jones Lang LaSalle            | 13            | USD     | 1.196                          | 1.374                  | 2,54                     |
| Lamb Weston Holdings          | 16            | USD     | 806                            | 800                    | 1,48                     |
| Leidos Holdings               | 28            | USD     | 1.352                          | 1.778                  | 3,29                     |
| Martin Marietta Materials     | 7             | USD     | 1.061                          | 1.278                  | 2,37                     |
| Masco                         | 48            | USD     | 1.310                          | 1.485                  | 2,75                     |
| MasTec                        | 27            | USD     | 972                            | 1.061                  | 1,97                     |
| MGM Growth Properties         | 39            | USD     | 815                            | 940                    | 1,74                     |
| Monolithic Power Systems      | 7             | USD     | 735                            | 784                    | 1,45                     |
| Mosaic                        | 45            | USD     | 886                            | 875                    | 1,62                     |
| Pacira BioSciences            | 19            | USD     | 623                            | 661                    | 1,22                     |
| Post Holdings                 | 14            | USD     | 842                            | 1.141                  | 2,11                     |
| Rapid7                        | 26            | USD     | 453                            | 1.128                  | 2,09                     |
| Raymond James Financial       | 22            | USD     | 1.191                          | 1.438                  | 2,66                     |
| Sabre                         | 73            | USD     | 1.211                          | 1.281                  | 2,37                     |
| SEI Investments               | 15            | USD     | 609                            | 669                    | 1,24                     |
| Service Corp International    | 35            | USD     | 868                            | 1.259                  | 2,33                     |
| ServiceMaster Global Holdings | 32            | USD     | 871                            | 1.313                  | 2,43                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)  |               |         |                                |                        |                          |
| SVB Financial Group   | 7             | USD     | 954                            | 1.201                  | 2,22                     |
| Syneos Health   | 34            | USD     | 1.053                          | 1.336                  | 2,47                     |
| Tableau Software  | 8             | USD     | 451                            | 1.022                  | 1,89                     |
| Tapestry  | 47            | USD     | 1.533                          | 1.152                  | 2,13                     |
| Terex   | 49            | USD     | 1.333                          | 1.194                  | 2,21                     |
| Tiffany   | 16            | USD     | 1.074                          | 1.173                  | 2,17                     |
| Toll Brothers   | 26            | USD     | 755                            | 748                    | 1,39                     |
| Woodward  | 14            | USD     | 697                            | 1.232                  | 2,28                     |
| Zayo Group Holdings   | 33            | USD     | 832                            | 868                    | 1,61                     |
|   |               |         | 39.761                         | 46.617                 | 86,33                    |
| JUNGFERNINSELN  |               |         |                                |                        |                          |
| Nomad Foods   | 97            | USD     | 1.441                          | 1.588                  | 2,94                     |
|   |               |         | 1.441                          | 1.588                  | 2,94                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>45.356</b>                  | <b>52.376</b>          | <b>96,99</b>             |

### B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate

#### Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>'000 | Währung | Verkauf<br>'000 | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen<br>2.019 |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------------|---------|-----------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | -            | USD     | -               | -                               | -                                 |
| 02.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 21           | USD     | (27)            | -                               | -                                 |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |              |         |                 | -                               | -                                 |

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
| Vereinigte Staaten   | 86,33                | 89,76                |
| Irland   | 4,94                 | 5,11                 |
| Jungferninseln   | 2,94                 | 2,79                 |
| Niederlande  | 1,74                 | 1,87                 |
| Kanada   | 1,04                 | -                    |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 96,99                | 99,53                |
| Sonstiges Nettovermögen  | 3,01                 | 0,47                 |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 6,68 % (2018: 6,98 %).  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND  
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften  | 16,15                        | 15,84                        |
| Internetsoftware  | 12,37                        | 15,39                        |
| Banken und Finanzinstitute  | 11,76                        | 12,28                        |
| Pharma und Kosmetik   | 6,70                         | 7,30                         |
| Konsumgüter   | 5,72                         | 5,23                         |
| Baugewerbe, Baustoffe   | 5,37                         | 4,52                         |
| Einzelhandel  | 4,42                         | 4,04                         |
| Immobilien-gesellschaften   | 4,28                         | 4,11                         |
| Elektronik und Elektrogeräte  | 4,25                         | 5,67                         |
| Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen                                     | 4,07                         | 4,51                         |
| Chemie  | 3,70                         | 4,16                         |
| Darlehen und Förderinstitute  | 3,05                         | 3,03                         |
| Freizeit  | 2,37                         | 2,43                         |
| Mechanik und Maschinen  | 2,21                         | 2,05                         |
| Kraftstoff, Benzin  | 2,20                         | 2,64                         |
| Textilien   | 2,13                         | 2,76                         |
| Nahrungsmittel und Brennereien  | 2,11                         | 2,15                         |
| Landwirtschaft und Fischereibetriebe  | 1,48                         | -                            |
| Elektronische Halbleitersysteme   | 1,45                         | -                            |
| Biotechnologie  | 1,20                         | 1,42                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 96,99                        | 99,53                        |
| Sonstiges Nettovermögen   | 3,01                         | 0,47                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung    | Menge<br>'000 | Kosten<br>'000 GBP |
|--------------------------|---------------|--------------------|
| <b>KÄUFE*</b>            |               |                    |
| Encana                   | 142           | 1.126              |
| Lamb Weston Holdings     | 16            | 806                |
| Monolithic Power Systems | 7             | 735                |
| Tiffany                  | 9             | 611                |
| Benefitfocus             | 17            | 523                |
| Carbon Black             | 24            | 256                |
| HD Supply Holdings       | 8             | 253                |
| Jones Lang LaSalle       | 2             | 252                |
| Terex                    | 5             | 134                |
| FMC                      | 2             | 131                |
| Sabre                    | 7             | 131                |
| Masco                    | 5             | 128                |
| ForeScout Technologies   | 4             | 114                |
| Livent                   | 14            | 110                |

\* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung         | Menge | Erträge  |
|-------------------------------|-------|----------|
|                               | '000  | '000 GBP |
| <b>VERKÄUFE*</b>              |       |          |
| Newfield Exploration          | 53    | 1.126    |
| Rapid7                        | 33    | 1.063    |
| Zayo Group Holdings           | 31    | 803      |
| ForeScout Technologies        | 23    | 669      |
| Woodward                      | 9     | 656      |
| HubSpot                       | 4     | 561      |
| MasTec                        | 13    | 525      |
| Allegion                      | 4     | 252      |
| ServiceMaster Global Holdings | 7     | 251      |
| Burlington Stores             | 2     | 237      |
| Livent                        | 14    | 130      |
| Service Corp International    | 4     | 120      |
| Tableau Software              | 1     | 116      |
| Benefitfocus                  | 3     | 116      |

\* Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM European Concentrated Value Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 12,18 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über den gleichen Zeitraum einen Ertrag von 15,93 %.

**Anlagehintergrund**

Einher mit den weltweiten Aktienmärkten starteten europäische Aktien sehr stark in das Jahr 2019, und die Märkte erholten sich beflügelt durch zurückhaltende Zentralbanken und Hoffnungen auf ein Ende der Handelsspannungen zwischen den USA und China kräftig von der Verkaufswelle am Ende des letzten Jahres. Die US-Notenbank signalisierte, dass weitere Zinserhöhungen in diesem Jahr unwahrscheinlich seien, indessen verlängerte die EZB auch den Zeitraum, in dem sie die Zinsen einfriert, bis zum Jahresende. Trotz der positiven Nachrichten hielten sich die globalen Wachstumssorgen, da Wirtschaftsdatenpunkte schwächer als erwartet waren.

Die Rally setzte sich jedoch nicht unvermindert fort. Nach dem Erreichen von Allzeithochs in den ersten Maitagen wurde die Aktienmarktstimmung deutlich negativer, was auf die eskalierende Handelskriegsrhetorik und schwächer werdende globale Wirtschaftswachstumserwartungen zurückzuführen war. Die europäischen Aktienmärkte erholten sich von ihren starken Verlusten im Mai und erholten sich kräftig, da die Handelsspannungen sich in effektive geldpolitische Massnahmen umschlugen und Zentralbanken sich lautstark in Bezug auf eine Lockerung der Geldpolitik äusserten.

**Fondsüberblick**

Das Portfolio entwickelte sich unterdurchschnittlich im ersten Halbjahr 2019, da die Stärke unserer Positionen in Kommunikationsdienstleistungen durch die Schwäche bei unseren Grundstoff- und Industrieunternehmen aufgehoben wurde. Zu den grössten Nachzüglern gehörten Thyssenkrupp, Rolls-Royce und Wartsila.

In diesen kräftig steigenden Märkten ist es schwierig, echte Value-Chancen in Unternehmen mit niedrigem Beta und einer hohen Rendite auf das eingesetzte Kapital zu finden. Diese Rally 2019 hat die überzogenen Bewertungen bzw. die Bewertungsunterschiede zwischen „Qualitäts“-Aktien und „klassischen Wert“-Aktien noch weiter erhöht. In der Marktnische „klassischer Wert“ liegen die wahren Chancen, und wir investierten in den in den Niederlanden ansässigen Hersteller von Stickstoffdüngemitteln und Industriechemikalien (Methanol) OCI.

OCI ist ein Industriegüterunternehmen, das in den volatilen, weniger vorhersehbaren Endmärkten von Agrargütern (75 % des Cashflows) und Energie (25 % des Cashflows) tätig ist. Aber der Agrarzyklus ist nicht der Wirtschaftszyklus. Unseres Erachtens ist das Unternehmen um 80 % und mehr unterbewertet. Interessanterweise erhielt das Unternehmen kürzlich ein Übernahmeangebot für sein Methanol-Geschäft.

Ein weiterer Neuzugang im Portfolio ist die Schweizer Gruppe Schindler Holding (Marktkapitalisierung von 22,5 Mrd. CHF), die weltweit zweitgrösste Fahrstuhl- und Aufzugsgruppe. Der Wertreiz von Aufzugsunternehmen ist bekannt und wird propagiert (wir hielten Schindler von Januar 2011 bis Februar 2016). Dienstleistungs- und Wartungsverträge (häufig gesetzlich vorgeschrieben) für die installierten Fahrstühle erwirtschaften den Grossteil des freien Cashflows des Unternehmens. Diese sind wiederkehrender Natur, in hohem Masse vorhersehbar und können mit dem Anstieg neuer Installationen wachsen. Zusätzlich führt ein begrenzter Kapitalbedarf zum Wachstum zu einer sehr hohen Cash-Flow-Conversion (d. h. hohe Kapitalrenditen).

Wir eröffneten eine neue Position in Deutsche Post DHL. Das strukturelle Wachstum bei Paketen, Express-Zustellungen (d. h. DHL), Speditions- und Auftragslogistik hat im Verlauf der Jahre die relative Bedeutung des traditionellen Postgeschäfts (strukturell rückläufig) auf nur noch 15 % des Jahresumsatzes der Gruppe von 61,6 Mrd. Euro schrumpfen lassen. Infolge dieser internen Neuausrichtung und angesichts der marktführenden Positionen des Unternehmens kann also davon ausgegangen werden, dass die Deutsche Post DHL weiterhin von den strukturellen Trends des wachsenden E-Commerce-Geschäfts und der geschäftlichen Internationalisierung profitieren wird.

Wir trennten uns von der französischen Spirituosengruppe Pernod Ricard. Es hat eine ausgezeichnete Performance geliefert, unseres Erachtens hatten die Aktien jedoch ihren Fair Value überschritten. Des Weiteren trennten wir uns von Akzo Nobel. Die Aktie näherte sich unserer Einschätzung ihres intrinsischen Werts und erfüllte unsere zum Kaufzeitpunkt festgelegten Renditeerwartungen.

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                  | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>FINNLAND</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Nokia                        | 44.950        | EUR     | 17.511                         | 17.617                 | 4,27                     |
| Wartsila - Klasse B          | 7.845         | EUR     | 11.447                         | 8.978                  | 2,18                     |
|                              |               |         | 28.958                         | 26.595                 | 6,45                     |
| <b>FRANKREICH</b>            |               |         |                                |                        |                          |
| Danone                       | 3.574         | EUR     | 20.351                         | 23.807                 | 5,77                     |
| Imerys                       | 2.450         | EUR     | 15.129                         | 10.182                 | 2,47                     |
| JCDecaux                     | 6.765         | EUR     | 18.853                         | 16.091                 | 3,90                     |
| Sanofi                       | 1.565         | EUR     | 10.586                         | 10.646                 | 2,58                     |
| Vivendi                      | 8.491         | EUR     | 14.567                         | 18.322                 | 4,44                     |
|                              |               |         | 79.486                         | 79.048                 | 19,16                    |
| <b>DEUTSCHLAND</b>           |               |         |                                |                        |                          |
| <b>D</b>                     |               |         |                                |                        |                          |
| Bayer                        | 2.279         | EUR     | 17.070                         | 12.443                 | 3,02                     |
| Deutsche Post                | 4.843         | EUR     | 12.096                         | 12.433                 | 3,01                     |
| Henkel                       | 1.253         | EUR     | 11.004                         | 9.083                  | 2,20                     |
| METRO                        | 17.038        | EUR     | 26.259                         | 24.408                 | 5,91                     |
| SAP                          | 1.989         | EUR     | 15.755                         | 21.351                 | 5,17                     |
| ThyssenKrupp                 | 17.176        | EUR     | 28.865                         | 19.633                 | 4,76                     |
|                              |               |         | 111.049                        | 99.351                 | 24,07                    |
| <b>GROSSBRITANNIEN</b>       |               |         |                                |                        |                          |
| British American Tobacco     | 2.479         | GBP     | 11.167                         | 6.844                  | 1,66                     |
| Liberty Global - Klasse C    | 13.260        | USD     | 31.365                         | 27.405                 | 6,64                     |
| Pearson                      | 9.365         | GBP     | 6.496                          | 7.711                  | 1,87                     |
| Reckitt Benckiser Group      | 2.298         | GBP     | 13.183                         | 14.197                 | 3,44                     |
| Reed Elsevier                | 4.603         | GBP     | 7.330                          | 8.814                  | 2,14                     |
| Rolls-Royce Holdings         | 25.690        | GBP     | 20.566                         | 21.497                 | 5,21                     |
| Royal Dutch Shell - Klasse B | 4.386         | GBP     | 10.179                         | 11.355                 | 2,75                     |
|                              |               |         | 100.286                        | 97.823                 | 23,71                    |
| <b>NIEDERLANDE</b>           |               |         |                                |                        |                          |
| Heineken Holding             | 2.303         | EUR     | 15.302                         | 19.017                 | 4,61                     |
| OCI                          | 6.017         | EUR     | 13.168                         | 13.053                 | 3,16                     |
| Wolters Kluwer               | 2.169         | EUR     | 7.486                          | 12.463                 | 3,02                     |
|                              |               |         | 35.956                         | 44.533                 | 10,79                    |
| <b>SPANIEN</b>               |               |         |                                |                        |                          |
| Grifols                      | 8.396         | EUR     | 16.664                         | 19.316                 | 4,68                     |
|                              |               |         | 16.664                         | 19.316                 | 4,68                     |
| <b>SCHWEIZ</b>               |               |         |                                |                        |                          |
| Schindler Holding            | 578           | CHF     | 9.847                          | 10.177                 | 2,47                     |
|                              |               |         | 9.847                          | 10.177                 | 2,47                     |



## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Oracle  | 5.421         | USD     | 18.888                         | 24.264                 | 5,88                     |
|   |               |         | 18.888                         | 24.264                 | 5,88                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen<br/>Börsennotierung zugelassen sind</b> |               |         | <b>401.134</b>                 | <b>401.107</b>         | <b>97,21</b>             |

### B) Sonstige Wertpapiere

|  |           |     |                |                |              |
|--|-----------|-----|----------------|----------------|--------------|
| GROSSBRITANNIEN                                    |           |     |                |                |              |
| Rolls-Royce Holdings - Preference<br>shares        | 1.823.964 | GBP | 182            | 182            | 0,04         |
|  |           |     | 182            | 182            | 0,04         |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>           |           |     | <b>182</b>     | <b>182</b>     | <b>0,04</b>  |
| <b>Investitionen in übertragbaren Wertpapieren</b> |           |     | <b>401.316</b> | <b>401.289</b> | <b>97,25</b> |

### C) OTC derivative Finanzinstrumente

#### Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>'000                   | Währung | Verkauf<br>'000 | beizul.<br>Zeitwert<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen<br>2019 |
|------------|----------------------------------|---------|--------------------------------|---------|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 31.07.2019 | RBC Investor Services Luxembourg | SGD     | 279.016                        | EUR     | (180.875)       | (72)                            | (0,02)                           |
|            |                                  |         |                                |         |                 | <b>(72)</b>                     | <b>(0,02)</b>                    |
|            |                                  |         | <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |         |                 | <b>(72)</b>                     | <b>(0,02)</b>                    |

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Deutschland  | 24,07                        | 19,17                        |
| Grossbritannien  | 23,75                        | 23,32                        |
| Frankreich   | 19,16                        | 22,29                        |
| Niederlande  | 10,79                        | 13,47                        |
| Finnland   | 6,45                         | 7,87                         |
| Vereinigte Staaten   | 5,88                         | 5,51                         |
| Spanien  | 4,68                         | 4,59                         |
| Schweiz  | 2,47                         | -                            |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 97,25                        | 96,22                        |
| Offene Devisenkontrakte  | (0,02)                       | 0,14                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 97,23                        | 96,36                        |
| Sonstiges Nettovermögen  | 2,77                         | 3,64                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

% PEA-

fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 88,90 % (2018: 90,71 %).

(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND  
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Grafik, Verlagswesen  | 15,37                        | 18,20                        |
| Nahrungsmittel und Brennerien   | 11,68                        | 11,45                        |
| Internetsoftware  | 11,05                        | 9,55                         |
| Nachrichtenübertragung  | 10,91                        | 10,91                        |
| Tabak und Spirituosen   | 6,27                         | 8,71                         |
| Chemie  | 6,18                         | 6,39                         |
| Konsumgüter   | 5,64                         | 6,23                         |
| Luft- und Raumfahrttechnik  | 5,25                         | 5,70                         |
| Bergbau und Schwermaschinen   | 4,76                         | 4,53                         |
| Biotechnologie  | 4,68                         | 4,59                         |
| Mechanik und Maschinen  | 4,65                         | 2,33                         |
| Transport   | 3,01                         | -                            |
| Kraftstoff, Benzin  | 2,75                         | 2,72                         |
| Pharma und Kosmetik   | 2,58                         | 2,81                         |
| Baugewerbe, Baustoffe   | 2,47                         | 2,10                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen  | 97,25                        | 96,22                        |
| Offene Devisenkontrakte   | (0,02)                       | 0,14                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen  | 97,23                        | 96,36                        |
| Sonstiges Nettovermögen   | 2,77                         | 3,64                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen<br/>zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung                    | Menge   | Kosten   |
|--|---------|----------|
|  | '000    | '000 GBP |
| <b>KÄUFE*</b>                            |         |          |
| OCI                                      | 602     | 13.168   |
| Deutsche Post                            | 502     | 12.541   |
| Schindler Holding                        | 58      | 9.847    |
| ThyssenKrupp                             | 459     | 5.192    |
| SAP                                      | 54      | 4.451    |
| Bayer                                    | 83      | 4.396    |
| Nokia                                    | 593     | 2.348    |
| Imerys                                   | 34      | 1.381    |
| British American Tobacco                 | 43      | 1.358    |
| Wartsila - Klasse B                      | 81      | 1.065    |
| METRO                                    | 63      | 794      |
| Pearson                                  | 39      | 333      |
| Rolls-Royce Holdings - Preference shares | 182.396 | 182      |
| Reckitt Benckiser Group                  | 3       | 157      |
| Rolls-Royce Holdings                     | -       | 119      |

\* Repräsentiert sämtliche Käufe im Geschäftsjahr.

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung     | Menge<br>'000 | Erträge<br>'000 GBP |
|---------------------------|---------------|---------------------|
| <b>VERKÄUFE*</b>          |               |                     |
| Akzo Nobel                | 242           | 16.010              |
| Pernod Ricard             | 94            | 12.882              |
| Wolters Kluwer            | 204           | 10.949              |
| SAP                       | 61            | 5.574               |
| Nokia                     | 985           | 4.658               |
| METRO                     | 326           | 4.214               |
| Vivendi                   | 176           | 3.853               |
| Oracle                    | 82            | 3.334               |
| Danone                    | 42            | 2.482               |
| Heineken Holding          | 28            | 2.171               |
| Reed Elsevier             | 94            | 1.583               |
| Liberty Global - Klasse C | 76            | 1.505               |
| Rolls-Royce Holdings      | 146           | 1.324               |
| Grifols                   | 48            | 1.013               |
| Reckitt Benckiser Group   | 16            | 973                 |
| JCDecaux                  | 39            | 932                 |
| ThyssenKrupp              | 84            | 931                 |
| Royal Dutch Shell         | 25            | 625                 |
| Sanofi                    | 9             | 578                 |
| Wartsila - Klasse B       | 40            | 512                 |

\* Repräsentiert sämtliche Verkäufe im Geschäftsjahr.

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM UK Dynamic Fund erzielte für das sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 12,69 %, nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 12,96 %.

**Anlagehintergrund**

Die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit belastete weiterhin das britische Wirtschaftswachstum und die Anlegerstimmung. Bereits hoch bewertete Wachstumsaktien mit Qualität entwickelten sich besonders gut, da Anleger als Reaktion auf die gestiegene politische und wirtschaftliche Unsicherheit nach Ertragsstabilität suchten. Die Befürchtungen eines „No-Deal“-Brexits traten wieder in den Vordergrund, da die jüngst gegründete Brexit-Partei gut bei den europäischen Wahlen abschnitt und es Anfang Juli so aussah, dass der Erz-Brexitler Boris Johnson Theresa May als Führer der Konservativen Partei ablösen wird. Das Pfund Sterling wurde weiter derart schwächer, dass der handelsgewichtete effektive Wechselkurs der Bank of England bis zum Ende des Berichtszeitraums seine gesamten Gewinne für das Jahr wieder rückgängig gemacht hatte.

Auf breiterer Basis fielen die Staatsanleihenrenditen als Reaktion auf Sorgen um eine sich abschwächende Weltwirtschaft. Die US-Notenbank reagierte auf Anzeichen eines schwächeren Wachstums mit der Beendigung ihres Zinserhöhungsprogramms und signalisierte, dass jetzt Zinssenkungen bevorstehen könnten. Anleger sind jetzt mit einem Umfeld konfrontiert, in dem Zinsen „noch längere Zeit niedriger“ bleiben dürften.

**Fondsüberblick**

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum weitgehend im Einklang mit seiner Benchmark, es gab allerdings mehrere Highlights auf der Aktienebene.

3i ist die grösste aktive Position des Fonds und meldete gestiegene Gewinnerwartungen, da das Management weiterhin erfolgreich seine Strategie durchsetzte, wodurch die Aktien des Unternehmens die in der allgemeinen Verkaufswelle auf dem breiteren Markt am Ende des letzten Jahres erlittenen Verluste mehr als wettmachen konnte und neu bewertet wurden, um auf einen neuen absoluten und relativen Höchststand beim Aktienkurs seit dem Erwerb durch den Fonds zu klettern. Uns ist wohl bewusst, dass das Tempo dieses Aktienkursanstiegs teilweise durch das aktuelle Gusto des Markts für Wachstumsaktien unterstützt worden ist, wir bleiben aber zuversichtlich bezüglich der idiosynkratischen Treiber des künftigen Gewinnwachstums, das sich noch einstellen muss.

Wir sahen ferner einen starken Beitrag von Moneysupermarket nach kräftigen Gesamtjahreszahlen, die zeigten, dass die Strategie des neuen Managements zur Rückkehr zum Wachstum durch den Fokus auf eine bessere Kundenerfahrung an Fahrt gewinnt. Die Zahlen für 2018 lagen leicht über den Erwartungen, aber entscheidend ist, dass die Barmittel-Generierung stark und der Ausblick für die Zukunft optimistisch war. Das Unternehmen kündigte auch einen zusätzlichen Kapitalrückfluss von 40 Mio. GBP an.

Auf der negativen Seite war The Restaurant Group der grösste Nachzügler. Vorläufige Ergebnisse wiesen den Konsenserwartungen entsprechend zwar einen Vorsteuergewinn aus und der Aktienkurs schloss an dem Tag mit einem Plus von 10 %, aber die Aktien büssten ihre Zugewinne wieder ein und beendeten den März mit einem Minus von 7 %. Obwohl die Analystenschätzungen zur Berücksichtigung der Einführungskosten im Zusammenhang mit der neuen Marke „Mamago food to go“ und dem Lieferküchengeschäft leicht gesenkt wurden, dürfte die Aktienkursschwäche eher eine Kombination aus anhaltenden Anlegersorgen über den kürzlich angekündigten Abgang des CEOs sowie der fortgesetzten Brexit-Unsicherheit sein. Bei The Restaurant Group gibt es genug Ausgangsmaterial, um für einen neuen hochkalibrigen CEO interessant zu sein, weshalb es für die aktuelle Markteinschätzung Spielraum zur Änderung gibt. Indessen hat sich extremer Wert in der aktuellen Marktkapitalisierungsspanne der Gruppe ergeben, die dem für Wagamama vor weniger als sechs Monaten gezahlten Gesamtbetrag entspricht.

Qinetiq litt ebenfalls nachdem zwei Analysten ihre Empfehlungen aus Bewertungsgründen herabsetzten. Wir widersprechen ihren Schlussfolgerungen und sehen die Analyse eher als kurzfristig am Ertragsmomentum orientiert statt auf eine fundamentale Bewertung basiert.

Zur Portfolioaktivität im Berichtszeitraum gehörten die Neuzugänge von Centrica, Aggreko und Convatec Group im Fonds. Der Fonds trennte sich von Positionen in Britvic, Marks & Spencer, Majestic Wine und CMC.

