



J O Hambro Capital Management
UK Umbrella Fund

2019

Zwischenbericht (ungeprüft)
für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltungsgesellschaft	1
Rechnungslegungsgrundsätze	2
JOHCM UK Dynamic Fund, einschliesslich Halbjahresabschluss	3
JOHCM UK Equity Income Fund, einschliesslich Halbjahresabschluss	17
JOHCM UK Opportunities Fund, einschliesslich Halbjahresabschluss	33
Weitere Informationen	47
Anhang I - Richtlinien über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	48
Anhang II - Informationen für Schweizer Anleger	51
Adressverzeichnis	53

Bericht des bevollmächtigten Direktors

für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

Allgemeine Informationen

Die J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft („oIG“) in Umbrella-Struktur mit variablem Kapital. Im Vereinigten Königreich ist die Gesellschaft bei bzw. von der Financial Conduct Authority (der „FCA“) angemeldet und zugelassen. Die Gesellschaft wurde als OGAW mit Umbrella-Struktur gegründet und unterhält aktuell vier getrennte Teilfonds (die „Teilfonds“).

Jeder Teilfonds hat seine eigenen Anlageziele und seine eigene Anlagepolitik. Mit diesem Zwischenbericht wird das Geschäftsergebnis der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019 vorgelegt und erläutert.

Vorbehaltlich der Genehmigung seitens der FCA und der Verwahrstelle kann die Gesellschaft in Zukunft neue Teilfonds hinzufügen.

Bei den Teilfonds handelt es sich um separate Anlageportfolios. Entsprechend gehören die Vermögenswerte eines Teilfonds ausschliesslich diesem Teilfonds und können nicht zur direkten oder indirekten Befriedigung von Verbindlichkeiten von oder Forderungen gegen andere Personen oder Körperschaften, einschliesslich der Gesellschaft oder eines anderen Teilfonds, verwendet werden und stehen für keinen derartigen Zweck zur Verfügung.

Während die Vorschriften für OEIC eine getrennte Haftung zwischen den Teilfonds vorsehen, ist das Konzept der getrennten Haftung relativ neu. Dementsprechend ist bei Klagen lokaler Gläubiger bei ausländischen Gerichten oder unter Verträgen nach ausländischem Recht nicht sicher, wie solche ausländischen Gerichte auf die Bestimmungen unter 11A und 11B der OEIC-Vorschriften reagieren.

Anteilinhaber haften nicht für Schulden der Gesellschaft.

Der neueste Prospekt ist vom 7. August 2019 und kann unter www.johcm.com eingesehen werden.

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

Mit Wirkung zum 6. Juni 2019 wurde die JOHCM Funds (UK) Limited zum Bevollmächtigten Direktor (ACD) der Gesellschaft ernannt. Vor dem 6. Juni 2019 war der Anlageverwalter, die J O Hambro Capital Management Limited, als Bevollmächtigter Direktor tätig.

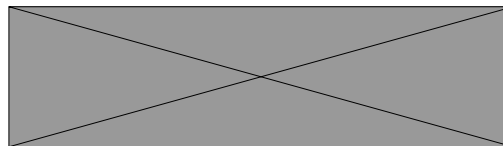
Zum 30. Juni 2019 bestanden keine Überkreuzbeteiligungen, bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft investierte.

Weitere Informationen über die Gesellschaft sind Seite 47 zu entnehmen.

Erklärung des Bevollmächtigten Direktors

Wir bestätigen hiermit, dass dieser Bericht im Einklang mit den Anforderungen des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority erstellt wurde, und genehmigen die Veröffentlichung im Auftrag der JOHCM Funds (UK) Limited als dem Bevollmächtigten Direktor („ACD“).

Im Auftrag des ACD



Emilio Gonzalez

Vorsitzender

22. August 2019

Rechnungslegungsgrundsätze

Diese Finanzabschlüsse wurden gemäss dem UK Financial Reporting Standard 102 (FRS102) und gemäss dem Statement of Recommended Practice in Bezug auf autorisierte Fonds, das von der Investment Association im Mai 2014 (2014 SORP) herausgegeben wurde, erstellt.

Es wurden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie für den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 angewendet, die auch in dem genannten Abschluss beschrieben sind. Dementsprechend wurden Vergleichszahlen aus früheren Perioden, soweit nichts anderes angeführt ist, nach den gleichen Richtlinien erstellt, die auch für den gegenständlichen Berichtszeitraum gelten.

JOHCM UK Dynamic Fund

Ein Teilfonds des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund

ANLAGEZIEL UND -POLITIK

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

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

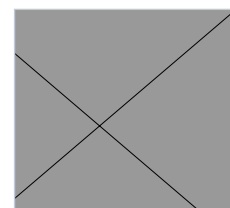
Der Teilfonds investiert in der Regel in Aktien von 35-50 verschiedenen Unternehmen. Der Teilfonds investiert in Unternehmen, deren Geschäft eine tief greifende Transformation durchläuft. Der Fondsmanager ist der Ansicht, dass diese Änderungen zu einer Verbesserung der Wertentwicklung dieser Unternehmen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

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

investiert auch in kleinere Unternehmen. Diese können weniger liquide sein und werden daher weitgehend als riskanter angesehen.

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

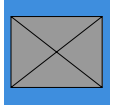
Die Wertentwicklung des Teilfonds wird gegen den FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags, der „Index“) gemessen. Der Index wird als Referenzwert für das Anlageziel des Teilfonds verwendet, da die an die Wertentwicklung des Teilfonds gebundene Gebühr zu zahlen ist, wenn die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



Alex Savvides
Senior Fund Manager

Alex kam im März 2003 zu JOHCM und verfügt über 22 Jahre Branchenerfahrung.

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



ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Dynamic Fund erzielte für das sechsmonatigen Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019 in der Anteilsklasse „A“ auf Pfund Sterling-Basis eine Rendite von 12.56 % nach Abzug von Gebühren. Im gleichen Zeitraum erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) eine Rendite von 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 Befürchtung, es könne zu einem "No Deal"-Brexit kommen, rückte wieder auf die Tagesordnung, nachdem die vor Kurzem gegründete Brexit Party bei den Europawahlen gut abgeschnitten hatte. Das Pfund Sterling verlor weiter, sodass zum Ende des Berichtszeitraums der gesamte im bisherigen Jahresverlauf erzielte Wertzuwachs des handelsgewichteten effektiven Wechselkurses der Bank of England wieder rückgängig gemacht wurde.

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.

Moneysupermarket leistete ebenfalls einen robusten Beitrag nach starken Gesamtjahreszahlen, die zeigten, dass die Strategie des neuen Managements zu greifen beginnt, durch die Konzentration auf eine bessere Kundenerfahrung wieder Wachstum zu erzielen. Die Zahlen für 2018 lagen leicht über den Erwartungen, aber entscheidend ist, dass die Erwirtschaftung von Cashflows hervorragend und der Ausblick für die Zukunft optimistisch waren. Das Unternehmen kündigte ausserdem eine zusätzliche Dividende von 40 Mio. GBP an.

Auf der Negativseite war The Restaurant Group die grösste Belastung. 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 später wieder ein. Die Analysten hatten die Erwartungen leicht zurückgenommen, um die Einführungskosten für die neue Marke „Mamago food to go“ und das Lieferküchengeschäft zu berücksichtigen, die Schwäche des Aktienkurses war aber eher anhaltenden Sorgen der Anleger über den kürzlich angekündigten Abgang des CEO sowie der anhaltenden Unsicherheit um den Brexit geschuldet. Bei The Restaurant Group gibt es genug Stoff, mit dem der neue CEO arbeiten kann, und daher auch Spielraum zu einer Änderung der aktuellen Markteinschätzung. In der Zwischenzeit hat sich eine enorme Werthaltigkeit ergeben, da die aktuelle Marktkapitalisierung der Gruppe aktuell ungefähr dem im Dezember 2018 für Wagamama gezahlten Gesamtbetrag entspricht.

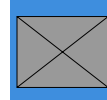
Qinetiq litt ebenfalls, nachdem zwei Analysten ihre Empfehlungen aus Bewertungsgründen herabsetzten. Wir widersprechen ihren Schlussfolgerungen und sehen die Analyse eher als kurzfristig am Ertragsmomentum orientiert statt auf eine fundamentale Bewertung basiert.

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.

Alex Savvides Senior Fund Manager

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

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



Nettoinventarwert und Ausschüttung in der Vergangenheit

PREIS- UND EINKOMMENS Historie

Kalenderjahr		Höchstwert	Niedrigstwert	Netto-Ausschüttung je Anteil
		in Pence	in Pence	in Pence
2015	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	182.90	155.40	6.647055
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	208.40	177.20	7.570344
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	170.90	145.00	6.223048
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	238.30	202.10	8.654026
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	114.30	97.00	4.149940
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	119.50	101.60	4.342061
2016	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	188.50	136.60	6.812006
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	224.09	162.20	8.092414
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	175.60	127.40	6.348625
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	254.42	184.70	9.196911
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	117.80	85.20	4.253299
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	128.51	93.00	4.640980
2017	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	210.30	183.00	7.510493
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	259.49	225.50	9.221581
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	194.80	170.50	6.998004
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	293.21	256.00	10.582913
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	127.21	114.30	4.699496
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	149.24	129.40	5.289822
2018	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	216.20	173.90	8.059716
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	276.20	229.20	10.298015
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	199.80	159.68	7.445908
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	311.30	257.50	11.602464
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	135.20	108.61	5.041510
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	158.80	131.80	5.919895
2019 (bis Juni)	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	197.90	173.60	-
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	264.50	232.00	-
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	181.90	159.80	-
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	296.70	260.70	-
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	123.80	108.60	-
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	152.20	133.40	-
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)*	101.60	98.10	-
GBP-Klasse X, (thesaurierend)*	101.60	98.10	-	

* Aufgelegt am 8. Mai 2019

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



Nettoinventarwert und Ausschüttung in der Vergangenheit (Fortsetzung)

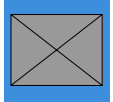
NETTOVERMÖGENSWERTE

		Nettoinventarwert des Fonds	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuale Veränderung
		GBP			%
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	31. Dezember 2017	20'457'777	10'051'628	203.53p	12.00
	31. Dezember 2018	18'627'153	10'707'801	173.96p	(14.53)
	30. Juni 2019	10'777'189	5'494'422	196.15p	12.76
GBP-Klasse A (thesaurierend)	31. Dezember 2017	36'804'878	14'183'791	259.49p	15.80
	31. Dezember 2018	35'664'183	15'356'211	232.25p	(10.50)
	30. Juni 2019	38'318'894	14'671'449	261.18p	12.46
GBP-Klasse B (ausschüttend)	31. Dezember 2017	36'040'102	19'156'960	188.13p	11.29
	31. Dezember 2018	34'528'381	21'622'972	159.68p	(15.12)
	30. Juni 2019	748'416	385'252	194.27p	21.66
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	31. Dezember 2017	297'784'925	101'559'594	293.21p	15.25
	31. Dezember 2018	276'567'790	106'087'492	260.70p	(11.09)
	30. Juni 2019	43'857'172	14'908'742	294.17p	12.84
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	31. Dezember 2017	129'820'844	102'051'633	127.21p	12.06
	31. Dezember 2018	182'296'224	167'847'279	108.61p	(14.62)
	30. Juni 2019	237'098'158	193'178'504	122.74p	13.01
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	31. Dezember 2017	435'062'342	291'521'414	149,24p	16.13
	31. Dezember 2018	588'118'283	440'750'344	133.44p	(10.59)
	30. Juni 2019	860'678'286	570'772'581	150.79p	13.00
GBP-Klasse X, (ausschüttend)*	30. Juni 2019	39'965'410	39'455'905	101.29p	-
GBP-Klasse X, (thesaurierend)*	30. Juni 2019	265'388'279	260'900'988	101.72p	-