**JOHCM UK DYNAMIC FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| GROSSBRITANNIEN   |               |         |                                |                        |                          |
| 3i  | 73            | GBP     | 693                            | 814                    | 4,56                     |
| Aggreko   | 25            | GBP     | 198                            | 200                    | 1,12                     |
| Anglo American  | 31            | GBP     | 539                            | 689                    | 3,86                     |
| Aviva   | 135           | GBP     | 655                            | 559                    | 3,13                     |
| Barclays  | 400           | GBP     | 733                            | 599                    | 3,35                     |
| BP  | 184           | GBP     | 1.017                          | 1.008                  | 5,65                     |
| Centrica  | 178           | GBP     | 192                            | 155                    | 0,87                     |
| Chemring  | 104           | GBP     | 204                            | 189                    | 1,06                     |
| ConvaTec Group  | 65            | GBP     | 85                             | 95                     | 0,53                     |
| Crest Nicholson Holdings  | 43            | GBP     | 155                            | 153                    | 0,86                     |
| Electrocomponents   | 102           | GBP     | 662                            | 651                    | 3,65                     |
| Elementis   | 126           | GBP     | 269                            | 173                    | 0,97                     |
| Empiric Student Property  | 95            | GBP     | 90                             | 87                     | 0,49                     |
| Essentra  | 102           | GBP     | 439                            | 434                    | 2,43                     |
| Euromoney Institutional Investor  | 33            | GBP     | 424                            | 428                    | 2,40                     |
| GlaxoSmithKline   | 51            | GBP     | 783                            | 809                    | 4,53                     |
| HSBC Holdings   | 101           | GBP     | 704                            | 661                    | 3,70                     |
| Hunting   | 58            | GBP     | 392                            | 296                    | 1,66                     |
| ITE Group   | 256           | GBP     | 208                            | 181                    | 1,01                     |
| ITV   | 257           | GBP     | 367                            | 276                    | 1,53                     |
| Lloyds Banking Group  | 1.072         | GBP     | 672                            | 610                    | 3,42                     |
| McBride   | 91            | GBP     | 122                            | 71                     | 0,40                     |
| McCarthy & Stone  | 154           | GBP     | 174                            | 209                    | 1,17                     |
| Melrose Industries  | 188           | GBP     | 378                            | 339                    | 1,90                     |
| Moneysupermarket.com Group  | 96            | GBP     | 309                            | 397                    | 2,22                     |
| National Express Group  | 57            | GBP     | 226                            | 231                    | 1,29                     |
| Numis   | 32            | GBP     | 116                            | 84                     | 0,47                     |
| QinetiQ   | 198           | GBP     | 524                            | 552                    | 3,09                     |
| Restaurant Group  | 408           | GBP     | 681                            | 542                    | 3,04                     |
| Rio Tinto   | 12            | GBP     | 457                            | 563                    | 3,15                     |
| Royal Dutch Shell - Klasse B  | 39            | GBP     | 1.001                          | 1.006                  | 5,63                     |
| SDL   | 32            | GBP     | 153                            | 162                    | 0,91                     |
| SIG   | 137           | GBP     | 193                            | 178                    | 1,00                     |
| Speedy Hire   | 141           | GBP     | 83                             | 90                     | 0,50                     |
| St Modwen Properties  | 106           | GBP     | 431                            | 466                    | 2,61                     |
| Stock Spirits Group   | 120           | GBP     | 282                            | 269                    | 1,51                     |
| Tesco   | 202           | GBP     | 472                            | 458                    | 2,56                     |
| TT Electronics  | 96            | GBP     | 227                            | 228                    | 1,28                     |
| Urban & Civic   | 119           | GBP     | 366                            | 391                    | 2,19                     |
| Vodafone Group  | 430           | GBP     | 748                            | 555                    | 3,11                     |
| Wm Morrison Supermarkets  | 295           | GBP     | 694                            | 596                    | 3,34                     |
|   |               |         | 17.118                         | 16.454                 | 92,15                    |
| JERSEY  |               |         |                                |                        |                          |
| Man Group   | 203           | GBP     | 345                            | 316                    | 1,77                     |
| WPP   | 37            | GBP     | 325                            | 363                    | 2,03                     |
|   |               |         | 670                            | 679                    | 3,80                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b> |               |         | <b>17.788</b>                  | <b>17.133</b>          | <b>95,95</b>             |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### B) Sonstige Wertpapiere

| Bezeichnung  | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|--|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| GROSSBRITANNIEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Daily Mail & General Trust                             | 47            | GBP     | 304                            | 364                    | 2,04                     |
|  |               |         | 304                            | 364                    | 2,04                     |
| <b>Sonstige übertragbare<br/>Wertpapiere</b>           |               |         | 304                            | 364                    | 2,04                     |
| <b>Investitionen in übertragbaren<br/>Wertpapieren</b> |               |         | <b>18.092</b>                  | <b>17.497</b>          | <b>97,99</b>             |



**JOHCM UK DYNAMIC FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 2019                 | 2018                 |
| Grossbritannien   | 94,19                | 96,19                |
| Jersey  | 3,80                 | 0,65                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 97,99                | 96,84                |
| Sonstiges Nettovermögen   | 2,01                 | 3,16                 |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 94,19 % (2018: 96,19 %).  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM UK DYNAMIC FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 2019                 | 2018                 |
| Kraftstoff, Benzin  | 11,28                | 11,62                |
| Banken und Finanzinstitute  | 10,94                | 11,95                |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften  | 10,86                | 10,77                |
| Grafik, Verlagswesen  | 7,48                 | 4,95                 |
| Nichteisenmetalle   | 7,01                 | 7,05                 |
| Einzelhandel  | 5,90                 | 6,81                 |
| Immobilien Gesellschaften   | 5,29                 | 4,79                 |
| Nachrichtenübertragung  | 4,64                 | 4,73                 |
| Luft- und Raumfahrttechnik  | 4,15                 | 4,69                 |
| Gewerbliche Immobilien  | 3,65                 | 3,41                 |
| Baugewerbe, Baustoffe   | 3,53                 | 3,18                 |
| Chemie  | 3,40                 | 4,16                 |
| Versicherungen  | 3,13                 | 3,19                 |
| Internetsoftware  | 3,13                 | 2,07                 |
| Freizeit  | 3,04                 | 4,00                 |
| Mechanik und Maschinen  | 3,02                 | 1,82                 |
| Transport   | 2,95                 | 3,09                 |
| Tabak und Spirituosen   | 1,51                 | 1,67                 |
| Elektronische Halbleitersysteme   | 1,28                 | 1,23                 |
| Öffentlicher Dienst   | 0,87                 | -                    |
| Sonstige Dienstleister  | 0,53                 | -                    |
| Konsumgüter   | 0,40                 | 0,58                 |
| Nahrungsmittel und Brennereien  | -                    | 1,08                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 97,99                | 96,84                |
| Sonstiges Nettovermögen   | 2,01                 | 3,16                 |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

**JOHCM UK DYNAMIC FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung            | Menge<br>'000 | Kosten<br>'000 GBP |
|----------------------------------|---------------|--------------------|
| <b>KÄUFE</b>                     |               |                    |
| WPP                              | 29            | 255                |
| Euromoney Institutional Investor | 19            | 244                |
| Royal Dutch Shell - Klasse B     | 9             | 227                |
| Wm Morrison Supermarkets         | 97            | 207                |
| BP                               | 37            | 206                |
| Aggreko                          | 25            | 200                |
| Centrica                         | 183           | 196                |
| GlaxoSmithKline                  | 12            | 194                |
| Vodafone Group                   | 128           | 175                |
| ITV                              | 139           | 172                |
| Barclays                         | 102           | 162                |
| Tesco                            | 63            | 149                |
| Lloyds Banking Group             | 238           | 146                |
| HSBC Holdings                    | 21            | 136                |
| St Modwen Properties             | 33            | 135                |
| Electrocomponents                | 22            | 131                |
| Moneysupermarket.com Group       | 37            | 128                |
| Crest Nicholson Holdings         | 34            | 127                |
| 3i                               | 13            | 126                |
| Aviva                            | 29            | 124                |
| Anglo American                   | 6             | 124                |
| QinetiQ                          | 39            | 115                |
| Daily Mail & General Trust       | 16            | 113                |
| Hunting                          | 20            | 111                |
| Daily Mail & General Trust       | 18            | 109                |
| Rio Tinto                        | 2             | 100                |
| Melrose Industries               | 48            | 89                 |
| ConvaTec Group                   | 66            | 86                 |
| Elementis                        | 51            | 82                 |
| Restaurant Group                 | 60            | 80                 |
| Essentra                         | 19            | 76                 |
| McCarthy & Stone                 | 50            | 64                 |
| SDL                              | 11            | 61                 |
| Urban & Civic                    | 21            | 60                 |
| Stock Spirits Group              | 24            | 54                 |
| Man Group                        | 35            | 52                 |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM UK DYNAMIC FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung            | Menge<br>'000 | Erträge<br>'000 GBP |
|----------------------------------|---------------|---------------------|
| <b>VERKÄUFE</b>                  |               |                     |
| Marks & Spencer Group            | 66            | 180                 |
| Britvic                          | 19            | 171                 |
| Anglo American                   | 6             | 116                 |
| Royal Dutch Shell - Klasse B     | 4             | 101                 |
| Lloyds Banking Group             | 150           | 96                  |
| GlaxoSmithKline                  | 5             | 84                  |
| Elementis                        | 50            | 79                  |
| Rio Tinto                        | 2             | 76                  |
| 3i                               | 8             | 74                  |
| Electrocomponents                | 10            | 60                  |
| Essentra                         | 14            | 58                  |
| BP                               | 10            | 55                  |
| Majestic Wine                    | 22            | 55                  |
| HSBC Holdings                    | 8             | 49                  |
| Restaurant Group                 | 33            | 48                  |
| National Express Group           | 11            | 48                  |
| St Modwen Properties             | 9             | 38                  |
| Aviva                            | 9             | 36                  |
| Euromoney Institutional Investor | 3             | 34                  |
| Speedy Hire                      | 51            | 31                  |
| QinetiQ                          | 10            | 30                  |
| CMC Markets                      | 33            | 28                  |
| SIG                              | 18            | 25                  |
| Wm Morrison Supermarkets         | 11            | 24                  |
| Melrose Industries               | 11            | 21                  |
| WPP                              | 2             | 20                  |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM UK Equity Income Fund erzielte für das sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 13,91 %, nach Abzug von Gebühren.

**Anlagehintergrund**

Ein besserer geldpolitischer Hintergrund, u. a. eine Kursänderung seitens der US-Notenbank und eine weltweit expansivere Zentralbankpolitik, gehörte zusammen mit einem weniger aggressiven Ton bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China zu den beachtenswerten Merkmalen im sechsmonatigen Berichtszeitraum. Dieser Hintergrund trug zu einer drastischen Erholung bei den Kursen von Risikoanlagen nach den Marktabverkäufen im vierten Quartal 2018 bei, und Aktien- und Kreditmärkte zogen kräftig an. Auch solide US-Unternehmensgewinne boten Risikoanlagen Unterstützung.

Im Mai kehrten die Handelsspannungen zwischen den USA und China zurück und sorgten für eine kräftige Verkaufswelle bei Risikoanlagen nach der Ankündigung seitens der Trump-Regierung, dass sie an der Umsetzung von Plänen zur Einführung höherer Zölle auf US-Importe von China arbeitete. Angesichts nach sicheren Häfen suchenden Anlegern fielen die US-Staatsanleihenrenditen kräftig, und der Goldpreis machte etwas Boden gut, fiel aber wieder zurück.

Im Juni war ein interessantes Wertentwicklungsmuster auf den Finanzmärkten zu sehen. Risikoanlagen als auch traditionellere defensive Positionen (wie Industrieländieranleihen, Gold, der japanische Yen) profitierten von Andeutungen seitens der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank (EZB) bezüglich einer angesichts des sich abschwächenden Wirtschaftswachstums lockereren Geldpolitik. Im Fall von Europa, wo der Wachstumsausblick insbesondere nicht berauschend ist, scheint die EZB bereit zu sein, ihr quantitatives Lockerungsprogramm wieder aufzunehmen.

**Fondsüberblick**

Angesichts der Stärke von Aktien auf den globalen Aktienmärkten war es keine Überraschung, dass die Aktienallokation des Fonds für die robuste Wertentwicklung des Portfolios im Berichtszeitraum verantwortlich war. Unsere internationalen Aktienbestände, vor allem die Positionen in Europa ohne das Vereinigte Königreich, kamen der Wertentwicklung besonders zuträglich. Durch den Aufwärtstrend auch auf den Kreditmärkten waren unsere Positionen in Unternehmensanleihen aus den USA und weltweit massgeblich für rund ein Drittel der Zugewinne des Fonds. Unsere goldabhängigen Anlagen leisteten einen kleinen aber hilfreichen Beitrag, nachdem der Goldpreis vor dem Hintergrund niedriger erwarteter US-Zinsen und eines schwächeren US-Dollars auf ein Sechsjahreshoch kletterte.

Aktien von „Quality Compounds“ waren im Berichtszeitraum gefragt, was den Kursanstieg von Microsoft, Danone und Nestlé förderte. HeidelbergCement veröffentlichte einen starken Ausblick für 2019, der auf eine günstige Preisbildung, positive energiebezogene Kostentrends und eine gestiegene Nachfrage in Schlüsselmärkten dank besserer Wetterbedingungen zurückzuführen ist.

Hang Lung Properties war ein weiterer starker Performer. Das Unternehmen besitzt ein Portfolio aus führenden Einzelhandels- und Büroanlagen in erst- und zweit-rangigen chinesischen Städten sowie in Hongkong. Der Aktienkurs des Unternehmens wurde 2018 durch Sorgen um eine schwächelnde chinesische Wirtschaft beeinträchtigt. Staatliche Massnahmen zugunsten des inländischen Verbrauchs und Fortschritt bei den Handelsverhandlungen mit den USA trugen zur Verringerung dieser Sorgen bei. Auf der Aktienebene wurden die organischen Wachstumsaussichten von Hang Lung wieder angekurbelt und in den nächsten beiden Jahren sollten wichtige Entwicklungsprojekte zum Abschluss kommen.

In der Debitspalte war die Hotelgruppe Mandarin Oriental der einzige nennenswerte Nachzügler. Sie litt unter einer Kombination aus negativer Stimmung im Zusammenhang mit den Beziehungen zwischen den USA und China und Protesten in Hongkong. Ansonsten enttäuschte 3M die Anleger mit einem gedämpften Wachstumsausblick, indessen rutschte Sligro erneut etwas ab, nachdem die Aktien gut auf dessen Übernahme des Grosshandelsgeschäfts von Heineken im letzten Jahr reagiert hatten. Elio schwankte durch Spekulationen über den potenziellen Verkauf seines Konzessionsgeschäfts.

Was festverzinsliche Wertpapiere betrifft, gab es keine echten Nachzügler und fast alle unsere Positionen lieferten einen positiven Beitrag. Die Top-Performer waren DCP Midstream, CSC Holdings und UBS Group.

Die rasche Erholung bei den Kursen von Risikoanlagen hat uns zu einer Verlagerung auf eine konservativere Haltung veranlasst, und das Aktienengagement des Fonds insgesamt war rückläufig (das Ergebnis zusätzlicher Aktienverkäufe im zweiten Quartal), indessen erhöhten wir die Kreditqualität unseres Engagements in Unternehmensanleihen und wechselten zu kürzeren Laufzeiten. Ein Grossteil des Kapitals fand seinen Weg in die Rücklagen, die im Moment gebildet wurden. Bei den Risikoanlagen sind es ironischerweise die defensiven und Qualitätsaktien, die den grössten Kursanstieg verzeichneten, obwohl ihre Geschäftsaussichten sich im Quartalsvergleich nicht wesentlich geändert haben. Dies liegt teilweise daran, dass Zinsrückgänge ihre Bewertungen steigen lassen. Es ist ferner unser Eindruck, dass Anleger mit Unsicherheit übermannt sind und sich in Qualitätswerten verstecken. Dies zeigt sich in allen Anlageklassen. Als Folge sehen wir alles in allem bessere Risikoprofile in zyklischeren Unternehmen und selbst in solchen Deep-Value-Bereichen wie europäischen Banken (sowohl bei ihren Aktien als auch ihren Schuldtiteln). Wir haben jedoch darauf geachtet, diesem Risikofaktor nicht zu viel Kapital zuzuordnen und haben das Engagement in allen Anlageklassen gemanagt.



**JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2019**

**A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind**

| Bezeichnung                     | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>ÖSTERREICH</b>               |               |         |                                |                        |                          |
| Mayr Melnhof Karton             | 1             | EUR     | 73                             | 68                     | 0,27                     |
|                                 |               |         | 73                             | 68                     | 0,27                     |
| <b>BERMUDA</b>                  |               |         |                                |                        |                          |
| Hongkong Land Holdings          | 28            | USD     | 147                            | 143                    | 0,56                     |
| Mandarin Oriental International | 115           | USD     | 184                            | 161                    | 0,63                     |
|                                 |               |         | 331                            | 304                    | 1,19                     |
| <b>KANADA</b>                   |               |         |                                |                        |                          |
| Agnico Eagle Mines              | 3             | USD     | 93                             | 115                    | 0,45                     |
| Barrick Gold                    | 10            | CAD     | 102                            | 124                    | 0,48                     |
| Franco-Nevada                   | 2             | CAD     | 86                             | 106                    | 0,41                     |
|                                 |               |         | 281                            | 345                    | 1,34                     |
| <b>CURACAO</b>                  |               |         |                                |                        |                          |
| Schlumberger                    | 4             | USD     | 148                            | 139                    | 0,54                     |
|                                 |               |         | 148                            | 139                    | 0,54                     |
| <b>DÄNEMARK</b>                 |               |         |                                |                        |                          |
| ISS                             | 6             | DKK     | 144                            | 138                    | 0,54                     |
|                                 |               |         | 144                            | 138                    | 0,54                     |
| <b>FRANKREICH</b>               |               |         |                                |                        |                          |
| Bouygues                        | 4             | EUR     | 122                            | 125                    | 0,49                     |
| Bureau Veritas                  | 5             | EUR     | 79                             | 89                     | 0,35                     |
| Cie de Saint-Gobain             | 5             | EUR     | 174                            | 160                    | 0,62                     |
| Danone                          | 5             | EUR     | 304                            | 355                    | 1,38                     |
| Elior Group                     | 15            | EUR     | 167                            | 159                    | 0,62                     |
| Publicis Groupe                 | 3             | EUR     | 115                            | 104                    | 0,41                     |
| Sanofi                          | 3             | EUR     | 194                            | 221                    | 0,86                     |
| Summe                           | 5             | EUR     | 224                            | 230                    | 0,90                     |
|                                 |               |         | 1.379                          | 1.443                  | 5,63                     |
| <b>DEUTSCHLAND</b>              |               |         |                                |                        |                          |
| Allianz                         | 2             | EUR     | 284                            | 325                    | 1,27                     |
| Daimler                         | 3             | EUR     | 141                            | 113                    | 0,44                     |
| HeidelbergCement                | 5             | EUR     | 305                            | 289                    | 1,13                     |
| Telefonica Deutschland Holding  | 54            | EUR     | 120                            | 117                    | 0,46                     |
|                                 |               |         | 850                            | 844                    | 3,30                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung          | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|----------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| GROSSBRITANNIEN      |               |         |                                |                        |                          |
| Compass Group        | 9             | GBP     | 145                            | 168                    | 0,65                     |
| Diageo               | 2             | GBP     | 58                             | 74                     | 0,29                     |
| Fresnillo            | 6             | GBP     | 69                             | 53                     | 0,21                     |
| G4S                  | 86            | GBP     | 209                            | 178                    | 0,69                     |
| GlaxoSmithKline      | 17            | GBP     | 244                            | 263                    | 1,03                     |
| Lloyds Banking Group | 269           | GBP     | 154                            | 153                    | 0,60                     |
| Royal Dutch Shell    | 9             | GBP     | 209                            | 223                    | 0,86                     |
| Smiths Group         | 8             | GBP     | 113                            | 127                    | 0,49                     |
| Unilever             | 3             | GBP     | 108                            | 128                    | 0,50                     |
|                      |               |         | 1.309                          | 1.367                  | 5,32                     |
| HONGKONG             |               |         |                                |                        |                          |
| Hang Lung Properties | 161           | HKD     | 274                            | 303                    | 1,18                     |
| Hysan Development    | 29            | HKD     | 115                            | 118                    | 0,46                     |
|                      |               |         | 389                            | 421                    | 1,64                     |
| IRLAND               |               |         |                                |                        |                          |
| Linde                | 1             | USD     | 62                             | 83                     | 0,32                     |
|                      |               |         | 62                             | 83                     | 0,32                     |
| ITALIE               |               |         |                                |                        |                          |
| N                    |               |         |                                |                        |                          |
| Intesa Sanpaolo      | 99            | EUR     | 230                            | 167                    | 0,65                     |
|                      |               |         | 230                            | 167                    | 0,65                     |
| JAPAN                |               |         |                                |                        |                          |
| FANUC                | 1             | JPY     | 71                             | 73                     | 0,28                     |
| KDDI                 | 16            | JPY     | 298                            | 320                    | 1,25                     |
| Sekisui House        | 23            | JPY     | 292                            | 298                    | 1,16                     |
|                      |               |         | 661                            | 691                    | 2,69                     |
| JERSEY               |               |         |                                |                        |                          |
| WPP                  | 6             | GBP     | 63                             | 56                     | 0,22                     |
|                      |               |         | 63                             | 56                     | 0,22                     |
| NIEDERLANDE          |               |         |                                |                        |                          |
| Altice Europe        | 16            | EUR     | 31                             | 46                     | 0,18                     |
| Sligro Food          | 7             | EUR     | 227                            | 192                    | 0,75                     |
|                      |               |         | 258                            | 238                    | 0,93                     |
| NORWEGEN             |               |         |                                |                        |                          |
| Orkla                | 7             | NOK     | 44                             | 51                     | 0,20                     |
|                      |               |         | 44                             | 51                     | 0,20                     |
| PORTUGAL             |               |         |                                |                        |                          |
| NOS                  | 27            | EUR     | 120                            | 138                    | 0,54                     |
|                      |               |         | 120                            | 138                    | 0,54                     |



## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung                        | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|------------------------------------|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| SINGAPUR                           |               |         |                                |                        |                          |
| Frasers Commercial Trust           | 263           | SGD     | 203                            | 256                    | 1,00                     |
|                                    |               |         | 203                            | 256                    | 1,00                     |
| SCHWEDEN                           |               |         |                                |                        |                          |
| Investor                           | 2             | SEK     | 65                             | 77                     | 0,30                     |
| Loomis                             | 3             | SEK     | 69                             | 74                     | 0,29                     |
|                                    |               |         | 134                            | 151                    | 0,59                     |
| SCHWEIZ                            |               |         |                                |                        |                          |
| Cie Financiere Richemont           | 2             | CHF     | 96                             | 120                    | 0,47                     |
| Julius Baer Group                  | 4             | CHF     | 136                            | 153                    | 0,60                     |
| Kuehne + Nagel International       | 1             | CHF     | 117                            | 127                    | 0,49                     |
| Nestle                             | 4             | CHF     | 233                            | 321                    | 1,25                     |
| Pargesa Holding                    | 2             | CHF     | 134                            | 137                    | 0,53                     |
| SGS                                | -             | CHF     | 69                             | 76                     | 0,30                     |
|                                    |               |         | 785                            | 934                    | 3,64                     |
| TAIWAN                             |               |         |                                |                        |                          |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | 4             | USD     | 128                            | 125                    | 0,49                     |
|                                    |               |         | 128                            | 125                    | 0,49                     |
| VEREINIGTE STAATEN                 |               |         |                                |                        |                          |
| 3M                                 | 1             | USD     | 195                            | 176                    | 0,69                     |
| Air Products & Chemicals           | 1             | USD     | 139                            | 169                    | 0,66                     |
| BB&T                               | 7             | USD     | 252                            | 260                    | 1,01                     |
| Chevron                            | 1             | USD     | 122                            | 128                    | 0,50                     |
| Colgate-Palmolive                  | 2             | USD     | 90                             | 102                    | 0,40                     |
| Columbia Property Trust            | 14            | USD     | 217                            | 223                    | 0,86                     |
| DCP Midstream 7,95 %               | 5             | USD     | 94                             | 102                    | 0,40                     |
| Duke Energy                        | 2             | USD     | 139                            | 158                    | 0,62                     |
| Exxon Mobil                        | 3             | USD     | 170                            | 166                    | 0,65                     |
| Facebook                           | 1             | USD     | 123                            | 146                    | 0,57                     |
| Honeywell International            | 1             | USD     | 119                            | 138                    | 0,54                     |
| International Flavors & Fragrances | 2             | USD     | 166                            | 173                    | 0,67                     |
| JBG SMITH Properties               | 5             | USD     | 120                            | 145                    | 0,56                     |
| Maxim Integrated Products          | 2             | USD     | 75                             | 78                     | 0,30                     |
| Microsoft                          | 3             | USD     | 205                            | 306                    | 1,19                     |
| Newmont Goldcorp                   | 4             | USD     | 101                            | 113                    | 0,44                     |
| Omnicom Group                      | 2             | USD     | 123                            | 150                    | 0,58                     |
| Oracle                             | 8             | USD     | 262                            | 342                    | 1,33                     |
| Pfizer                             | 7             | USD     | 217                            | 256                    | 1,00                     |
| Philip Morris International        | 3             | USD     | 204                            | 195                    | 0,76                     |
| Phillips 66                        | 2             | USD     | 148                            | 149                    | 0,58                     |
| Rockwell Automation                | 1             | USD     | 152                            | 153                    | 0,60                     |
| Royal Gold                         | 1             | USD     | 92                             | 114                    | 0,44                     |
| Sysco                              | 1             | USD     | 57                             | 62                     | 0,24                     |
| Texas Instruments                  | 2             | USD     | 132                            | 153                    | 0,60                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)  |               |         |                                |                        |                          |
| Tiffany   | 2             | USD     | 127                            | 128                    | 0,50                     |
| Verizon Communications  | 3             | USD     | 112                            | 129                    | 0,50                     |
| Weyerhaeuser  | 15            | USD     | 338                            | 297                    | 1,16                     |
| Xilinx  | 1             | USD     | 62                             | 75                     | 0,29                     |
|   |               |         | 4.353                          | 4.786                  | 18,64                    |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Aktienwerte</b> |               |         | <b>11.945</b>                  | <b>12.745</b>          | <b>49,68</b>             |
| JERSEY  |               |         |                                |                        |                          |
| ETFS Physical Gold  | 5             | USD     | 480                            | 555                    | 2,16                     |
|   |               |         | 480                            | 555                    | 2,16                     |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Warrants</b>    |               |         | <b>480</b>                     | <b>555</b>             | <b>2,16</b>              |
| FRANKREICH  |               |         |                                |                        |                          |
| Alice France 8,125 % 01.02.2027   | 250           | USD     | 197                            | 206                    | 0,80                     |
|   |               |         | 197                            | 206                    | 0,80                     |
| GROSSBRITANNIEN   |               |         |                                |                        |                          |
| BAT International Finance 3.95 % 15/06/2025   | 250           | USD     | 186                            | 204                    | 0,80                     |
| Vodafone Group 4.125 % 30/05/2025   | 400           | USD     | 310                            | 334                    | 1,30                     |
| Vodafone Group 7 % 04/04/2079   | 150           | USD     | 122                            | 128                    | 0,50                     |
|   |               |         | 618                            | 666                    | 2,60                     |
| ITALIEN   |               |         |                                |                        |                          |
| Telecom Italia SpA 5.303 % 30/05/2024   | 400           | USD     | 316                            | 328                    | 1,28                     |
|   |               |         | 316                            | 328                    | 1,28                     |
| SCHWEIZ   |               |         |                                |                        |                          |
| Credit Suisse Group 7.25 %/perpetual  | 200           | USD     | 151                            | 170                    | 0,66                     |
| UBS Group Funding Switzerland 6.875 %/perpetual   | 200           | USD     | 150                            | 169                    | 0,66                     |
|   |               |         | 301                            | 339                    | 1,32                     |
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Aramark Services 5 % 01.02.2028   | 400           | USD     | 281                            | 323                    | 1,26                     |
| Ball 4 % 15/11/2023   | 300           | USD     | 229                            | 246                    | 0,96                     |
| CCO Holdings Capital 5,5 % 01.05.2026   | 400           | USD     | 284                            | 330                    | 1,29                     |
| Central Garden & Pet 5,125 % 01.02.2028   | 550           | USD     | 398                            | 427                    | 1,66                     |
| CVS Health 3.35 % 09/03/2021  | 250           | USD     | 189                            | 200                    | 0,78                     |
| DaVita 5 % 01.05.2025   | 300           | USD     | 205                            | 234                    | 0,91                     |
| HCA 4,75 % 01.05.2023   | 350           | USD     | 286                            | 295                    | 1,15                     |
| JBS USA Finance 6,75 % 15.02.2028   | 300           | USD     | 207                            | 257                    | 1,00                     |
| JPMorgan Chase & Co 3.207 % 01/04/2023  | 300           | USD     | 234                            | 241                    | 0,94                     |
| Pilgrim's Pride 5,75 % 15.03.2025   | 300           | USD     | 224                            | 242                    | 0,94                     |

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

### A) Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Menge<br>'000 | Währung | Erwerbs-<br>kosten<br>'000 GBP | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen |
|---|---------------|---------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|
| VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)  |               |         |                                |                        |                          |
| Pilgrim's Pride 5,875 % 30.09.2027  | 100           | USD     | 75                             | 82                     | 0,32                     |
| Plastipak Holdings 6,25 % 15.10.2025  | 250           | USD     | 175                            | 179                    | 0,70                     |
| Post Holdings 5,5 % 01.03.2025  | 250           | USD     | 190                            | 205                    | 0,80                     |
| Service Corp International 4,625 % 15.12.2027   | 500           | USD     | 344                            | 406                    | 1,58                     |
| Spectrum Brands 5,75 % 15.07.2025   | 150           | USD     | 108                            | 123                    | 0,48                     |
| Tenet Healthcare 4.5 % 01/04/2021   | 200           | USD     | 157                            | 161                    | 0,63                     |
| Tenet Healthcare 4.625 % 15/07/2024   | 300           | USD     | 228                            | 240                    | 0,94                     |
| Time Warner Cable LLC 5 % 01/02/2020  | 100           | USD     | 76                             | 80                     | 0,31                     |
| United States Treasury Note/Bond 1,25 % 31.08.2019  | 200           | USD     | 157                            | 157                    | 0,61                     |
| United States Treasury Note/Bond 2,25 % 31.03.2020  | 956           | USD     | 670                            | 755                    | 2,94                     |
| United States Treasury Note/Bond 2,5 % 28.02.2021   | 500           | USD     | 376                            | 399                    | 1,56                     |
| United States Treasury Note/Bond 2,875 %<br>31.10.2020  | 231           | USD     | 181                            | 184                    | 0,72                     |
| US Foods 5,875 % 15.06.2024   | 650           | USD     | 491                            | 529                    | 2,06                     |
| Viacom 6.25 % 28/02/2057  | 150           | USD     | 118                            | 122                    | 0,48                     |
| Wells Fargo & Co 2.625 % 22/07/2022   | 300           | USD     | 230                            | 238                    | 0,93                     |
|   |               |         | 6.113                          | 6.655                  | 25,95                    |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind - Anleihen</b>        |               |         | <b>7.545</b>                   | <b>8.194</b>           | <b>31,95</b>             |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung<br/>zugelassen sind</b>                   |               |         | <b>19.970</b>                  | <b>21.494</b>          | <b>83,79</b>             |
| <b>B) Andere übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>             |               |         |                                |                        |                          |
| ITALIEN   |               |         |                                |                        |                          |
| Intesa Sanpaolo SpA 7.7 %/perpetual   | 350           | USD     | 262                            | 272                    | 1,06                     |
|   |               |         | 262                            | 272                    | 1,06                     |
| LUXEMBURG   |               |         |                                |                        |                          |
| JBS USA LUX / JBS USA Food Co / JBS USA Finance<br>6.5 % 15/04/2029   | 125           | USD     | 95                             | 107                    | 0,42                     |
|   |               |         | 95                             | 107                    | 0,42                     |
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Bank of America 5.125 %/perpetual   | 150           | USD     | 119                            | 119                    | 0,46                     |
| Berry Global Escrow 4.875 % 15/07/2026  | 400           | USD     | 316                            | 323                    | 1,26                     |
| CSC Holdings 5,375 % 01.02.2028   | 300           | USD     | 202                            | 245                    | 0,95                     |
| DCP Midstream LP 7.375 %/perpetual  | 350           | USD     | 248                            | 268                    | 1,04                     |
| Ingles Markets 5,75 % 15.06.2023  | 250           | USD     | 179                            | 202                    | 0,79                     |
| Live Nation Entertainment 5,625 % 15.03.2026  | 500           | USD     | 355                            | 414                    | 1,61                     |
| Sotheby's 4.875 % 15/12/2025  | 500           | USD     | 374                            | 404                    | 1,57                     |
|   |               |         | 1.793                          | 1.975                  | 7,68                     |
| <b>Andere übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt<br/>gehandelt werden - Anleihen</b> |               |         | <b>2.150</b>                   | <b>2.354</b>           | <b>9,16</b>              |
| <b>C) Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>   |               |         |                                |                        |                          |
| VEREINIGTE STAATEN  |               |         |                                |                        |                          |
| Energizer Holdings 6,375 % 15.07.2026   | 250           | USD     | 187                            | 204                    | 0,80                     |
| Performance Food Group 5,5 % 01.06.2024   | 500           | USD     | 357                            | 404                    | 1,57                     |
|   |               |         | 544                            | 608                    | 2,37                     |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere -<br/>Anleihen</b>   |               |         | <b>544</b>                     | <b>608</b>             | <b>2,37</b>              |

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Investitionen in übertragbaren Wertpapieren

22.664

24.456

95,32

## D) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

| Fälligkeit                     | Gegenpartei                      | Währung | Kauf<br>'000 | Währung | Verkauf<br>'000 | Fair Value<br>'000 GBP | % des Netto-<br>vermögen<br>2019 |
|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------------|---------|-----------------|------------------------|----------------------------------|
| 01.07.2019                     | RBC Investor Services Luxembourg | GBP     | 1            | USD     | (1)             | -                      | -                                |
| 18.09.2019                     | Goldman Sachs                    | USD     | 1.520        | EUR     | (1.338)         | (10)                   | (0,04)                           |
| <b>Summe zum 30. Juni 2019</b> |                                  |         |              |         |                 | <b>(10)</b>            | <b>(0,04)</b>                    |

**JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2019**

|   | % des Nettovermögens<br>2019 | % des Nettovermögens<br>2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Vereinigte Staaten  | 54,64                        | 54,28                        |
| Grossbritannien   | 7,92                         | 7,01                         |
| Frankreich  | 6,43                         | 6,37                         |
| Schweiz   | 4,96                         | 6,19                         |
| Deutschland   | 3,30                         | 3,05                         |
| Italien   | 2,99                         | 1,97                         |
| Japan   | 2,69                         | 3,01                         |
| Jersey  | 2,38                         | 2,60                         |
| Hongkong  | 1,64                         | 2,57                         |
| Kanada  | 1,34                         | 2,29                         |
| Bermuda   | 1,19                         | 1,33                         |
| Singapur  | 1,00                         | 0,93                         |
| Niederlande   | 0,93                         | 2,60                         |
| Schweden  | 0,59                         | 1,10                         |
| Portugal  | 0,54                         | 0,45                         |
| Curacao   | 0,54                         | 0,29                         |
| Dänemark  | 0,54                         | 0,96                         |
| Taiwan  | 0,49                         | -                            |
| Luxemburg   | 0,42                         | -                            |
| Irland  | 0,32                         | -                            |
| Österreich  | 0,27                         | 0,30                         |
| Norwegen  | 0,20                         | -                            |
| Belgien   | -                            | 0,30                         |
| Indonesien  | -                            | 0,17                         |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 95,32                        | 97,77                        |
| Offene Devisenkontrakte   | (0,04)                       | -                            |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                    | 95,28                        | 97,77                        |
| Sonstiges Nettovermögen   | 4,72                         | 2,23                         |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>                | <b>100,00</b>                |

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 23,93 % (2018: 24,11 %  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2019**

|  | % des Nettovermögens | % des Nettovermögens |
|--|----------------------|----------------------|
|  | 2019                 | 2018                 |
| Holding- und Finanzierungsgesellschaften   | 13,98                | 19,92                |
| Nachrichtenübertragung   | 7,86                 | 6,13                 |
| Nahrungsmittel und Brennerien  | 7,76                 | 5,70                 |
| Banken und Finanzinstitute   | 6,91                 | 5,04                 |
| Staaten, Provinzen und Kommunen  | 5,83                 | 5,07                 |
| Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen                                    | 5,56                 | 4,25                 |
| Immobiliengesellschaften   | 5,32                 | 6,15                 |
| Kraftstoff, Benzin   | 4,03                 | 5,10                 |
| Konsumgüter  | 4,03                 | 5,71                 |
| Baugewerbe, Baustoffe  | 3,40                 | 3,84                 |
| Pharma und Kosmetik  | 3,31                 | 1,95                 |
| Internetsoftware   | 3,09                 | 2,97                 |
| Freizeit   | 2,89                 | 4,73                 |
| Einzelhandel   | 2,04                 | 1,76                 |
| Verpackungs- und Containerindustrie  | 1,93                 | 1,26                 |
| Gewerbliche Immobilien   | 1,81                 | 0,50                 |
| Edelmetalle  | 1,81                 | 0,91                 |
| Grafik, Verlagswesen   | 1,75                 | 1,87                 |
| Elektronische Halbleitersysteme  | 1,68                 | 1,15                 |
| Sonstige Dienstleister   | 1,53                 | 2,31                 |
| Luft- und Raumfahrttechnik   | 1,38                 | 0,91                 |
| Versicherungen   | 1,27                 | 1,21                 |
| Landwirtschaft und Fischereibetriebe   | 1,26                 | 1,01                 |
| Tabak und Spirituosen  | 1,05                 | 1,73                 |
| Elektronik und Elektrogeräte   | 0,88                 | 0,69                 |
| Transport  | 0,78                 | 1,51                 |
| Chemie   | 0,66                 | 0,20                 |
| Verschiedenes  | 0,46                 | 0,69                 |
| Automobilindustrie   | 0,44                 | 0,61                 |
| Bergbau und Schwerindustrie  | 0,41                 | 0,31                 |
| Nichteisenmetalle  | 0,21                 | 0,24                 |
| Mechanik und Maschinen   | -                    | 1,34                 |
| Öffentlicher Dienst  | -                    | 1,00                 |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 95,32                | 97,77                |
| Offene Devisenkontrakte  | (0,04)               | -                    |
| Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen                                   | 95,28                | 97,77                |
| Sonstiges Nettovermögen  | 4,72                 | 2,23                 |
| <b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b> | <b>100,00</b>        | <b>100,00</b>        |

**JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND**

**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**

| Wertpapierbezeichnung                              | Menge | Kosten   |
|--|-------|----------|
|  | '000  | '000 GBP |
| <b>KÄUFE</b>                                       |       |          |
| United States Treasury Note/Bond 2,5 % 28.02.2021  | 500   | 376      |
| Sotheby's 4.875 % 15/12/2025                       | 500   | 374      |
| Berry Global Escrow 4.875 % 15/07/2026             | 400   | 316      |
| Telecom Italia SpA 5.303 % 30/05/2024              | 400   | 316      |
| Vodafone Group 4.125 % 30/05/2025                  | 400   | 310      |
| US Foods 5,875 % 15.06.2024                        | 400   | 310      |
| HCA 4,75 % 01.05.2023                              | 350   | 286      |
| Intesa Sanpaolo SpA 7.7 %/perpetual                | 350   | 262      |
| JPMorgan Chase & Co 3.207 % 01/04/2023             | 300   | 234      |
| Wells Fargo & Co 2.625 % 22/07/2022                | 300   | 230      |
| Ball 4 % 15/11/2023                                | 300   | 229      |
| Tenet Healthcare 4.625 % 15/07/2024                | 300   | 228      |
| Credit Suisse Group 7.25 %/perpetual               | 300   | 227      |
| Central Garden & Pet 5,125 % 01.02.2028            | 300   | 213      |
| Altice France 8,125 % 01.02.2027                   | 250   | 197      |
| CVS Health 3.35 % 09/03/2021                       | 250   | 189      |
| Energizer Holdings 6,375 % 15.07.2026              | 250   | 187      |
| Precision Drilling 7,125 % 15.01.2026              | 250   | 186      |
| BAT International Finance 3.95 % 15/06/2025        | 250   | 186      |
| International Flavors & Fragrances                 | 2     | 169      |
| Julius Baer Group                                  | 5     | 169      |
| Tiffany  | 2     | 160      |
| Tenet Healthcare 4.5 % 01/04/2021                  | 200   | 157      |
| United States Treasury Note/Bond 1,25 % 31.08.2019 | 200   | 157      |
| Lloyds Banking Group                               | 271   | 155      |
| Orkla  | 25    | 149      |
| Bouygues   | 5     | 143      |
| Air Products & Chemicals                           | 1     | 142      |
| Pargesa Holding                                    | 2     | 139      |
| Telefonica Deutschland Holding                     | 55    | 136      |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing                 | 4     | 128      |
| Chevron  | 1     | 124      |
| Vodafone Group 7 % 04/04/2079                      | 150   | 122      |
| Honeywell International                            | 1     | 121      |
| Kuehne + Nagel International                       | 1     | 119      |
| Bank of America 5.125 %/perpetual                  | 150   | 119      |
| Viacom 6.25 % 28/02/2057                           | 150   | 118      |
| ETFS Physical Gold                                 | 1     | 118      |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauftransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe angegeben.

**JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019**  
**(Fortsetzung)**

| Wertpapierbezeichnung                           | Menge | Erträge  |
|---|-------|----------|
|   | '000  | '000 GBP |
| <b>VERKÄUFE</b>                                 |       |          |
| ACCO Brands 5,25 % 15.12.2024                   | 500   | 390      |
| Precision Drilling 7,125 % 15.01.2026           | 500   | 389      |
| Berry Global 4,5 % 15.02.2026                   | 400   | 307      |
| UBS Group Funding Switzerland 6.875 %/perpetual | 300   | 268      |
| Credit Suisse Group 6,25 %                      | 300   | 229      |
| JPMorgan Chase 4,625 %                          | 300   | 223      |
| OI European Group 4 % 15.03.2023                | 250   | 188      |
| Intesa Sanpaolo 5,017 % 26.06.2024              | 250   | 188      |
| Energizer Gamma Acquisition 6,375 % 15.07.2026  | 250   | 187      |
| Aramark Services 5 % 01.02.2028                 | 200   | 158      |
| CSC Holdings 5,375 % 01.02.2028                 | 200   | 158      |
| Altice Luxembourg 7,75 % 15.05.2022             | 200   | 157      |
| CCO Holdings Capital 5,5 % 01.05.2026           | 200   | 156      |
| Altice France 6,25 % 15.05.2024                 | 200   | 155      |
| DCP Midstream LP 7.375 %/perpetual              | 200   | 153      |
| DaVita 5 % 01.05.2025                           | 200   | 149      |
| Verizon Communications                          | 3     | 148      |
| Azimut Holding                                  | 11    | 143      |
| Flowserve                                       | 4     | 137      |
| Nestle  | 2     | 128      |
| Hopewell Holdings                               | 34    | 127      |
| Deere   | 1     | 127      |
| Berkeley Group Holdings                         | 3     | 125      |
| Orkla   | 18    | 124      |
| Diageo  | 4     | 123      |
| PPL   | 4     | 102      |
| Apergy 6,375 % 01.05.2026                       | 125   | 102      |
| TransAlta Renewables                            | 15    | 99       |
| Loomis  | 3     | 98       |
| Microsoft                                       | 1     | 96       |
| ISS   | 4     | 93       |
| Royal Dutch Shell - Klasse B                    | 4     | 90       |
| ConocoPhillips                                  | 2     | 87       |
| Credit Suisse Group 7.25 %/perpetual            | 100   | 83       |
| Investor  | 2     | 78       |
| Unilever  | 2     | 75       |
| Spectrum Brands 5,75 % 15.07.2025               | 100   | 74       |

Zu den wesentlichen Änderungen im Portfolio im Berichtszeitraum gehören die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten. Wenn die Anzahl der Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Verkäufe angegeben



## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019

### 1. Gründung und Organisation

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft in Umbrella-Struktur mit variablem Kapital und beschränkter Haftung, die gemäss irischem Recht organisiert ist und von der Central Bank gemäss den Auflagen von Part 24 des Companies Act 2014, den EU-Richtlinien (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (den „OGAW-Verordnungen 2011“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Regulations 2015 (die „OGAW-Verordnungen 2015 der Central Bank“). Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht jederzeit ihrem Nettoinventarwert. Die Gesellschaft wurde am 3. Juli 2001 gegründet.

Die Gesellschaft setzt sich aus separaten Teilfonds zusammen. Das Vermögen der Teilfonds wird separat gemäss den Anlagezielen und -politik des entsprechenden Teilfonds investiert, die in einem Anhang zum Fondsprospekt aufgeführt werden. Zum 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft siebzehn aktive Teilfonds, die alle auf GBP lauteten.

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

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

#### ***JOHCM Continental European Fund***

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

#### ***JOHCM UK Growth Fund***

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

#### ***JOHCM European Select Values Fund***

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

#### ***JOHCM Japan Fund***

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

#### ***JOHCM Global Select Fund***

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

#### ***JOHCM Emerging Markets Fund***

Der Fonds ist bestrebt, sein Ziel durch Anlagen in ein Portfolio aus Aktienwerten von Unternehmen in Schwellenmärkten weltweit zu erreichen.

#### ***JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund***

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

#### ***JOHCM Asia ex-Japan Fund***

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

### 1. Gründung und Organisation (Fortsetzung)

#### ***JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund***

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

#### ***JOHCM Global Opportunities Fund***

Der Fonds ist bestrebt, eine langfristige Gesamtrendite durch Anlagen in ein konzentriertes Portfolio aus globalen Aktienpapieren zu erzielen. Es wird erwartet, dass das Fondsportfolio weniger als 50 Holdings umfassen wird.

#### ***JOHCM Japan Dividend Growth Fund***

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

#### ***JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund***

Der Fonds ist bestrebt, sein Ziel durch Anlagen in ein Portfolio aus Aktienwerten von Unternehmen mit einer kleinen oder mittelgrossen Kapitalisierung in den Vereinigten Staaten zu erreichen.

#### ***JOHCM European Concentrated Value Fund***

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

#### ***JOHCM UK Dynamic Fund***

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an und den Index nach Abzug von Gebühren zu übertreffen, indem er in Aktien investiert, bei denen durch laufenden Unternehmenswandel ein asymmetrisches Risiko-/Ertragsprofil entsteht.

#### ***JOHCM Global Income Builder Fund***

Ziel des Fonds ist es, durch die Anwendung eines auf Fundamentalanalyse basierenden Investmentprozesses eine regelmässige Ertragsgenerierung im Einklang mit dem langfristigen Kapitalwachstum zu ermöglichen.

### 2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze

Der verkürzte Halbjahresabschluss der Gesellschaft wurde gemäss FRS 104 erstellt, der für den Rechnungsabschluss der Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 anzuwenden ist.

#### **Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

Dieser verkürzte Halbjahresabschluss wurde nach den gleichen Rechnungslegungsgrundsätzen, Darstellungs- und Berechnungsmethoden erstellt, die auch bei der Erstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 angewendet wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

3. Finanzinstrumente, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|  | beizul. Zeitwert<br>30. Juni<br>2019<br>'000 GBP | beizul. Zeitwert<br>31. Dezember<br>2018<br>'000 GBP |
|--|--|--|
| <b>Zu Handelszwecken bereitgehaltenes Finanzvermögen</b>         |  |  |
| Aktien   | 6.608.597  | 6.812.671  |
| Investmentfonds  | 37.626   | 24.285   |
| Optionsscheine (Warrants)  | 1.849  | 4.400  |
| Anleihen   | 11.472   | 7.860  |
| <b>Investitionen in übertragbaren Wertpapieren</b>               | <b>6.659.544</b>                                 | <b>6.849.216</b>                                     |
| Optionen   | 2.211  | 22.157   |
| Devisentermingeschäfte   | 64   | 717  |
| <b>Anlagen in Derivate</b>                                       | <b>2.275</b>                                     | <b>22.874</b>  |
| <b>Gesamtnettofinanzvermögen</b>                                 | <b>6.661.819</b>                                 | <b>6.872.090</b>                                     |
| <b>Zu Handelszwecken bereitgehaltene Finanzverbindlichkeiten</b> |  |  |
| Devisentermingeschäfte   | (124)  | (420)  |
| <b>Anlagen in Derivate</b>                                       | <b>(124)</b>                                     | <b>(420)</b>   |
| <b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>                       | <b>(124)</b>                                     | <b>(420)</b>   |

4. Besteuerung

Nach irischem Recht und gängiger Praxis gilt die Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäss Abschnitt 739B des Steuerkonsolidierungsgesetzes, dem „Taxes Consolidation Act“, von 1997 und unterliegt auf ihren entsprechenden Einnahmen oder entsprechenden Gewinne keinen irischen Steuern. Auf die Ausgabe, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen an der Gesellschaft fällt keine Stempel-, Transfer- oder Registersteuer an. Ausschüttungen und Zinsen auf emittierte Wertpapiere in Ländern ausser Irland können Steuern, einschliesslich Quellensteuern, die von solchen Ländern erhoben werden, unterliegen. Die Gesellschaft profitiert eventuell, aufgrund des Doppelsteuerabkommens, das zwischen Irland und anderen Ländern besteht, nicht von einer Senkung des Quellensteuersatzes. Somit kann die Gesellschaft eventuell keine Erstattung der Quellensteuern, die ihr in bestimmten Ländern auferlegt werden, beantragen können.

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

Die relevante Periode ist ein Zeitraum von acht Geschäftsperioden ab Kauf eines Anteils durch einen Anteilinhaber sowie jeder nachfolgende, acht Geschäftsperioden umfassende Zeitraum, der unmittelbar nach dem Ende der vorangehenden relevanten Periode beginnt.

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

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

#### 5. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft betrug bei der Gründung EUR 40'000 und besteht aus 40'000 Zeichneranteilen sowie 800'000'000 einlösbaren nennwertlosen Anteilen. Da nur einlösbare Anteile ein Interesse an einem Teilfonds darstellen, haben die Zeichneranteile kein Anrecht oder Interesse an solchen Teilfonds. Aktualisierungen in Bezug auf das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft im Berichtszeitraum und nach dem Ablauf des Berichtszeitraums finden Sie in den Erläuterungen 16 und 17.

##### **Zeichneranteile**

Zur Erfüllung der Anforderungen des Companies Act wurden 40.000 Zeichneranteile an J O Hambro Capital Management Limited und dessen Bevollmächtigte emittiert.

J O Hambro Capital Management löste 39.993 dieser Zeichneranteile am 22. November 2001 ein. Die verbleibenden sieben Zeichneranteile sind vollständig eingezahlt.

Jeder Inhaber von Zeichneranteilen ist berechtigt an jeder Hauptversammlung teilzunehmen und auf ihr abzustimmen, ausser wenn ein Inhaber von Zeichneranteilen nicht zur Stimmabgabe auf einer solchen Hauptversammlung berechtigt ist, wenn zu einem Zeitpunkt mehr als ein Anteilinhaber die Beteiligungsanteile im Umlauf hält. Die Zeichneranteile sind kein Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden somit in den Finanzabschlüssen nur in dieser Erläuterung offengelegt. Der Anlageverwaltungsrat ist der Meinung, dass diese Offenlegung die Natur des Geschäfts der Gesellschaft als Investmentfonds widerspiegelt.

Die für eine Anteilsklasse bestehenden Rechte, können, egal ob die Gesellschaft aufgelöst wird oder nicht, mit schriftlicher Genehmigung von 75 % der Anteile der Anteilsklasse im Umlauf oder mit Billigung durch einen Sonderbeschluss, der auf einer separaten Hauptversammlung der Anteilinhaber dieser Klasse verabschiedet wurde, variiert oder aufgehoben werden.

##### **Einlösbare gewinnberechtigte Anteile**

Das Anteilsvermögen der einlösbaren Anteile entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Die Veränderung der Anzahl der Anteile wird in der Darstellung der Veränderung des den Inhabern von einlösbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen.

##### **Kapitalverwaltungsgrundsätze**

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit sein Kapital durch einen ordentlichen Beschluss erhöhen, konsolidieren oder seine Anteile in eine höhere Zahl Anteile aufteilen oder die Anteile in eine geringere Anteile unterteilen oder Anteile annullieren, die von keiner Person übernommen werden oder bei denen vereinbart wurde, dass sie von keiner Person übernommen werden. Die Gesellschaft kann durch einen Sonderbeschluss von Zeit zu Zeit ihr Anteilskapital auf jede gesetzlich zulässige Weise herabsetzen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**6. Betriebsaufwand**

**Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den für die Anteilsklasse jedes einzelnen Teilfonds angewandten Anlageverwaltungsgebührensätzen:

| <b>Fondsname</b>                  | <b>Anteilsklasse</b>              | <b>Anlageverwaltungsgebühr</b> |        |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------|
| JOHCM Continental European Fund   | GBP Klasse A Anteile              | 0,75 %                         |        |
|                                   | EUR Klasse A Anteile              | 0,75 %                         |        |
|                                   | USD abgesicherte Klasse A Anteile | 0,75 %                         |        |
|                                   | GBP abgesicherte Klasse A Anteile | 0,75 %                         |        |
|                                   | GBP Klasse B Anteile              | 1,25 %                         |        |
|                                   | EUR Klasse B Anteile              | 1,25 %                         |        |
|                                   | USD abgesicherte Klasse B Anteile | 1,25 %                         |        |
|                                   | GBP Y Anteile                     | 0,625 %                        |        |
|                                   | EUR Y Anteile                     | 0,625 %                        |        |
|                                   | GBP abgesicherte X Anteile        | 0,55 %                         |        |
|                                   | GBP abgesicherte Y Anteile        | 0,625 %                        |        |
|                                   | JOHCM UK Growth Fund              | GBP Klasse A Anteile           | 0,75 % |
|                                   |                                   | GBP Klasse B Anteile           | 1,25 % |
| JOHCM European Select Values Fund | GBP Klasse A Anteile              | 0,75 %                         |        |
|                                   | EUR Klasse A Anteile              | 0,75 %                         |        |
|                                   | GBP Klasse B Anteile              | 1,25 %                         |        |
|                                   | EUR Klasse B Anteile              | 1,25 %                         |        |
|                                   | EUR X Anteile                     | 1,50 %                         |        |
|                                   | EUR nicht-ausschüttende Klasse    | 1,25 %                         |        |
| JOHCM Japan Fund                  | GBP Klasse A Anteile              | 0,75 %                         |        |
|                                   | GBP abgesicherte Klasse A Anteile | 0,75 %                         |        |
|                                   | EUR Klasse A Anteile              | 0,75 %                         |        |
|                                   | JPY Klasse A Anteile              | 0,75 %                         |        |
|                                   | GBP Klasse B Anteile              | 1,25 %                         |        |
|                                   | GBP abgesicherte Klasse B Anteile | 1,25 %                         |        |
|                                   | EUR Klasse B Anteile              | 1,25 %                         |        |
|                                   | JPY Klasse B Anteile              | 1,25 %                         |        |
|                                   | JOHCM Global Select Fund          | GBP Klasse A Anteile           | 0,75 % |
| EUR Klasse A Anteile              |                                   | 0,75 %                         |        |
| USD Klasse A Anteile              |                                   | 0,75 %                         |        |
| GBP Klasse B Anteile              |                                   | 1,50 %                         |        |
| EUR Klasse B Anteile              |                                   | 1,50 %                         |        |
| USD Klasse B Anteile              |                                   | 1,50 %                         |        |
| EUR nicht-ausschüttende Klasse*   |                                   | 1,25 %                         |        |
| JOHCM Emerging Markets Fund       | GBP Klasse A Anteile              | 0,90 %                         |        |
|                                   | EUR Klasse A Anteile              | 0,90 %                         |        |
|                                   | USD Klasse A Anteile              | 0,90 %                         |        |
|                                   | GBP Klasse B Anteile              | 1,50 %                         |        |
|                                   | EUR Klasse B Anteile              | 1,50 %                         |        |
|                                   | USD Klasse B Anteile              | 1,50 %                         |        |
|                                   | GBP Y Anteile                     | 0,80 %                         |        |

\*Diese Anteilsklasse wurde am 16. April 2019 geschlossen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)**

**Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Fortsetzung)**

| <b>Fondsname</b>                                 | <b>Anteilsklasse</b>             | <b>Anlageverwaltungsgebühr</b> |
|--|----------------------------------|--------------------------------|
| JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund | GBP Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | EUR Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | USD Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | GBP Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | EUR Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | USD Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | GBP Y Anteile                    | 0,75 %                         |
|  | USD Y Anteile                    | 0,75 %                         |
| JOHCM Asia ex-Japan Fund                         | GBP Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | EUR Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | USD Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | GBP Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | EUR Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | USD Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | USD Klasse Z Anteile**^          | -                              |
| JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund       | GBP Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | EUR Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | USD Klasse A Anteile             | 0,90 %                         |
|  | GBP Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | EUR Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | USD Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
| JOHCM Global Opportunities Fund                  | GBP Klasse A Anteile             | 0,75 %                         |
|  | EUR Klasse A Anteile             | 0,75 %                         |
|  | USD Klasse A Anteile             | 0,75 %                         |
|  | GBP Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | EUR Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | USD Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | GBP X Anteile                    | 0,625 %                        |
|  | GBP abgesicherte X Anteile       | 0,625 %                        |
|  | EUR X Anteile**                  | 0,625 %                        |
|  | EUR Klasse Z Anteile***^         | -                              |
|  | JOHCM Japan Dividend Growth Fund | GBP Klasse A Anteile           |
| GBP abgesicherte Klasse A Anteile                |                                  | 0,625 %                        |
| USD Klasse A Anteile                             |                                  | 0,625 %                        |
| USD abgesicherte Klasse A Anteile                |                                  | 0,625 %                        |
| EUR Klasse B Anteile                             |                                  | 1,25 %                         |
| GBP Anteile                                      |                                  | 0,25 %                         |
| JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund               | GBP Klasse A Anteile             | 0,75 %                         |
|  | EUR Klasse A Anteile             | 0,75 %                         |
|  | USD Klasse A Anteile             | 0,75 %                         |
|  | EUR Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | USD Klasse B Anteile             | 1,50 %                         |
|  | USD Anteile                      | 0,25 %                         |

\*Diese Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2019 aufgelegt.

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

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

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)**

**Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Fortsetzung)**

| <b>Fondsname</b>                       | <b>Anteilsklasse</b>               | <b>Anlageverwaltungsgebühr</b> |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| JOHCM European Concentrated Value Fund | EUR Klasse A Anteile               | 0,75 %                         |
|  | EUR Klasse B Anteile               | 1,25 %                         |
| JOHCM UK Dynamic Fund                  | USD Klasse B Anteile               | 1,25 %                         |
|  | SGD abgesicherte Klasse B Anteile  | 1,25 %                         |
|  | EUR Klasse Z Anteile <sup>^</sup>  | -                              |
|  | GBP Klasse A                       | 0,75 %                         |
| JOHCM Global Income Builder Fund       | GBP Y Anteile                      | 0,625 %                        |
|  | GBP Klasse A Anteile               | 0,65 %                         |
|  | EUR Klasse A Anteile               | 0,65 %                         |
|  | USD Klasse A Anteile <sup>**</sup> | 0,65 %                         |
|  | EUR Klasse B Anteile               | 1,75 %                         |
|  | GBP Seed Klasse                    | 0,25 %                         |
|  | SGD Klasse A Anteile <sup>**</sup> | 0,65 %                         |

<sup>\*</sup>Diese Anteilsklasse wurde am 25. April 2019 aufgelegt.

<sup>\*\*</sup>Diese Anteilsklasse wurde am 4. April 2019 aufgelegt.

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

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

Der Anlageverwalter hat sich freiwillig bereit erklärt, auf einen Teil seiner Gebühren zu verzichten bzw. gewisse Aufwendungen für einzelne Teilfonds zurückzuerstatten, damit die Gesamtaufwendungen dieser Teilfonds die freiwilligen Kostenlimits, die für jeden entsprechenden Teilfonds etabliert wurden, nicht überschreiten. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen den freiwilligen Verzicht bzw. Aufwendungsrückerstattung jederzeit ändern oder aufheben. Für die am 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 endenden Berichtszeiträume wurde auf die Anlageverwaltungsgebühren wie folgt verzichtet und rückerstattet:

| <b>Teilfonds</b>                           | <b>30. Juni 2019</b> | <b>30. Juni 2018</b> |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>'000 GBP</b>      | <b>'000 GBP</b>      |
| JOHCM Emerging Markets Fund                | 66                   | 45                   |
| JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund | 35                   | -                    |
| JOHCM Global Opportunities Fund            | 1                    | 8                    |
| JOHCM Japan Dividend Growth Fund           | -                    | 2                    |
| JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund         | 3                    | -                    |
| JOHCM European Concentrated Value Fund     | -                    | 10                   |
| JOHCM UK Dynamic Fund                      | 29                   | 37                   |
| JOHCM Global Income Builder Fund           | 14                   | 11                   |

Ausserdem erhält der Anlageverwalter auf Basis der Erträge des Teilfonds über der Performance des für jeden Teilfonds spezifischen Indizes eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr. Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr entspricht 15 % der Outperformance, fällt täglich an und wird jährlich rückwirkend in Bezug auf jedes Performancejahr ausgezahlt. Das Performancejahr für alle Teilfonds ist der Zeitraum, der am 1. Januar 2019 oder gegebenenfalls ab dem späteren Auflegungsdatum begann.

Die „Wertentwicklung des Fonds“ in Bezug auf einen Performancezeitraum ist der arithmetische Unterschied zwischen dem Nettoinventarwert (NIW) je Anteil am letzten Geschäftstag des vorherigen Performancezeitraums, der, wenn zutreffend, die Erhebung einer an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr für einen vorherigen Performancezeitraum widerspiegelt, und dem Nettoinventarwert (NIW) je Anteil am letzten Geschäftstag des Performancezeitraums, die als Prozentsatz ausgedrückt wird.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)**

**Administrationsgebühren**

Der Administrator hat Anspruch auf eine von der Gesellschaft zahlbare jährliche Gebühr, die 35.000 EUR jährlich für jeden Teilfonds mit bis zu 2 Anteilklassen und zusätzlich bis zu 3.500 EUR jährlich für jede zusätzliche Anteilklasse plus Domizilstellen- und Gesellschaftsvertretergebühren von bis zu 10.000 EUR jährlich für die Gesellschaft nicht überschreitet. Solche Gebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Der Administrator hat ausserdem Anspruch auf die Zahlung einer Gebühr für seine Dienste als Register- und Transferstelle und Transaktionsgebühren (die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden), auf Basis der von der Gesellschaft ausgeführten Transaktionen, der Anzahl der Zeichnungen, Rücknahmen, Tausche und Übertragungen von Anteilen, die vom Administrator abgewickelt werden und des Zeitaufwands für die Gesellschaftsanteilsinhaberdienstleistungen und auf die Rückerstattung der Betriebskosten.

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

**Verwahrstellengebühr**

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf Verwahrgebühren in Höhe von 0,003 % bis 0,800 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds pro Jahr, abhängig vom Standort der gehaltenen Vermögenswerte, wobei die jährliche Mindestgebühr je Fonds bei 5.000 EUR liegt und auf Transaktionsgebühren, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden. Darüber hinaus hat die Verwahrstelle Anspruch auf eine jährliche Treuhandgebühr von 0,0225 % pa bis 500 Mio. EUR des Nettoinventarwerts und 0,0125 % pa, die 500 Mio. EUR übersteigt. Solche Gebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Die Verwahrstelle hat zudem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Aufwendungen, die sie aus eigener Kasse bestritten hat, wozu auch Telefon- und Telefaxgebühren, Stempelsteuern, Gebühren im Zusammenhang von Stimmrechtsvertretungen und Registrierungsgebühren zählen.

**Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder**

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Vergütung ihrer Leistungen in der von Zeit zu Zeit von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Höhe, wobei der Gesamtbetrag der Vergütung von Verwaltungsratsmitgliedern den Betrag von 75.000 EUR je Berichtszeitraum nicht übersteigen darf. Helen Vaughan hat auf ihren Anspruch auf ein Honorar verzichtet. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 bzw. zum 30. Juni 2018 wurden folgende Vergütungen an Verwaltungsratsmitglieder gezahlt:

|                          | 30. Juni 2019 | 30. Juni 2018 |
|--------------------------|---------------|---------------|
|                          | '000 GBP      | '000 GBP      |
| Verwaltungsratsvergütung | 25            | 25            |
| <b>Summe</b>             | <b>25</b>     | <b>25</b>     |

**Entschädigung der Wirtschaftsprüfer**

Folgender Betrag ist in Bezug auf für die Gesellschaft während des Berichtszeitraums erbrachte Leistungen aufgelaufen:

|  | 30. Juni 2019 | 30. Juni 2018 |
|--|---------------|---------------|
|  | '000 GBP      | '000 GBP      |
| <b>Prüfdienste (einschliesslich MwSt.)</b> |               |               |
| Prüfungshonorar                            | 64            | 54            |
| <b>Summe</b>                               | <b>64</b>     | <b>54</b>     |

**Dienstleistungergebühren**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 bzw. zum 30. Juni 2018 wurden folgende Gebühren an Dienstleister gezahlt:

|                                      | 30. Juni 2019 | 30. Juni 2018 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
|                                      | '000 GBP      | '000 GBP      |
| Administrationsgebühren              | 345           | 1.160         |
| Verwahrstellengebühren               | 442           | 591           |
| Verwahrstellenaufsichtgebühren       | 271           | 738           |
| Transfer- und Domizilstellengebühren | 314           | 503           |
| <b>Summe</b>                         | <b>1.372</b>  | <b>2.992</b>  |



**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**7. Verbundene Personen**

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

Der Anlageverwalter gilt gemäss dieser Definition als verbundene Person. Am 30. September 2019 wird Helen Vaughan als Chief Operating Officer des Anlageverwalters ausscheiden. Sie bleibt weiterhin ein nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft. Für den am 30. Juni 2019 endenden Berichtszeitraum erhob die Gesellschaft 29.299.000 GBP (2018: 39.757.000 GBP) insgesamt für Anlageverwaltungsgebühren. Wie in Erläuterung 6 besprochen, hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr. Für den am 30. Juni 2019 endenden Berichtszeitraum entstanden der Gesellschaft 70.000 GBP (2018: 385.000 GBP) für an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf.

Für den zum 30. Juni 2019 endenden Berichtszeitraum erhielt die Gesellschaft 196.000 GBP (2018: 141.000 GBP) insgesamt als Erstattung vom Anlageverwalter. Weitere Informationen finden Sie in Erläuterung 6.

Graham Warner, Máire O'Connor und Robert Burke sind unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder des J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc. Per 30. Juni 2019 hielt keiner der unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsräte Anteile am J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc (2018: null).

Ms. Vaughan hielt zum 30. Juni 2019 8.772 Anteile am JOHCM Global Select Fund (31. Dezember 2018: 8.772 Anteile) und zum 30. Juni 2019 5.597 Anteile am JOHCM Emerging Markets Fund (31. Dezember 2018: 5.597).

Carne Global Financial Services Limited erbrachte Fonds-Governance-Dienstleistungen für die Gesellschaft im Berichtszeitraum. Die Gebühren beliefen sich auf 33.578 GBP (30. Juni 2018: 28.457 GBP) von denen null GBP zum 30. Juni 2019 zahlbar waren (30. Juni 2018: null).

Zum 30. Juni 2019 hielt J O Hambro Capital Management Limited die folgenden Anteile der Gesellschaft:

|  | <b>Anfang</b>  | <b>Zeichnungen</b> | <b>Geldwert</b> | <b>Rücknahmen</b> | <b>Geldwert</b> | <b>Ende</b>    |
|--|----------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------|
|  | <b>Anteile</b> | <b>Anteile</b>     | <b>'000</b>     | <b>Anteile</b>    | <b>'000</b>     | <b>Anteile</b> |
| <b>JOHCM Continental European Fund</b>                 |                |                    |                 |                   |                 |                |
| Klasse Y GBP   | 120,871        | 2,510              | -               | -                 | -               | 123,381        |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b>               |                |                    |                 |                   |                 |                |
| Klasse A GBP   | 32.390,871     | 37.555,140         | 202 GBP         | (10.796,957)      | (57) GBP        | 59.149,054     |
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>                        |                |                    |                 |                   |                 |                |
| Klasse Z GBP   | 2.490,554      | 564.846,018        | 1.212 GBP       | -                 | -               | 567.336,572    |
| <b>JOHCM Emerging Market Fund</b>                      |                |                    |                 |                   |                 |                |
| Klasse Y GBP   | 107.024,596    | 1.238,160          | 2 GBP           | (35.417,085)      | (45) GBP        | 72.845,671     |
| <b>JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund</b> |                |                    |                 |                   |                 |                |
| Klasse A EUR   | 165.763,070    | -                  | -               | -                 | -               | 165.763,070    |
| Klasse B EUR   | 11.066,473     | -                  | -               | -                 | -               | 11.066,473     |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>                        |                |                    |                 |                   |                 |                |
| Klasse A EUR   | 144.228,801    | -                  | -               | -                 | -               | 144.228,801    |
| Klasse B EUR   | 11.525,702     | -                  | -               | -                 | -               | 11.525,702     |
| Klasse Z GBP   | 62.109,489     | 1.455,360          | 2 GBP           | (20.703,163)      | (26) GBP        | 42.861,686     |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>      |                |                    |                 |                   |                 |                |
| Klasse A EUR   | 146.363,393    | -                  | -               | -                 | -               | 146.363,393    |
| Klasse A USD   | 1.224.692,809  | -                  | -               | -                 | -               | 1.224.692,809  |
| Klasse B EUR   | 11.657,253     | -                  | -               | -                 | -               | 11.657,253     |
| Klasse B USD   | 15.722,129     | -                  | -               | -                 | -               | 15.722,129     |
| Klasse Z GBP   | 52.562,758     | 791,438            | 1 GBP           | (52.158,667)      | (71) GBP        | 1.195,529      |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Verbundene Personen (Fortsetzung)

|   | Anfang<br>Anteile | Zeichnungen<br>Anteile | Geldwert<br>'000 | Rücknahmen<br>Anteile | Geldwert<br>'000 | Ende<br>Anteile |
|---|-------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| <b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>       |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse A USD                                  | 211.867,827       | -                      | -                | -                     | -                | 211.867,827     |
| Klasse A abgesichert USD                      | 207.646,250       | -                      | -                | -                     | -                | 207.646,250     |
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>     |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse A GBP                                  | 10.000,000        | -                      | -                | -                     | -                | 10.000,000      |
| Klasse A EUR                                  | 10.000,000        | -                      | -                | -                     | -                | 10.000,000      |
| Klasse A USD                                  | 10.000,000        | -                      | -                | -                     | -                | 10.000,000      |
| Klasse B EUR                                  | 10.000,000        | -                      | -                | -                     | -                | 10.000,000      |
| Klasse B USD                                  | 10.000,000        | -                      | -                | -                     | -                | 10.000,000      |
| USD Seed                                      | 18.255.226,255    | -                      | -                | -                     | -                | 18.255.226,255  |
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b> |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse A EUR                                  | 200.011,128       | 111.259,009            | 118 USD          | (66.638,289)          | (66) USD         | 244.631,848     |
| <b>JOHCM Global Income Builder Fund*</b>      |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse A EUR                                  | 1.235,719         | 1,782                  | -                | -                     | -                | 1.237,501       |
| Klasse B EUR                                  | 1.235,708         | 1,732                  | -                | -                     | -                | 1.237,440       |

\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

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

|  | Anfang<br>Anteile | Zeichnungen<br>Anteile | Geldwert<br>'000 | Rücknahmen<br>Anteile | Geldwert<br>'000 | Ende<br>Anteile |
|--|-------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| <b>JOHCM Continental European Fund</b>                 |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse Y GBP   | 119,161           | 1,710                  | -                | -                     | -                | 120,871         |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b>               |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse A GBP   | 126.214,469       | 33.424,732             | 194 GBP          | (127.248,330)         | (786) GBP        | 32.390,871      |
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>                        |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse Z GBP   | 2.459,007         | 31,547                 | -                | -                     | -                | 2.490,554       |
| <b>JOHCM Emerging Market Fund</b>                      |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse Y GBP   | 54.231,144        | 106.599,978            | 143 GBP          | (53.806,526)          | (83) GBP         | 107.024,596     |
| <b>JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund</b> |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse A EUR   | 165.763,070       | -                      | -                | -                     | -                | 165.763,070     |
| Klasse B EUR   | 11.066,473        | -                      | -                | -                     | -                | 11.066,473      |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>                        |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse A EUR   | 144.228,801       | -                      | -                | -                     | -                | 144.228,801     |
| Klasse B EUR   | 11.525,702        | -                      | -                | -                     | -                | 11.525,702      |
| Klasse Z GBP   | 242.755,545       | 67.180,024             | 101 GBP          | (247.826,080)         | (14) GBP         | 62.109,489      |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>      |                   |                        |                  |                       |                  |                 |
| Klasse A EUR   | 146.363,393       | -                      | -                | -                     | -                | 146.363,393     |
| Klasse A USD   | 1.224.692,809     | -                      | -                | -                     | -                | 1.224.692,809   |
| Klasse B EUR   | 11.657,253        | -                      | -                | -                     | -                | 11.657,253      |
| Klasse B USD   | 15.722,129        | -                      | -                | -                     | -                | 15.722,129      |
| Klasse Z GBP   | 207.774,246       | 2.870,400              | 4 GBP            | (158.081,888)         | (91)             | 52.562,758      |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Verbundene Personen (Fortsetzung)

|   | Anfang<br>Anteile | Zeichnungen<br>Anteile | Geldwert | Rücknahmen<br>Anteile | Geldwert    | Ende<br>Anteile |
|---|-------------------|------------------------|----------|-----------------------|-------------|-----------------|
|   |                   |                        | '000     |                       | '000        |                 |
| <b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>       |                   |                        |          |                       |             |                 |
| Klasse A USD                                  | 211.867,827       | -                      | -        | -                     | -           | 211.867,827     |
| Klasse A abgesichert USD                      | 207.646,250       | -                      | -        | -                     | -           | 207.646,250     |
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>     |                   |                        |          |                       |             |                 |
| Klasse A GBP                                  | 10.000,000        | -                      | -        | -                     | -           | 10.000,000      |
| Klasse A EUR                                  | 10.000,000        | -                      | -        | -                     | -           | 10.000,000      |
| Klasse A USD                                  | 10.000,000        | -                      | -        | -                     | -           | 10.000,000      |
| Klasse B EUR                                  | 10.000,000        | -                      | -        | -                     | -           | 10.000,000      |
| Klasse B USD                                  | 10.000,000        | -                      | -        | -                     | -           | 10.000,000      |
| USD Seed                                      | 18.255.226,255    | -                      | -        | -                     | -           | 18.255.226,255  |
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b> |                   |                        |          |                       |             |                 |
| Klasse A EUR                                  | 4.070.625,996     | 199.915,132            | 213 USD  | (4.070.530,000)       | (4.539) USD | 200.011,128     |
| <b>JOHCM Global Income Builder Fund*</b>      |                   |                        |          |                       |             |                 |
| Klasse A EUR                                  | -                 | 1.235,719              | 1 USD    | -                     | -           | 1.235,719       |
| Klasse B EUR                                  | -                 | 1.235,708              | 1 USD    | -                     | -           | 1.235,708       |

Der Secretary hielt weder während noch zum Ende des Berichtszeitraums Anteile an der Gesellschaft (2018: Null).

**Verbundene Personen**

Gemäss den Anforderungen der OGAW müssen jegliche Transaktionen mit einem OGAW durch eine/n ihrer Verwalter, Verwahrstellen, Anlageberater bzw. zusammenhängende oder Gruppenunternehmen (die „verbundenen Personen“) zu handelsüblichen Bedingungen ausgeführt werden. Die Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilhaber sein.

Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen, dass solche Vereinbarungen (die als schriftliches Prozedere festgehalten werden) bestehen, um sicherzustellen, dass jegliche Transaktionen, die mit der Gesellschaft durch ihre Anlageverwalter, Verwahrstelle bzw. zusammenhängende oder Gruppenunternehmen dieser verbundenen Personen ausgeführt werden, zu handelsüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber abgewickelt werden. Die Verwaltungsratsmitglieder sind überzeugt, dass die Transaktionen mit verbundenen Personen während des Berichtszeitraums zu handelsüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber abgewickelt wurden.

**Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder**

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten**

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

**Schätzung des beizulegenden Zeitwerts**

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

Beobachtbare Eingangswerte sind diejenigen, welche die Marktteilnehmer bei der Preisbildung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit verwenden würden, basierend auf Marktdaten die aus Quellen stammen, die von der Gesellschaft unabhängig sind. Nicht beobachtbare Eingangswerte widerspiegeln die Annahmen der Geschäftsleitung, die in gutem Glauben getroffen werden, über die Eingangswerte, welche die Marktteilnehmer bei der Preisbildung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit verwenden würden, basierend auf den besten Informationen, die unter den gegebenen Umständen zur Verfügung stehen. Die Bestimmung des Begriffs „beobachtbar“ erfordert in erheblichem Mass Einschätzungen durch die Geschäftsleitung der Gesellschaft. Die Geschäftsleitung erachtet beobachtbare Daten als Marktdaten, die leicht verfügbar ist, regelmässig veröffentlicht oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen zur Verfügung gestellt werden, die aktiv im betreffenden Markt involviert sind.

Die Kategorisierung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem wahrgenommenen Risikos dieses Instruments durch die Geschäftsleitung der Gesellschaft.

Der Fair Value ist ein marktbasierter Massstab, der aus Sicht eines Marktteilnehmers erwogen wird, und kein unternehmensspezifischer Massstab. Selbst wenn Marktannahmen deshalb nicht ohne Weiteres verfügbar sind, sind die eigenen Einschätzungen der Geschäftsleitung der Gesellschaft so ausgerichtet, dass sie diejenigen widerspiegeln, welche die Marktteilnehmer bei der Preisbildung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit am Bewertungsdatum verwenden würden. Die Geschäftsleitung verwendet Preise und Eingangswerte, die zum Bewertungsdatum aktuell sind, einschliesslich der Zeiten mit Marktverwerfungen. Während Perioden einer Marktstörung kann die Beobachtbarkeit von Preisen und Inputs für viele Wertpapiere verringert sein. Diese Bedingung könnte dazu führen, dass ein Wertpapier auf ein niedrigeres Level innerhalb der Fair Value-Hierarchie zurückgestellt wird.

Die drei Input-Levels werden wie folgt definiert:

Stufe 1 - Die nicht berichtigten, kotierten Preise in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die dem Unternehmen am Bewertungsdatum zugänglich sind (Stufe 1).

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

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

**Nicht-notierte Aktien**

Nicht börsennotierte Wertpapiere werden zu dem wahrscheinlichen Veräusserungspreis bewertet, der mit Sorgfalt und in bestem Glauben von kompetenten Personen bestimmt wird, die vom Verwaltungsrat bestellt und für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigt werden.

**Umgliederung zwischen Stufe 1 und Stufe 2**

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 bzw. zum 31. Dezember 2018 gab es keine wesentlichen Umgliederungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

**Bewertungsmethoden**

Bei Stammaktien oder Vorzugsaktien, die keinen notierten Marktpreis in einem aktiven Markt haben, lässt sich der beizulegenden Zeitwerts zuverlässig ermitteln, wenn:

- (i) die Schwankungsbreite der angemessenen Schätzwerte des beizulegenden Zeitwerts für den Vermögenswert nicht bedeutend ist; oder
- (ii) die Wahrscheinlichkeit der Schwankungsbreite der Schätzungen angemessen beurteilt und zur Schätzung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen werden kann.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

### 8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

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

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

Die Gesellschaft hat Anlagerichtlinien, die die allgemeinen Geschäftsstrategien, die Risikotoleranz und die allgemeine Risikomanagementphilosophie auführen und hat etablierte Methoden zur akkuraten und rechtzeitigen Überwachung und Kontrolle der wirtschaftlichen Absicherungstransaktionen. Die Bilanzierungsrichtlinien in Bezug auf Derivate werden unter

Anmerkung 2 zu den Finanzabschlüssen aufgeführt und die Gesellschaft verfügt über einen Risikomanagementprozess für den Einsatz von finanziellen Derivatinstrumenten, der vom Vorstand und der Central Bank of Ireland genehmigt wurde.

Der Verwaltungsrat hat Carne Global Financial Services Limited („Carne“) engagiert, um dem Unternehmen designierte Personen zur Verfügung zu stellen, einschliesslich der designierten Person, die für das Fonds-Risikomanagement verantwortlich ist. Carne gewährleistet, dass Verfahren zur jederzeitigen Identifizierung, Überwachung und Steuerung aller wesentlichen Risiken für die Gesellschaft bestehen. Carne berichtet vierteljährlich auf Basis der von der Gesellschaft an den Anlageverwalter und Administrator erstellten Berichte an den Vorstand.

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

Die Gesellschaft investiert in die folgenden Finanzinstrumente, die als Level 2 klassifiziert werden. Diese Instrumente werden wie folgt bewertet:

#### OTC Optionen

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

#### Differenzkontrakte

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

Wenn Differenzkontrakte eingegangen werden, verpfändet der Teilfonds Barmittel als Sicherheit (finanzielle Vermögenswerte) für die finanziellen Verbindlichkeiten des Differenzkontrakts.

#### Termingeschäfte

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die zum 30. Juni 2019 zur ein- und mehrmaligen Bewertung der Finanzinstrumente der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert herangezogenen Inputs zusammengefasst:

| Vermögenswerte und Verbindlichkeiten   | Summe            |                  |             |           |
|--|------------------|------------------|-------------|-----------|
|  | Anlagen          | (Level 1)        | (Level 2)   | (Level 3) |
|  | 2019             | 2019             | 2019        | 2019      |
|  | '000 GBP         | '000 GBP         | '000 GBP    | '000 GBP  |
| <b>JOHCM Continental European Fund</b>   |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 1.116.640        | 1.116.640        | -           | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |             |           |
| Devisenterminkontrakte   | (36)             | -                | (36)        | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>1.116.604</b> | <b>1.116.640</b> | <b>(36)</b> | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM UK Growth Fund</b>  |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 269.986          | 269.986          | -           | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>269.986</b>   | <b>269.986</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b>   |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 1.879.278        | 1.879.278        | -           | -         |
| Optionen   | 2.211            | 2.211            | -           | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |             |           |
| Devisenterminkontrakte   | (1)              | -                | (1)         | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>1.881.488</b> | <b>1.881.489</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Japan Fund</b>  |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 263.126          | 263.126          | -           | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 61               | -                | 61          | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |             |           |
| Devisenterminkontrakte   | (1)              | -                | (1)         | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>263.186</b>   | <b>263.126</b>   | <b>60</b>   | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>  |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 1.735.599        | 1.735.599        | -           | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |             |           |
| Devisenterminkontrakte   | (2)              | -                | (2)         | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>1.735.597</b> | <b>1.735.599</b> | <b>(2)</b>  | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>   |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 4.817            | 4.817            | -           | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>4.817</b>     | <b>4.817</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>  |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

| Vermögenswerte und Verbindlichkeiten   | Summe          |                |             |           |
|--|----------------|----------------|-------------|-----------|
|  | Anlagen        | (Level 1)      | (Level 2)   | (Level 3) |
|  | 2019           | 2019           | 2019        | 2019      |
|  | '000 GBP       | '000 GBP       | '000 GBP    | '000 GBP  |
| <b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>                                  |                |                |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 350.671        | 350.671        | -           | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>350.671</b> | <b>350.671</b> | -           | -         |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>  |                |                |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 126.011        | 126.011        | -           | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>126.011</b> | <b>126.011</b> | -           | -         |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>  |                |                |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 15.702         | 15.386         | 316         | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>15.702</b>  | <b>15.386</b>  | <b>316</b>  | -         |
| <b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>   |                |                |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 365.947        | 365.947        | -           | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 1              | -              | 1           | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                |                |             |           |
| Devisenterminkontrakte   | (2)            | -              | (2)         | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>365.946</b> | <b>365.947</b> | <b>(1)</b>  | -         |
| <b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>  |                |                |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 29.838         | 29.838         | -           | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 2              | -              | 2           | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>29.840</b>  | <b>29.838</b>  | <b>2</b>    | -         |
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>  |                |                |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 52.376         | 52.376         | -           | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>52.376</b>  | <b>52.376</b>  | -           | -         |
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b>  |                |                |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 401.289        | 401.289        | -           | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                |                |             |           |
| Devisenterminkontrakte   | (72)           | -              | (72)        | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>401.217</b> | <b>401.289</b> | <b>(72)</b> | -         |
| <b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>   |                |                |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 17.497         | 17.497         | -           | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>17.497</b>  | <b>17.497</b>  | -           | -         |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

| Vermögenswerte und Verbindlichkeiten   | Summe         |               |               |           |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------|
|  | Anlagen       | (Level 1)     | (Level 2)     | (Level 3) |
|  | 2019          | 2019          | 2019          | 2019      |
|  | '000 GBP      | '000 GBP      | '000 GBP      | '000 GBP  |
| <b>JOHCM Global Income Builder Fund*</b>   |               |               |               |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |               |               |               |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 24.456        | 13.300        | 11.156        | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |               |               |               |           |
| Devisenterminkontrakte   | (10)          | -             | (10)          | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>24.446</b> | <b>13.300</b> | <b>11.146</b> | <b>-</b>  |

\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

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

| Vermögenswerte und Verbindlichkeiten   | Summe            |                  |             |           |
|--|------------------|------------------|-------------|-----------|
|  | Anlagen          | (Level 1)        | (Level 2)   | (Level 3) |
|  | 2018             | 2018             | 2018        | 2018      |
|  | '000 GBP         | '000 GBP         | '000 GBP    | '000 GBP  |
| <b>JOHCM Continental European Fund</b>   |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 1.265.347        | 1.265.347        | -           | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 62               | -                | 62          | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |             |           |
| Devisenterminkontrakte   | (106)            | -                | (106)       | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>1.265.303</b> | <b>1.265.347</b> | <b>(44)</b> | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM UK Growth Fund</b>  |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 349.275          | 349.275          | -           | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>349.275</b>   | <b>349.275</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b>   |                  |                  |             |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |             |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 1.958.535        | 1.958.535        | -           | -         |
| Optionen   | 22.157           | 22.157           | -           | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 1                | -                | 1           | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |             |           |
| Devisenterminkontrakte   | (1)              | -                | (1)         | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>1.980.692</b> | <b>1.980.692</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>  |



ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

| Vermögenswerte und Verbindlichkeiten   | Summe            |                  |              |           |
|--|------------------|------------------|--------------|-----------|
|  | Anlagen          | (Level 1)        | (Level 2)    | (Level 3) |
|  | 2018             | 2018             | 2018         | 2018      |
|  | '000 GBP         | '000 GBP         | '000 GBP     | '000 GBP  |
| <b>JOHCM Japan Fund</b>  |                  |                  |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 354.469          | 354.469          | -            | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 9                | -                | 9            | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |              |           |
| Devisenterminkontrakte   | (295)            | -                | (295)        | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>354.183</b>   | <b>354.469</b>   | <b>(286)</b> | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>  |                  |                  |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 1.664.090        | 1.664.090        | -            | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |              |           |
| Devisenterminkontrakte   | (1)              | -                | (1)          | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>1.664.089</b> | <b>1.664.090</b> | <b>(1)</b>   | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>   |                  |                  |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 8.452            | 8.452            | -            | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>8.452</b>     | <b>8.452</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>                                  |                  |                  |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 282.494          | 282.494          | -            | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                  |                  |              |           |
| Devisenterminkontrakte   | (1)              | -                | (1)          | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>282.493</b>   | <b>282.494</b>   | <b>(1)</b>   | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>  |                  |                  |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 171.180          | 171.180          | -            | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 1                | -                | 1            | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>171.181</b>   | <b>171.180</b>   | <b>1</b>     | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>  |                  |                  |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                  |                  |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 13.788           | 13.788           | -            | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>13.788</b>    | <b>13.788</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>  |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

| Vermögenswerte und Verbindlichkeiten   | Summe          |                |              |           |
|--|----------------|----------------|--------------|-----------|
|  | Anlagen        | (Level 1)      | (Level 2)    | (Level 3) |
|  | 2018           | 2018           | 2018         | 2018      |
|  | '000 GBP       | '000 GBP       | '000 GBP     | '000 GBP  |
| <b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>   |                |                |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 256.439        | 256.439        | -            | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 75             | -              | 75           | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                |                |              |           |
| Devisenterminkontrakte   | (6)            | -              | (6)          | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>256.508</b> | <b>256.439</b> | <b>69</b>    | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>  |                |                |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 61.368         | 61.368         | -            | -         |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                |                |              |           |
| Devisenterminkontrakte   | (10)           | -              | (10)         | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>61.358</b>  | <b>61.368</b>  | <b>(10)</b>  | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>  |                |                |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 44.937         | 44.937         | -            | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>44.937</b>  | <b>44.937</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b>  |                |                |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 382.507        | 382.507        | -            | -         |
| Devisenterminkontrakte   | 569            | -              | 569          | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>383.076</b> | <b>382.507</b> | <b>569</b>   | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>   |                |                |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 13.027         | 13.027         | -            | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>13.027</b>  | <b>13.027</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>  |
| <b>JOHCM Global Income Builder Fund*</b>   |                |                |              |           |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>                |                |                |              |           |
| Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value                                   | 17.882         | 10.022         | 7.860        | -         |
| <b>Summe</b>   | <b>17.882</b>  | <b>10.022</b>  | <b>7.860</b> | <b>-</b>  |

\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

### 8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### Globales Engagement in Finanzderivatinstrumenten

Die Risikoverwaltungsabteilung des Anlageverwalters hat das Risikoprofil der Gesellschaft und der zusammenhängenden Teilfonds auf Basis der Anlagepolitik, -strategie und des Einsatzes von Finanzderivaten („FDIs“) überprüft. Auf der Basis des Risikoprofils hat das Risikomanagement bestimmt, dass die Berechnungsmethode für das globale Engagement in FDIs für alle Teilfonds der Commitment-Ansatz ist, wenn der Teilfonds FDIs hält.

Verstöße gegen Engagementlimits werden, wenn zutreffend, mithilfe des Commitment-Ansatzes identifiziert, vom Anlagemanager behandelt und dem Verwaltungsrat gemeldet. Der Central Bank wird ein jährlicher FDI-Bericht vorgelegt, der alle Verstöße gegen die Limits sowohl beim globalen Engagement oder dem Gegenpartei-Risikoengagement in Bezug auf FDIs darlegt. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 und zum 31. Dezember 2018 gab es keine Verstöße gegen die FDI Engagementbeschränkungen.

#### Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder zukünftige Cashflow eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktpreise schwankt und umfasst das Währungsrisiko, Zinssatzrisiko und Preisrisiko. Die Risikomanagementstrategie des Unternehmens für das Marktrisiko wird durch die Anlageziele jedes einzelnen Teilfonds bestimmt. Die Teilfonds werden aktiv verwaltet.

#### Kursrisiko

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

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

#### Währungsrisiko

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

Die Funktionalwährung der Gesellschaft ist Pfund Sterling (GBP). Die Gesellschaft investiert in Wertpapiere und andere Instrumente, die in anderen Währungen als die Funktionalwährung denominiert sind. Dementsprechend kann der Wert des Vermögens der Gesellschaft günstig oder ungünstig durch die Schwankungen der Währungskurse beeinflusst werden. Teilfonds können Methoden einsetzen und Instrumente verwenden, um einen Schutz gegen das Währungsrisiko im Zusammenhang mit der Verwaltung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Rahmen des Risikomanagementprozesses der Gesellschaft zu bieten. Dazu zählen der An- und Verkauf von Devisen, um ein Termingeschäft abzuschließen, das zur gleichen Zeit wie die anfängliche Transaktion stattfindet, um das Währungsrisiko auszuschließen. Ein Teilfonds kann ein Devisenterminkontrakt abschließen, um das Währungsrisiko, das im Wert von Papieren im Portfolio, die in einer ausländischen Währung denominiert sind, impliziert ist, abzusichern.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 galten folgende Wechselkurse gegenüber dem britischen Pfund:

|     | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|-----|---------------|---------------|
| AED | 4,658471      | -             |
| AUD | 1,809459      | 1,809153      |
| BRL | 4,843884      | 4,955775      |
| CAD | 1,659505      | 1,739267      |
| CHF | 1,236480      | 1,256214      |
| CLP | 862,168593    | 886,120749    |
| CNY | 8,711466      | -             |
| CZK | 28,340149     | 28,680847     |
| DKK | 8,315576      | 8,326052      |
| EUR | 1,114113      | 1,114953      |
| HKD | 9,903638      | 10,000940     |
| HUF | 360,582049    | 357,959834    |
| IDR | 17.918,197231 | 18.362,093759 |
| INR | 87,604476     | 89,094334     |
| JPY | 136,584215    | 140,388721    |
| KRW | 1.464,491917  | 1.423,522854  |
| LKR | 223,835157    | 233,565027    |
| MXN | 24,360846     | 25,112099     |
| MYR | 5,241049      | 5,276795      |
| NOK | 10,797201     | 11,082470     |
| PHP | 65,065155     | 67,035909     |
| PLN | 4,736093      | 4,794176      |
| QAR | 4,617695      | 4,649512      |
| RUB | 79,955239     | 89,019799     |
| SEK | 11,754592     | 11,429773     |
| SGD | 1,715815      | 1,739456      |
| THB | 38,903374     | 41,307583     |
| TRY | 7,323644      | 6,753155      |
| TWD | 39,307299     | 39,001222     |
| USD | 1,268250      | 1,276900      |
| ZAR | 17,995232     | 18,357606     |

Der Anlageverwalter ist bemüht, das Währungsrisiko durch die Auflage von Anteilklassen in Währungen ausser der Berichtswährung des Fonds zu mindern. Im Fall des Japan Fund, wo die Basiswährung GBP ist, wurden gegen JPY abgesicherte Anteilklassen eingeführt, um Anlegern dieselben Renditen wie die der zugrunde liegenden JPY Vermögenswerte zu bieten. Im Fall des Continental European Fund, wo die Basiswährung GBP ist, wurden gegen EUR und USD abgesicherte Anteilklassen eingeführt, um Anlegern dieselben Renditen wie die der zugrunde liegenden EUR und USD Vermögenswerte zu bieten. Im Fall des Japan Dividend Growth Fund, wo die Basiswährung GBP ist, wurden gegen EUR und JPY abgesicherte Anteilklassen eingeführt, um Anlegern dieselben Renditen wie die der zugrunde liegenden EUR und JPY Vermögenswerte zu bieten.

**Zinsrisiko**

Die Teilfonds können in verzinsliche Wertpapiere investieren. Jede Änderung der für die einzelnen Wertpapiere relevanten Zinssätze kann dazu führen, dass der betreffende Portfoliomanager bei Vertragsablauf oder Wertpapierverkauf keine positiven Renditen erzielen kann. Darüber hinaus können Veränderungen der gültigen Zinsen oder Veränderungen der in Zukunft erwarteten Zinsen eine Steigerung oder eine Verringerung des Werts eines gehaltenen Wertpapiers bedeuten. Im Allgemeinen wird bei steigenden Zinsen der Wert der festverzinslichen Wertpapiere sinken (zusammen mit bestimmten Ausgaben, die unter Bezugnahme auf das Vermögen des Teilfonds berechnet werden). Ein Rückgang der Zinssätze wird im Allgemeinen den gegenteiligen Effekt haben.

## **8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

### **Risiko des Kassenkontos**

Zeichnungsgelder gehen bei deren Erhalt in das Eigentum des Teilfonds über und dementsprechend werden Anleger während des Zeitraums zwischen dem Erhalt der Zeichnungsgelder und der Ausgabe von Anteilen als allgemeine Gläubiger eines Teilfonds behandelt.

Jegliche Nichtbefolgung dem Teilfonds oder dem Administrator alle von ihnen angeforderten Unterlagen zur Bekämpfung von Geldwäsche zur Verfügung zu stellen, kann zu einer Verzögerung bei der Abwicklung von Rücknahmeerlösen oder Dividendenzahlungen führen. In solchen Fällen wird der Administrator keine von einem Anteilinhaber erhaltenen Rücknahmeaufträge bearbeiten und damit, wird dieser Anleger nicht mehr als Anteilinhaber angesehen, unbeschadet der Tatsache, dass Sie die Rücknahmeerlöse nicht erhalten haben.

Im Falle der Insolvenz der Gesellschaft oder des betreffenden Teilfonds, rangiert der Anteilinhaber als ungesicherter Gläubiger des Teilfonds bis zu dem Zeitpunkt, an dem der Administrator zufrieden gestellt ist, dass seine Verfahren zur Bekämpfung der Geldwäsche voll eingehalten worden sind. Danach werden die Rücknahmeerlöse freigegeben oder die Dividende (sofern zutreffend) an den jeweiligen Anteilinhaber ausgezahlt. Dementsprechend wird den Anteilinhabern empfohlen, dem Teilfonds oder (gegebenenfalls) Administrator umgehend alle angeforderten Unterlagen zur Verfügung zu stellen, um das Risiko in diesem Szenario zu reduzieren.

Der Administrator führt zudem das Kassenkonto in Bezug auf den Eingang der Zeichnungsgelder. In diesem Szenario unterliegt der Anleger dem Risiko während des Zeitraums zwischen dem Erhalt der Zeichnungsgelder und dem Handelstag, an dem die Anteile ausgegeben werden, ein ungesicherter Gläubiger im Falle der Insolvenz der Gesellschaft oder des betreffenden Teilfonds zu werden.

Im Fall von Teilfonds, die auf Basis frei verfügbarer Mittel arbeiten, sind die Rechte des Anlegers im Falle einer Insolvenz der Gesellschaft oder des betreffenden Teilfonds an den im Kassenkonto gehaltenen Geldern, die vom Anleger im Voraus der ausgegebenen Anteile jene eines ungesicherten Gläubigers des Teilfonds. In einem solchen Fall ist der Anleger kein Anteilinhaber.

### **Kreditrisiko**

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei seine Verpflichtungen, die sie mit der Gesellschaft eingegangen sind, nicht erfüllen können. Die Gesellschaft verfolgt den Grundsatz, Finanztransaktionen mit einer Anzahl Gegenparteien mit gutem Rang und Namen einzugehen, um somit das Risiko zu diversifizieren. Folglich rechnet die Gesellschaft nicht damit, wesentliche Kreditverluste bei seinen Finanzinstrumenten zu erleiden.

Die Verwahrstellenvereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle sieht vor, dass die Bestellung der Verwahrstelle bis zu ihrer Kündigung durch eine der Parteien besteht, wobei eine Kündigung schriftlich und unter Einhaltung einer mindestens 90-tägigen Kündigungsfrist zu erfolgen hat. Bei bestimmten Verstößen oder einer Insolvenz einer der beiden Parteien kann die Kündigungsfrist auch kürzer sein. Die Verwahrstelle haftet für jeglichen Verlust, den die Gesellschaft oder die Anteilinhaber aufgrund fahrlässigen oder absichtlich fehlerhaften Verhaltens der Verwahrstelle bei der ordnungsgemässen Erfüllung ihrer Pflichten gemäss den OGAW-Verordnungen gegebenenfalls erleiden. Bei Verlust eines treuhänderisch verwahrten Finanzinstruments muss die Verwahrstelle der Gesellschaft unverzüglich ein Finanzinstrument des gleichen Typs oder den entsprechenden Betrag retournieren.

In Bezug auf Finanzderivate („FDIs“) kann ein Kreditrisiko aufgrund einer potenziellen Nichterfüllung der Verpflichtungen im Rahmen der vertraglichen Vereinbarungen seitens einer Gegenpartei auftreten.

### **Betriebliches Risiko**

Das betriebliche Risiko umfasst das Risiko von Defiziten bei der Effektivität und Fehlerfreiheit von Informationssystemen oder internen Kontrollen, die einen wesentlichen Verlust verursachen. Das Risiko ergibt sich aus menschlichem Versagen, Systemfehlern, unangemessenen Verfahren oder internen Managementkontrollen. Zur Minimierung des operationellen Risikos wurden die folgenden Prozesse und Kontrollen implementiert:

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Wechselseitige Haftung zwischen Teilfonds**

Die Gesellschaft wurde als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen seinen Teilfonds gegründet. Wie laut irischem Gesetz vorgeschrieben, dürfen die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Erfüllung der Verbindlichkeiten eines anderen herangezogen werden. Die Gesellschaft ist allerdings eine einzelne Rechtsperson, die betrieben werden oder Vermögenswerte in ihrem Namen halten lassen oder Ansprüchen andere Gerichtsbarkeiten unterliegen kann, die nicht notwendigerweise eine derartige Teilung anerkennen. Es besteht weder eine Garantie, dass Gerichte einer Gerichtsbarkeit ausserhalb Irland die Beschränkung für die Haftung im Zusammenhang mit einer getrennten Haftung von Gesellschaften anerkennen, noch eine Garantie, dass Kreditoren eines Teilfonds nicht versuchen, die Verbindlichkeiten eines solchen Teilfonds gegen einen anderen Teilfonds geltend zu machen.

**Liquiditätsrisiko**

Unter Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass ein Teilfonds Schwierigkeiten bei der Erfüllung von Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten haben kann.

Die letztendliche Verantwortung für das Liquiditätsrisikomanagement liegt beim Vorstand, der ein angemessenes Liquiditätsrisikorahmenwerk zur Steuerung der Liquiditätsmanagementanforderung der Gesellschaft aufgebaut hat.

Im Allgemeinen setzt sich das Vermögen der Teilfonds aus aktiv gehandelten, höchst liquiden Werten zusammen. Das Liquiditätsrisiko, das im Zusammenhang mit der Erfüllung eines Rücknahmeauftrags eines Anteilinhabers steht, wird auch vermindert, indem ein konstanter Barmittelbestand und liquide Wertpapiere gehalten werden, um eine normale Nachfrage erfüllen zu können. Rücknahmen werden auf einer T+3 Basis (Rücknahmen werden drei Tage nach dem Handelsdatum ausgezahlt) erfüllt und es ist deshalb, wenn angemessen, möglich, Wertpapiere zu veräussern, um Rücknahmen zu erfüllen.