* Aufgelegt am 8. Mai 2019

AUSSCHÜTTUNGEN

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

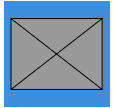


BETRAG FÜR LAUFENDE KOSTEN

	Klasse A Ausschüttungsanteile		Klasse A Thesaurierungsanteile		Klasse B Ausschüttungsanteile		Klasse B Thesaurierungsanteile	
	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Betrag für laufende Kosten	0.80 %	0.81 %	0.80 %	0.81 %	1.30 %	1.31 %	1.30 %	1.31 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-	-	-	-	-	-
Gesamtkostenquote	0.80 %	0.81 %	0.80 %	0.81 %	1.30 %	1.31 %	1.30 %	1.31 %

	Klasse Y Ausschüttungsanteile		Klasse Y Thesaurierungsanteile		Klasse X Ausschüttungsanteile*		Klasse X Thesaurierungsanteile*	
	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Betrag für laufende Kosten	0.67 %	0.69 %	0.67 %	0.69 %	0.58 %	-	0.58 %	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-	-	-	-	-	-
Gesamtkostenquote	0.67 %	0.69 %	0.67 %	0.69 %	0.58 %	-	0.58 %	-

* Aufgelegt am 8. Mai 2019



WERTENTWICKLUNG

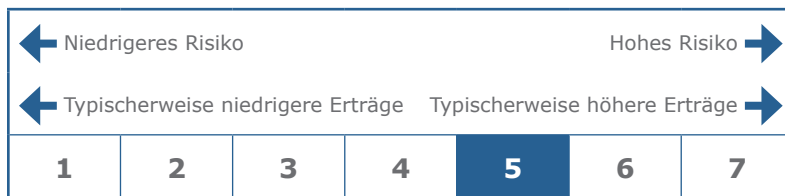
Im Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 stieg der Preis der Anteile der Klasse A des Teilfonds um 12.56 %. Dem steht ein Anstieg des FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) um 12.96 % im gleichen Zeitraum gegenüber.

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

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

RISIKO-ERTRAGS-PROFIL

Gültig für alle Anteilsklassen des Teilfonds



Die Kennzahl zum Risiko-Ertrags-Verhältnis wird auf Basis der Anteilsklassen-Volatilität (der Auf- und Abwärtsbewegung des Werts) über einen Fünfjahreszeitraum ermittelt.

Die Kennzahl zum Risiko-Ertrags-Verhältnis:

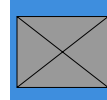
- basiert auf historischen Daten und bietet möglicherweise keine zuverlässige Indikation für die Zukunft,
- wird nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anteilsklasse als risikofrei gewertet werden kann.

Die Kategorie der Anteilsklasse spiegelt die folgenden Faktoren wider:

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

Zusätzlich zu dem durch den Indikator dargestellten Risiko kann der Wert des Fonds durch Folgendes beeinträchtigt werden:

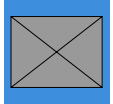
- Eine Veränderung des Steuerstatus der Gesellschaft oder bei der Rechtsgrundlage können sich auf den Wert der von der Gesellschaft gehaltenen Investitionen niederschlagen.
- Politische bzw. regulatorische Risiken.
- Liquiditätsrisiko: Das Risiko, dass sich einige der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere zum gewünschten Zeitpunkt oder Preis möglicherweise nur schwer oder gar nicht verkaufen lassen. Der Teilfonds hat auch in Anteile von Small-Cap-Unternehmen investiert. Small-Cap-Unternehmen, also kleine Kapitalgesellschaften werden im Allgemeinen seltener und in geringeren Mengen gehandelt als grosse Unternehmen, wodurch sie potenziell weniger liquide und volatil sind.
- Anleger sollten beachten, dass sich im Prospekt eine vollständige detailliertere Beschreibung der Risikofaktoren findet.



PORTFOLIOAUFSTELLUNG (UNGEPRÜFT)

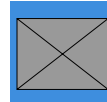
per 30. Juni 2019

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Öl & Gas: 12.97 %			
(31. Dezember 2018: 13.23 %)			
Öl- & Gasproduzenten: 12.97 %			
(31. Dezember 2018: 13.23 %)			
15'456'726	BP	84'966	5.68
4'886'202	Hunting	24'944	1.67
3'261'057	Royal Dutch Shell 'B'	84'152	5.62
		194'062	12.97
Summe Öl & Gas		194'062	12.97
Grundstoffe: 8.05 %			
(31. Dezember 2018: 8.84 %)			
Chemiewerte: 1.00 %			
(31. Dezember 2018: 1.70 %)			
10'604'240	Elementis	14'984	1.00
		14'984	1.00
Bergbau: 7.05 %			
(31. Dezember 2018: 7.14 %)			
2'585'949	Anglo American	58'016	3.88
971'492	Rio Tinto	47'414	3.17
		105'430	7.05
Summe Grundstoffe		120'414	8.05
Industriewerte: 16.00 %			
(31. Dezember 2018: 15.70 %)			
Luft-/Raumfahrt & Verteidigung: 4.21 %			
(31. Dezember 2018: 4.76 %)			
8'587'883	Chemring Group	15'819	1.06
16'869'009	QinetiQ	47'132	3.15
		62'951	4.21
Bauwesen und Baustoffe: 1.90 %			
(31. Dezember 2018: 1.87 %)			
15'762'173	Melrose Industries	28'506	1.90
		28'506	1.90



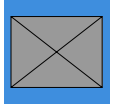
Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettvermögens
		'000 GBP	%
Elektronik & Elektrogeräte: 1.22 %			
(31. Dezember 2018: 1.26 %)			
7'976'676	TT Electronics	18'267	1.22
		18'267	1.22
Support-Services: 8.67 %			
(31. Dezember 2018: 7.81 %)			
2'125'128	Aggreko	16'784	1.12
8'495'586	Electrocomponents	53'760	3.59
8'586'958	Essentra	36'821	2.46
11'606'338	SIG	15'030	1.00
11'955'528	Speedy Hire	7'508	0.50
		129'903	8.67
Summe Industriewerte		239'627	16.00
Konsumgüter: 3.97 %			
(31. Dezember 2018: 4.74 %)			
Getränke: 1.49 %			
(31. Dezember 2018: 2.72 %)			
10'165'033	Stock Spirits Group	22'363	1.49
		22'363	1.49
Haushaltsgüter & Wohnungsbau: 2.48 %			
(31. Dezember 2018: 2.02 %)			
3'664'763	Crest Nicholson Holdings	13'076	0.87
8'002'486	McBride	6'402	0.43
12'910'521	McCarthy & Stone	17'636	1.18
		37'114	2.48
Summe Konsumgüter		59'477	3.97
Gesundheitswesen: 5.06 %			
(31. Dezember 2018: 4.97 %)			
Geräte & Services für Gesundheitswesen: 0.53 %			
(31. Dezember 2018: 0.00 %)			
5'462'174	ConvaTec Group	7'963	0.53
		7'963	0.53



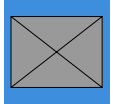
Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Pharma & Biotechnologie: 4.53 %			
(31. Dezember 2018: 4.97 %)			
4'304'588	GlaxoSmithKline	67'865	4.53
		67'865	4.53
Summe Gesundheitswesen		75'828	5.06
Verbraucherdienste: 21.53 %			
(31. Dezember 2018: 20.29 %)			
Lebensmittel- & Pharmahändler: 5.90 %			
(31. Dezember 2018: 5.45 %)			
17'024'502	Tesco	38'578	2.58
24'696'111	WM Morrison Supermarkets	49'712	3.32
		88'290	5.90
Reise & Freizeit: 4.34 %			
(31. Dezember 2018: 5.84 %)			
4'901'728	National Express Group	19'676	1.31
34'417'416	Restaurant Group	45'362	3.03
		65'038	4.34
Medien: 11.29 %			
(31. Dezember 2018: 7.51 %)			
3'930'337	Daily Mail & General Trust	30'696	2.05
2'786'285	Euromoney Institutional Investor	36'222	2.42
21'072'254	ITE Group	15'067	1.01
21'559'846	ITV	23'285	1.56
8'047'509	Moneysupermarket.com Group	33'172	2.22
3'067'485	WPP	30'374	2.03
		168'816	11.29
Summe Verbraucherdienste		322'144	21.53
Telekom: 3.11 %			
(31. Dezember 2018: 3.60 %)			
Mobilkommunikation: 3.11 %			
(31. Dezember 2018: 3.60 %)			
36'014'675	Vodafone Group	46'573	3.11
		46'573	3.11
Summe Telekommunikation		46'573	3.11



Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
	Versorger: 0.89 % (31. Dezember 2018: 0.00 %)		
	Gas-, Wasser- und Mehrfachversorger: 0.00 % (31. Dezember 2018: 0.00 %)		
15'201'632	Centrica	13'341	0.89
		13'341	0.89
	Summe Versorger	13'341	0.89
	Finanzwerte: 25.62 % (31. Dezember 2018: 26.30 %)		
	Banken: 0.00 % (31. Dezember 2018: 0.00 %)		
33'034'931	Barclays	49'480	3.31
8'420'597	HSBC Holdings	55'315	3.70
89'688'241	Lloyds Banking Group	50'755	3.39
		155'550	10.40
	Lebensversicherer: 3.13 % (31. Dezember 2018: 3.23 %)		
11'249'611	Aviva	46'854	3.13
		46'854	3.13
	Immobilien: 4.78 % (31. Dezember 2018: 4.47 %)		
8'959'937	St Modwen Properties	39'200	2.62
9'847'610	Urban & Civic	32'399	2.16
		71'599	4.78
	Immobilienfonds: 0.46 % (31. Dezember 2018: 0.42 %)		
7'658'234	Empiric Student Property	6'954	0.46
		6'954	0.46
	Finanzdienstleister: 6.85 % (31. Dezember 2018: 6.55 %)		
6'146'917	3i Group	68'445	4.57
17'127'677	Man Group	26'676	1.78
2'703'930	Numis Corp	7'301	0.50
		102'422	6.85
	Summe Finanzwerte	383'379	25.62



Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
	Technologie: 0.90 %		
	(31. Dezember 2018: 0.77 %)		
	Software & Computer-Services: 0.90 %		
	(31. Dezember 2018: 0.77 %)		
2'663'012	SDL	13'475	0.90
		13'475	0.90
	Summe Technologie	13'475	0.90
	Bestandsausweis der Investitionen	1'468'320	98.10
	Sonstiges Nettovermögen	28'512	1.90
	Gesamtnettovermögen	1'496'832	100.00

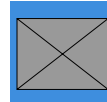
Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien, falls nicht anders angegeben.



ZUSAMMENFASSUNG DER TOP 10 AN- UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

Wertpapier	Kosten	Wertpapier	Erlöse
	'000 GBP		'000 GBP
KÄUFE		VERKÄUFE	
WPP	20'605	Marks & Spencer Group	15'174
Euromoney Institutional Investor	19'219	Britvic	14'455
Aggreko	16'698	Anglo American	7'496
Centrica	16'381	Elementis	6'709
WM Morrison Supermarkets	14'580	Lloyds Banking Group	5'120
ITV	13'404	Majestic Wine	4'712
Royal Dutch Shell 'B'	13'074	Royal Dutch Shell 'B'	4'154
Vodafone Group	13'023	Rio Tinto	3'847
BP	12'260	3i Group	3'693
Tesco	11'232	HSBC Holdings	3'421



Periodenabschluss

AUFSTELLUNG DER GESAMTRENDITE

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

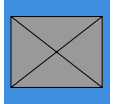
	30. Juni 2019	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Erträge				
Nettokapitalgewinne		121'957		29'877
Ertrag	34'452		22'488	
Aufwendungen	(5'164)		(7'616)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen.	(1)		-	
Nettoertrag vor Steuern	29'287		14'872	
Besteuerung	-		-	
Nettoertrag nach Steuern		29'287		14'872
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		151'244		44'749
Ausschüttungen		2'334		1'027
Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen aus Investitionstätigkeiten		153'578		45'776

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

	30. Juni 2019	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen		1'135'802		955'971
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	643'160		252'283	
Minus: Forderungen aus der Auflösung von Anteilen	(435'708)		(150'082)	
		207'452		102'201
Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen aus Investitionstätigkeiten		153'578		45'776
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		-		-
Den Anteilhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen		1'496'832		1'103'948

In der obigen Aufstellung ist als Vergleichswert das Abschlussnettovermögen per 30. Juni 2018 dargestellt, während die aktuelle Berichtsperiode am 1. Januar 2019 begann.



Periodenabschluss (Fortsetzung)

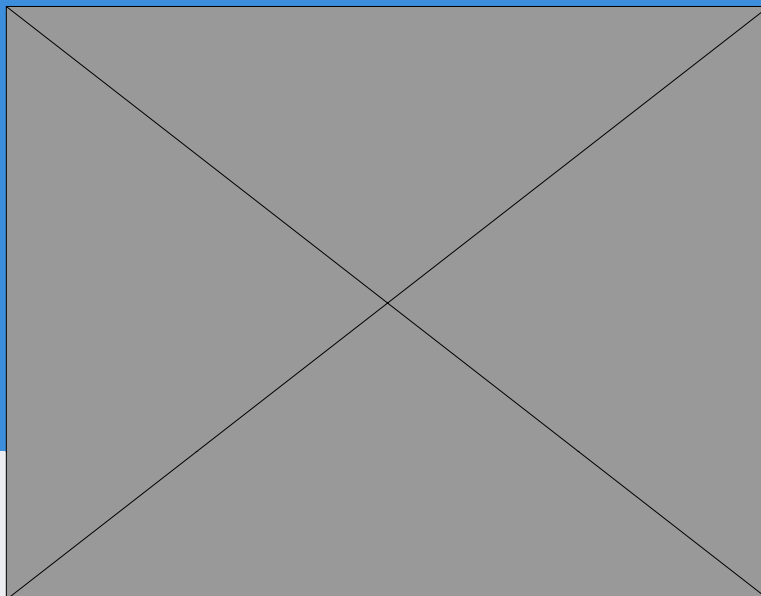
BILANZ

per 30. Juni 2019

	30. Juni 2019	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
AKTIVA				
Anlagevermögen:				
Anlagen		1'468'320		1'118'062
Umlaufvermögen:				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	13'373		8'764	
Barmittel und Bankguthaben	19'833		22'410	
Summe Umlaufvermögen		33'206		31'174
Summe Aktiva		1'501'526		1'149'236
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:				
Sonstige Verbindlichkeiten	(4'694)		(2'499)	
Auf Ertragsanteile auszuschüttende Dividenden	-		(10'935)	
Summe Passiva		(4'694)		(13'434)
Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1'496'832		1'135'802

JOHCM UK Equity Income Fund

Ein Teilfonds des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund



ANLAGEZIEL UND -POLITIK

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

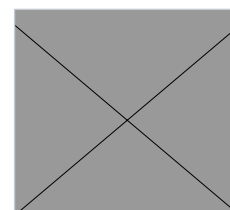
Mindestens 90 % des Teilfonds sind in Aktien von Unternehmen investiert, die an der London Stock Exchange (oder anderen britischen Börsen) notiert sind. Dazu gehören grosse, mittlere und kleine Unternehmen. Es wird nicht erwartet, dass der Teilfonds mehr als 25 % in Aktien kleinerer Unternehmen investiert,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

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

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

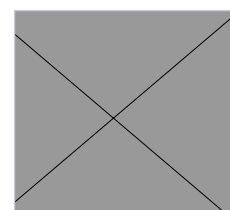
Neben der Anlage in Aktien kann der Teilfonds auch in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Optionsscheine und Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren.

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



James Lowen Senior Fund Manager

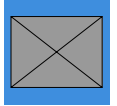
James kam im September 2004 zu JOHCM und verfügt über 24 Jahre Branchenerfahrung.



Clive Beagles Senior Fund Manager

Clive kam im September 2004 zu JOHCM und verfügt über 29 Jahre Branchenerfahrung.

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



ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Equity Income Fund erzielte für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019 in der Anteilsklasse „A“ auf Pfund Sterling-Basis eine Rendite von 7.76 % nach Abzug von Gebühren. Im gleichen Zeitraum erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) eine Rendite von 12.96 %.

Anlagehintergrund

Zu Beginn des Jahres erlebten die Märkte aufgrund der expansiven Haltung der Zentralbanken einen starken Aufschwung und konnten im zweiten Quartal weiter Boden gutmachen. Das Brexit-Drama setzte sich fort, und Frau May erklärte schliesslich ihren Rücktritt, nachdem es ihr trotz zahlreicher Versuche nicht gelungen war, ein Abkommen durch das Parlament zu bringen. Die Wahl von Boris Johnson zum Premierminister macht das Ergebnis eines „No Deal“-Brexits im Oktober wahrscheinlicher, was seit April das Pfund Sterling stark belastet.

Die Konjunkturdaten aus dem Vereinigten Königreichs waren im Laufe des Zeitraums durchwachsen. Auf der Negativseite bleibt das Vertrauen der Unternehmen aus verständlichen Gründen gedämpft. Die Auftragseingänge sind sowohl im verarbeitenden Gewerbe als auch im Dienstleistungssektor klar rückläufig, und das Tempo der Neueinstellungen lässt nach. Auf der positiven Seite gab es einen weiteren Aufschwung am Arbeitsmarkt. Im April wiesen die Daten den mit 3,8 % höchsten monatlichen Anstieg der Gehälter im Jahresvergleich seit 11 Jahren aus.

Fondsüberblick

Der Hauptgrund für die deutlich unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds im ersten Halbjahr 2019 war die anhaltende Stärke von Wachstums- bzw. Momentum-Aktien, die zu Lasten von Value-Aktien ging. Die Schere zwischen der Wertentwicklung dieser beiden Aktientypen klappt derzeit weiter auseinander als auf dem Höhepunkt der Dotcom-Blase 1999-2000. Irgendwann wird sich dies mit Sicherheit umkehren. Bis auf Weiteres dominiert jedoch das Thema Momentum die Geldströme, und das Thema Bewertung findet bei den Anlegern wenig Beachtung.

Die Kurse britischer Aktien werden nach wie vor heftig von den Nachrichten rund um den Brexit beeinflusst, und einige unserer eher auf das Inland ausgerichteten Titel beeinträchtigt die Wertentwicklung des Fonds. Die Hammerson-Aktie zum Beispiel geriet unter Druck, als sie aus einer Reihe von Indizes herausfiel. Ein weiterer Inlandstitel, der in die Marktkategorie Value-Aktien fällt und im Berichtszeitraum ebenfalls zu kämpfen hatte, war ITV. Vodafone schwächelte ebenfalls, nachdem das Unternehmen seine Dividende gekürzt hatte und die erwartete Trendwende bei den Umsätzen um ein Quartal verschoben worden war. Auf der Positivseite waren gute Wertentwicklungsbeiträge der Phoenix Group zu verzeichnen.

Die Bewertungen in den stärker auf das Inland orientierten Segmenten des britischen Aktienmarktes stehen seit einiger Zeit unter Druck. Somit ist das Aufwärtspotenzial weiterhin beträchtlich, sobald sich das politische Umfeld aufklärt.

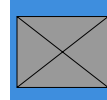
Die britische Wirtschaft befindet sich weiterhin in einer merkwürdigen Situation. Das Vertrauen der Unternehmen ist verständlicherweise gering und manifestiert sich in Zurückhaltung bei Investitionsentscheidungen. Bei den Verbrauchern herrscht hingegen eine positivere Einstellung und Stimmung vor, was nach wie vor der Motor für ein moderates Wachstum der Gesamtwirtschaft ist.

Mit Beginn des dritten Quartals zeichnet sich auch das Dividendenwachstum des Fonds für 2019 deutlicher ab. Wir erhalten unsere bisherige Prognose eines Anstiegs im niedrigen bis mittleren einstelligen Prozentbereich gegenüber dem Vorjahr aufrecht. Die Wachstumsrate ist vor dem Hintergrund eines sehr guten Jahres 2018 zu sehen, als das Dividendenwachstum des Fonds +18 % betrug.