Die Teilfonds vermeiden die Vereinbarung von Derivativkontrakten, die ein Engagement verursachen, das nicht durch ausreichendes liquides Vermögen gedeckt wird oder ein Gesamtanlageengagement, das das Gesamtvermögen der Anteilinhaber überschreitet.

Der übernommene Risikoverwaltungsrahmen erfordert eine Deckung, die sich aus Barmittelreserven und tatsächlichen Wertpapieren zusammensetzt.

**9. Ausschüttung an Anteilinhaber**

| Teilfonds  | Berichtszeitraum zum | Geschäftsjahr zum |
|--|----------------------|-------------------|
|  | 30. Juni 2019        | 31. Dezember 2018 |
|  | '000 GBP             | '000 GBP          |
| JOHCM Continental European Fund                  | 31.565               | 29.051            |
| JOHCM UK Growth Fund                             | 7.590                | 5.308             |
| JOHCM European Select Values Fund                | 31.429               | 21.752            |
| JOHCM Japan Fund                                 | 5.763                | 4.249             |
| JOHCM Global Select Fund                         | 15.552               | 12.732            |
| JOHCM Emerging Markets Fund                      | 82                   | 115               |
| JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund | 5.913                | 3.655             |
| JOHCM Asia ex-Japan Fund                         | 3.167                | 5.029             |
| JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund       | 273                  | 217               |
| JOHCM Global Opportunities Fund                  | 5.056                | 6.704             |
| JOHCM Japan Dividend Growth Fund                 | 2.106                | 2.171             |
| JOHCM European Concentrated Value Fund           | 4.439                | 2.582             |
| JOHCM (IRE) UK Dynamic Fund                      | 336                  | -                 |
| JOHCM Global Income Builder Fund*                | 516                  | 599               |

\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

#### 9. Ausschüttung an Anteilinhaber (Fortsetzung)

Die Gesellschaft kann einmal jährlich Dividenden aus dem zur Ausschüttung verfügbaren Reingewinn ausschütten, mit Ausnahme des JOHCM Global Income Builder Fund, der die Ausschüttung monatlich vornimmt. Die Ausschüttung, die 2019 ausbezahlt wurde, basierte auf den verfügbaren Einnahmen zum 31. Dezember 2018.

Der Verwaltungsrat verfolgt eine Ausschüttungspolitik, mit der die Gesellschaft den Status als berichtender Fonds in Bezug auf alle Teilfonds und Anteilklassen zum Zweck der Besteuerung im Vereinigten Königreich haben kann. Ein derartiges Zertifikat wird rückblickend ausgestellt und es kann keine Garantie geben, dass dieses Zertifikat erhalten wird. Die Gesellschaft wurde in Bezug auf den am 30. Juni 2019 endenden Berichtszeitraum für alle Teilfonds und Anteilklassen als berichtender Fonds zertifiziert.

#### Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen zahlbar

Beabsichtigte Ausschüttungen an Eigentümer von einlösbaren Anteilen werden als Finanzierungskosten klassifiziert und in der Gesamtertragsaufstellung aufgeführt, wenn sie durch den Verwaltungsrat auf der Hauptversammlung verabschiedet worden sind.

#### 10. Soft Commissions

Gemäss den früheren Richtlinien der britischen Financial Conduct Authority, denen er unterlag, durfte der Anlageverwalter für die Bezahlung der Ausübung von Recherche-Diensten nur Provisionen, die von der Gesellschaft bezahlt werden, verwenden. Derartige Zahlungen würden normalerweise an den Broker entrichtet, der den Handel für die Gesellschaft ausübt. Der Anlageverwalter setzt aber auch beschränkt Provisionsteilungsvereinbarungen ein. Im Rahmen dieser Vereinbarungen wird ein Teil der Provision, der an spezifische Provisionsteilungs-Broker bezahlt wird, die Handel für die Gesellschaft ausführen, zur Seite gelegt und dann auf Anweisung des Anlageverwalters an spezielle Rechercheanbieter weitergeleitet, wenn dieser Service der Bereitstellung von Anlagediensten an die Gesellschaft dienen würde.

Am 29. August 2017 kündigte der Anlageverwalter an, dass er nach der Umsetzung der Reformen der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (bekannt als MiFID II) am 3. Januar 2018 direkt für externes Research bezahlen wird, die von seinen Fondsmanagementteams verwendet wird.

#### 11. Effizientes Portfoliomanagement

Techniken und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement wurden im Berichtszeitraum vom JOHCM Continental European Fund, JOHCM European Select Values Fund, JOHCM Japan Fund, JOHCM Global Select Fund, JOHCM Emerging Markets Fund, JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund, JOHCM Asia ex-Japan Fund, JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund, JOHCM Global Opportunities Fund, JOHCM Japan Dividend Growth Fund, JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund und JOHCM Global Income Builder Fund eingesetzt.

Gewisse Teilfonds können auch eine Wertpapierleihe mit einer oder mehreren Gegenparteien zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements eingehen und insbesondere mit dem Ziel zusätzliche Einnahmen für den Teilfonds mit einem angemessenen Grad an Risiko zu generieren, unter Berücksichtigung des Risikoprofils der Teilfonds und gemäss den Bedingungen und Beschränkungen, die in den OGAW-Verordnungen festgelegt sind und im Rahmen von weiteren Beschränkungen, die von der Central Bank von Zeit zu Zeit bestimmt werden. (Siehe Erläuterung 14)

Die Veränderung der nicht realisierten und realisierten Gewinne und Verluste bei derivativen Finanzinstrumenten, die für das EPM verwendet werden, sind in Erläuterung 12, Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten offengelegt. Für die realisierten Gewinne aus Swaps des JOHCM European Select Values Funds wird dies als Einzelposten auf der Gesamtertragsrechnung offengelegt und ist deshalb nicht in Erläuterung 12 enthalten.

Methoden und Instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere, die zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements verwendet werden, können gemäss den Anlagezielen eines Organismus für gemeinsame Anlage eingesetzt werden. Bei einer jeden derartigen Methode oder einem jeden derartigen Instrument muss der Anlageverwalter einigermaßen überzeugt sein, dass dies wirtschaftlich für das effiziente Portfoliomanagement der Gesellschaft ist. D. h. der Einsatz der Methode oder des Instruments kann nur zum Zweck von einem oder mehreren der folgenden Punkte genutzt werden:

- (i) eine Reduzierung des Risikos;
- (ii) eine Reduzierung der Kosten; oder
- (iii) eine Erhöhung des Kapitals oder Einnahmenertrags der Struktur.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten

Nettogewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

|   | Realisiert<br>Gewinne/(Verluste)<br>'000 GBP | Nicht realisierter<br>Gewinne/(Verluste)<br>'000 GBP | Summe<br>'000 GBP |
|---|--|--|-------------------|
| <b>JOHCM Continental European Fund</b>                  |  |  |                   |
| Anlagen   | 9.671  | 121.639  | 131.310           |
| Währungsumrechnung                                      | 646  | -  | 646               |
| Devisenterminkontrakte                                  | 1.536  | 8  | 1.544             |
|   | <b>11.853</b>                                | <b>121.647</b>                                       | <b>133.500</b>    |
| <b>JOHCM UK Growth Fund</b>                             |  |  |                   |
| Anlagen   | 3.865  | 22.982   | 26.847            |
| Währungsumrechnung                                      | (1)  | -  | (1)               |
|   | <b>3.864</b>                                 | <b>22.982</b>  | <b>26.846</b>     |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b>                |  |  |                   |
| Anlagen   | 99.895                                       | 135.325  | 235.220           |
| Währungsumrechnung                                      | 182  | -  | 182               |
| Devisenterminkontrakte                                  | 200  | -  | 200               |
| Optionen  | (2.593)                                      | (22.287)   | (24.880)          |
|   | <b>97.684</b>                                | <b>113.038</b>                                       | <b>210.722</b>    |
| <b>JOHCM Japan Fund</b>                                 |  |  |                   |
| Anlagen   | (5.404)                                      | 22.340   | 16.936            |
| Währungsumrechnung                                      | (119)  | -  | (119)             |
| Devisenterminkontrakte                                  | (1.804)                                      | 346  | (1.458)           |
|   | <b>(7.327)</b>                               | <b>22.686</b>  | <b>15.359</b>     |
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>                         |  |  |                   |
| Anlagen   | 105.731                                      | 213.327  | 319.058           |
| Währungsumrechnung                                      | (1.350)                                      | -  | (1.350)           |
| Devisenterminkontrakte                                  | 6  | (1)  | 5                 |
|   | <b>104.387</b>                               | <b>213.326</b>                                       | <b>317.713</b>    |
| <b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>                      |  |  |                   |
| Anlagen   | 115  | 445  | 560               |
| Währungsumrechnung                                      | 9  | -  | 9                 |
| Devisenterminkontrakte                                  | (21)   | -  | (21)              |
| Kapitalertragsteuer auf Aktien                          | (8)  | -  | (8)               |
|   | <b>95</b>                                    | <b>445</b>   | <b>540</b>        |
| <b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b> |  |  |                   |
| Anlagen   | 7.418  | 27.369   | 34.787            |
| Währungsumrechnung                                      | 392  | -  | 392               |
| Devisenterminkontrakte                                  | 24   | -  | 24                |
|   | <b>7.834</b>                                 | <b>27.369</b>  | <b>35.203</b>     |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>                         |  |  |                   |
| Anlagen   | 1.518  | 14.114   | 15.632            |
| Währungsumrechnung                                      | 206  | -  | 206               |
| Devisenterminkontrakte                                  | (113)  | -  | (113)             |
| Kapitalertragsteuer auf Aktien                          | (30)   | -  | (30)              |
|   | <b>1.581</b>                                 | <b>14.114</b>  | <b>15.695</b>     |



ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

|   | Realisiert<br>Gewinne/(Verluste)<br>'000 GBP | Nicht realisierter<br>Gewinne/(Verluste)<br>'000 GBP | Summe<br>'000 GBP |
|---|--|--|-------------------|
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b> |  |  |                   |
| Anlagen   | (193)  | 2.708  | 2.515             |
| Währungsumrechnung                                | 9  | -  | 9                 |
|   | <b>(184)</b>                                 | <b>2.708</b>   | <b>2.524</b>      |
| <b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>            |  |  |                   |
| Anlagen   | 7.168  | 29.059   | 36.227            |
| Währungsumrechnung                                | 257  | -  | 257               |
| Devisenterminkontrakte                            | (88)   | (70)   | (158)             |
| Kapitalertragsteuer auf Aktien                    | (44)   | -  | (44)              |
|   | <b>7.293</b>                                 | <b>28.989</b>  | <b>36.282</b>     |
| <b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>           |  |  |                   |
| Anlagen   | (256)  | 3.334  | 3.078             |
| Währungsumrechnung                                | (295)  | -  | (295)             |
| Devisenterminkontrakte                            | (64)   | 12   | (52)              |
|   | <b>(615)</b>                                 | <b>3.346</b>   | <b>2.731</b>      |
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>         |  |  |                   |
| Anlagen   | 1.452  | 7.416  | 8.868             |
| Währungsumrechnung                                | 51   | -  | 51                |
|   | <b>1.503</b>                                 | <b>7.416</b>   | <b>8.919</b>      |
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b>     |  |  |                   |
| Anlagen   | 8.545  | 32.811   | 41.356            |
| Währungsumrechnung                                | 88   | -  | 88                |
| Devisenterminkontrakte                            | (16.105)                                     | 19.933   | 3.828             |
|   | <b>(7.472)</b>                               | <b>52.744</b>  | <b>45.272</b>     |
| <b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>                      |  |  |                   |
| Anlagen   | (90)   | 1.501  | 1.411             |
| Devisenterminkontrakte                            | (2)  | -  | (2)               |
|   | <b>(92)</b>                                  | <b>1.501</b>   | <b>1.409</b>      |
| <b>JOHCM Global Income Builder Fund</b>           |  |  |                   |
| Anlagen   | 483  | 2.064  | 2.547             |
| Devisenterminkontrakte                            | 16   | (9)  | 7                 |
|   | <b>499</b>                                   | <b>2.055</b>   | <b>2.554</b>      |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

|   | Realisiert<br>Gewinne/(Verluste)<br>'000 GBP | Nicht realisierter<br>Gewinne/(Verluste)<br>'000 GBP | Summe<br>'000 GBP |
|---|--|--|-------------------|
| <b>JOHCM Continental European Fund</b>                  |  |  |                   |
| Anlagen   | 29.195                                       | (64.967)   | (35.772)          |
| Währungsumrechnung                                      | 228  | -  | 228               |
| Devisenterminkontrakte                                  | 5.800  | (1.498)  | 4.302             |
|   | <b>35.223</b>                                | <b>(66.465)</b>                                      | <b>(31.242)</b>   |
| <b>JOHCM UK Growth Fund</b>                             |  |  |                   |
| Anlagen   | 2.900  | 3.396  | 6.296             |
|   | <b>2.900</b>                                 | <b>3.396</b>   | <b>6.296</b>      |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b>                |  |  |                   |
| Anlagen   | 168.412                                      | (337.333)  | (168.921)         |
| Währungsumrechnung                                      | (1.220)                                      | -  | (1.220)           |
| Devisenterminkontrakte                                  | 85   | 5  | 90                |
| Optionen  | (13.229)                                     | 3.391  | (9.838)           |
| Swaps   | -  | 114  | 114               |
|   | <b>154.048</b>                               | <b>(333.823)</b>                                     | <b>(179.775)</b>  |
| <b>JOHCM Japan Fund</b>                                 |  |  |                   |
| Anlagen   | 25.556                                       | (47.242)   | (21.686)          |
| Währungsumrechnung                                      | 617  | -  | 617               |
| Devisenterminkontrakte                                  | (6.750)                                      | (183)  | (6.933)           |
|   | <b>19.423</b>                                | <b>(47.425)</b>                                      | <b>(28.002)</b>   |
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>                         |  |  |                   |
| Anlagen   | 92.522                                       | 87.060   | 179.582           |
| Währungsumrechnung                                      | 7.122  | -  | 7.122             |
| Devisenterminkontrakte                                  | 19   | (1)  | 18                |
|   | <b>99.663</b>                                | <b>87.059</b>  | <b>186.722</b>    |
| <b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>                      |  |  |                   |
| Anlagen   | 1.716  | (3.576)  | (1.860)           |
| Währungsumrechnung                                      | (17)   | -  | (17)              |
| Devisenterminkontrakte                                  | (3)  | -  | (3)               |
|   | <b>1.696</b>                                 | <b>(3.576)</b>                                       | <b>(1.880)</b>    |
| <b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b> |  |  |                   |
| Anlagen   | 7.244  | (21.362)   | (14.118)          |
| Währungsumrechnung                                      | 212  | -  | 212               |
| Devisenterminkontrakte                                  | 113  | -  | 113               |
|   | <b>7.569</b>                                 | <b>(21.362)</b>                                      | <b>(13.793)</b>   |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>                         |  |  |                   |
| Anlagen   | 73.406                                       | (122.036)  | (48.630)          |
| Währungsumrechnung                                      | 614  | -  | 614               |
| Devisenterminkontrakte                                  | 57   | -  | 57                |
|   | <b>74.077</b>                                | <b>(122.036)</b>                                     | <b>(47.959)</b>   |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

|   | Realisiert<br>Gewinne/(Verluste)<br>'000 GBP | Nicht realisierter<br>Gewinne/(Verluste)<br>'000 GBP | Summe<br>'000 GBP |
|---|--|--|-------------------|
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b> |  |  |                   |
| Anlagen   | 421  | (845)  | (424)             |
| Währungsumrechnung                                | (41)   | -  | (41)              |
| Devisenterminkontrakte                            | (7)  | -  | (7)               |
|   | <b>373</b>                                   | <b>(845)</b>   | <b>(472)</b>      |
| <b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>            |  |  |                   |
| Anlagen   | (7.321)                                      | 12.413   | 5.092             |
| Währungsumrechnung                                | 247  | -  | 247               |
| Devisenterminkontrakte                            | (970)  | (22)   | (992)             |
|   | <b>(8.044)</b>                               | <b>12.391</b>  | <b>4.347</b>      |
| <b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>           |  |  |                   |
| Anlagen   | 4.780  | (11.971)   | (7.191)           |
| Währungsumrechnung                                | 142  | -  | 142               |
| Devisenterminkontrakte                            | (524)  | (18)   | (542)             |
|   | <b>4.398</b>                                 | <b>(11.989)</b>                                      | <b>(7.591)</b>    |
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>         |  |  |                   |
| Anlagen   | 1.236  | 2.990  | 4.226             |
| Währungsumrechnung                                | 44   | -  | 44                |
|   | <b>1.280</b>                                 | <b>2.990</b>   | <b>4.270</b>      |
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b>     |  |  |                   |
| Anlagen   | 2.693  | (15.552)   | (12.859)          |
| Währungsumrechnung                                | (163)  | -  | (163)             |
| Devisenterminkontrakte                            | (14.393)                                     | 16.940   | 2.547             |
|   | <b>(11.863)</b>                              | <b>1.388</b>   | <b>(10.475)</b>   |
| <b>JOHCM UK Dynamic Fund*</b>                     |  |  |                   |
| Anlagen   | 27   | (16)   | 11                |
|   | <b>27</b>                                    | <b>(16)</b>  | <b>11</b>         |
| <b>JOHCM Global Income Builder Fund**</b>         |  |  |                   |
| Anlagen   | 10   | 586  | 596               |
| Währungsumrechnung                                | 75   | -  | 75                |
|   | <b>85</b>                                    | <b>586</b>   | <b>671</b>        |

\* JOHCM UK Dynamic Fund wurde am 27. September 2017 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettovermögensaufstellung für die aktuellen und vorherigen Berichtszeiträume

|   | 30. Juni 2019 | 31. Dezember 2018 | 31. Dezember 2017 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>JOHCM Continental European Fund</b>                            |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 1.167.827 GBP | 1.314.516 GBP     | 1.941.835 GBP     |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 4,472 GBP     | 4,029 GBP         | 4,561 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | 3,475 EUR     | 3,174 EUR         | 3,640 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen              | 1,311 USD     | 1,179 USD         | 1,323 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse A Anteilen | 1,180 GBP     | 1,126 GBP         | 1,280 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen              | 4,315 GBP     | 3,884 GBP         | 4,456 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 3,502 EUR     | 3,153 EUR         | 3,623 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD abgesicherte Klasse B Anteilen | 1,341 USD     | 1,190 USD         | 1,332 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte X Anteilen        | 0,891 GBP     | 0,912 GBP         | 1,020 GBP         |
| Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen                    | 1,647 GBP     | 1,486 GBP         | 1,678 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Y Anteilen                     | 1,339 EUR     | 1,187 EUR         | 1,361 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Y Anteilen        | 1,229 GBP     | 1,103 GBP         | 1,249 GBP         |
| <b>JOHCM UK Growth Fund</b>                                       |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 270.067 GBP   | 349.007 GBP       | 395.174 GBP       |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 3,300 GBP     | 3,055 GBP         | 3,626 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen              | 2,863 GBP     | 2,645 GBP         | 3,138 GBP         |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b>                          |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 1.909.397 GBP | 2.027.173 GBP     | 3.026.204 GBP     |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 5,770 GBP     | 5,232 GBP         | 6,079 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | 3,575 EUR     | 3,239 EUR         | 3,815 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen              | 5,285 GBP     | 4,768 GBP         | 5,544 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 2,394 EUR     | 2,164 EUR         | 2,546 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR X Anteilen                     | 1,712 EUR     | 1,545 EUR         | 1,820 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR E Anteilen                     | 1,312 EUR     | 1,170 EUR         | 1,369 EUR         |
| <b>JOHCM Japan Fund</b>   |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 266.498 GBP   | 353.042 GBP       | 512.949 GBP       |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 2,301 GBP     | 2,201 GBP         | 2,684 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse Anteilen   | 1,515 GBP     | 1,492 GBP         | 1,974 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | 1,622 EUR     | 1,579 EUR         | 1,950 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an JPY Klasse A Anteilen              | 302,944 JPY   | 298,186 JPY       | 393,852 JPY       |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen              | 2,246 GBP     | 2,139 GBP         | 2,615 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse B Anteilen | 1,548 GBP     | 1,516 GBP         | 2,001 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 1,562 EUR     | 1,486 EUR         | 1,941 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an JPY Klasse B Anteilen              | 299,393 JPY   | 293,132 JPY       | 390,204 JPY       |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettovermögensaufstellung für die aktuellen und vorherigen Berichtszeiträume (Fortsetzung)

|   | 30. Juni 2019 | 31. Dezember 2018 | 31. Dezember 2017 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>                         |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)                                | 1.911.979 GBP | 1.869.883 GBP     | 2.290.545 GBP     |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen    | 3,325 GBP     | 2,805 GBP         | 2,880 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen    | 2,982 EUR     | 2,515 EUR         | 2,604 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen    | 1,740 USD     | 1,477 USD         | 1,601 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen    | 3,203 GBP     | 2,689 GBP         | 2,756 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen    | 2,883 EUR     | 2,423 EUR         | 2,510 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen    | 1,981 USD     | 1,674 USD         | 1,816 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen           | 2,367 GBP     | 2,018 GBP         | 2,063 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Z Anteilen           | 1,937 USD     | 1,650 USD         | 1,786 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR E Anteilen*          | -             | 0,970 EUR         | 1,002 EUR         |
| <b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>                      |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)                                | 5.064 GBP     | 8.917 GBP         | 29.817 GBP        |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen    | 1,250 GBP     | 1,154 GBP         | 1,403 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen    | 1,398 EUR     | 1,284 EUR         | 1,573 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen    | 1,394 USD     | 1,288 USD         | 1,651 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen    | 1,391 GBP     | 1,280 GBP         | 1,554 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen    | 1,365 EUR     | 1,258 EUR         | 1,545 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen    | 1,380 USD     | 1,279 USD         | 1,644 USD         |
| Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen          | 1,352 GBP     | 1,251 GBP         | 1,517 GBP         |
| <b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b> |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)                                | 368.816 GBP   | 291.056 GBP       | 326.423 GBP       |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen    | 1,392 GBP     | 1,251 GBP         | 1,402 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen    | 1,458 EUR     | 1,311 EUR         | 1,471 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen    | 1,139 USD     | 1,032 USD         | 1,223 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen    | 1,339 GBP     | 1,201 GBP         | 1,423 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen    | 1,442 EUR     | 1,286 EUR         | 1,462 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen    | 1,488 USD     | 1,341 USD         | 1,585 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen           | 1,752 GBP     | 1,585 GBP         | 1,774 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an CAD Z Anteilen           | 1,858 AUD     | 1,484 CAD         | 1,615 CAD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an AUD Z Anteilen           | 1,563 CAD     | 1,683 AUD         | 1,795 AUD         |
| Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen          | 1,678 GBP     | 1,514 GBP         | 1,694 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Y Anteilen           | 1,382 USD     | 1,265 USD         | 1,493 USD         |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>                         |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)                                | 126.510 GBP   | 170.967 GBP       | 568.138 GBP       |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen    | 1,980 GBP     | 1,805 GBP         | 2,230 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen    | 1,859 EUR     | 1,762 EUR         | 2,210 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen    | 1,569 USD     | 1,491 USD         | 1,954 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen    | 1,956 GBP     | 1,777 GBP         | 2,199 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen    | 1,892 EUR     | 1,725 EUR         | 2,157 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen    | 1,601 USD     | 1,461 USD         | 1,912 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen           | 1,403 GBP     | 1,283 GBP         | 1,587 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Z Anteilen**         | 1,045 USD     | -                 | -                 |

\*Diese Anteilsklasse wurde am 16. April 2019 geschlossen.