James Lowen und Clive Beagles Senior Fund Manager

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

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

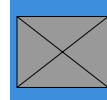


Nettoinventarwert und Ausschüttung in der Vergangenheit

PREIS- UND EINKOMMESHISTORIE

Kalenderjahr		Höchstwert	Niedrigstwert	Netto-Ausschüttung je Anteil
		in Pence	in Pence	in Pence
2015	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	199.00	165.00	8.148117
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	319.20	271.70	13.166788
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	189.30	156.30	7.748655
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	304.30	258.20	12.546288
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	133.50	110.60	5.466111
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	128.20	109.10	5.285725
2016	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	191.60	148.40	8.439657
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	332.37	246.90	14.300261
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	180.80	140.60	7.978091
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	314.67	234.40	13.556126
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	128.70	99.50	5.662879
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	133.64	99.10	5.744675
2017	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	216.10	191.20	9.121492
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	392.65	334.10	16.221348
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	203.30	180.40	8.601040
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	370.16	316.00	15.308812
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	145.10	128.40	6.118750
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	157.87	134.30	6.518490
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)	106.90	98.20	1.980672
2018	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	227.40	175.80	10.298631
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	419.60	334.30	19.165631
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	213.60	164.50	9.665321
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	395.00	313.70	18.031950
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	152.90	118.30	6.924530
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	168.80	134.50	7.710811
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)	112.60	87.20	5.101073
2019 (bis Juni)	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	198.40	175.50	5.748146
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	385.70	337.50	11.129380
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	185.40	164.30	5.372183
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	361.40	316.60	10.428634
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	133.50	118.10	3.868459
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	155.30	135.80	4.480913
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)	98.50	87.00	2.851893

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



Nettoinventarwert und Ausschüttung in der Vergangenheit (Fortsetzung)

NETTOVERMÖGENSWERTE

		Nettoinventarwert des Fonds	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuale Veränderung
		GBP			%
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	31. Dezember 2017	515'582'869	240'125'590	214.71p	12.86
	31. Dezember 2018	386'267'422	218'809'908	176.53p	(17.78)
	30. Juni 2019	294'637'623	159'140'353	185.14p	4.88
GBP-Klasse A (thesaurierend)	31. Dezember 2017	368'932'956	93'959'289	392.65p	18.14
	31. Dezember 2018	314'508'955	92'600'206	339.64p	(13.50)
	30. Juni 2019	290'642'537	79'228'396	366.84p	8.01
GBP-Klasse B (ausschüttend)	31. Dezember 2017	706'618'463	349'753'121	202.03p	12.53
	31. Dezember 2018	621'583'475	376'146'413	165.25p	(18.21)
	30. Juni 2019	646'538'152	374'161'613	172.80p	4.57
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	31. Dezember 2017	207'014'354	55'926'249	370.16p	17.63
	31. Dezember 2018	160'971'695	50'508'871	318.70p	(13.90)
	30. Juni 2019	147'818'198	43'054'010	343.33p	7.73
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	31. Dezember 2017	1'004'534'488	696'748'609	144.17p	12.84
	31. Dezember 2018	968'092'827	814'847'492	118.81p	(17.59)
	30. Juni 2019	1'099'314'613	882'001'658	124.64p	4.91
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	31. Dezember 2017	490'016'823	310'385'786	157.87p	18.13
	31. Dezember 2018	547'562'354	400'683'250	136.66p	(13.44)
	30. Juni 2019	603'258'050	408'264'122	147.76p	8.12
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	31. Dezember 2017	258'146'544	242'916'316	106.27p	-
	31. Dezember 2018	233'376'635	266'756'633	87.49p	(17.67)
	30. Juni 2019	247'029'510	268'846'548	91.88p	5.02

AUSSCHÜTTUNGEN

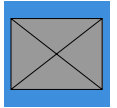
Der JOHCM UK Equity Income Fund zahlt vierteljährliche Ausschüttungen wie folgt: Ex-Tag am 31. März, Ausschüttungsdatum am 31. Mai; Ex-Tag am 30. Juni, Ausschüttungsdatum am 31. August; Ex-Tag am 30. September, Ausschüttungsdatum am 30. November und Ex-Tag am 31. Dezember, Ausschüttungsdatum am 28. Februar.



BETRAG FÜR LAUFENDE KOSTEN

	Klasse A Ausschüttungsanteile		Klasse A Thesaurierungsanteile		Klasse B Ausschüttungsanteile		Klasse B Thesaurierungsanteile	
	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Betrag für laufende Kosten	0.79 %	0.79 %	0.79 %	0.79 %	1.29 %	1.29 %	1.29 %	1.29 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-	-	-	-	-	-
Gesamtkostenquote	0.79 %	0.79 %	0.79 %	0.79 %	1.29 %	1.29 %	1.29 %	1.29 %

	Klasse Y Ausschüttungsanteile		Klasse Y Thesaurierungsanteile		Klasse X Ausschüttungsanteile	
	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Betrag für laufende Kosten	0.67 %	0.66 %	0.67 %	0.66 %	0.59 %	0.59 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-	-	-	-
Gesamtkostenquote	0.67 %	0.66 %	0.67 %	0.66 %	0.59 %	0.59 %



WERTENTWICKLUNG

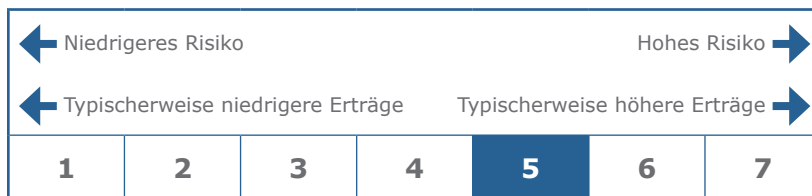
Im Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 stieg der Preis der Anteile der Klasse A des Teilfonds um 7.76 %. Dem steht ein Anstieg des UK FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) um 12.96 % im gleichen Zeitraum gegenüber.

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

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

RISIKO-ERTRAGS-PROFIL

Gültig für alle Anteilsklassen des Teilfonds



Die Kennzahl zum Risiko-Ertrags-Verhältnis wird auf Basis der Anteilsklassen-Volatilität (der Auf- und Abwärtsbewegung des Werts) über einen Fünfjahreszeitraum ermittelt.

Die Kennzahl zum Risiko-Ertrags-Verhältnis:

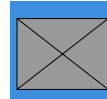
- basiert auf historischen Daten und bietet möglicherweise keine zuverlässige Indikation für die Zukunft,
- wird nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anteilsklasse als risikofrei gewertet werden kann.

Die Kategorie der Anteilsklasse spiegelt die folgenden Faktoren wider:

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

Zusätzlich zu dem durch den Indikator dargestellten Risiko kann der Wert des Teilfonds durch Folgendes beeinträchtigt werden:

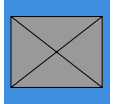
- Eine Veränderung des Steuerstatus der Gesellschaft oder bei der Rechtsgrundlage könnte sich auf den Wert der von der Gesellschaft gehaltenen Anlagen niederschlagen.
- politische bzw. regulatorische Risiken,
- Liquiditätsrisiko: Das Risiko, dass sich einige der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere zum gewünschten Zeitpunkt oder Preis möglicherweise nur schwer oder gar nicht verkaufen lassen. Der Teilfonds hat auch in Anteile von Small-Cap-Unternehmen investiert. Small-Cap-Unternehmen, also kleine Kapitalgesellschaften werden im Allgemeinen seltener und in geringeren Mengen gehandelt als grosse Unternehmen, wodurch sie potenziell weniger liquide und volatil sind.
- Anleger sollten beachten, dass sich im Prospekt eine vollständige detailliertere Beschreibung der Risikofaktoren findet.



PORTFOLIOAUFSTELLUNG (UNGEPRÜFT)

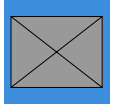
per 30. Juni 2019

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Öl & Gas: 18.91 %			
(31. Dezember 2018: 18.81 %)			
Öl- & Gasproduzenten: 17.47 %			
(31. Dezember 2018: 17.73 %)			
47'193'654	BP	259'424	7.79
41'129'412	Diversified Gas & Oil	45'446	1.37
10'334'788	Royal Dutch Shell 'B'	266'689	8.01
57'962'053	Savannah Petroleum	9'913	0.30
		581'472	17.47
Öltechnik, -Services & -Vertrieb: 1.44 %			
(31. Dezember 2018: 1.08 %)			
11'125'727	Petrofac	47'841	1.44
		47'841	1.44
Summe Öl & Gas		629'313	18.91
Grundstoffe: 9.46 %			
(31. Dezember 2018: 10.74 %)			
Bergbau: 9.46 %			
(31. Dezember 2018: 10.74 %)			
1'798'000	Anglo American	40'338	1.21
17'230'003	Central Asia Metals	36'872	1.11
50'488'286	Glencore	137'959	4.14
2'045'402	Rio Tinto	99'826	3.00
		314'995	9.46
Summe Grundstoffe		314'995	9.46
Industriewerte: 11.70 %			
(31. Dezember 2018: 11.57 %)			
Bauwesen und Baustoffe: 5.08 %			
(31. Dezember 2018: 5.16 %)			
10'501'456	Eurocell	22'053	0.66
14'821'902	Forterra	43'651	1.31
7'287'505	Ibstock	17'709	0.53
74'833'113	Low & Bonar	4'490	0.13
5'147'392	Morgan Sindall	63'416	1.90
8'179'479	Norcros	18'158	0.55
		169'477	5.08



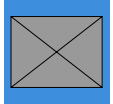
Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Allgemeine Industrieunternehmen: 3.40 %			
(31. Dezember 2018: 2.95 %)			
31'241'026	Smith (David S)	113'217	3.40
		113'217	3.40
Industrietechnik: 0.65 %			
(31. Dezember 2018: 0.68 %)			
31'760'541	Severfield-Rowen	21'724	0.65
		21'724	0.65
Support-Services: 2.57 %			
(31. Dezember 2018: 2.78 %)			
13'025'144	Northgate	45'262	1.36
14'109'598	Sthree	40'142	1.21
		85'404	2.57
Summe Industriewerte		389'822	11.70
Konsumgüter: 5.06 %			
(31. Dezember 2018: 3.99 %)			
Haushaltsgüter & Wohnungsbau: 5.06 %			
(31. Dezember 2018: 3.99 %)			
5'528'758	Bovis Homes Group	56'946	1.71
9'421'149	Countryside Properties	28'113	0.84
7'268'453	Galliford Try	45'828	1.38
3'321'649	Headlam Group	15'612	0.47
16'153'221	McCarthy & Stone	22'065	0.66
		168'564	5.06
Summe Konsumgüter		168'564	5.06
Verbraucherdienste: 13.83 %			
(31. Dezember 2018: 12.62 %)			
Lebensmittel- & Pharmahändler: 2.00 %			
(31. Dezember 2018: 1.64 %)			
17'247'261	Tesco	39'082	1.17
13'800'000	WM Morrison Supermarkets	27'779	0.83
		66'861	2.00



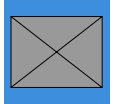
Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Einzelhändler allgemein: 3.59 %			
(31. Dezember 2018: 4.32 %)			
20'173'339	DFS Furniture	51'039	1.53
12'902'333	Halfords	28'901	0.87
10'016'839	Kingfisher	21'526	0.65
35'276'593	Lookers	17'813	0.54
		119'279	3.59
Medien: 5.45 %			
(31. Dezember 2018: 3.97 %)			
30'964'706	Hipgnosis Songs Fund	32'203	0.97
90'302'637	ITV	97'527	2.93
5'213'333	WPP	51'622	1.55
		181'352	5.45
Reise & Freizeit: 2.79 %			
(31. Dezember 2018: 2.69 %)			
4'344'883	EasyJet	41'381	1.24
7'108'413	National Express Group	28'533	0.86
14'350'197	Rank Group	22'817	0.69
		92'731	2.79
Summe Verbraucherdienste		460'223	13.83
Telekom: 3.47 %			
(31. Dezember 2018: 4.08 %)			
Mobilkommunikation: 3.47 %			
(31. Dezember 2018: 4.08 %)			
89'430'016	Vodafone Group	115'651	3.47
		115'651	3.47
Summe Telekommunikation		115'651	3.47
Finanzwerte: 30.07 %			
(31. Dezember 2018: 31.57 %)			
Banken: 14.74 %			
(31. Dezember 2018: 16.70 %)			
91'256'704	Barclays	136'684	4.11
22'906'410	HSBC Holdings	150'472	4.52
270'789'112	Lloyds Banking Group	153'240	4.60
7'040'000	Standard Chartered	50'237	1.51
		490'633	14.74



Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

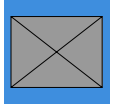
Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Immobilien: 1.84 %			
(31. Dezember 2018: 2.50 %)			
93'386'413	Dolphin Capital Investors	4'576	0.14
4'544'951	Palace Capital	13'408	0.40
13'921'500	U & I Group	18'905	0.57
66'947'910	Raven Property Group	24'366	0.73
		61'255	1.84
Immobilienfonds: 2.95 %			
(31. Dezember 2018: 2.67 %)			
24'971'160	Hammerson	69'170	2.08
8'139'288	McKay Securities	19'046	0.57
18'516'666	Real Estate Investors	9'999	0.30
		98'215	2.95
Finanzdienstleister: 10.40 %			
(31. Dezember 2018: 9.37 %)			
10'707'858	Brewin Dolphin Holdings	32'680	0.98
3'559'047	Charles Stanley Group	10'108	0.30
15'088'282	CMC Markets	13'278	0.40
3'059'010	Liontrust Asset Management	21'903	0.66
9'029'250	Morses Club	12'370	0.37
15'921'359	Paragon Group of Cos	69'863	2.10
3'983'103	Polar Capital Holdings	23'819	0.72
39'755'637	Standard Life Aberdeen	117'080	3.52
11'424'845	TP ICAP	34'195	1.03
17'300'000	Urban Exposure	10'553	0.32
		345'849	10.40
Aktienanlageinstrumente: 0.14 %			
(31. Dezember 2018: 0.33 %)			
32'000'000	Catco Reinsurance Opportunities Fund	4'542	0.14
		4'542	0.14
Summe Finanzwerte		1'000'494	30.07



Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Versicherungen: 7.63 %			
(31. Dezember 2018: 6.55 %)			
Nicht-Lebensversicherer: 0.96 %			
(31. Dezember 2018: 0.60 %)			
18'358'311	Randall And Quilter Investment	32'127	0.96
		32'127	0.96
Lebensversicherer: 6.67 %			
(31. Dezember 2018: 5.95 %)			
29'981'395	Aviva	124'873	3.75
13'743'103	Phoenix Group Holdings	97'425	2.92
		222'298	6.67
Summe Versicherer		254'425	7.63
Bestandsausweis der Investitionen		3'333'487	100.13
Sonstiges Nettovermögen		(4'248)	(0.13)
Gesamtnettovermögen		3'329'239	100.00

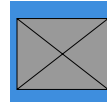
Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien, falls nicht anders angegeben.



ZUSAMMENFASSUNG DER TOP 10 AN- UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

Wertpapier	Kosten	Wertpapier	Erlöse
	'000 GBP		'000 GBP
KÄUFE		VERKÄUFE	
EasyJet	50'016	HSBC Holdings	63'601
WPP	46'535	National Express Group	47'992
Hammerson	25'593	Anglo American	41'966
Petrofac	21'900	Royal Dutch Shell 'B'	41'377
ITV	19'830	Rio Tinto	32'963
Diversified Gas & Oil	15'844	Ibstock	31'198
Standard Life Aberdeen	15'149	Kingfisher	22'326
Headlam Group	13'781	Smith (David S)	16'729
Smith (David S)	13'439	Bloomsbury Publishing	16'174
Hipgnosis Songs Fund	13'224	BP	15'171



Periodenabschluss

AUFSTELLUNG DER GESAMTRENDITE

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

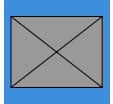
	30. Juni 2019	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Erträge				
Nettokapitalgewinne		172'286		31'372
Ertrag	103'934		96.100	
Aufwendungen	(13'897)		(18'823)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen.	-		(1)	
Nettoertrag vor Steuern	90'037		77'276	
Besteuerung	(101)		(84)	
Nettoertrag nach Steuern		89'936		77'192
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		262'222		108'564
Ausschüttungen		(103'210)		(95'380)
Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen aus Investitionstätigkeiten		159'012		13'184

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

	30. Juni 2019	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen		3'232'363		3'550'846
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	439'048		513'691	
Minus: Forderungen aus der Auflösung von Anteilen	(532'893)		(321'211)	
		(93'845)		192'480
Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen aus Investitionstätigkeiten		159'012		13'184
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		31'709		29'299
Den Anteilhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen		3'329'239		3'785'809

In der obigen Aufstellung ist als Vergleichswert das Abschlussnettovermögen per 30. Juni 2018 dargestellt, während die aktuelle Berichtsperiode am 1. Januar 2019 begann.

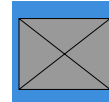


Periodenabschluss (Fortsetzung)

BILANZ

per 30. Juni 2019

	30. Juni 2019	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
AKTIVA				
Anlagevermögen:				
Anlagen		3'333'487		3'230'067
Umlaufvermögen:				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	20'597		18'831	
Barmittel und Bankguthaben	34'067		16'474	
Summe Umlaufvermögen		54'664		35'305
Summe Aktiva		3'388'151		3'265'372
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:				
Sonstige Verbindlichkeiten	(13'777)		(8'771)	
Auf Ertragsanteile auszusüttende Dividenden	(45'135)		(24'238)	
Summe Passiva		(58'912)		(33'009)
Anteilhabern zuzurechnendes Nettövermögen		3'329'239		3'232'363



Periodenabschluss (Fortsetzung)

AUSSCHÜTTUNGEN

für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

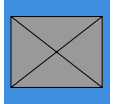
Der JOHCM UK Equity Income Fund zahlt vierteljährliche Ausschüttungen wie folgt: Ex-Tag am 31. März, Ausschüttungsdatum am 31. Mai; Ex-Tag am 30. Juni, Ausschüttungsdatum am 31. August; Ex-Tag am 30. September, Ausschüttungsdatum am 30. November und Ex-Tag am 31. Dezember, Ausschüttungsdatum am 28. Februar.

Die folgenden Tabellen zeigen die für jede Anteilsklasse gezahlten und zahlbaren Ausschüttungen:

Erste Zwischenausschüttung

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

* Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalertrag zurückerstattet wird. Da es sich um Kapitalerträge handelt, unterliegen sie nicht der Einkommensteuer, müssen jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.



Periodenabschluss (Fortsetzung)

Zweite Zwischenausschüttung

		Nettoertrag	Ertragsausgleich	Ausschüttung zum 30.08.2019	Ausschüttung zum 28.08.2018
		in Pence je Anteil	in Pence je Anteil*	in Pence je Anteil	in Pence je Anteil
Gruppe 1: Vor dem 1. April 2019 erworbene Anteile					
Gruppe 2: Anteilserwerb zwischen 1. April 2019 und 30. Juni 2019					
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 1	3.652385	-	3.652385	3.660032
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 2	0.586160	3.066225	3.652385	3.660032
GBP-Klasse B, (ausschüttend)	Gruppe 1	3.412412	-	3.412412	3.438026
GBP-Klasse B, (ausschüttend)	Gruppe 2	0.768270	2.644142	3.412412	3.438026
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 1	2.458241	-	2.458241	2.460683
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 2	0.783168	1.675073	2.458241	2.460683
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 1	1.812391	-	1.812391	1.811252
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 2	0.655146	1.157245	1.812391	1.811252
GBP-Klasse A, (thesaurierend)	Gruppe 1	7.100018	-	7.100018	6.753496
GBP-Klasse A, (thesaurierend)	Gruppe 2	1.542678	5.557340	7.100018	6.753496
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 1	6.650840	-	6.650840	6.359302
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 2	2.877670	3.773170	6.650840	6.359302
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 1	2.858859	-	2.858859	2.717129
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 2	0.692037	2.166822	2.858859	2.717129

* Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertrag, der im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalertrag zurückerstattet wird. Da es sich um Kapitalerträge handelt, unterliegen sie nicht der Einkommensteuer, müssen jedoch zu Kapitalertragssteuerzwecken vom Kaufpreis der Anteile abgezogen werden.

JOHCM UK Opportunities Fund

Ein Teilfonds des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund

ANLAGEZIEL UND -POLITIK

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

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

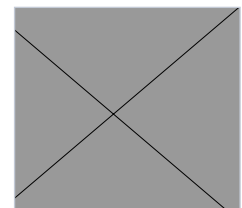
Ziel der Fondsmanager ist es, Unternehmen zu identifizieren, die ihre rigorosen Qualitäts- und Bewertungskriterien erfüllen. Die Qualitätsbeurteilung erfolgt mittels zahlreicher Massnahmen, darunter die Analyse des Jahresabschlusses des Unternehmens, die Art und Weise, wie die Unternehmensleitung das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

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

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

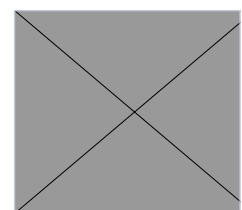
Die Wertentwicklung des Teilfonds wird gegen den FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags, der „Index“) gemessen. Der Index wird als Ziel-Benchmark für den Teilfonds verwendet, da die an die Wertentwicklung des Teilfonds gebundene Gebühr zu zahlen ist, wenn die Wertentwicklung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

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



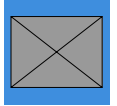
Rachel Reutter
Senior Fund Manager

Rachel kam im September 2012 zu JOHCM und verfügt über 12 Jahre Branchenerfahrung.



Michael Ulrich
Senior Fund Manager

Michael kam im August 2015 zu JOHCM und verfügt über 22 Jahre Branchenerfahrung.



ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Opportunities Fund erzielte im sechsmonatigen Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019 in der Anteilsklasse „A“ auf Pfund Sterling-Basis eine Rendite von 8.90 % nach Abzug von Gebühren. Im gleichen Zeitraum erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) eine Rendite von 12.96 %.

Anlagehintergrund

Die Bewertungen stiegen im ersten Halbjahr 2019 über den gesamten Markt hinweg weiter an, während zugleich die Unsicherheit über die politische Verschiebung in Richtung Protektionismus, die daraus resultierende Verlangsamung des globalen Wachstums und über die Belastung durch beispiellose Schuldenstände zunahm.