\*\*Diese Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2019 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettovermögensaufstellung für die aktuellen und vorherigen Berichtszeiträume (Fortsetzung)

|   | 30. Juni 2019 | 31. Dezember 2018 | 31. Dezember 2017 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>                 |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 15.744 GBP    | 14.108 GBP        | 34.991 GBP        |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 2,153 GBP     | 1,836 GBP         | 2,198 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | 1,820 EUR     | 1,778 EUR         | 2,152 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen              | 1,814 USD     | 1,549 USD         | 1,962 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen              | 2,116 GBP     | 1,776 GBP         | 2,128 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 2,071 EUR     | 1,744 EUR         | 2,111 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen              | 1,741 USD     | 1,480 USD         | 1,875 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen                     | 1,622 GBP     | 1,381 GBP         | 1,660 GBP         |
| <b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>                            |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 406.017 GBP   | 272.281 GBP       | 275.643 GBP       |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 2,100 GBP     | 1,900 GBP         | 1,901 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | 2,216 EUR     | 1,990 EUR         | 2,009 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen              | 1,989 USD     | 1,816 USD         | 1,916 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen              | 2,346 GBP     | 2,140 GBP         | 2,152 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 2,069 EUR     | 1,875 EUR         | 1,956 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen              | 1,920 USD     | 1,756 USD         | 1,868 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP X Anteilen                     | 1,789 GBP     | 1,615 GBP         | 1,620 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte X Anteilen        | 1,037 GBP     | 0,954 GBP         | 0,999 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR X Anteilen*                    | 0,997 EUR     | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen                     | 0,823 GBP     | 0,742 GBP         | 0,734 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP ZGA Anteilen                   | 1,495 GBP     | 1,318 GBP         | 1,275 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Z Anteilen**                   | 0,973 EUR     | -                 | -                 |
| <b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>                           |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 30.214 GBP    | 61.538 GBP        | 137.771 GBP       |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 1,280 GBP     | 1,237 GBP         | 1,474 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse A Anteilen | 1,010 GBP     | 1,080 GBP         | 1,404 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | -             | -                 | 1,494 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen              | 1,010 USD     | 0,986 USD         | 1,229 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD abgesicherte Klasse A Anteilen | 1,035 USD     | 1,106 USD         | 1,397 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 1,306 EUR     | 1,265 EUR         | 1,511 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Anteilen                       | 1,304 GBP     | 1,266 GBP         | 1,484 GBP         |
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>                         |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 54.000 GBP    | 45.150 GBP        | 44.490 GBP        |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 1,954 GBP     | 1,633 GBP         | 1,695 GBP         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | 1,693 EUR     | 1,416 EUR         | 1,485 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen              | 1,532 USD     | 1,288 USD         | 1,416 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 1,642 EUR     | 1,377 EUR         | 1,453 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen              | 1,485 USD     | 1,254 USD         | 1,385 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Anteilen                       | 1,571 USD     | 1,319 USD         | 1,443 USD         |

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettovermögensaufstellung für die aktuellen und vorherigen Berichtszeiträume (Fortsetzung)

|   | 30. Juni 2019 | 31. Dezember 2018 | 31. Dezember 2017 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b>                     |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 412.651 GBP   | 397.546 GBP       | 389.820 GBP       |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | 1.086 EUR     | 0,980 EUR         | 1,098 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen              | 1,211 USD     | 1,098 USD         | 1,294 USD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 1,081 EUR     | 0,972 EUR         | 1,091 EUR         |
| Nettoinventarwert je Anteil an SGD abgesicherte Klasse B Anteilen | 1,050 SGD     | 0,934 SGD         | 1,040 SGD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an AUD Z Anteilen                     | 1,272 AUD     | 1,154 AUD         | 1,227 AUD         |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Z Anteilen*                    | 0,993 EUR     | -                 | -                 |
| <b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>                                      |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 17.856 GBP    | 13.452 GBP        | 1.947 GBP         |
| Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen                    | 1,025 GBP     | 0,933 GBP         | 1,050 GBP         |
| <b>JOHCM Global Income Builder Fund</b>                           |               |                   |                   |
| Nettovermögen ('000 GBP)  | 25.658 GBP    | 18.289 GBP        | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen              | 1,080 GBP     | 0,968 GBP         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen              | 1,062 EUR     | 0,951 EUR         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen**            | 1,021 USD     | -                 | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen              | 1,049 EUR     | 0,944 EUR         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil an GBP Anteilen                       | 1,120 GBP     | 1,003 GBP         | -                 |
| Nettoinventarwert je Anteil an JPY Klasse A Anteilen**            | 1,021 SGD     | -                 | -                 |

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

\*\*Diese Anteilsklasse wurde am 4. April 2019 aufgelegt.

14. Wertpapierleihe

Gewisse Teilfonds können Wertpapiere an Broker, Händler und andere Finanzorgane ausleihen, um zusätzliche Einnahmen zu erwirtschaften. Jedes Wertpapier wird mit einem Sicherheitenvermögenswert besichert, dessen Wert über dem aktuellen Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere liegt.

Die Gesellschaft bestellte RBC Investor Services Trust (der „Agent“) als Sicherheitenverwalter mit Autorisierung im Namen der Gesellschaft Sicherheiten zu bedienen, verwalten und jegliche Rechte und Rechtsmittel auszuüben. Unbeschadet des vorstehend Gesagten bis zu dem notwendigen und angemessenen Ausmass, der für die Ausübung der Pflichten dieser Vereinbarung erforderlich ist, ist der Makler als Sicherheitenverwalter berechtigt, alle notwendigen Dokumente und Instrumente auszuhandeln, auszuführen und zu liefern und im Namen der Gesellschaft Massnahmen in Bezug auf die Sicherheit und der Rechte und Pflichten, die die Gesellschaft gemäss der entsprechenden Leihvereinbarung hat, zu ergreifen. Gemäss den ESMA-Anforderungen muss der Fonds in der Lage sein, jedes Wertpapier, das ausgeliehen wurde zurückzurufen oder jede Wertpapierleihvereinbarung, die er eingegangen ist, jederzeit zu kündigen. In diesem Zusammenhang autorisiert die Gesellschaft die Verwahrstelle, Anweisungen und Aufträge vom Makler in Bezug auf die Sicherheit anzunehmen, als ob diese Anweisungen und Aufträge von der Gesellschaft stammen und vereinbart, nicht mit den Transaktionen in Bezug auf die Sicherheit zu handeln oder diese anderweitig auszuüben.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)**

Der Gesamtverkehrswert, der in Bezug auf einen Teilfonds geboten wird, soll niemals weniger als der jeweils höhere Wert sein:

(a) (i) in Bezug auf eine Sicherheit, die sich aus Rentenwerten zusammensetzt: 102 % des Gesamtverkehrswerts der ausgeliehenen verfügbaren Wertpapiere eines solchen Teilfonds; oder (ii) in Bezug auf Sicherheiten, die sich aus Aktien zusammensetzen, 105 % des Gesamtverkehrswerts der ausgeliehenen verfügbaren Wertpapiere eines solchen Teilfonds, je nachdem was zutreffend ist; und

(b) der Prozentsatz des Gesamtverkehrswerts der ausgeliehenen verfügbaren Wertpapiere eines solchen Teilfonds, der gemäss den entsprechenden Anforderungen für eine Wertpapierleihe der Central Bank of Ireland („CBI“) erforderlich ist.

Der Makler überwacht und berechnet den Marktwert sowohl der Sicherheit als auch des ausgeliehenen Wertpapiers mindestens täglich oder anderweitig gemäss der Standardmarktpraxis und fordert, wenn angemessen, zusätzliche Sicherheit von einem Wertpapierentleiher im Rahmen der entsprechenden Leihvereinbarung. Die Sicherheiten sind bei der Verwahrstelle zu verwahrt und die Verwahrstelle wird angemessene Geschäftsbücher führen, die das anteilige Interesse des Teilfonds an der Sicherheit dokumentieren. Die Gesellschaft nimmt zur Kenntnis und erklärt sich damit einverstanden, dass die Verwahrstelle gemäss Verwahrstellenvereinbarung zur Verwahrung der Sicherheit Unterdepotbanken oder Intermediäre einsetzen kann (zu denen der Makler oder sonstige verbundene Unternehmen der Verwahrstelle zählen können). Die Gesellschaft nimmt zur Kenntnis und vereinbart, dass Sicherheiten, die bei Intermediären verwahrt werden (wie bereits erwähnt einschliesslich jedoch nicht beschränkt auf den Makler), als Bestandteil eines Pools an Sicherheiten gehalten wird, das sich aus der Sicherheit und Sicherheiten, die von der Unterdepotbank oder Intermediären anderer Klienten geliefert wurden, zusammensetzt, solange solche Unterdepotbanken oder Intermediäre die Sicherheit auf einem separaten Konto oder Konten führt, die getrennt von ihren eigenen finanziellen Vermögenswerten oder denen ihrer Klienten, ausser den Klienten mit einem Interesse am Sicherheiten-Pool, geführt werden.

Zum 30. Juni 2019 lag der Gesamtwert von durch die Gesellschaft ausgeliehenen Wertpapieren bei 568.960.100 GBP (2018: 600.761.968 GBP) und der Wert der von der Gesellschaft in Bezug auf diese Wertpapiere gehaltenen Sicherheiten bei 597.408.852 GBP (2018: GBP 630.804.032).

Der Wert von Wertpapieren, die auf Darlehen und Sicherheiten zum 30. Juni 2019 verpfändet wurden für jeden Teilfonds, analysiert nach Gegenpartei, wie folgt:

| Gegenpartei                            | Wert des verliehenen |                     |
|--|----------------------|---------------------|
|  | Wertpapiers          | Wert der Sicherheit |
|  | '000 GBP             | '000 GBP            |
| <b>JOHCM Continental European Fund</b> |                      |                     |
| BNP Paribas Arbitrage                  | 3.738                | 3.925               |
| BNP Paribas Securities Services Sc     | 1.069                | 1.122               |
| Citigroup Global Markets               | 95                   | 100                 |
| Commerzbank Aktiengesellschaft         | 155                  | 162                 |
| Credit Suisse AG Dublin Branch         | 180                  | 189                 |
| Deutsche Bank                          | 6.620                | 6.951               |
| HSBC Bank                              | 14.590               | 15.320              |
| JP Morgan Securities                   | 79                   | 83                  |
| Morgan Stanley & Co.                   | 1.139                | 1.196               |
| Natixis                                | 45.221               | 47.482              |
| Societe Generale                       | 194                  | 204                 |
| The Bank Of Nova Scotia                | 1.537                | 1.614               |
| Unicredit Bank AG                      | 9.875                | 10.369              |
|  | <b>84.492</b>        | <b>88.717</b>       |



ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

| Gegenpartei                              | Wert des verliehenen Wertpapiers | Wert der Sicherheit |
|--|----------------------------------|---------------------|
|  | '000 GBP                         | '000 GBP            |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b> |                                  |                     |
| Banco Santander                          | 6.233                            | 6.544               |
| Barclays Capital Securities              | 8.732                            | 9.168               |
| BNP Paribas Arbitrage                    | 19.225                           | 20.186              |
| Citigroup Global Markets                 | 4.271                            | 4.485               |
| Commerzbank Aktiengesellschaft           | 266                              | 279                 |
| Credit Suisse AG Dublin Branch           | 2.345                            | 2.462               |
| Credit Suisse Securities EUR             | 7.399                            | 7.769               |
| Danske Bank                              | 2.081                            | 2.185               |
| Deutsche Bank                            | 47.474                           | 49.848              |
| Goldman Sachs International              | 824                              | 866                 |
| HSBC Bank                                | 461                              | 484                 |
| JP Morgan Securities                     | 2.036                            | 2.137               |
| Morgan Stanley & Co.                     | 9.210                            | 9.670               |
| Natixis                                  | 28.462                           | 29.885              |
| Nomura International                     | 138                              | 145                 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB         | 5.333                            | 5.599               |
| Societe Generale                         | 3.559                            | 3.737               |
| State Street Int'L Bank Gmbh             | 78                               | 82                  |
| The Bank Of Nova Scotia                  | 516                              | 542                 |
| Unicredit Bank AG                        | 1.978                            | 2.077               |
|  | <b>150.621</b>                   | <b>158.150</b>      |
|  | <b>'000 GBP</b>                  | <b>'000 GBP</b>     |
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>          |                                  |                     |
| Barclays Bank                            | 67                               | 71                  |
| BMO Nesbitt Burns                        | 2.343                            | 2.460               |
| BNP Paribas Securities Services Sc       | 448                              | 471                 |
| CIBC World Markets                       | 15.338                           | 16.105              |
| Citigroup Global Markets                 | 9.093                            | 9.548               |
| Credit Suisse AG Dublin Branch           | 728                              | 764                 |
| Credit Suisse Dublin                     | 2.251                            | 2.363               |
| Credit Suisse Securities EUR             | 9.259                            | 9.722               |
| Credit Suisse Securities USA             | 168                              | 177                 |
| Deutsche Bank                            | 10.100                           | 10.605              |
| Healthcare Of Ont Pension                | 10.047                           | 10.549              |
| JP Morgan Securities                     | 1.103                            | 1.158               |
| Merrill Lynch International              | 12.007                           | 12.607              |
| Mizuho Securities USA                    | 46.914                           | 49.260              |
| National Bank Financial                  | 3.395                            | 3.565               |
| Natixis                                  | 2.132                            | 2.239               |
| NBC Global Finance Limited               | 16.405                           | 17.225              |
| RBC Dominion Securities                  | 27.227                           | 28.589              |
| Scotia Capital                           | 56.350                           | 59.167              |
| TD Securities                            | 27.455                           | 28.828              |
| The Bank Of Nova Scotia                  | 7.568                            | 7.946               |
|  | <b>260.398</b>                   | <b>273.419</b>      |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

| Gegenpartei   | Wert des verliehenen Wertpapiers<br>'000 GBP | Wert der Sicherheit<br>'000 GBP |
|---|--|---------------------------------|
| <b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>                      |  |                                 |
| Macquarie Bank  | 56   | 59                              |
| Morgan Stanley & Co.                                    | 12   | 12                              |
| Natixis   | 22   | 24                              |
| RBC Dominion Securities                                 | 12   | 12                              |
| Unicredit Bank AG                                       | 37   | 39                              |
|   | <b>139</b>                                   | <b>146</b>                      |
|   | <b>'000 GBP</b>                              | <b>'000 GBP</b>                 |
| <b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b> |  |                                 |
| BMO Nesbitt Burns                                       | 268  | 281                             |
| Citigroup Global Markets                                | 91   | 95                              |
| Credit Suisse AG Dublin Branch                          | 35   | 37                              |
| Goldman Sachs International                             | 6.423  | 6.744                           |
| Merrill Lynch International                             | 3.800  | 3.990                           |
| RBC Dominion Securities                                 | 352  | 369                             |
|   | <b>10.969</b>                                | <b>11.516</b>                   |
|   | <b>'000 GBP</b>                              | <b>'000 GBP</b>                 |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>                         |  |                                 |
| Barclays Bank   | 132  | 138                             |
| CIBC World Markets                                      | 242  | 254                             |
| Credit Suisse Securities USA                            | 564  | 592                             |
| Goldman Sachs International                             | 5.641  | 5.923                           |
| Macquarie Bank  | 919  | 965                             |
| National Bank Financial                                 | 82   | 86                              |
| Natixis   | 2.468  | 2.591                           |
| RBC Dominion Securities                                 | 743  | 780                             |
| Scotia Capital  | 309  | 325                             |
| Societe Generale  | 2.235  | 2.347                           |
|   | <b>13.335</b>                                | <b>14.001</b>                   |
|   | <b>'000 GBP</b>                              | <b>'000 GBP</b>                 |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>       |  |                                 |
| Barclays Capital Securities                             | 408  | 428                             |
| Citigroup Global Markets                                | 56   | 59                              |
| Credit Suisse Securities EUR                            | 48   | 50                              |
| Merrill Lynch International                             | 15   | 16                              |
| Natixis   | 369  | 388                             |
| RBC Dominion Securities                                 | 105  | 110                             |
| Scotia Capital  | 449  | 472                             |
| UBS AG  | 153  | 160                             |
|   | <b>1.603</b>                                 | <b>1.683</b>                    |
|   | <b>'000 GBP</b>                              | <b>'000 GBP</b>                 |

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

| Gegenpartei                                   | Wert des verliehenen Wertpapiers<br>'000 GBP | Wert der Sicherheit<br>'000 GBP |
|---|--|---------------------------------|
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>     |  |                                 |
| Barclays Bank                                 | 195  | 205                             |
| BMO Nesbitt Burns                             | 95   | 99                              |
| CIBC World Markets                            | 440  | 462                             |
| Commerzbank Aktiengesellschaft                | 78   | 82                              |
| Credit Suisse AG Dublin Branch                | 1.654  | 1.737                           |
| Credit Suisse Dublin                          | 298  | 313                             |
| Deutsche Bank                                 | 1.227  | 1.288                           |
| HSBC Bank                                     | 179  | 188                             |
| National Bank Financial                       | 1.130  | 1.186                           |
| Natixis                                       | 373  | 392                             |
| Nomura International                          | 1  | 1                               |
| RBC Dominion Securities                       | 4.456  | 4.679                           |
| Scotia Capital                                | 477  | 500                             |
| Societe Generale                              | 17   | 18                              |
| TD Securities                                 | 3.288  | 3.453                           |
| The Bank Of Nova Scotia                       | 122  | 128                             |
|   | <b>14.030</b>                                | <b>14.731</b>                   |
|   | <b>'000 GBP</b>                              | <b>'000 GBP</b>                 |
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b> |  |                                 |
| Banco Santander                               | 1.804  | 1.894                           |
| BNP Paribas Securities Services Sc            | 4.228  | 4.439                           |
| Commerzbank Aktiengesellschaft                | 424  | 446                             |
| Credit Suisse AG Dublin Branch                | 562  | 590                             |
| Credit Suisse Dublin                          | 537  | 564                             |
| Credit Suisse Securities EUR                  | 127  | 134                             |
| Deutsche Bank                                 | 4.668  | 4.901                           |
| Goldman Sachs International                   | 651  | 684                             |
| Morgan Stanley & Co.                          | 10.029                                       | 10.531                          |
| Natixis                                       | 2.551  | 2.678                           |
| Nomura International                          | 162  | 171                             |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB              | 3.758  | 3.946                           |
| The Bank Of Nova Scotia                       | 2.732  | 2.868                           |
| Unicredit Bank AG                             | 105  | 110                             |
|   | <b>32.338</b>                                | <b>33.956</b>                   |

**ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)**

**14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)**

Folgende Teilfonds haben im Berichtszeitraum keine Aktienleihegeschäfte getätigt:

JOHCM UK Growth Fund  
 JOHCM Japan Fund  
 JOHCM Global Opportunities Fund  
 JOHCM Japan Dividend Growth Fund  
 JOHCM (Ire) UK Dynamic Fund  
 JOHCM Global Income Builder Fund

Die folgende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung des aus der Wertpapierleihe verdienten Nettoeinkommens für jeden Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019. Diese Beträge sind in den sonstigen Erträgen in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Die Gesellschaft hat einen Wertpapierleihagenten (der „Agent“) bestellt, der diese Geschäfte in seinem Namen arrangiert. Alle Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden, abzüglich der direkten oder indirekten Betriebskosten an den entsprechenden Teilfonds zurückgegeben. Als Gebühr für seine Dienstleistungen ist der Agent berechtigt, 30 % aller von Wertpapierentleihern gesammelten Gebühren einzubehalten, von denen der Agent alle seine Kosten und Spesen im Zusammenhang mit dem Verleih von Wertpapieren des Fonds bezahlt. In diesen Kosten und Gebühren sind keine versteckten Einnahmen enthalten. Der bestellte Agent zum Datum dieses Prospekts ist RBC Investor Services Trust, die ist eine verbundene Partei der Verwahrstelle ist.

| Name des Teilfonds                               | Gesamtwert der Einnahmen |                               |
|--|--------------------------|-------------------------------|
|  | '000 GBP                 | '000 GBP<br>31. Dezember 2018 |
| JOHCM Continental European Fund                  | 478                      | 864                           |
| JOHCM European Select Values Fund                | 185                      | 1.961                         |
| JOHCM Global Select Fund                         | 546                      | 682                           |
| JOHCM Emerging Markets Fund                      | -                        | 4                             |
| JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund | 6                        | 27                            |
| JOHCM Asia ex-Japan Fund                         | 9                        | 55                            |
| JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund       | 25                       | 68                            |
| JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund               | 7                        | 14                            |
| JOHCM European Concentrated Value Fund           | 42                       | 193                           |
| <b>Summe</b>                                     | <b>1.298</b>             | <b>3.869</b>                  |

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

### 15. Wesentliche Änderungen des Prospekts

Abgesehen von den in Erläuterung 16 in Bezug auf die Erhöhung des genehmigten gewinnberechtigten Kapitals der Gesellschaft dargelegten Änderungen erfolgten keine wesentlichen Änderungen des Prospekts

### 16. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Am 2. Januar 2019 wurden vom Verwaltungsrat Dividenden für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr genehmigt und erklärt.

| Teilfonds                              | Name der Anteilsklasse         | Tag der Auflegung der Anteilsklasse |
|--|--------------------------------|-------------------------------------|
| JOHCM Global Select Fund               | EUR nicht-ausschüttende Klasse | geschlossen am 16. April 2019       |
| JOHCM Asia ex-Japan Fund               | USD Klasse Z Anteile           | aufgelegt am 12. Februar 2019.      |
| JOHCM Global Opportunities Fund        | EUR Klasse X Anteile           | aufgelegt am 10. Mai 2019.          |
| JOHCM Global Opportunities Fund        | EUR Klasse Z Anteile           | aufgelegt am 25. April 2019.        |
| JOHCM European Concentrated Value Fund | EUR Klasse Z Anteile           | aufgelegt am 25. April 2019.        |
| JOHCM Global Income Builder Fund       | USD Klasse A Anteile           | aufgelegt am 4. April 2019.         |
| JOHCM Global Income Builder Fund       | SGD Klasse A Anteile           | aufgelegt am 4. April 2019.         |

Auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft am 23. Mai 2019 wurde ein Sonderbeschluss zur Erhöhung des genehmigten gewinnberechtigten Kapitals der Gesellschaft von 800.000.000 gewinnberechtigten nennwertlosen Anteilen auf 500.000.000.000 gewinnberechtigten nennwertlosen Anteile verabschiedet.

Am 30. September 2019 wird Helen Vaughan als Chief Operating Officer des Anlageverwalters ausscheiden. Sie bleibt weiterhin ein nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft. Am 28. Juni 2019 wurde Markus Lewandowski zum Chief Operating Officer des Anlageverwalters ernannt.

### 17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

In Bezug auf den am 23. Mai 2019 verabschiedeten Sonderbeschluss zur Erhöhung des genehmigten gewinnberechtigten Kapitals der Gesellschaft wurde am 1. Juli 2019 ein Antrag beim High Court genehmigt, um alle Geschäfte mit gewinnberechtigten Anteilen seit erstmaligem Eintreten des Streitfalls für rechtsgültig zu erklären.

Am 6. August 2019 wurden ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft sowie aktualisierte Anhänge für die einzelnen Teilfonds bei der Zentralbank zur Kenntnisnahme eingereicht.

Seit dem 30. Juni 2019 sind keine sonstigen wesentlichen Folgeereignisse eingetreten.

### 18. Genehmigung des Finanzabschlusses

Der Jahresabschluss wurde durch den Verwaltungsrat am 15. August 2019 genehmigt und zur Veröffentlichung autorisiert.

## Anhang 1

### Betrag für laufende Kosten

Der Betrag für die laufenden Kosten (ongoing charges figure oder „OCF“) wird im Folgenden aufgeführt.

Die OCF-Berechnung umfasst alle jährlichen Betriebskosten, jedoch nicht Bankzinsen und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren.

Die OCFs müssen laut der Central Bank of Ireland nicht in diesem Bericht enthalten sein. Sie werden nur zu Informationszwecken geliefert.

| Teilfonds                                | Laufende Kosten   | Laufende Kosten   | Wertentwicklung  | Wertentwicklung  | Gesamtaufwendungen                                     | Gesamtaufwendungen                                     |
|--|---|---|--|--|--|--|
|  | Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019<br>(ausschliesslich<br>an die<br>Wertentwicklung<br>gebundene<br>Gebühr) | Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>31. Dez. 2018<br>(ausschliesslich<br>an die<br>Wertentwicklung<br>gebundene<br>Gebühr) | Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019 | Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>31. Dez. 2018 | Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019 | Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>31. Dez. 2018 |
|  | %   | %   | %  | %  | %  | %  |
| <b>JOHCM Continental European Fund</b>   |   |   |  |  |  |  |
| GBP Klasse A                             | 0,80  | 0,82  | -  | -  | 0,80   | 0,82   |
| EUR Klasse A                             | 0,80  | 0,82  | -  | -  | 0,80   | 0,82   |
| USD Klasse A abgesichert                 | 0,80  | 0,82  | -  | 0,33   | 0,80   | 1,14   |
| GBP Klasse A abgesichert                 | 0,80  | 0,82  | -  | -  | 0,80   | 0,82   |
| GBP Klasse B                             | 1,30  | 1,32  | -  | -  | 1,30   | 1,32   |
| EUR Klasse B                             | 1,30  | 1,32  | -  | -  | 1,30   | 1,32   |
| USD Klasse B abgesichert                 | 1,30  | 1,32  | -  | 0,09   | 1,30   | 1,41   |
| GBP Klasse Y                             | 0,68  | 0,69  | -  | -  | 0,68   | 0,69   |
| EUR Klasse Y                             | 0,68  | 0,69  | -  | -  | 0,68   | 0,69   |
| GBP Klasse Y abgesichert                 | 0,68  | 0,69  | -  | -  | 0,68   | 0,69   |
| GBP Klasse X abgesichert                 | 0,61  | 0,62  | -  | 0,08   | 0,61   | 0,70   |
| <b>JOHCM UK Growth Fund</b>              |   |   |  |  |  |  |
| GBP Klasse A                             | 0,81  | 0,81  | -  | -  | 0,81   | 0,81   |
| GBP Klasse B                             | 1,31  | 1,32  | -  | -  | 1,31   | 1,32   |
| <b>JOHCM European Select Values Fund</b> |   |   |  |  |  |  |
| GBP Klasse A                             | 0,80  | 0,80  | -  | -  | 0,80   | 0,80   |
| EUR Klasse A                             | 0,80  | 0,80  | -  | -  | 0,80   | 0,80   |
| EUR Klasse X                             | 1,55  | 1,55  | -  | -  | 1,55   | 1,55   |
| EUR Klasse X Thesaurierung               | 1,30  | 1,30  | -  | -  | 1,30   | 1,30   |
| GBP Klasse B                             | 1,30  | 1,30  | -  | -  | 1,30   | 1,30   |
| EUR Klasse B                             | 1,30  | 1,30  | -  | -  | 1,30   | 1,30   |
| <b>JOHCM Japan Fund</b>                  |   |   |  |  |  |  |
| GBP Klasse A                             | 0,83  | 0,84  | -  | -  | 0,83   | 0,84   |
| EUR Klasse A                             | 0,83  | 0,84  | -  | -  | 0,83   | 0,84   |
| JPY Klasse A                             | 0,83  | 0,84  | -  | -  | 0,83   | 0,84   |
| GBP Klasse A abgesichert                 | 0,83  | 0,84  | -  | -  | 0,83   | 0,84   |
| GBP Klasse B                             | 1,33  | 1,35  | -  | -  | 1,33   | 1,35   |
| EUR Klasse B                             | 1,33  | 1,34  | -  | -  | 1,33   | 1,34   |
| JPY Klasse B                             | 1,33  | 1,35  | -  | -  | 1,33   | 1,35   |
| GBP Klasse B abgesichert                 | 1,33  | 1,35  | -  | -  | 1,33   | 1,35   |