Bei „Qualitäts-“ bzw. „Wachstums“-Aktien haben die Anleger das Bewertungsrisiko weiterhin ignoriert. „Value“-Aktien mögen zwar auf der Grundlage der kurzfristigen Gewinne preiswert erscheinen, sind aber häufig von strukturellen oder zyklischen Schwierigkeiten sowie zu hoher Fremdfinanzierung in ihren Bilanzen geprägt. Es besteht kein Mangel an im Vereinigten Königreich börsennotierten Unternehmen mit guten langfristigen Aussichten, aber nur wenige bieten zum jetzigen Zeitpunkt ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis.

Fondsüberblick

Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Berichtszeitraum resultierte vor allem aus Branchenallokationseffekten, insbesondere einem hohen Liquiditätsbestand bei einem stark wachsenden Markt. Wir halten an einer strengen Verkaufsdisziplin fest, wenn unsere Qualitäts- oder Bewertungsgrenzwerte verletzt werden, und ziehen es vor, Bargeld zu halten, anstatt das Kapital unserer Kunden zu zerstören, indem wir unsere Anlagedisziplin aufgeben. Eine schwache Entwicklung verzeichneten wir auch bei einigen unserer Konsumgütertitel, vor allem bei Imperial Brands, da die Tabakaktien im Berichtszeitraum nicht in der Anlegergunst standen.

Mit dem Anstieg der Aktienkurse bauten wir eine Reihe von Positionen ab, darunter Diageo, Bunzl und Sage. Sage war im Berichtszeitraum der Renditeführer. Das Management stellte seine Bereitschaft unter Beweis, jetzt in langfristiges zukünftiges Wachstum zu investieren, und das Unternehmen konnte einen Anstieg seiner Umsätze aus Abonnements ausweisen.

Wir richteten im Berichtszeitraum eine Position in Next ein sowie in Serco, einem Dienstleister für die öffentliche Hand, und trennten uns von Land Securities. Next ist ein gut geführtes Unternehmen mit einer vernünftigen Bewertung, das sich dank optional wählbarer Vertriebskanäle und einer Basis kurzlaufender Mietverträge an einen sich schnell verändernden Einzelhandelsmarkt anpassen kann. Es hat mit seinem Online-Geschäft eine strategische Ausrichtung gefunden, bei der eine gut durchinvestierte Plattform kombiniert mit der Filialpräsenz Marktanteile in Form anderer Handelsmarken gewinnt, für die es zu teuer wird, im Onlinehandel allein zu bestehen (steigende Kosten für Lager, Retouren und Logistik). Die Kunden mögen es, bequem online einzukaufen (oft mit dem gute Margen bietenden Kredit von Next), zum Anprobieren in die Filiale gehen und sie an Ort und Stelle zurückgeben zu können.

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

Grund für den Ausstieg aus unserer Position in Land Securities waren Sorgen um das Büroportfolio des Unternehmens, da das durch die quantitative Lockerung finanzierte Wachstum zu einem enormen Angebotszuwachs geführt hat, insbesondere in London. Der grösste

Teil der Flächen ist mit Unternehmen wie WeWork belegt, die sich nicht selbst finanzieren können und bei denen das Tempo des Barmittelverbrauchs den Eindruck aufkommen lässt, dass das unvermeidliche Ende naht. Wir zollen dem Management zwar Anerkennung für seine Arbeit zur Senkung der Verschuldung des Unternehmens und dem Verkauf von Vermögenswerten an der Spitze des Zyklus zu, dennoch bleibt das Geschäftsmodell fremdfinanziert, das Abwärtsrisiken ausgesetzt ist.

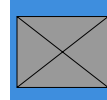
Der Fonds bleibt defensiv positioniert. Wir werden Unternehmen meiden, die bereit sind, übermässige Schulden aufzunehmen. Wir geben Unternehmen den Vorzug, die wiederkehrende und stabile Cashflows aus mehreren Produkten oder Regionen erwirtschaften. In einem zunehmend unsicheren Umfeld umfasst das Portfolio ein diversifiziertes Profil von Risiken.

Geduld und Disziplin sind zentrale Faktoren für unseren Prozess. Ergebnis unserer Rechercharbeit ist eine vollständige Einkaufsliste qualitativ hochwertiger Unternehmen, in die wir unsere liquiden Mittel investieren werden, sobald Änderungen der Bewertungen, der Bilanzen oder des Managementverhaltens das Chancen-Risiko-Verhältnis zu unseren Gunsten verschieben.

Rachel Reutter und Michael Ulrich Senior Fund Manager

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

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

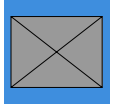


Nettoinventarwert und Ausschüttung in der Vergangenheit

PREIS- UND EINKOMMESHISTORIE

Kalenderjahr		Höchstwert	Niedrigstwert	Netto-Ausschüttung je Anteil
		in Pence	in Pence	in Pence
2015	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	194.10	172.20	5.389478
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	246.50	218.60	6.842618
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	188.30	167.40	5.230226
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	235.50	209.40	6.544174
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	130.30	115.50	3.613384
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	137.30	121.80	3.808109
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)	108.80	96.20	3.014663
	GBP-Klasse X, (thesaurierend)	112.50	99.80	3.120729
2016	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	212.20	169.90	6.265285
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	277.20	222.10	8.187609
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	205.00	164.60	6.061904
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	264.00	212.10	7.808119
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	142.00	113.80	4.193602
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	154.00	123.40	4.548778
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)	119.00	95.50	3.514919
	GBP-Klasse X, (thesaurierend)	127.20	102.00	3.755349
2017	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	213.40	199.10	7.166800
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	287.40	268.10	9.685400
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	205.40	192.00	6.879100
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	272.80	254.90	9.131200
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	142.90	133.20	4.772100
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	159.80	149.00	5.354200
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)	119.80	111.70	3.985700
	GBP-Klasse X, (thesaurierend)	132.00	123.10	4.415100
2018	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	208.60	187.70	6.720416
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	290.80	261.70	9.370686
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	199.60	180.00	6.435586
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	274.40	247.40	8.846707
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	139.90	125.90	4.506944
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	161.90	145.70	5.217633
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)	117.40	105.60	3.781050
	GBP-Klasse X, (thesaurierend)	133.80	120.40	4.310961
2019 (bis Juni)	GBP-Klasse A, (ausschüttend)	208.80	191.60	-
	GBP-Klasse A (thesaurierend)	301.30	276.50	-
	GBP-Klasse B (ausschüttend)	198.90	183.00	-
	GBP-Klasse B, (thesaurierend)	283.00	260.30	-
	GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	140.20	128.60	-
	GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	167.90	154.00	-
	GBP-Klasse X, (ausschüttend)	117.70	107.90	-
	GBP-Klasse X, (thesaurierend)	138.80	127.30	-

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



Nettoinventarwert und Ausschüttung in der Vergangenheit (Fortsetzung)

NETTOVERMÖGENSWERTE

		Nettoinventarwert des Fonds	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuale Veränderung
		GBP			%
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	31. Dezember 2017	72'701'718	35'989'390	202.01p	(0.50)
	31. Dezember 2018	36'055'927	18'820'014	191.58p	(5.16)
	30. Juni 2019	35'749'235	17'155'296	208.39p	8.77
GBP-Klasse A (thesaurierend)	31. Dezember 2017	101'158'198	35'699'959	283.36p	3.64
	31. Dezember 2018	38'256'102	13'833'850	276.54p	(2.41)
	30. Juni 2019	41'840'192	13'912'723	300.73p	8.75
GBP-Klasse B (ausschüttend)	31. Dezember 2017	3'029'238	1'544'841	196.09p	0.05
	31. Dezember 2018	2'200'174	1'186'435	185.44p	(5.43)
	30. Juni 2019	1'920'994	969'471	198.15p	6.85
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	31. Dezember 2017	81'146'867	30'272'396	268.06p	3.04
	31. Dezember 2018	25'818'379	9'919'781	260.27p	(2.91)
	30. Juni 2019	25'441'461	9'011'267	282.33p	8.48
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	31. Dezember 2017	201'949'216	149'150'205	135.40p	(0.35)
	31. Dezember 2018	111'265'987	86'495'228	128.64p	(4.99)
	30. Juni 2019	113'619'782	81'224'015	139.88p	8.74
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	31. Dezember 2017	306'320'241	194'275'799	157.67p	3.72
	31. Dezember 2018	176'058'892	114'252'708	154.10p	(2.26)
	30. Juni 2019	196'878'485	117'469'003	167.60p	8.76
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	31. Dezember 2017	89'500'221	78'796'049	113.58p	(0.34)
	31. Dezember 2018	27'569'538	25'556'512	107.88p	(5.02)
	30. Juni 2019	21'599'472	18'401'092	117.38p	8.81
GBP-Klasse X, (thesaurierend)	31. Dezember 2017	62'145'281	47'675'570	130.35p	3.72
	31. Dezember 2018	31'790'282	24'968'470	127.32p	(2.32)
	30. Juni 2019	31'485'564	22'730'864	138.51p	8.79

AUSSCHÜTTUNGEN

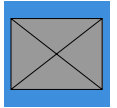
Der JOHCM UK Opportunities Fund zahlt eine jährliche Ausschüttung mit Ex-Tag am 31. Dezember und Ausschüttungsdatum am 28. Februar.



BETRAG FÜR LAUFENDE KOSTEN

	Klasse A Ausschüttungsanteile		Klasse A Thesaurierungsanteile		Klasse B Ausschüttungsanteile		Klasse B Thesaurierungsanteile	
	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Betrag für laufende Kosten	0.88 %	0.82 %	0.88 %	0.83 %	1.38 %	1.31 %	1.38 %	1.33 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-	-	-	-	-	-
Gesamtkostenquote	0.88 %	0.82 %	0.88 %	0.83 %	1.38 %	1.31 %	1.38 %	1.33 %

	Klasse Y Ausschüttungsanteile		Klasse Y Thesaurierungsanteile		Klasse X Ausschüttungsanteile		Klasse X Thesaurierungsanteile	
	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018	30. Juni 2019	31. Dez. 2018
Betrag für laufende Kosten	0.75 %	0.69 %	0.75 %	0.69 %	0.73 %	0.68 %	0.73 %	0.67 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	-	-	-	-	-	-
Gesamtkostenquote	0.75 %	0.69 %	0.75 %	0.69 %	0.73 %	0.68 %	0.73 %	0.67 %



WERTENTWICKLUNG

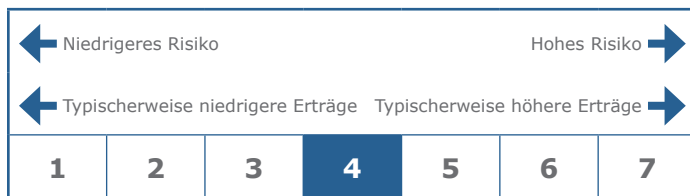
Während des Berichtszeitraums zwischen dem 1. Januar 2019 und dem 30. Juni 2019 stieg der Preis der Anteile der Klasse A im Teilfonds um 8,90 %. Dem steht ein Anstieg des FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) um 12.96 % im gleichen Zeitraum gegenüber.

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

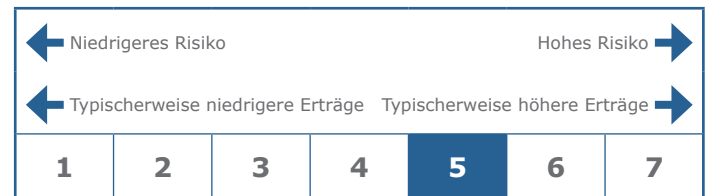
Die frühere Wertentwicklung ist nicht unbedingt ein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Aktienkurse können sowohl fallen als auch steigen und zukünftige Erträge können nicht garantiert werden.

RISIKO-ERTRAGS-PROFIL

Gültig für den JOHCM UK Opportunities Fund, ausschüttende Anteilsklasse B und ausschüttende Anteilsklasse Y



Gültig für alle anderen Anteilsklassen des Teilfonds



Die Kennzahl zum Risiko-Ertrags-Verhältnis wird auf Basis der Anteilsklassen-Volatilität (der Auf- und Abwärtsbewegung des Werts) über einen Fünfjahreszeitraum ermittelt.

Die Kennzahl zum Risiko-Ertrags-Verhältnis:

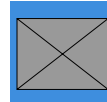
- basiert auf historischen Daten und bietet möglicherweise keine zuverlässige Indikation für die Zukunft,
- wird nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anteilsklasse als risikofrei gewertet werden kann.

Die Kategorie der Anteilsklasse spiegelt die folgenden Faktoren wider:

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

Zusätzlich zu dem durch den Indikator dargestellten Risiko kann der Wert des Teilfonds durch Folgendes beeinträchtigt werden:

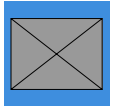
- Eine Veränderung des Steuerstatus der Gesellschaft oder bei der Rechtsgrundlage könnte sich auf den Wert der von der Gesellschaft gehaltenen Anlagen niederschlagen.
- politische bzw. regulatorische Risiken,
- Liquiditätsrisiko: Das Risiko, dass sich einige der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere zum gewünschten Zeitpunkt oder Preis möglicherweise nur schwer oder gar nicht verkaufen lassen. Der Teilfonds hat auch in Anteile von Small-Cap-Unternehmen investiert. Small-Cap-Unternehmen, also kleine Kapitalgesellschaften werden im Allgemeinen seltener und in geringeren Mengen gehandelt als grosse Unternehmen, wodurch sie potenziell weniger liquide und volatil sind.
- Anleger sollten beachten, dass sich im Prospekt eine vollständige detailliertere Beschreibung der Risikofaktoren findet.



PORTFOLIOAUFSTELLUNG (UNGEPRÜFT)

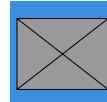
per 30. Juni 2019

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Öl & Gas: 8.77 %			
(31. Dezember 2018: 9.20 %)			
Öl- & Gasproduzenten: 8.77 %			
(31. Dezember 2018: 9.20 %)			
2'635'062	BP	14'485	3.09
1'032'009	Royal Dutch Shell 'B'	26'631	5.68
		41'116	8.77
	Summe Öl & Gas	41'116	8.77
Grundstoffe: 8.06 %			
(31. Dezember 2018: 2.58 %)			
Chemiewerte: 3.14 %			
(31. Dezember 2018: 0.00 %)			
441'740	Johnson Matthey	14'701	3.14
		14'701	3.14
Bergbau: 4.92 %			
(31. Dezember 2018: 2.58 %)			
1'061'920	Barrick Gold	13'196	2.82
202'083	Rio Tinto	9'863	2.10
		23'059	4.92
	Summe Grundstoffe	37'760	8.06
Industriewerte: 13.23 %			
(31. Dezember 2018: 12.43 %)			
Bauwesen und Baustoffe: 1.92 %			
(31. Dezember 2018: 1.56 %)			
3'702'733	Ibstock	8'998	1.92
		8'998	1.92
Allgemeine Industrieunternehmen: 3.23 %			
(31. Dezember 2018: 3.36 %)			
966'943	Smiths Group	15'123	3.23
		15'123	3.23
Industrietechnik: 0.82 %			
(31. Dezember 2018: 0.00 %)			
466'942	Bodycote	3'857	0.82
		3'857	0.82



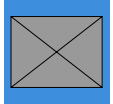
Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
Support-Services: 7.26 %			
(31. Dezember 2018: 7.51 %)			
509'437	Bunzl	10'581	2.26
196'730	DCC	13'810	2.95
3'327'501	Hays	5'224	1.12
847'110	Michael Page International	4'346	0.93
		33'961	7.26
Summe Industriewerte		61'939	13.23
Konsumgüter: 17.20 %			
(31. Dezember 2018: 18.33 %)			
Getränke: 2.29 %			
(31. Dezember 2018: 3.33 %)			
317'043	Diageo	10'727	2.29
		10'727	2.29
Support-Services: 1.02 %			
(31. Dezember 2018: 0.00 %)			
3'304'845	Serco Group	4'756	1.02
		4'756	1.02
Lebensmittelproduzenten: 2.83 %			
(31. Dezember 2018: 2.45 %)			
539'093	Associated British Foods	13'267	2.83
		13'267	2.83
Haushaltsgüter & Wohnungsbau: 2.99 %			
(31. Dezember 2018: 3.41 %)			
225'462	Reckitt Benckiser Group	14'006	2.99
		14'006	2.99
Persönliche Gegenstände: 5.78 %			
(31. Dezember 2018: 6.08 %)			
6'340'189	PZ Cussons	13'568	2.90
275'246	Unilever	13'472	2.88
		27'040	5.78



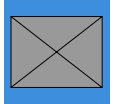
Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
	Tabak: 2.29 %		
	(31. Dezember 2018: 3.06 %)		
581'762	Imperial Tobacco	10'744	2.29
		10'744	2.29
	Summe Konsumgüter	80'540	17.20
	Gesundheitswesen: 5.00 %		
	(31. Dezember 2018: 5.34 %)		
	Geräte & Services für Gesundheitswesen: 1.99 %		
	(31. Dezember 2018: 2.07 %)		
548'271	Smith & Nephew	9'345	1.99
		9'345	1.99
	Pharma & Biotechnologie: 3.01 %		
	(31. Dezember 2018: 3.27 %)		
894'292	GlaxoSmithKline	14'099	3.01
		14'099	3.01
	Summe Gesundheitswesen	23'444	5.00
	Verbraucherdienste: 14.25 %		
	(31. Dezember 2018: 10.48 %)		
	Einzelhändler allgemein: 2.32 %		
	(31. Dezember 2018: 0.00 %)		
196'377	Next	10'852	2.32
		10'852	2.32
	Lebensmittel- & Pharmahändler: 6.05 %		
	(31. Dezember 2018: 3.63 %)		
6'729'073	Tesco	15'248	3.25
6'513'601	WM Morrison Supermarkets	13'112	2.80
		28'360	6.05
	Medien: 2.92 %		
	(31. Dezember 2018: 3.49 %)		
717'480	Reed Elsevier	13'697	2.92
		13'697	2.92



Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

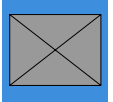
Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
	Reise & Freizeit: 2.96 % (31. Dezember 2018: 3.36 %)		
734'693	Compass Group	13'864	2.96
		13'864	2.96
	Summe Verbraucherdienste	66'773	14.25
	Telekom: 2.78 % (31. Dezember 2018: 3.34 %)		
	Mobilkommunikation: 2.78 % (31. Dezember 2018: 3.34 %)		
10'060'481	Vodafone Group	13'010	2.78
		13'010	2.78
	Summe Telekommunikation	13'010	2.78
	Gas-, Wasser- und Mehrfachversorger: 0.00 % (31. Dezember 2018: 2.28 %)		
	Immobilienfonds: 0.00 % (31. Dezember 2018: 2.75 %)		
	Versicherungen: 2.75 % (31. Dezember 2018: 3.09 %)		
	Nicht-Lebensversicherer: 2.75 % (31. Dezember 2018: 3.09 %)		
3'884'022	Direct Line Insurance Group	12'883	2.75
		12'883	2.75
	Summe Versicherer	12'883	2.75
	Technologie: 1.94 % (31. Dezember 2018: 3.16 %)		
	Software & Computer-Services: 1.94 % (31. Dezember 2018: 3.16 %)		
1'141'366	Sage Group	9'153	1.94
		9'153	1.94
	Summe Technologie	9'153	1.94



Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/Nominalwert	Anlage	Marktwert	Anteil des Gesamtnettovermögens
		'000 GBP	%
	Staatsschulden: 12.78 %		
	(31. Dezember 2018: 8.90 %)		
	Regierung: 12.78 %		
	(31. Dezember 2018: 8.90 %)		
20'000'000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 15.07.2019	19'994	4.27
20'000'000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 27.08.2019	19'976	4.26
20'000'000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 09.12.2019	19'932	4.25
		59'902	12.78
	Summe Staatsschulden	59'902	12.78
	Bestandsausweis der Investitionen	406'520	86.76
	Sonstiges Nettovermögen	62'016	13.24
	Gesamtnettovermögen	468'536	100.00

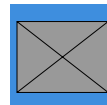
Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien, falls nicht anders angegeben.



ZUSAMMENFASSUNG DER TOP 10 AN- UND VERKÄUFE (UNGEPRÜFT)

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

Wertpapier	Kosten	Wertpapier	Erlöse
	'000 GBP		'000 GBP
KÄUFE		VERKÄUFE	
Johnson Matthey	13'611	Land Securities Group	14'027
Next	11'298	National Grid	10'994
Rio Tinto	8'421	Sage Group	8'634
Tesco	6'613	Diageo	6'817
WM Morrison Supermarkets	4'576	Reed Elsevier	4'531
Serco Group	4'456	Unilever	4'508
Bodycote	3'527	Howden Joinery Group	4'300
Hays	2'923	DCC	3'213
PZ Cussons	2'601	Royal Dutch Shell 'B'	3'174
Michael Page International	2'286	Compass Group	3'170



Periodenabschluss

AUFSTELLUNG DER GESAMTRENDITE

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

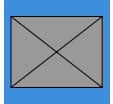
	30. Juni 2019	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Erträge				
Nettokapitalgewinne/(-verluste)		32'821		(8'693)
Ertrag	7'814		14'420	
Aufwendungen	(1'776)		(2'969)	
Nettoertrag vor Steuern	6'038		11'451	
Besteuerung	(38)		-	
Nettoertrag nach Steuern		6'000		11'451
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		38'821		2'758
Ausschüttungen		34		(1'979)
Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen aus Investitionstätigkeiten		38'855		779

VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019

	30. Juni 2019	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Den Anteilhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen		449'015		917'951
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	56'722		58'748	
Minus: Forderungen aus der Auflösung von Anteilen	(76'056)		(349'997)	
		(19'334)		(291'249)
Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen aus Investitionstätigkeiten		38'855		779
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		-		-
Den Anteilhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen		468'536		627'481

In der obigen Aufstellung ist als Vergleichswert das Abschlussnettovermögen per 30. Juni 2018 dargestellt, während die aktuelle Berichtsperiode am 1. Januar 2019 begann.