Anhang 1 (Fortsetzung)

| Teilfonds   | Laufende Kosten<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019<br>(ausschliesslich<br>an die<br>Wertentwicklung<br>gebundene<br>Gebühr) | Laufende Kosten<br>Geschäfts-<br>Geschäftsjahr zum<br>31. Dez. 2018<br>(ausschliesslich<br>an die<br>Wertentwicklung<br>gebundene<br>Gebühr) | Wertentwicklung<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019 | Wertentwicklung<br>Geschäfts-<br>Geschäftsjahr zum<br>31. Dez. 2018 | Gesamtaufwendungen<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum zum<br>30. Juni 2019 | Gesamtaufwendungen<br>Geschäfts-<br>Geschäftsjahr zum<br>31. Dez. 2018 |
|---|--|--|---|---|---|--|
|   | %  | %  | %   | %   | %   | %  |
| <b>JOHCM Global Select Fund</b>                         |  |  |   |   |   |  |
| GBP Klasse A  | 0,79   | 0,79   | -   | -   | 0,79  | 0,79   |
| EUR Klasse A  | 0,79   | 0,79   | -   | -   | 0,79  | 0,79   |
| USD Klasse A  | 0,79   | 0,80   | -   | -   | 0,79  | 0,80   |
| GBP Klasse Z  | 0,04   | 0,05   | -   | -   | 0,04  | 0,05   |
| GBP Klasse B  | 1,54   | 1,54   | -   | -   | 1,54  | 1,54   |
| EUR Klasse B  | 1,54   | 1,54   | -   | -   | 1,54  | 1,54   |
| USD Klasse B  | 1,54   | 1,54   | -   | -   | 1,54  | 1,54   |
| USD Klasse Z  | 0,04   | 0,04   | -   | -   | 0,04  | 0,04   |
| EUR Klasse E*   | -  | 1,29   | -   | -   | -   | 1,29   |
| <b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>                      |  |  |   |   |   |  |
| GBP Klasse A  | 1,40   | 1,40   | -   | -   | 1,40  | 1,40   |
| EUR Klasse A  | 1,40   | 1,40   | -   | -   | 1,40  | 1,40   |
| USD Klasse A  | 1,40   | 1,40   | -   | -   | 1,40  | 1,40   |
| GBP Klasse Y  | 1,30   | 1,30   | -   | -   | 1,30  | 1,30   |
| GBP Klasse B  | 2,00   | 2,00   | -   | -   | 2,00  | 2,00   |
| EUR Klasse B  | 2,00   | 2,00   | -   | -   | 2,00  | 2,00   |
| USD Klasse B  | 2,00   | 2,00   | -   | -   | 2,00  | 2,00   |
| <b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b> |  |  |   |   |   |  |
| GBP Klasse A  | 1,02   | 1,05   | -   | -   | 1,02  | 1,05   |
| EUR Klasse A  | 1,01   | 1,05   | -   | -   | 1,01  | 1,05   |
| USD Klasse A  | 1,01   | 1,05   | -   | -   | 1,01  | 1,05   |
| GBP Klasse B  | 1,61   | 1,65   | -   | -   | 1,61  | 1,65   |
| EUR Klasse B  | 1,65   | 1,65   | -   | -   | 1,65  | 1,65   |
| USD Klasse B  | 1,61   | 1,65   | -   | -   | 1,61  | 1,65   |
| CAD Klasse Z  | 0,11   | 0,15   | -   | -   | 0,11  | 0,15   |
| GBP Klasse Z  | 0,11   | 0,15   | -   | -   | 0,11  | 0,15   |
| AUD Klasse Z  | -  | -  | -   | -   | -   | -  |
| GBP Klasse Y  | 0,86   | 0,90   | -   | -   | 0,86  | 0,90   |
| USD Klasse Y  | 0,86   | 0,90   | 0,25  | -   | 1,11  | 0,90   |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>                         |  |  |   |   |   |  |
| GBP Klasse A  | 1,07   | 1,11   | -   | -   | 1,07  | 1,11   |
| EUR Klasse A  | 1,07   | 1,09   | -   | -   | 1,07  | 1,09   |
| USD Klasse A  | 1,07   | 1,08   | -   | -   | 1,07  | 1,08   |
| GBP Klasse Z  | 0,18   | 0,21   | -   | -   | 0,18  | 0,21   |
| GBP Klasse B  | 1,67   | 1,71   | -   | -   | 1,67  | 1,71   |
| EUR Klasse B  | 1,67   | 1,65   | -   | -   | 1,67  | 1,65   |
| USD Klasse B  | 1,67   | 1,71   | -   | -   | 1,67  | 1,71   |
| USD Klasse Z**  | 0,18   | -  | -   | -   | 0,18  | -  |

\*Diese Anteilsklasse wurde am 16. April 2019 geschlossen.

\*\*Diese Anteilsklasse wurde am 12. Februar 2019 aufgelegt.

Anhang 1 (Fortsetzung)

| Teilfonds   | Laufende Kosten<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019<br>(ausschliesslich<br>an die<br>Wertentwicklung<br>gebundene Gebühr) | Laufende Kosten<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>31. Dez. 2018<br>(ausschliesslich<br>an die<br>Wertentwicklung<br>gebundene Gebühr) | Wertentwicklung<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019 | Wertentwicklung<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>31. Dez. 2018 | Gesamtaufwendungen<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum zum<br>30. Juni 2019 | Gesamtaufwendungen<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum zum<br>31. Dez. 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
|   | %   | %   | %   | %   | %   | %   |
| <b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b> |   |   |   |   |   |   |
| GBP Klasse A                                      | 1,40  | 1,50  | -   | -   | 1,40  | 1,50  |
| EUR Klasse A                                      | 1,40  | 1,50  | -   | -   | 1,40  | 1,50  |
| USD Klasse A                                      | 1,40  | 1,50  | -   | -   | 1,40  | 1,50  |
| GBP Klasse Z                                      | 0,77  | 1,02  | -   | -   | 0,77  | 1,02  |
| GBP Klasse B                                      | 2,00  | 2,01  | -   | -   | 2,00  | 2,01  |
| EUR Klasse B                                      | 2,00  | 2,01  | -   | -   | 2,00  | 2,01  |
| USD Klasse B                                      | 2,00  | 2,00  | -   | -   | 2,00  | 2,00  |
| <b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>            |   |   |   |   |   |   |
| GBP Klasse A                                      | 0,82  | 0,89  | -   | -   | 0,82  | 0,89  |
| EUR Klasse A                                      | 0,82  | 0,90  | -   | -   | 0,82  | 0,90  |
| USD Klasse A                                      | 0,82  | 0,90  | -   | -   | 0,82  | 0,90  |
| GBP Klasse Z                                      | 0,07  | 0,14  | -   | -   | 0,07  | 0,14  |
| GBP Klasse X                                      | 0,69  | 0,75  | -   | -   | 0,69  | 0,75  |
| GBP Klasse B                                      | 1,57  | 1,64  | -   | -   | 1,57  | 1,64  |
| EUR Klasse B                                      | 1,57  | 1,65  | -   | -   | 1,57  | 1,65  |
| USD Klasse B                                      | 1,57  | 1,64  | -   | -   | 1,57  | 1,64  |
| GBP Klasse ND Z                                   | 0,07  | 0,14  | -   | -   | 0,07  | 0,14  |
| GBP Klasse X abgesichert                          | 0,69  | 0,74  | -   | -   | 0,69  | 0,74  |
| EUR Klasse X*                                     | 0,71  | -   | -   | -   | 0,71  | -   |
| EUR Klasse Z**                                    | 0,07  | -   | -   | -   | 0,07  | -   |
| <b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>           |   |   |   |   |   |   |
| GBP Klasse A                                      | 0,90  | 0,85  | -   | -   | 0,90  | 0,85  |
| EUR Klasse A                                      | -   | -   | -   | -   | -   | -   |
| USD Klasse A                                      | 0,90  | 0,84  | -   | -   | 0,90  | 0,84  |
| GBP Klasse A abgesichert                          | 0,90  | 0,79  | -   | -   | 0,90  | 0,79  |
| USD Klasse A abgesichert                          | 0,90  | 0,79  | -   | -   | 0,90  | 0,79  |
| EUR Klasse B                                      | 1,53  | 1,47  | -   | -   | 1,53  | 1,47  |
| GBP Seed Klasse                                   | 0,50  | 0,46  | -   | -   | 0,50  | 0,46  |
| <b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>         |   |   |   |   |   |   |
| GBP Klasse A                                      | 0,94  | 1,12  | 0,03  | 0,55  | 0,98  | 1,67  |
| EUR Klasse A                                      | 0,94  | 1,09  | 0,04  | 0,60  | 0,98  | 1,69  |
| USD Klasse A                                      | 0,91  | 1,08  | 0,04  | 0,59  | 0,95  | 1,66  |
| EUR Klasse B                                      | 1,68  | 2,00  | -   | 0,30  | 1,68  | 2,30  |
| USD Klasse B                                      | 1,67  | 1,83  | -   | 0,33  | 1,67  | 2,17  |
| USD Seed Klasse                                   | 0,44  | 0,50  | 0,06  | 0,67  | 0,50  | 1,17  |
| <b>JOHCM European Concentrated Value Fund</b>     |   |   |   |   |   |   |
| EUR Klasse A                                      | 0,80  | 0,82  | -   | 0,01  | 0,80  | 0,83  |
| USD Klasse B                                      | 1,30  | 1,32  | -   | -   | 1,30  | 1,32  |
| EUR Klasse B                                      | 1,30  | 1,32  | -   | -   | 1,30  | 1,32  |
| SGD abgesicherte Klasse B                         | 1,30  | 1,32  | -   | 0,16  | 1,30  | 1,48  |
| EUR Klasse Z***                                   | 0,05  | -   | -   | -   | 0,05  | -   |

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

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

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



## Anhang 1 (Fortsetzung)

| Teilfonds                                | Laufende Kosten<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019<br>(ausschliesslich<br>an die<br>Wertentwicklung<br>gebundene Gebühr) | Laufende Kosten<br>Geschäfts-<br>Geschäftsjahr zum<br>31. Dez. 2018<br>(ausschliesslich<br>an die<br>Wertentwicklung<br>gebundene Gebühr) | Wertentwicklung<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum<br>zum<br>30. Juni 2019 | Wertentwicklung<br>Geschäfts-<br>Geschäftsjahr zum<br>31. Dez. 2018 | Gesamtaufwendungen<br>Geschäfts-<br>Berichtszeitraum zum<br>30. Juni 2019 | Gesamtaufwendungen<br>Geschäfts-<br>Geschäftsjahr zum<br>31. Dez. 2018 |
|--|---|---|---|---|---|--|
|  | %   | %   | %   | %   | %   | %  |
| <b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>             |   |   |   |   |   |  |
| GBP Klasse Y                             | 0,68  | 0,68  | -   | -   | 0,68  | 0,68   |
| <b>JOHCM Global Income Builder Fund*</b> |   |   |   |   |   |  |
| GBP Klasse A**                           | 1,03  | 1,15  | -   | -   | 1,03  | 1,15   |
| EUR Klasse A**                           | 0,82  | 1,11  | -   | -   | 0,82  | 1,11   |
| USD Klasse A*****                        | 1,01  | -   | -   | -   | 1,01  | -  |
| EUR Klasse B**                           | 1,88  | 2,17  | -   | -   | 1,88  | 2,17   |
| GBP Seed Klasse***                       | 0,50  | 0,51  | -   | -   | 0,50  | 0,51   |
| SGD Klasse A*****                        | 1,01  | -   | -   | -   | 1,01  | -  |

\* JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

\*\* Diese Anteilsklassen wurden am 30. April 2018 aufgelegt.

\*\*\* Diese Anteilsklasse wurde am 11. April 2018 aufgelegt.

\*\*\*\* Diese Anteilsklasse wurde am 4. April 2019 aufgelegt.

In der Schweiz sind der Fondsprospekt, die wesentlichen Informationen für Anleger, die Satzung/Gründungsurkunde und die Jahres- sowie Halbjahresberichte kostenlos beim Schweizer Vertreter und der Zahlstelle, RBC Investor Services Bank S.A., Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. Eine Liste aller Veränderungen im Portfolio ist bei der Schweizer Vertretung erhältlich.

## Anhang 2

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Da die Gesellschaft Wertpapierleihgeschäfte tätigt, ist es erforderlich, dass sie Wertpapierfinanzierungsgeschäfte meldet (wie in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 definiert, sind Wertpapierfinanzierungsgeschäfte Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte und Margenleihgeschäfte).

Bitte lesen Sie diesen Anhang in Verbindung mit Erläuterung 14 Wertpapierleihe.

### Konzentrationsdaten

#### Top 10 Emittenten

| Name des Emittenten                      | Volumen       | Höhe der Sicherheiten GBP |
|--|---------------|---------------------------|
| Japan Government Ten Year Bond           | 6.501.509.137 | 49.259.843                |
| Französische Republik Staatsanleihen OAT | 35.129.118    | 39.103.464                |
| Britische Gilts                          | 20.070.565    | 26.129.971                |
| Kanadischen Hypotheken-Pools             | 43.471.996    | 22.402.633                |
| United States Treasury Note/Bond         | 26.598.001    | 21.789.409                |
| Berkshire Hathaway Inc                   | 105.896       | 17.702.150                |
| United Kingdom Gilt Inflation Linked     | 8.273.867     | 17.418.247                |
| Royal Dutch Shell PLC                    | 619.736       | 16.004.683                |
| Toronto-Dominion Bank/The                | 259.863       | 11.895.342                |
| Republik Österreich Staatsanleihen       | 9.978.747     | 11.806.281                |

#### Top 10 Kontrahenten

| Name Kontrahenten                | Ländername                      | Höhe der Sicherheiten GBP |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Natixis                          | Frankreich                      | 85.692.978                |
| Deutsche Bank AG                 | Deutschland                     | 73.601.052                |
| Scotia Capital                   | Kanada                          | 60.474.542                |
| Mizuho Securities USA            | Vereinigten Staaten von Amerika | 49.259.773                |
| RBC Dominion Securities          | Kanada                          | 34.914.930                |
| TD Securities                    | Kanada                          | 32.657.516                |
| BNP Paribas Arbitrage            | Frankreich                      | 24.110.725                |
| Morgan Stanley & Co. Intl Plc    | Vereinigtes Königreich          | 21.409.419                |
| Credit Suisse Securities Eur Ltd | Vereinigtes Königreich          | 17.674.953                |
| NBC Global Finance Limited       | Irland                          | 17.224.893                |

### Aggregierte Transaktionsdaten

#### Art der Sicherheit

| Kreditsicherheiten      | Volumen       | Höhe der Sicherheiten GBP |
|-------------------------|---------------|---------------------------|
| Anleihen                | 6.753.699.311 | 268.693.197               |
| Aktien und -äquivalente | 24.280.692    | 328.715.655               |

#### Fälligkeitsdauer von Sicherheiten

| Fälligkeit                      | Höhe der Sicherheiten GBP |
|---------------------------------|---------------------------|
| Weniger als ein Tag             | -                         |
| Ein Tag bis eine Woche          | 340.085                   |
| Eine Woche bis zu einem Monat   | 1.609.933                 |
| Einen Monat bis zu drei Monaten | 2.413.886                 |
| Drei Monate bis zu einem Jahr   | 10.473.079                |
| Mehr als ein Jahr               | 253.856.214               |
| Kein Fälligkeitsdatum           | 328.715.655               |

**Anhang 2 (Fortsetzung)**

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)**

**Währungen von Wertpapiersicherheiten**

| <b>Währungen</b> | <b>Volumen</b> | <b>Höhe der Sicherheiten GBP</b> |
|------------------|----------------|----------------------------------|
| AUD              | 3.574.807      | 3.848.582                        |
| CAD              | 104.532.700    | 144.260.425                      |
| CHF              | 491.209        | 6.529.672                        |
| DKK              | 9.601.649      | 2.218.831                        |
| EUR              | 80.270.869     | 109.540.765                      |
| GBP              | 46.774.229     | 136.010.120                      |
| JPY              | 6.501.638.729  | 51.314.911                       |
| NOK              | 42.762         | 625.279                          |
| SEK              | 32.737         | 763.759                          |
| USD              | 31.020.312     | 142.296.508                      |

**Länder der Gegenparteien**

| <b>Länder</b>                   | <b>Volumen</b> | <b>Höhe der Sicherheiten GBP</b> |
|---------------------------------|----------------|----------------------------------|
| Australien                      | 33.827         | 1.024.228                        |
| Kanada                          | 95.038.405     | 171.375.367                      |
| Dänemark                        | 9.600.001      | 2.185.185                        |
| Frankreich                      | 34.541.552     | 122.141.722                      |
| Deutschland                     | 25.148.438     | 87.339.427                       |
| Irland                          | 4.120.120      | 26.307.716                       |
| Spanien                         | 364.061        | 8.438.867                        |
| Schweden                        | 5.328.634      | 9.545.137                        |
| Schweiz                         | 152.610        | 160.179                          |
| Vereinigtes Königreich          | 101.224.194    | 118.862.254                      |
| Vereinigten Staaten von Amerika | 6.502.428.161  | 50.028.770                       |

**Sichere Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten**

| <b>Verwahrstellen</b>            | <b>Höhe der Sicherheiten Asset Safe-Kept GBP</b> |
|----------------------------------|--|
| RBC Investor Services Bank S.A., | 597.408.852                                      |

## Anhang 3

### Wertentwicklung für das am 30. Juni 2019 endende Jahr

Die Wertentwicklung der J O Hambro Capital Management Umbrella plc Teilfonds wird gemäss der Richtlinien der Swiss Fund Association (SFA) bestimmt und wird in jedem Fall mit dem angemessenen Referenzindex oder der angemessenen Benchmark verglichen. Die Wertentwicklung jedes Teilfonds für die entsprechenden Finanzperioden ist wie folgt:

|   | 1M   | 3M    | 6M    | Seit<br>Jahresbegin<br>n | 1Y    | 3Y    | 5Y    | Seit<br>Auflegung | 3 Jahre<br>annual. | 5 Jahre<br>annual. | SI jährl.<br>Rendite |
|---|------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>OEICs</b>                            |      |       |       |                          |       |       |       |                   |                    |                    |                      |
| JOHCM UK Growth Fund A Composite        | 3,09 | 7,46  | 10,50 | 10,50                    | -7,57 | 31,17 | 18,46 | 300,70            | 9,48               | 3,45               | 8,18                 |
| FTSE All Share ber. (£)                 | 3,65 | 3,49  | 12,96 | 12,96                    | 0,14  | 32,07 | 35,74 | 202,63            | 9,73               | 6,31               | 6,47                 |
| JOHCM Continental European A £ Composit | 5,75 | 6,45  | 13,22 | 13,22                    | 1,75  | 32,91 | 49,17 | 428,65            | 9,97               | 8,33               | 9,89                 |
| MSCI Europe ex UK Composite GBP         | 6,54 | 9,04  | 17,08 | 17,08                    | 6,93  | 41,29 | 47,67 | 246,00            | 12,24              | 8,11               | 7,28                 |
| JOHCM European Select Values A £        | 5,62 | 5,97  | 12,56 | 12,56                    | 2,82  | 25,17 | 46,97 | 549,99            | 7,79               | 8,01               | 12,29                |
| MSCI Europe Composite GBP               | 5,85 | 7,52  | 15,97 | 15,97                    | 5,32  | 38,32 | 43,01 | 286,75            | 11,44              | 7,42               | 8,73                 |
| JOHCM Japan A £                         | 3,32 | 2,49  | 6,19  | 6,19                     | -8,66 | 31,01 | 43,15 | 158,17            | 9,44               | 7,44               | 6,49                 |
| Topix TR ber. (£)                       | 2,93 | 3,76  | 8,14  | 8,14                     | -2,35 | 35,12 | 72,69 | 168,22            | 10,57              | 11,55              | 6,76                 |
| JOHCM UK Equity Income Fund A Thes.     | 2,20 | -0,30 | 7,76  | 7,76                     | -9,44 | 33,41 | 29,82 | 266,60            | 10,10              | 5,36               | 9,32                 |
| FTSE All Share ber. (GBP)               | 3,65 | 3,49  | 12,96 | 12,96                    | 0,14  | 32,07 | 35,74 | 190,58            | 9,73               | 6,31               | 7,59                 |
| JOHCM UK Opportunities Fund A Thes.     | 2,98 | 2,52  | 8,90  | 8,90                     | 4,48  | 18,12 | 35,08 | 201,10            | 5,72               | 6,20               | 8,45                 |
| FTSE All Share ber. (GBP)               | 3,65 | 3,49  | 12,96 | 12,96                    | 0,14  | 32,07 | 35,74 | 139,65            | 9,73               | 6,31               | 6,65                 |
| JOHCM UK Dynamic A Composite            | 2,59 | 4,35  | 12,56 | 12,56                    | -3,40 | 41,54 | 44,75 | 206,50            | 12,30              | 7,68               | 10,68                |
| FTSE All Share ber. (GBP)               | 3,65 | 3,49  | 12,96 | 12,96                    | 0,14  | 32,07 | 35,74 | 105,01            | 9,73               | 6,31               | 6,72                 |
| JOHCM Global Select A £                 | 5,29 | 7,40  | 19,60 | 19,60                    | 7,94  | 48,91 | 76,90 | 251,40            | 14,22              | 12,09              | 12,40                |
| MSCI AC World NR ber. (£)               | 4,60 | 7,05  | 17,04 | 17,04                    | 9,25  | 48,54 | 80,60 | 222,78            | 14,13              | 12,56              | 11,52                |
| JOHCM Global Opportunities A £          | 2,74 | 4,27  | 13,06 | 13,06                    | 11,65 | 36,60 | 90,73 | 159,58            | 10,98              | 13,79              | 14,60                |
| MSCI AC World NR ber. (£)               | 4,60 | 7,05  | 17,04 | 17,04                    | 9,25  | 48,54 | 80,60 | 140,97            | 14,13              | 12,56              | 13,39                |
| JOHCM Emerging Markets A £              | 6,20 | 2,29  | 9,48  | 9,48                     | -2,14 | 28,69 | 40,79 | 54,14             | 8,79               | 7,09               | 4,83                 |
| MSCI Emerging Markets ber. (£)          | 5,72 | 4,34  | 11,24 | 11,24                    | 5,22  | 44,65 | 51,98 | 55,10             | 13,12              | 8,74               | 4,90                 |
| JOHCM Global Emerging Market Opps A £   | 4,98 | 4,74  | 13,10 | 13,10                    | 5,83  | 47,42 | 64,52 | 53,32             | 13,84              | 10,48              | 5,49                 |
| MSCI Emerging Markets ber. (£)          | 5,72 | 4,34  | 11,24 | 11,24                    | 5,22  | 44,65 | 51,98 | 41,43             | 13,12              | 8,74               | 4,43                 |
| JOHCM Asia ex Japan A £                 | 5,21 | 4,21  | 11,70 | 11,70                    | 2,87  | 21,74 | 49,44 | 108,11            | 6,79               | 8,37               | 9,92                 |
| MSCI AC Asia ex Japan ber. (£)          | 5,72 | 2,98  | 11,30 | 11,30                    | 3,10  | 47,54 | 70,29 | 116,31            | 13,87              | 11,24              | 10,47                |
| JOHCM Asia ex Japan SMC A £             | 6,85 | 10,24 | 19,45 | 19,45                    | -0,09 | 16,58 | 60,02 | 126,61            | 5,26               | 9,86               | 11,14                |
| MSCI AC Asia ex Jpn SMC ber. £          | 2,46 | 0,28  | 5,87  | 5,87                     | -4,66 | 20,59 | 36,23 | 75,70             | 6,45               | 6,38               | 7,55                 |

## Anhang 3 (Fortsetzung)

### Wertentwicklung für das am 30. Juni 2019 endende Jahr (Fortsetzung)

Die Wertentwicklung der J O Hambro Capital Management Umbrella plc Teilfonds wird gemäss der Richtlinien der Swiss Fund Association (SFA) bestimmt und wird in jedem Fall mit dem angemessenen Referenzindex oder der angemessenen Benchmark verglichen. Die Wertentwicklung jedes Teilfonds für die entsprechenden Finanzperioden ist wie folgt:

|  | 1M   | 3M   | 6M    | Seit<br>Jahresbegin<br>n | 1Y    | 3Y    | 5Y    | Seit<br>Auflegung | 3 Jahre<br>annual. | 5 Jahre<br>annual. | 5J ährl.<br>Rendite |
|--|------|------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>OEICs</b>                               |      |      |       |                          |       |       |       |                   |                    |                    |                     |
| JOHCM Japan Dividend Growth Fund           | 3,31 | 4,49 | 6,14  | 6,14                     | -4,72 | 24,25 | 44,24 | 53,18             | 7,52               | 7,61               | 8,47                |
| Topix 100 £ Adj                            | 3,20 | 5,30 | 9,59  | 9,59                     | 0,88  | 38,57 | 71,00 | 78,19             | 11,51              | 11,33              | 11,64               |
| JOHCM U.S. Small & Mid Cap A \$            | 4,79 | 1,46 | 18,94 | 18,94                    | 2,13  | 47,45 | k.A.  | 53,20             | 13,85              | k.A.               | 9,41                |
| Russell 2500 NR USD ber.                   | 4,62 | 1,98 | 18,63 | 18,63                    | 0,05  | 40,46 | k.A.  | 46,14             | 12,02              | k.A.               | 8,32                |
| JOHCM European Concentrated<br>Values Fund | 5,54 | 1,31 | 12,18 | 12,18                    | 2,36  | 18,30 | k.A.  | 10,38             | 5,77               | k.A.               | 2,35                |
| MSCI Europe ber. (€)                       | 4,53 | 2,69 | 15,93 | 15,93                    | 3,98  | 27,38 | k.A.  | 8,47              | 8,42               | k.A.               | 1,93                |
| JOHCM Global Inc Builder A £               | 3,30 | 7,55 | 13,91 | 13,91                    | 11,51 | k.A.  | k.A.  | 13,55             | k.A.               | k.A.               | 11,56               |

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.