Periodenabschluss (Fortsetzung)

BILANZ

per 30. Juni 2019

	30. Juni 2019	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
AKTIVA				
Anlagevermögen:				
Anlagen		406'520		367'652
Umlaufvermögen:				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2'806		2'166	
Barmittel und Bankguthaben	61'041		86'075	
Summe Umlaufvermögen		63'847		88'241
Summe Aktiva		470'367		455'893
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:				
Sonstige Verbindlichkeiten	(1'831)		(672)	
Auf Ertragsanteile auszuschüttende Dividenden	-		(6'206)	
Summe Passiva		(1'831)		(6'878)
Anteilhabern zuzurechnendes Nettvermögen		468'536		449'015

Weitere Informationen

Dokumentation

Der aktuelle Verkaufsprospekt und die Dokumente mit wesentlichen Anlegerinformationen („KIIDs“) stehen zusammen mit den jüngsten Jahres- und Halbjahresberichten und -abschlüssen auf der Website www.johcm.com zur Verfügung, können aber auch beim ACD angefordert werden und liegen zudem am eingetragenen Sitz auf, wo sie an jedem Geschäftstag zwischen 9.00 und 17.00 Uhr eingesehen werden können.

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

Korrespondenz

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

Beschwerden und Entschädigungen

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

Marktindizes

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

Anhang I

Vorschriften für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierleihe

Ein Teilfonds, oder die Verwahrstelle im Auftrag der Gesellschaft, kann Wertpapierleihtransaktionen (die einen Verkauf von Wertpapieren aus dem Teilfonds und einen Wiedererwerb der entsprechenden Wertpapiere umfassen) tätigen, wenn es für den Teilfonds oder die Gesellschaft, in Hinblick auf die Schaffung zusätzlicher Erträge für den Teilfonds mit einem akzeptablen Risikoniveau, als angemessen erscheint.

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

- i) die Wertpapierleihtransaktion muss derart sein, wie in Section 263B des Taxation of Chargeable Gains Act 1992 beschrieben;
- ii) die Vertragsbedingungen, zu denen die Verwahrstelle die Wertpapiere im Namen des Teilfonds wiedererwirbt, müssen für die Verwahrstelle akzeptabel sein und gängiger Marktpraxis entsprechen; und
- iii) die Gegenpartei muss gemäss den FCA Rules akzeptabel sein.

Die erworbene Sicherheit muss für die Verwahrstelle akzeptabel sein und ausserdem angemessen und ausreichend unmittelbar sein, wie in den FCA Rules (Coll 5.4.4) angegeben.

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

Teilfonds	Währung	Sicherungsmittel	% des Nettovermögens	Bruttoertrag	Einnahmen des Wertpapierleiheagenten	Quellensteuer	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren vom Bruttowertpapierleihtrag abgezogen
JOHCM UK Dynamic Fund	GBP	122'175'317	8 %	133'446	106'757	-	26'689
JOHCM UK Equity Income Fund	GBP	270'940'501	8 %	410'365	328'292	-	82'073
Summe	GBP	393'115'818		543'811			108'762

Grösste Sicherungsmittel-Gegenparteien	Rang	Wert der Sicherungswertpapiere erhaltene Rohstoffe
		GBP
The Bank Of Nova Scotia	1	106'724'561
Natixis	2	98'711'950
Banco Santander	3	42'408'592
Barclays Capital Securities	4	35'384'265
Royal Bank Of Canada	5	31'500'001
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6	20'346'130
HSBC Bank	7	12'769'398
ABN Amro Bank	8	11'055'107
JP Morgan Securities	9	6'886'939
Goldman Sachs International	10	6'688'949

Anhang I Richtlinien über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Grösste Sicherungsmittel-Emittenten	Rang	Wert der Sicherungswertpapiere erhaltene Rohstoffe GBP
Britische Gilts	1	43'185'247
Whitbread PLC	2	34'373'922
Diageo PLC	3	16'205'867
CRH PLC	4	14'575'167
Amazon.com Inc	5	13'967'653
AstraZeneca PLC	6	13'708'275
GlaxoSmithKline PLC	7	11'516'264
Französische Republik Staatsanleihen OAT	8	11'219'613
Lloyds Banking Group PLC	9	10'825'144
Scout24 AG	10	10'822'743

Art der Sicherungsmittel	Wert GBP	Anteil %
Aktien und -äquivalente	316'393'528	80
Anleihen	76'722'290	20

Laufzeit der Sicherungsmittel	Wert GBP	Anteil %
1 Tag	-	-
weniger als 1 Monat	6'149'386	2
weniger als 1 Woche	-	-
weniger als 3 Monate	-	-
weniger als 1 Jahr	540'551	-
mehr als 1 Jahr	70'032'353	18
keine Fälligkeit	316'393'528	80

Währungen der Sicherungsmittel	Wert GBP	Anteil %
AUD	286'030	-
CAD	38'722'524	10
CHF	604'479	-
EUR	53'657'107	14
GBP	255'473'678	65
JPY	2'681'752	1
USD	41'690'248	10

Anhang I Richtlinien über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Laufzeit für Wertpapierleihe

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

Länder der Gegenparteien	Wert	Anteil
	GBP	%
Kanada	106'915'410	27
Frankreich	104'852'026	27
Deutschland	3'631'191	1
Irland	912'325	-
Niederlande	11'055'107	3
Spanien	42'408'592	10
Schweden	20'346'130	5
Schweiz	2'376'465	1
Vereinigtes Königreich	100'618'572	26

Abrechnung und Clearing	Wert	Anteil
	GBP	%
Tri-party	-	-
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	393'115'818	100

Daten für die Wiederverwendung von Sicherungsmitteln

Das für die Wertpapierleihe erhaltene Sicherungsmittel wird nicht wiederverwendet.

Verwahrung des erhaltenen Sicherungsmittels

Depotbank	Betrag des verwahrten Sicherungsvermögens
RBC Investor Services Bank S.A.	393'115'818

Verwahrung der gewährten Sicherungsmittel

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

Anhang II

Informationen für Schweizer Anleger

Die folgende Tabelle zeigt die fortlaufende Gebühr („OCF“) für jede Anteilsklasse per 30. Juni 2019:

Anteilsklasse	OCF % (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	OCF % (inklusive an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr in % des durchschnittlichen Nettovermögens
	%	%	%	%
JOHCM UK Dynamic Fund				
Klasse A Thesaurierungsanteile	0.80	-	0.80	-
Klasse A Ausschüttungsanteile	0.80	-	0.80	-
Klasse B Thesaurierungsanteile	1.30	-	1.30	-
Klasse B Ausschüttungsanteile	1.30	-	1.30	-
Klasse Y Thesaurierungsanteile	0.67	-	0.67	-
Klasse Y Ausschüttungsanteile	0.67	-	0.67	-
Klasse X Thesaurierungsanteile	0.58	-	0.58	-
Klasse X Ausschüttungsanteile	0.58	-	0.58	-
JOHCM UK Equity Income Fund				
Klasse A Thesaurierungsanteile	0.79	-	0.79	-
Klasse A Ausschüttungsanteile	0.79	-	0.79	-
Klasse B Thesaurierungsanteile	1.29	-	1.29	-
Klasse B Ausschüttungsanteile	1.29	-	1.29	-
Klasse Y Thesaurierungsanteile	0.67	-	0.67	-
Klasse Y Ausschüttungsanteile	0.67	-	0.67	-
Klasse X Ausschüttungsanteile	0.59	-	0.59	-
JOHCM UK Opportunities Fund				
Klasse A Thesaurierungsanteile	0.88	-	0.88	-
Klasse A Ausschüttungsanteile	0.88	-	0.88	-
Klasse B Thesaurierungsanteile	1.38	-	1.38	-
Klasse B Ausschüttungsanteile	1.38	-	1.38	-
Klasse Y Thesaurierungsanteile	0.75	-	0.75	-
Klasse Y Ausschüttungsanteile	0.75	-	0.75	-
Klasse X Thesaurierungsanteile	0.73	-	0.73	-
Klasse X Ausschüttungsanteile	0.73	-	0.73	-

Anhang II

Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft)

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in der Schweiz

Zahlstelle und Informationsstelle für die Gesellschaft in der Bundesrepublik Deutschland ist Marcard, Stein & CO AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg (die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“).

Zahlstelle und Vertreter für die Gesellschaft in der Schweiz ist RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich (der „schweizerische Vertreter“).

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle und der Schweizer Zahlstelle eingereicht werden. Rücknahmeerlöse und etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen an die Anteilhaber können auf deren Wunsch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle und den Schweizer Vertreter geleitet werden.

Der Prospekt und die Prospektzusätze, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft, der Jahres- und Halbjahresbericht der Gesellschaft sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und etwaigen Umtauschpreise stehen bei der Geschäftsstelle der deutschen Zahl- und Informationsstelle und dem Schweizer Vertreter zur Verfügung und sind dort kostenlos in Papierform erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestands steht dem Anleger beim Vertreter in der Schweiz und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos zur Verfügung.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise, die Aktiengewinne und die Summe der seit Errichtung der Gesellschaft jährlich als zugeflossen geltenden noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge je Anteil werden, ebenso wie andere Mitteilungen an die Anteilhaber, in der Börsen-Zeitung in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.

ADRESSVERZEICHNIS

Gesellschaft und registrierter Sitz

J O Hambro Capital Management UK
Umbrella Fund
Level 3
1 St James's Market
London SW1Y 4AH

Facility-Agent in Irland

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

Anlageverwalter

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

**Authorised Corporate Directory
(Bevollmächtigter Direktor)**

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

**Repräsentanz und Zahlstelle
in der Schweiz**

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

Verwahrstelle

Northern Trust Global Services SE,
Niederlassung London, 50 Bank Street,
Canary Wharf, London E14 5NT

*(Durch die Prudential Regulation
Authority autorisiert und von der PRA
sowie der FCA reguliert)*

Kommunikation

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

**Zahl- und Informationsstelle in
Deutschland**

German Fund Information Service UG
Zum Eichhagen 4
21382 Brietlingen, Deutschland

**Administrator, Registerführer und
Transfer-Agent**

RBC Investor Services Trust
Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3AF

Telefonnummer für den Handel

+44 (0)845 450 1970

Anfragen von Privatkunden

+44 (0)20 7747 5648

**Repräsentanz und Zahlstelle
in Österreich**

Erste Bank der Österreichischen
Sparkassen AG Garben 21
A-1010 Wien
Österreich

Abschlussprüfer

Ernst & Young LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

J O Hambro Capital Management Limited

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

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

www.johcm.com